

KEPLER Risk Select Aktienfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. März 2022 bis 28. Februar 2023

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000A0NUV7
Thesaurierungsanteil	AT0000A0NUW5
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTJ5
Thesaurierungsanteil IT (VV)	AT0000A2AXB6
Thesaurierungsanteil IT (2)	AT0000A2YCS4

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	8
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	11
Fondsergebnis	13
Entwicklung des Fondsvermögens	14
Vermögensaufstellung	15
Zusammensetzung des Fondsvermögens	20
Vergütungspolitik	21
Bestätigungsvermerk	24
Nachhaltigkeitsinformationen	27
Steuerliche Behandlung	28

Anhang:

Fondsbestimmungen

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmair
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Robert Gründlinger, MBA (bis 31.12.2021)
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.

KEPLER Risk Select Aktienfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Risk Select Aktienfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 12. Geschäftsjahr vom 1. März 2022 bis 28. Februar 2023 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 1,40 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) ¹⁾ des Fondsvermögens.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 28.02.2022	per 28.02.2023
	EUR	EUR
Fondsvolumen	339.195.938,91	317.115.357,52
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	218,48	211,83
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	227,21	220,30
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	243,83	239,39
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	253,58	248,96
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	253,18	249,81
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	263,30	259,80
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT (2) ²⁾	-	250,04
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT (2)	-	260,04
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT (VV)	253,30	250,05
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT (VV)	263,43	260,05

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.05.2022	per 15.05.2023
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	4,0000	4,5000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	1,4024	2,4246
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	1,7145	2,7958
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT (2) ²⁾	-	2,7615
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT (VV)	1,7258	2,9635
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	2,7594	7,6965
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	6,1242	11,2922
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	7,6082	12,9906
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT (2) ²⁾	-	13,2567
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT (VV)	7,7200	12,9636

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

²⁾ Die Tranche wurde per 26. Juli 2022 neu aufgelegt.

Umlaufende KEPLER Risk Select Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 28.02.2022	128.093,835
Absätze	6.873,682
Rücknahmen	-26.212,071
Ausschüttungsanteile per 28.02.2023	108.755,446
Thesaurierungsanteile per 28.02.2022	1.024.912,771
Absätze	183.879,167
Rücknahmen	-182.256,033
Thesaurierungsanteile per 28.02.2023	1.026.535,905
Thesaurierungsanteile IT per 28.02.2022	218.545,577
Absätze	32.013,536
Rücknahmen	-90.281,497
Thesaurierungsanteile IT per 28.02.2023	160.277,616
Thesaurierungsanteile IT (2) per 26.07.2022 ¹⁾	0,000
Absätze	22.950,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT (2) per 28.02.2023	22.950,000
Thesaurierungsanteile VV per 28.02.2022	23.538,000
Absätze	1.127,000
Rücknahmen	-14.470,000
Thesaurierungsanteile VV per 28.02.2023	10.195,000

²⁾ Die Tranche wurde per 26. Juli 2022 neu aufgelegt.

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
28.02.19	213.347.097,97	94.886,380	194,98	4,5000	9,78
29.02.20	300.551.389,40	163.998,692	203,62	3,0000	6,89
28.02.21	328.708.235,13	138.332,312	197,25	2,0000	-1,55
28.02.22	339.195.938,91	128.093,835	218,48	4,0000	11,83
28.02.23	317.115.357,52	108.755,446	211,83	4,5000	-1,26

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
28.02.19	213.347.097,97	594.438,697	211,14	2,1994	9,78
29.02.20	300.551.389,40	803.679,545	223,37	1,2660	6,90
28.02.21	328.708.235,13	951.958,227	218,50	0,4623	-1,57
28.02.22	339.195.938,91	1.024.912,771	243,83	1,4024	11,81
28.02.23	317.115.357,52	1.026.535,905	239,39	2,4246	-1,26

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
28.02.19	213.347.097,97	321.261,000	215,82	2,4055	10,46
29.02.20	300.551.389,40	264.294,378	229,58	1,5702	7,57
28.02.21	328.708.235,13	271.031,501	225,69	0,6816	-0,96
28.02.22	339.195.938,91	218.545,577	253,18	1,7145	12,50
28.02.23	317.115.357,52	160.277,616	249,81	2,7958	-0,67

Thesaurierungsanteile IT (2) ¹⁾

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
28.02.23	317.115.357,52	22.950,000	250,04	2,7615	-1,37

Thesaurierungsanteile IT VV

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
29.02.20	300.551.389,40	7.305,000	229,55	1,6128	-3,49
28.02.21	328.708.235,13	28.278,000	225,72	0,7181	-0,91
28.02.22	339.195.938,91	23.538,000	253,30	1,7258	12,55
28.02.23	317.115.357,52	10.195,000	250,05	2,9635	-0,62

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

²⁾ Die Tranche wurde per 26. Juli 2022 neu aufgelegt.

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 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 2,7 % (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 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 den Leitzins in acht Schritten um insgesamt 4,5 Prozentpunkte angehoben. Nun liegt der Leitzins in einer Spanne von 4,5 bis 4,75 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 Februar bei 6 %. Die Arbeitslosenquote der Vereinigten Staaten erreichte, ausgelöst durch die Corona-Pandemie, Ende April 2020 mit 14,7 % einen historischen Höchststand. Seitdem war ein steter Rückgang zu beobachten. Seit Beginn des Berichtszeitraums befindet sie sich wieder auf dem Vorkrisenniveau und liegt im Februar 2023 bei 3,6 %.

Die ersten beiden Quartale im Jahr 2022 verzeichneten im Euroraum nur einen schwachen Zuwachs des Bruttoinlandsprodukts (BIP) von 0,6 % und 0,9 %. 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. Gleichzeitig sank die Kaufkraft der privaten Haushalte. Im dritten Quartal gab es nochmal ein leichtes Plus des BIP von 0,4 %. Im letzten Quartal 2022 stagnierte es. Zusätzlich verschärfte die hohe Inflation, die seit Beginn des Jahres 2021 deutlich gestiegen ist und Ende Februar 2023 bei 8,5 % liegt, die wirtschaftliche Lage. 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 fünf Schritten auf 3 % 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. Im ersten und im zweiten Quartal gab es ein Plus von 0,8 und 0,1 %. 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. Seit Beginn des Berichtszeitraumes ist die Inflationsrate von 4,3 % auf zuletzt 8,7 % angestiegen.

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 Februar liegt er bei 83,9 USD.

Der Euro wertete gegenüber dem Dollar im Berichtszeitraum bis Oktober stetig ab. Danach legte er etwas zu und liegt bei ca. 1,06 USD.

Entwicklung Aktienmärkte *)

Im Frühjahr 2022 ließ der russische Angriff auf die Ukraine die Börsen im Frühjahr 2022 weltweit einstürzen. Die darauffolgende, immer weiter zunehmende Inflation, steigende Zinsen und Unsicherheit über die weitere Konjunkturontwicklung bestimmten das Börsengeschehen. Der Dow-Jones-Industrial-Index verzeichnet im Berichtszeitraum ein Minus von 2,2 % und notiert zum Ende des Berichtszeitraums bei 32.656,7 Punkten. Der DAX gewinnt in dieser Zeitspanne 6,3 % und notiert Ende Februar 2023 bei 15.365,1 Punkten. Der österreichische Aktienindex ATX liegt zum Ende des Berichtszeitraumes bei 3.547,1 Punkten und somit um 8,7 % über dem Niveau des Vorjahres. Der Nikkei notiert bei 27.445,6 Punkten und verzeichnet ein Plus von 5,3 % im Vergleich zum Vorjahr.

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

Anlagepolitik

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

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

Der Kapitalanlagefonds investiert überwiegend in Aktien internationaler Unternehmen. Dabei wird ein Aktienportfolio mit dem Ziel selektiert, im Vergleich zum MSCI All Country World Index geringeren Kursschwankungen (Volatilität) zu unterliegen. Im Fonds wurden im Berichtszeitraum u.a. folgende Veränderungen vorgenommen: Die Gewichtung von nordamerikanischen Aktien wurde erhöht zulasten von Emerging Markets und japanischen Aktien. Die Gewichtung des Sektors Basiskonsum wurde erhöht, die des Sektors Kommunikationsdienste reduziert.

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 Wertpapierleihgeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor.

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Commitment-Ansatz
	Niedrigster Wert 0,00%
Commitment-Ansatz	Ø Wert 0,00%
	Höchster Wert 0,00%
Gesamtrisikogrenze	100,00%

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	218,48
Ausschüttung am 16.05.2022 (entspricht 0,0184 Anteilen) ¹⁾	4,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	211,83
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	215,73
Nettoertrag pro Anteil	-2,75
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	-1,26%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	243,83
Auszahlung (KESt) am 16.05.2022 (entspricht 0,0057 Anteilen) ¹⁾	1,4024
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	239,39
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	240,76
Nettoertrag pro Anteil	-3,07
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	-1,26%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	253,18
Auszahlung (KESt) am 16.05.2022 (entspricht 0,0067 Anteilen) ¹⁾	1,7145
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	249,81
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	251,49
Nettoertrag pro Anteil	-1,69
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	-0,67%

Thesaurierungsanteile IT (2) ⁴⁾

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	253,51
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	250,04
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	250,04
Nettoertrag pro Anteil	-3,47
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	-1,37%

Thesaurierungsanteile IT VV

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	253,30
Auszahlung (KESt) am 16.05.2022 (entspricht 0,0068 Anteilen) ¹⁾	1,7258
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	250,05
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	251,74
Nettoertrag pro Anteil	-1,56
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	-0,62%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 16.05.2022 (Ex Tag) EUR 217,19; Thesaurierungsanteil EUR 245,46; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 254,94; für einen Thesaurierungsanteil IT (VV) EUR 255,07

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

⁴⁾ Die Tranche wurde per 26. Juli 2022 neu aufgelegt.

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	8.236,55	
Dividenderträge Ausland	+	8.934.045,13	
ausländische Quellensteuer	-	1.903.650,60	
Dividenderträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 7.038.631,08

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 5.695,92

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	4.235.799,65	
Wertpapierdepotgebühren	-	170.072,79	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	13.883,28	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.068,96	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	353.787,87	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 4.774.612,55

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **2.258.322,61**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	22.487.231,36	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	0,00	
Realisierte Verluste	-	5.326.814,68	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	0,00	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **17.160.416,68**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **19.418.739,29**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses - **23.245.287,35**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich - **951.277,78**

Fondsergebnis gesamt - **4.777.825,84**

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

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses)
EUR -6.084.870,67

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 279.866,82. Allfällige implizite Transaktionskosten, die nicht im Einflussbereich der KEPLER-FONDS KAG und der Depotbank liegen, sind in diesem Wert nicht enthalten.

3. Entwicklung des Fondsvermögens		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ¹⁾	+	339.195.938,91
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 16.05.2022	-	505.256,74
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.05.2022	-	1.458.567,91
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 16.05.2022	-	369.375,26
Auszahlung (für Vollthesaurierungsanteile IT VV) am 16.05.2022	-	39.127,34
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	14.930.428,30
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	-	4.777.825,84
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		317.115.357,52

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 128.093,835 Ausschüttungsanteile; 1.024.912,771 Thesaurierungsanteile; 218.545,577 Thesaurierungsanteile IT; 23.538,000 Thesaurierungsanteile IT (VV);

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 108.755,446 Ausschüttungsanteile; 1.026.535,905 Thesaurierungsanteile; 160.277,616 Thesaurierungsanteile IT; 10.195,000 Thesaurierungsanteile IT (VV); 22.950,000 Thesaurierungsanteile IT (2);

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

BE0974256852	COLRUYT	78.010	4.983	8.411	26,08	2.034.500,80	0,64
IT0003492391	DIASORIN S.P.A. EO 1	16.085	916	1.623	115,00	1.849.775,00	0,58
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	190.881	15.536	26.170	21,27	4.059.084,47	1,28
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	79.273	6.697	11.113	54,66	4.333.062,18	1,37
DE0005785802	FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	40.347	2.580	4.353	38,20	1.541.255,40	0,49
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	51.996	2.973	5.257	26,60	1.383.093,60	0,44
GRS260333000	HELLENIC TELECOM. ORG. NAM.	84.311	5.267	10.097	14,49	1.221.666,39	0,39
PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1	109.035	6.265	11.735	19,50	2.126.182,50	0,67
NL0000009082	KON. KPN NV EO-04	1.080.368	82.878	143.065	3,24	3.499.311,95	1,10
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	212.739	13.679	24.351	10,86	2.309.920,06	0,73
FR0000120321	OREAL (L') INH. EO 0,2	14.248	1.249	1.964	378,25	5.389.306,00	1,69
BE0003810273	PROXIMUS S.A.	88.063	5.495	10.540	8,80	775.306,65	0,24
BE0003826436	TELENET GROUP HOLDING NV	39.087	2.108	4.593	14,48	565.979,76	0,18
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	511.209	41.574	70.053	7,24	3.699.108,32	1,17
BE0003739530	UCB S.A.	32.231	2.469	4.259	82,44	2.657.123,64	0,84

lautend auf AUD

AU000000NCM7	NEWCREST MNG LTD	154.536	9.941	19.525	22,57	2.215.974,59	0,70
--------------	------------------	---------	-------	--------	-------	--------------	------

lautend auf CAD

CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD.	92.901	102.082	9.181	62,39	4.028.785,89	1,27
CA01626P1484	ALIMENTATION COUCHE-TARD	124.941	143.287	18.346	64,12	5.568.488,20	1,75
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP.	247.442	274.979	27.537	21,71	3.733.980,57	1,18
CA1366812024	CANADIAN TIRE CORP.LTD.CL	7.307	540	1.001	169,37	860.229,65	0,27
CA59162N1096	METRO INC.	68.983	5.599	9.442	70,94	3.401.512,52	1,07
CA6330671034	NATL BK OF CDA	58.755	4.769	7.717	99,74	4.073.361,99	1,28

lautend auf CHF

CH0025751329	LOGITECH INTL NA SF -,25	42.481	2.956	5.087	51,78	2.215.194,69	0,70
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	14.460	1.267	1.993	274,05	3.990.738,07	1,26
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	15.979	1.349	2.150	235,30	3.786.401,37	1,19
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	5.293	402	668	586,00	3.123.594,40	0,99

lautend auf HKD

CNE100001Z5	BANK OF CHINA LTD H YC 1	3.542.000	3.867.000	325.000	2,90	1.235.021,82	0,39
CNE10000205	BK O.COMMUNICATIONS H YC1	3.405.000	3.702.000	297.000	4,67	1.911.886,35	0,60
CNE100001Q4	CHINA CITIC BANK H YC 1	10.197.000	11.252.000	1.055.000	3,66	4.487.263,59	1,42
CNE100002H1	CHINA CONSTR. BANK H YC 1	3.141.000	194.000	349.000	4,85	1.831.630,02	0,58
CNE100003688	CHINA TOWER CORP. H YC 1	6.834.000	7.508.000	674.000	0,86	706.645,35	0,22
BMG2113B1081	CN RES GAS GR.LTD. HD-,10	909.300	70.500	121.200	33,60	3.673.453,49	1,16
KYG3066L1014	ENN ENERGY HLDGS HD-,10	87.700	6.300	11.200	114,50	1.207.349,92	0,38
HK0000093390	HKT TRUST A.HK.LTD ST.UTS	3.021.000	860.000	386.000	10,24	3.719.450,29	1,17
CNE100003G1	IND.+COMM.BK CHINA H YC 1	1.387.000	1.523.000	136.000	3,95	658.721,19	0,21
KYG596691041	MEITUAN CL.B	3.490	3.490		136,20	57.151,89	0,02
CNE100001MK7	PEOPL.INS.CO.(GR.) H YC 1	12.136.000	13.334.000	1.198.000	2,49	3.633.314,50	1,15
CNE100000593	PICC PROPERTY+CASU. H YC1	1.182.000	1.288.000	106.000	7,05	1.001.923,75	0,32
KYG875721634	TENCENT HLDGS HD-,00002	32.200	1.900	3.600	349,40	1.352.716,69	0,43

lautend auf NOK

NO0003733800	ORKLA NK 1,25	263.531	15.074	26.654	69,96	1.681.253,76	0,53
--------------	---------------	---------	--------	--------	-------	--------------	------

lautend auf HUF

HU0000153937	MOL NYRT. NA A UF 125	299.291	17.225	32.239	2.788,00	2.209.807,49	0,70
HU0000061726	OTP BANK NYRT.	81.964	5.706	10.272	10.650,00	2.311.749,47	0,73
HU0000123096	RICHT.GEDE.VEG.GYAR UF100	144.208	11.059	19.093	7.640,00	2.917.767,80	0,92

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf ILS							
IL0002730112	NICE LTD. IS 1	7.094	448	853	762,10	1.391.521,00	0,44
lautend auf JPY							
JP3219000001	KAMIGUMI CO. LTD	51.700	56.400	4.700	2.689,00	962.884,75	0,30
JP3496400007	KDDI CORP.	137.600	151.600	14.000	4.011,00	3.822.645,80	1,21
JP3982100004	LAWSON INC.	42.300	2.500	4.800	5.310,00	1.555.707,16	0,49
JP3268950007	MEDICEO PALT.HLDGS	176.100	12.000	22.900	1.795,00	2.189.357,94	0,69
JP3918000005	MEIJI HOLDINGS CO.LTD	36.500	2.100	4.100	6.350,00	1.605.312,37	0,51
JP3735400008	NIPPON TEL. TEL.	174.400	14.300	24.000	3.966,00	4.790.624,74	1,51
JP3756100008	NITORI CO. LTD	27.900	1.700	3.100	15.310,00	2.958.505,33	0,93
JP3689500001	ORACLE CORP. JAPAN	38.200	2.400	4.500	9.190,00	2.431.486,36	0,77
JP3188200004	OTSUKA CORP.	105.600	7.700	13.600	4.595,00	3.360.797,89	1,06
JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO.LTD.	121.800	134.200	12.400	4.146,00	3.497.595,23	1,10
JP3421800008	SECOM CO. LTD	41.100	2.700	4.700	7.921,00	2.254.835,16	0,71
JP3732000009	SOFTBANK CORP.	376.400	130.800	47.400	1.542,00	4.020.008,31	1,27
JP3274280001	WELCIA HOLDINGS CO. LTD.	57.200	3.500	6.700	2.959,00	1.172.287,02	0,37
lautend auf KRW							
KR7005830005	DB INSURANCE SW 500	36.329	2.040	3.435	76.300,00	1.975.612,38	0,62
lautend auf NZD							
NZTELE0001S4	SPARK NEW ZEALAND LTD. ON	576.736	36.031	69.076	5,06	1.697.466,36	0,54
lautend auf PLN							
PLCFRPT00013	CYFROWY POLSAT SA ZY -,04	440.914	30.520	52.257	17,16	1.604.683,83	0,51
lautend auf USD							
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	18.620	1.632	2.566	266,25	4.676.516,37	1,47
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	47.338	3.999	6.374	73,30	3.273.158,57	1,03
US02209S1033	ALTRIA GRP INC. DL-,333	63.088	4.382	7.887	46,54	2.769.659,01	0,87
US0226711010	AMALGAMATED FIN. DL-,01	83.901	85.934	2.033	23,32	1.845.647,88	0,58
GB0022569080	AMDOCS LTD. LS-,01	44.653	46.554	1.901	92,61	3.900.871,93	1,23
US0298991011	AMERICAN STAT.WTR DL 2,50	47.305	3.838	6.466	89,97	4.014.744,69	1,27
US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN DL-,01	11.042	11.997	955	156,63	1.631.457,84	0,51
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	20.786	1.781	5.221	234,45	4.596.998,11	1,45
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	1.000	65	127	2.572,25	2.426.422,04	0,77
US0758871091	BECTON, DICKINSON DL 1	16.286	1.319	2.224	236,89	3.639.270,39	1,15
US0844231029	BERKLEY CORP. DL-,20	12.688	12.917	229	66,29	793.403,94	0,25
US1307881029	CALIF. WATER SERV. GRP	79.239	89.490	10.251	58,09	4.342.037,08	1,37
US2044291043	CIA CERV. UNIDAS ADR/2	111.623	7.135	12.040	15,60	1.642.598,62	0,52
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	193.075	12.056	23.118	10,20	1.857.716,25	0,59
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	73.215	5.097	9.176	48,73	3.365.500,38	1,06
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-,005	11.172	924	2.546	487,03	5.132.628,20	1,62
US23331A1097	D.R.HORTON INC. DL-,01	61.843	5.468	11.578	91,49	5.337.247,50	1,67
US2566771059	DOLLAR GENER.CORP.DL-,875	20.138	6.164	2.754	216,10	4.105.104,99	1,29
US3119001044	FASTENAL CO. DL-,01	35.838	38.965	3.127	51,57	1.743.388,04	0,55
US3029411093	FTI CONSULTING DL-,01	19.714	20.328	614	184,25	3.426.379,12	1,08
US3703341046	GENL MILLS DL -,10	69.140	6.105	14.176	80,98	5.281.536,84	1,67
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	32.817	35.895	3.078	80,89	2.504.072,38	0,79
US4165151048	HARTFORD FINL SVCS GRP	19.798	21.524	1.726	77,84	1.453.708,44	0,46
US4278661081	HERSHEY CO. DL 1	22.182	1.945	3.057	239,22	5.005.544,80	1,58
US45337C1027	INCYTE DL-,001	20.062	1.244	2.340	76,61	1.449.815,89	0,46
US4262811015	JACK HENRY + ASS. DL -,01	23.923	2.019	3.352	165,75	3.740.436,99	1,18
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	27.162	2.382	3.744	155,63	3.987.569,15	1,26
US49338L1035	KEYSIGHT TECHS DL-,01	19.407	1.345	2.318	161,23	2.951.599,48	0,93
US4824801009	KLA CORP. DL -,001	6.868	436	780	379,09	2.455.985,40	0,77
US5010441013	KROGER CO. DL 1	114.149	8.972	27.246	43,41	4.674.283,64	1,47
US50540R4092	LAB. CORP.OF AMER. DL-,10	12.624	874	1.575	240,65	2.865.734,93	0,90
US5805891091	MC GRATH RENT DL-,01	8.975	9.803	828	101,99	863.465,95	0,27
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	55.629	4.805	13.031	109,36	5.738.692,05	1,80
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	9.452	598	1.073	250,16	2.230.461,58	0,70
US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	57.192	63.732	6.540	43,34	2.338.176,85	0,74
US62944T1051	NVR INC. DL-,01	840	50	90	5.166,93	4.094.162,06	1,29
US7458671010	PULTE GROUP INC. DL -,01	76.264	5.691	9.939	53,70	3.863.198,57	1,22
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001	7.297	643	3.120	757,79	5.216.105,68	1,64
US7607591002	REPUBLIC SERVIC. DL-,01	34.704	3.046	4.979	129,25	4.231.197,06	1,33
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	47.344	3.839	6.214	87,30	3.898.812,56	1,23

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US87612E1064	TARGET CORP. DL-,0833	7.605	407	842	166,81	1.196.670,17	0,38
US7156841063	TELKOM INDONESIA ADR/100	110.409	7.682	13.816	25,94	2.701.640,85	0,85
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	8.548	747	1.176	541,35	4.365.116,31	1,38
US89417E1091	TRAVELERS COS INC.	25.118	28.281	3.163	185,33	4.391.207,38	1,38
US9139031002	UNIV. HEALTH SERV.B DL-01	22.812	1.582	2.727	146,04	3.142.594,55	0,99
US92343E1029	VERISIGN INC. DL-,001	16.532	1.232	2.150	198,28	3.092.128,06	0,98
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	79.396	46.367	9.607	38,88	2.911.910,65	0,92
US92532F1003	VERTEX PHARMAC. DL-,01	18.324	1.668	5.507	287,40	4.967.755,49	1,57
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT	25.777	2.089	3.525	151,07	3.673.362,31	1,16
lautend auf ZAR							
ZAE000013181	ANGLO AMERN PLATIN.RC-,10	44.591	3.568	5.805	1.043,92	2.385.389,08	0,75
Summe Wertpapiervermögen						316.524.463,76	99,81
Bankguthaben/Verbindlichkeiten						431.492,47	0,14
EUR						431.492,47	0,14
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN						0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN						0,00	0,00
Sonstiges Vermögen						159.401,29	0,05
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN						-197.039,72	-0,06
DIVERSE GEBÜHREN						-85.409,62	-0,03
DIVIDENDENANSPRÜCHE						437.472,13	0,14
EINSCHÜSSE						0,00	0,00
SONSTIGE ANSPRÜCHE						0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE						0,00	0,00
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)						4.378,50	0,00
Fondsvermögen						317.115.357,52	100,00

DEISENKURSE

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

Währung	Kurs
Australische Dollar (AUD)	1,5740
Canadische Dollar (CAD)	1,4387
Schweizer Franken (CHF)	0,9930
Hongkong Dollar (HKD)	8,3171
Ungarische Forint (HUF)	377,6000
Israelische Schekel (ILS)	3,8852
Japanische Yen (JPY)	144,3800
Suedkoreanische Won (KRW)	1.403,0600
Norwegische Kronen (NOK)	10,9660
Neuseeland-Dollar (NZD)	1,7192
Zloty (Polen) (PLN)	4,7150
US-Dollar (USD)	1,0601
Suedafrikanische Rand (ZAR)	19,5144

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 27. Februar 2023 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

GRS282183003	JUMBO S.A. EO 0,88	1.015	51.366
--------------	--------------------	-------	--------

lautend auf CAD

CA01626P3043	ALIMENTATION C.T. MUL.VTG	3.322	173.203
CA05534B7604	BCE INC. NEW	4.617	74.639
CA4969024047	KINROSS GOLD CORP.	42.056	679.579
CA7751092007	ROGERS COMM.B CD 1,62478	1.621	62.913
CA7800871021	ROYAL BK CDA		43.168
CA87971M1032	TELUS CORP.	1.502	172.628

lautend auf CHF

CH0024638212	SCHINDLER HLDG NA SF-,10	105	11.749
CH0014852781	SWISS LIFE HLDG NA SF0,10		10.624

lautend auf GBP

JE00B6T5S470	POLYMETAL INTL PLC		245.307
--------------	--------------------	--	---------

lautend auf HKD

KYG8208B1014	JD.COM. INC. A		1.614
KYG8087W1015	SHENZHOU I.G.H.REGS HD-10	4.000	299.300

lautend auf KRW

KR7017670001	SK TELECOM CO. LTD SW 100	406	45.881
--------------	---------------------------	-----	--------

lautend auf USD

US00206R1023	AT + T INC. DL 1		69.540
US1713401024	CHURCH + DWIGHT CO. DL 1	2.387	69.976
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE DL 1	61.500	61.500
US29082K1051	EMBECTA CORP. DL-,01	3.433	3.433
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	461	17.996
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	1.004	50.166
US8740541094	TAKE-TWO INTERACT. SOFTW.	702	27.438
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001	1.206	41.966
US9311421039	WALMART DL-,10	1.302	38.257

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
<i>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</i>		
Aktien	316.524.463,76	99,81
Summe Wertpapiervermögen	316.524.463,76	99,81
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	431.492,47	0,14
Sonstiges Vermögen	159.401,29	0,05
Fondsvermögen	317.115.357,52	100,00

Linz, am 7. Juni 2023

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die von Risikomanagement/Compliance (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

KEPLER Risk Select Aktienfonds, Miteigentumsfonds,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 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 28. Februar 2023 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Linz, am 7. Juni 2023

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.

Steuerliche Behandlung

Die steuerlichen Behandlungen werden von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) berechnet, auf my.oebk.at veröffentlicht und stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung.

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

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

gültig ab Juni 2022

Fondsbestimmungen

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

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Linz verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Linz.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds veranlagt überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens in Aktien internationaler Unternehmen, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln und indirekt über Derivate. Dabei wird ein Aktienportfolio mit dem Ziel selektiert, im Vergleich zum Anlageuniversum (globale Aktien) geringeren Kursschwankungen zu unterliegen. Zur Investmentgradsteuerung können zusätzlich derivative Finanzinstrumente zur Absicherung und spekulativ eingesetzt werden.

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

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

– Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

– Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 %** 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 10 %** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10%** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 %** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

– Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **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.

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 49 %** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren und Derivativen Instrumenten kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und Derivativen Instrumenten 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.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR bzw. in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 4,00 %** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen.

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

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

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.03.** bis zum **28.02.** bzw. **29.02.**

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

– **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber 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 **15.05.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab **15.05.** 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 Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.05.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.05.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 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 auszuzahlen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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.

3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
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)