

Ethik Mix Solide

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. April 2022 bis 31. März 2023

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000A19288
Ausschüttungsanteil IT	AT0000A192A7
Ausschüttungsanteil A1	AT0000A1X3M5
Thesaurierungsanteil	AT0000A19296
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A192B5
Thesaurierungsanteil PM	AT0000A2CN95

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	9
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	13
Fondsergebnis	15
Entwicklung des Fondsvermögens	16
Vermögensaufstellung	17
Zusammensetzung des Fondsvermögens	34
Vergütungspolitik	35
Bestätigungsvermerk	38
Steuerliche Behandlung	41

Anhang:

Fondsbestimmungen

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

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

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

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

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

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

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

Ethik Mix Solide

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "Ethik Mix Solide" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - für das 9. Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,76 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) ¹⁾ des Fondsvermögens.

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

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.03.2022	per 31.03.2023
	EUR	EUR
Fondsvolumen	482.989.847,63	423.802.885,11
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	110,65	100,01
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	113,96	103,01
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	111,57	101,07
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	114,91	104,10
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil A1	111,79	101,29
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil A1	115,14	104,32
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	116,49	106,11
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	119,98	109,29
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	118,59	108,22
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	122,14	111,46
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil PM	116,33	105,97
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil PM	116,33	105,97

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.06.2022	per 15.06.2023
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,2000	1,0000
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil IT	1,2500	1,1000
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil A1	1,3000	1,2000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,4371	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,5386	0,0696
Auszahlung je Thesaurierungsanteil PM	0,4215	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,8278	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil IT	1,0997	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil A1	1,1311	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	1,6914	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	1,9769	0,0684
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil PM	1,6757	0,0000

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

Umlaufende Ethik Mix Solide-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2022		768.764,341
Absätze		51.951,712
Rücknahmen		-223.748,313
Ausschüttungsanteile per 31.03.2023		596.967,740
Ausschüttungsanteile IT per 31.03.2022		156.836,104
Absätze		4.738,000
Rücknahmen		-61.479,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.03.2023		100.095,104
Ausschüttungsanteile A1 per 31.03.2022		70.700,160
Absätze		0,000
Rücknahmen		0,000
Ausschüttungsanteile A1 per 31.03.2023		70.700,160
Thesaurierungsanteile per 31.03.2022		2.115.396,063
Absätze		202.099,334
Rücknahmen		-209.977,496
Thesaurierungsanteile per 31.03.2023		2.107.517,901
Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2022		180.202,553
Absätze		4.000,913
Rücknahmen		-35.634,433
Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2023		148.569,033
Thesaurierungsanteile PM per 31.03.2022		900.116,216
Absätze		229.966,654
Rücknahmen		-119.440,058
Thesaurierungsanteile PM per 31.03.2023		1.010.642,812

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.19	202.957.338,71	299.810,572	109,56	1,0000	3,61
31.03.20	282.135.039,66	513.470,196	107,40	1,0000	-1,08
31.03.21	396.420.209,78	669.555,126	114,07	1,0000	7,18
31.03.22	482.989.847,63	768.764,341	110,65	1,2000	-2,15
31.03.23	423.802.885,11	596.967,740	100,01	1,0000	-8,54

Ausschüttungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.19	202.957.338,71	80.994,213	110,09	1,2000	3,91
31.03.20	282.135.039,66	131.459,293	108,05	1,2000	-0,79
31.03.21	396.420.209,78	110.016,832	114,90	1,2000	7,49
31.03.22	482.989.847,63	156.836,104	111,57	1,2500	-1,89
31.03.23	423.802.885,11	100.095,104	101,07	1,1000	-8,30

Ausschüttungsanteile A1

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.19	202.957.338,71	75.128,160	110,23	1,2500	4,00
31.03.20	282.135.039,66	70.700,160	108,22	1,2500	-0,72
31.03.21	396.420.209,78	70.700,160	115,10	1,2500	7,56
31.03.22	482.989.847,63	70.700,160	111,79	1,3000	-1,82
31.03.23	423.802.885,11	70.700,160	101,29	1,2000	-8,24

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.19	202.957.338,71	1.272.778,218	113,17	0,2992	3,62
31.03.20	282.135.039,66	1.575.800,708	111,66	0,3344	-1,08
31.03.21	396.420.209,78	1.791.226,273	119,33	0,2838	7,18
31.03.22	482.989.847,63	2.115.396,063	116,49	0,4371	-2,15
31.03.23	423.802.885,11	2.107.517,901	106,11	0,0000	-8,54

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.19	202.957.338,71	77.470,000	114,45	0,3781	3,92
31.03.20	282.135.039,66	250.457,140	113,18	0,4159	-0,79
31.03.21	396.420.209,78	424.601,247	121,20	0,3635	7,47
31.03.22	482.989.847,63	180.202,553	118,59	0,5386	-1,86
31.03.23	423.802.885,11	148.569,033	108,22	0,0696	-8,29

Thesaurierungsanteile PM

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.20	282.135.039,66	7.327,931	111,63	0,3311	-6,02
31.03.21	396.420.209,78	285.698,387	119,16	0,2428	7,05
31.03.22	482.989.847,63	900.116,216	116,33	0,4215	-2,18
31.03.23	423.802.885,11	1.010.642,812	105,97	0,0000	-8,55

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Die US-Wirtschaft ist zum Jahresbeginn 2022 überraschend eingebrochen. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) fiel im ersten Quartal um 1,6 %. Während die US-Verbraucher mit ihren Ausgaben noch für Schwung sorgten, fielen die Exporte um knapp 5 % und sorgten für einen Rekord beim Handelsdefizit. Auch im zweiten Quartal gab es beim BIP ein Minus von 0,6 %. Zusätzlich entwickelte sich der Arbeitsmarkt schwächer als erwartet. Im Sommer erholte sich dann die amerikanische Wirtschaft und das BIP legte im dritten Quartal um 3,2 % zu. Auch das letzte Quartal 2022 zeigte sich mit einem soliden Zuwachs von 2,6 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Die amerikanischen Verbraucher gaben nun erneut mehr aus, während die Unternehmen deutlich mehr investierten. Die Exporte schnellten nach oben. Trotz stark gestiegener Exporte sanken die Importe. Dies deutet auf eine schwächer werdende Inlandskonjunktur hin. Die Aussichten für die weltwirtschaftliche Entwicklung im Jahr 2023 bleiben gedämpft. Die hohe Inflation, die im Juni 2022 aufgrund von hohen Energiekosten, Treibstoffpreisen und Mieten bei 9,1 % lag, hat die Konsumlaune eingetrübt. Um die Inflation zu bekämpfen, hat die Fed seit März 2022 den Leitzins in mehreren Schritten deutlich angehoben. Ausgehend von einer Spanne von 0 bis 0,25 Prozent liegt der Leitzins inzwischen in einer Spanne von 4,75 bis 5 Prozent. Eine solch rasante Zinserhöhungswelle in so kurzer Zeit gab es noch nie. Die Inflation scheint ihren Höhepunkt überschritten zu haben und befindet sich nun auf dem Rückzug. Sie liegt Ende März bei 5 %.

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

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

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

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

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

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

Entwicklung Anleihenmärkte

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

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

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

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

Entwicklung Aktienmärkte *)

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

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

Anlagepolitik

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

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

Aktien

Auf der Allokationsebene wurde die Aktienquote während der gesamten Berichtsperiode unverändert bei etwa 20% belassen.

Innerhalb der Aktienquote wird in internationale Unternehmen investiert, die in ihrer Unternehmensführung Kriterien der ökologischen sowie sozialen Nachhaltigkeit beachten. Neben großkapitalisierten Unternehmen befinden sich als Beimischung auch kleinkapitalisierte Titel im Fonds. Die Aktienselektion selbst erfolgt mit dem Ziel einer reduzierten Volatilität im Vergleich zum globalen Aktienmarkt.

Während der Berichtsperiode wurde der Anteil an Aktien aus Nordamerika erhöht und jener von europäischen Aktien gesenkt. Dementsprechend bildeten Aktien aus Nordamerika gegen Ende der Berichtsperiode den Schwerpunkt. Im Rahmen der streng ethischen, defensiven Aktienstrategie waren die Branchen Informationstechnologie, Gesundheitswesen, und Kommunikationsdienste am höchsten gewichtet.

Renten

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

Italien konnte mit Beginn des Geschäftsjahres erstmals die Ethikkriterien erfüllen. Seither werden italienische Staatsanleihen beigemischt. Etwas reduziert wurden dagegen Staatsanleihen Spaniens und Portugals.

Der leicht erhöhte Anteil von High Yield Unternehmensanleihen blieb das gesamte Geschäftsjahr über aufrecht.

Alternative Investments

Wandelanleihen (umgesetzt mit Fonds) befanden sich das gesamte Geschäftsjahr über im Portfolio.

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

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

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

Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht jedoch weder die Durchführung von Pensions- oder 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
Commitment-Ansatz	Niedrigster Wert	0,00%
	Ø Wert	0,27%
	Höchster Wert	0,69%
Gesamtrisikogrenze		40,00%

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	110,65
Ausschüttung am 15.06.2022 (entspricht 0,0119 Anteilen) ¹⁾	1,2000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	100,01
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	101,20
Nettoertrag pro Anteil	-9,45
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	-8,54%

Ausschüttungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	111,57
Ausschüttung am 15.06.2022 (entspricht 0,0123 Anteilen) ¹⁾	1,2500
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	101,07
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	102,31
Nettoertrag pro Anteil	-9,26
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	-8,30%

Ausschüttungsanteile A1

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	111,79
Ausschüttung am 15.06.2022 (entspricht 0,0127 Anteilen) ¹⁾	1,3000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	101,29
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	102,58
Nettoertrag pro Anteil	-9,21
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	-8,24%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	116,49
Auszahlung (KESt) am 15.06.2022 (entspricht 0,0041 Anteilen) ¹⁾	0,4371
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	106,11
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	106,54
Nettoertrag pro Anteil	-9,95
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	-8,54%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	118,59
Auszahlung (KESt) am 15.06.2022 (entspricht 0,0049 Anteilen) ¹⁾	0,5386
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	108,22
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	108,75
Nettoertrag pro Anteil	-9,84
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	-8,29%

Thesaurierungsanteile PM

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	116,33
Auszahlung (KESt) am 15.06.2022 (entspricht 0,0039 Anteilen) ¹⁾	0,4215
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	105,97
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	106,39
Nettoertrag pro Anteil	-9,94
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	-8,55%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.06.2022 (Ex Tag) EUR 101,14; Ausschüttungsanteil IT EUR 102,00; Ausschüttungsanteil A1 EUR 102,16; Thesaurierungsanteil EUR 107,30; Thesaurierungsanteil IT EUR 109,21; Thesaurierungsanteil PM EUR 107,17;

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	6.945.103,37		
Dividendenerträge Ausland	+	2.570.574,72		
ausländische Quellensteuer	-	550.548,44		
Dividendenerträge Inland	+	67.708,40		
inländische Quellensteuer	-	18.619,81		
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00		
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00		
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00		
Sonstige Erträge	+	0,00	+	9.014.218,24

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 12.520,79

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	3.184.728,34		
Wertpapierdepotgebühren	-	219.327,93		
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	13.033,28		
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.270,94		
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	283.732,19		
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00		
Bestandsprovisionen aus Subfonds	+	31.337,97		
Performancekosten	-	0,00	-	3.670.754,71

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 5.330.942,74

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	3.191.784,81		
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	71.424,28		
Realisierte Verluste	-	7.575.528,08		
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	1.464.801,94		

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - 5.777.120,93

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - 446.178,19

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses - 40.485.201,76

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich - 81.362,36

Fondsergebnis gesamt - 41.012.742,31

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 -46.262.322,69

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 126.636,59. 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⁾	+	482.989.847,63
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.06.2022	-	868.807,35
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile IT) am 15.06.2022	-	200.032,63
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile A 1) am 15.06.2022	-	91.910,21
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.06.2022	-	921.284,12
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 15.06.2022	-	97.234,55
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile PM) am 15.06.2022	-	391.048,67
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	15.603.902,68
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	-	41.012.742,31

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾

423.802.885,11

¹⁾ Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 768.764,341 Ausschüttungsanteile; 156.836,104 Ausschüttungsanteile IT; 70.700,160 Ausschüttungsanteile A1; 2.115.396,063 Thesaurierungsanteile; 180.202,553 Thesaurierungsanteile IT; 900.116,216 Thesaurierungsanteile PM

²⁾ Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 596.967,740 Ausschüttungsanteile; 100.095,104 Ausschüttungsanteile IT; 70.700,160 Ausschüttungsanteile A1; 2.107.517,901 Thesaurierungsanteile; 148.569,033 Thesaurierungsanteile IT; 1.010.642,812 Thesaurierungsanteile PM

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

FR0013280286	BIOMERIEUX (P.S.) O.N.	2.455		137	95,10	233.470,50	0,06
FR0014003TT8	DASSAULT SYS SE INH.EO0,1	42.674	1.013	3.286	37,28	1.590.886,72	0,38
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	79.959	2.039	11.934	22,13	1.769.492,67	0,42
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	20.932	460	1.616	55,02	1.151.678,64	0,27
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	7.895	355	774	177,75	1.403.336,25	0,33
GRS260333000	HELLENIC TELECOM. ORG. NAM.	95.492	2.257	7.355	13,36	1.275.773,12	0,30
IT0003027817	IREN S.P.A. EO 1	496.845		28.261	1,74	863.019,77	0,20
PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1	74.677	1.764	5.751	21,26	1.587.633,02	0,37
IE0004927939	KINGSPAN GRP PLC EO-,13	18.401	404	1.420	62,90	1.157.422,90	0,27
NL0000009082	KON. KPN NV EO-04	498.614	11.785	38.406	3,24	1.614.512,13	0,38
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	98.934		5.540	10,82	1.070.465,88	0,25
FR0000120321	OREAL (L') INH. EO 0,2	4.358	177	1.147	405,55	1.767.386,90	0,42
PTREL0AM0008	REN-REDES ENERGET. A EO 1	420.334		23.043	2,69	1.128.596,79	0,27
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	156.778		8.652	6,94	1.088.039,32	0,26
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	208.110	4.918	16.029	7,61	1.584.133,32	0,37
FI4000074984	VALMET OYJ	19.815		1.093	29,71	588.703,65	0,14
FR0011981968	WORLDLINE S.A. EO -,68	3.688			38,27	141.139,76	0,03

lautend auf CAD

CA05534B7604	BCE INC. NEW	29.138	658	2.246	60,98	1.204.454,41	0,28
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	14.255	519	2.135	157,30	1.519.984,48	0,36
CA4488112083	HYDRO ONE LTD	55.189	55.189		39,02	1.459.765,17	0,34
CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP.	17.399	17.399		24,57	289.782,83	0,07
CA87971M1032	TELUS CORP.	74.922	1.770	5.771	27,20	1.381.406,43	0,33

lautend auf CHF

CH0030170408	GEBERIT AG NA DISP. SF-10	2.555	57	196	506,80	1.299.200,34	0,31
CH0024638196	SCHINDLER HLDG PS SF-,10	4.008		218	197,00	792.214,07	0,19
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	5.319	121	292	266,80	1.423.850,62	0,34
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	2.928	69	224	573,00	1.683.349,55	0,40
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	2.695	2.695		436,20	1.179.486,69	0,28

lautend auf DKK

DK0060448595	COLOPLAST NAM. B DK 1	11.023	263	848	897,40	1.327.968,88	0,31
DK0010219153	ROCKWOOL NAM.B DK 10	2.484		139	1.675,50	558.724,93	0,13

lautend auf GBP

GB0030913577	BT GROUP PLC LS 0,05	185.185		10.299	1,44	303.102,67	0,07
CH0198251305	COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	40.119		2.198	22,12	1.007.987,60	0,24
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL LS 0,01	216.488	5.152	16.671	5,81	1.429.647,01	0,34
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	6.401		355	41,93	304.818,18	0,07

lautend auf HKD

KYG2163M1033	CHIN.ED GR.HLDG HD-,00001	528.000	528.000		7,52	463.855,89	0,11
CNE100000X69	CN.DATANG CRP.RENEW.PWR H	947.000	947.000		2,92	323.045,83	0,08

lautend auf NOK

NO0003733800	ORKLA NK 1,25	133.320	2.935	10.294	73,56	864.343,94	0,20
NO0010063308	TELENOR ASA NK 6	74.753		4.126	122,65	808.063,97	0,19

lautend auf JPY

JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUT'L	32.700		1.700	3.243,00	734.594,76	0,17
JP3143900003	ITOCHU TECHNO-SOLUT.CORP.	36.200		1.800	3.260,00	817.484,07	0,19
JP3733000008	NEC CORP.	6.100			5.070,00	214.235,25	0,05
JP3706800004	NIHON KOHDEN CORP.	14.100		700	3.590,00	350.644,22	0,08
JP3762800005	NOMURA RESEARCH IN.	47.600		2.500	3.080,00	1.015.572,18	0,24
JP3165700000	NTT DATA CORP.	105.700	2.400	8.000	1.737,00	1.271.826,68	0,30

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf JPY							
JP3197600004	ONO PHARMACEUT.	48.300	1.000	3.600	2.756,00	922.103,08	0,22
JP3463000004	TAKEDA PHARM.CO.LTD.	43.700	43.700		4.320,00	1.307.730,67	0,31
JP3535800001	TSUMURA + CO.	36.800		1.900	2.625,00	669.160,43	0,16
lautend auf KRW							
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 100	31.891	33.425	1.534	63.200,00	1.422.800,83	0,34
KR7009150004	SAMSUNG EL.-MECH. SW 5000	2.950	3.032	82	153.000,00	318.619,49	0,08
lautend auf PLN							
PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA A ZY 3	321.062		17.721	6,67	457.826,02	0,11
lautend auf USD							
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	8.306	8.306		157,92	1.202.827,62	0,28
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	6.000	374	1.887	282,66	1.555.213,20	0,37
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	5.256		292	76,55	368.956,26	0,09
US0226711010	AMALGAMATED FIN. DL-,01	37.679	37.679		17,66	610.189,03	0,14
JE00BJ1F3079	AMCOR PLC DL-,01	121.007	126.830	5.823	11,14	1.236.146,70	0,29
US0298991011	AMERICAN STAT.WTR DL 2,50	10.086		552	87,83	812.336,89	0,19
US0304201033	AMERICAN WATER WKS DL-,01	10.075	10.075		145,89	1.347.860,39	0,32
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	5.078	114	390	241,50	1.124.563,96	0,27
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL-,10	1.802		78	219,49	362.696,91	0,09
US0584981064	BALL CORP.	4.002		198	54,28	199.200,88	0,05
US0865161014	BEST BUY CO. DL-,10	3.724		123	75,32	257.213,83	0,06
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	23.068	547	5.555	68,20	1.442.675,47	0,34
US15135B1017	CENTENE CORP. DL-,001	14.632	14.632		64,13	860.476,99	0,20
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	104.693	2.420	8.068	9,99	959.085,80	0,23
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	5.516	130	1.725	254,09	1.285.245,70	0,30
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	32.677	34.248	1.571	51,43	1.541.107,85	0,36
US1729674242	CITIGROUP INC. DL-,01	27.282	28.981	1.699	46,07	1.152.573,81	0,27
US0367521038	ELEVANCE HEALTH DL-,01	2.319	49	179	458,92	975.915,16	0,23
US5324571083	ELI LILLY	4.915	115	3.456	340,69	1.535.526,23	0,36
US3029411093	FTI CONSULTING DL-,01	5.253	2.784	109	196,43	946.214,39	0,22
US38526M1062	GRAND CANYON EDUCAT. INC.	11.420		636	112,33	1.176.349,01	0,28
US4448591028	HUMANA INC. DL-,166	1.701	1.701		488,36	761.760,99	0,18
US4567881085	INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	62.675	2.825	6.207	17,14	985.098,12	0,23
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	4.039	132	1.227	440,09	1.630.007,80	0,38
US49338L1035	KEYSIGHT TECHS DL-,01	6.290		344	158,07	911.747,18	0,22
US60855R1005	MOLINA HEALTHCARE DL-,001	3.360	3.360		266,03	819.679,78	0,19
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	1.280	1.280		281,65	330.593,31	0,08
US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	31.530	12.226	1.007	48,84	1.412.127,65	0,33
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	5.872	5.872		273,83	1.474.488,55	0,35
US7427181091	PROCTER GAMBLE	10.577	2.513	508	147,45	1.430.150,07	0,34
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	14.730	324	1.137	92,47	1.249.044,57	0,29
US87612E1064	TARGET CORP. DL-,0833	6.865	688	273	160,27	1.008.944,11	0,24
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	1.424	1.424		198,36	259.023,05	0,06
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	29.947	679	2.308	38,66	1.061.669,89	0,25
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT	10.275	339	2.274	161,53	1.521.981,43	0,36
US9621661043	WEYERHAEUSER CO. DL 1,25	18.705	18.705		29,25	501.715,96	0,12
lautend auf ZAR							
ZAE000013181	ANGLO AMERN PLATIN.RC-,10	12.641		697	1.008,78	655.777,55	0,15
Anleihen							
lautend auf EUR							
XS2286044370	0,0000 % ABB FIN.B.V. 21/30 MTN	320			79,53	254.483,20	0,06
BE0000351602	0,0000 % BELGIQUE 20/27	800		800	88,71	709.712,00	0,17
BE0000352618	0,0000 % BELGIQUE 21/31	1.700			78,39	1.332.545,00	0,31
DE0001102515	0,0000 % BUNDANL.V.20/35	2.700	2.700		75,04	2.026.134,00	0,48
IT0006527185	0,0000 % CEB 99-24	450			193,10	868.968,00	0,21
XS2343538372	0,0000 % EIB 21/28 MTN	1.800			85,45	1.538.154,00	0,36
XS2225428809	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 20/30 MTN	440			80,67	354.956,80	0,08
IT0006526609	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29	637			182,74	1.164.072,91	0,27
IT0006527300	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29 FLR	957			165,03	1.579.356,24	0,37
IT0006527078	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24	760			193,82	1.473.009,20	0,35
XS2210044009	0,0000 % EUROFIMA 20/26 MTN	500			90,41	452.055,00	0,11
IE00BMQ5JL65	0,0000 % IRLAND 21/31	1.300			79,38	1.031.992,00	0,24

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2293755125	0,0000 % ISLAND 21/28 MTN	330			84,37	278.427,60	0,07
XS2299001888	0,0000 % ITALGAS 21/28 MTN	330			84,05	277.365,00	0,07
XS2408460041	0,0000 % KOMMUNEKRED. 21/29 MTN	500			82,52	412.615,00	0,10
XS2308329783	0,0000 % KOMMUNEKRED. 21/31 MTN	550			79,28	436.062,00	0,10
DE000A3E5LU1	0,0000 % KRED.F.WIED.21/28 MTN	1.000			85,47	854.740,00	0,20
FR0014001IO6	0,0000 % LA POSTE 21/29 MTN	700			79,36	555.485,00	0,13
DE000NRW0ME3	0,0000 % LAND NRW SCHATZ 20 R1502	300			93,85	281.535,00	0,07
XS2333658073	0,0000 % MUNICIP.FIN. 21/28 MTN	500			86,45	432.250,00	0,10
NL0014555419	0,0000 % NEDERLD 20/30	4.000			83,01	3.320.560,00	0,77
NL0015000LS8	0,0000 % NEDERLD 21/29	3.500	3.500		86,31	3.020.815,00	0,71
NL0015000QL2	0,0000 % NEDERLD 22/26	5.000	6.000	1.000	93,01	4.650.500,00	1,09
AT0000A2NW83	0,0000 % OESTERREICH 21/31 MTN	4.300			79,83	3.432.733,00	0,80
FR0013445137	0,0000 % RTE RESEAU 19/27 MTN	200			86,67	173.342,00	0,04
ES0000012I08	0,0000 % SPANIEN 21/28	1.500			86,78	1.301.760,00	0,31
XS1980044728	0,0000 % TORON.DOM.BK 19/24 MTN	300			97,21	291.630,00	0,07
FR0013489259	0,0000 % UNEDIC 20/30	1.500			81,74	1.226.160,00	0,29
XS2102988354	0,0000 % WORLD BK 20/27 MTN	1.080			89,39	965.368,80	0,23
XS2122894855	0,0000 % WORLD BK 20/30 MTN	3.200			81,53	2.608.928,00	0,62
CH1111393000	0,0000 % ZUER.KB 21/26	330			89,96	296.858,10	0,07
FR0013478047	0,0100 % AXA BANK EU. 20/27 MTN	800			88,40	707.168,00	0,17
XS2353483733	0,0100 % BANK OF NZ 21/28 MTN	700			83,69	585.802,00	0,14
FR0013459047	0,0100 % BPCE 19/26 MTN	300			89,19	267.564,00	0,06
FR0013533403	0,0100 % BPCE 20/27 MTN	300			86,39	259.170,00	0,06
FR0014005E35	0,0100 % BPCE 21/28 MTN	1.000			83,87	838.740,00	0,20
FR0014001MO8	0,0100 % BPCE 21/29 MTN	1.000			83,13	831.280,00	0,20
FR0013454733	0,0100 % BQ POST.H.L. 19/29 MTN	500			81,58	407.910,00	0,10
FR0013535820	0,0100 % CAISS.FRANC. 20/28 MTN	500			85,65	428.250,00	0,10
FR0014001GV5	0,0100 % CAISS.FRANC. 21/31 MTN	1.500			77,58	1.163.745,00	0,27
FR0014004I65	0,0100 % CIE FIN.FONC 21/26 MTN	1.300			90,04	1.170.494,00	0,28
FR0014002X50	0,0100 % CIE FIN.FONC 21/29 MTN	2.500			82,74	2.068.525,00	0,49
FR0014004KP3	0,0100 % CM.HOME LOAN 21/28 MTN	1.000			84,64	846.420,00	0,20
XS2412105533	0,0100 % DANSKE MT BK 21/26 MTN	680			89,15	606.220,00	0,14
XS2366703259	0,0100 % DEKA OPF MTN R.A154	500			90,51	452.555,00	0,11
XS2289593670	0,0100 % DNB BOLIGKR. 21/31 MTN	500			78,11	390.535,00	0,09
XS2113737097	0,0100 % DT.A.U.AERZTEBK.MTH 20/29	700			83,73	586.103,00	0,14
DE000SCB0021	0,0100 % DT.KREDITBANK OPF 19/29	130			82,10	106.732,60	0,03
DE000A3E5K73	0,0100 % DT.PFBR.BANK PF.R.15304	400			89,88	359.520,00	0,08
DE000A2TSDY0	0,0100 % DZ HYP PF.R.1218 MTN	2.060			86,84	1.788.883,40	0,42
DE000A289PA7	0,0100 % DZ HYP PF.R.1227 MTN	500			85,30	426.510,00	0,10
DE000A3E5UU2	0,0100 % DZ HYP PF.R.1238 MTN	1.000			79,36	793.620,00	0,19
AT0000A2UXM1	0,0100 % ERSTE GR.BK. 22/28 MTN	1.300			84,58	1.099.527,00	0,26
BE0002718998	0,0100 % FLAEM.GEM. 20/27 MTN	300			88,41	265.221,00	0,06
XS2386287762	0,0100 % HSBC BK CDA 21/26	1.750			89,20	1.560.965,00	0,37
XS2057917366	0,0100 % HYPO NOE LB 19/26 MTN	300			89,24	267.726,00	0,06
XS2176710510	0,0100 % HYPO NOE LB 20/27 MTN	200			87,38	174.752,00	0,04
AT0000A2QDQ2	0,0100 % HYPO TIROL 21/31 MTN	1.700			77,36	1.315.086,00	0,31
XS2433126807	0,0100 % LB.HESS.-THR. 22/27	500			87,77	438.870,00	0,10
DE000LB2CQG8	0,0100 % LBBW MTN.HYP.20/27	500			87,88	439.420,00	0,10
XS2360589217	0,0100 % NATL AUSTR.B 21/29 MTN	500			82,47	412.325,00	0,10
XS2065698834	0,0100 % NIBC BANK 19/29 MTN	400			81,40	325.600,00	0,08
XS2186093410	0,0100 % NORDLB LUX 20/27 MTN	100			87,19	87.189,00	0,02
AT0000A2SUL3	0,0100 % OBEROEST.LBK 21/28 MTN	700			84,33	590.275,00	0,14
XS2104915207	0,0100 % ROYAL BK CDA 20/27 MTN	1.500			88,20	1.323.045,00	0,31
FR0014006UI2	0,0100 % SOCIETE GEN. 21/26 MTN	1.000			89,09	890.850,00	0,21
XS2234568983	0,0100 % SPAREBK 1 B. 20/27 MTN	500			86,66	433.280,00	0,10
XS2262802601	0,0100 % STADSHYPOTEK 20/28 MTN	600			83,64	501.858,00	0,12
DE000A2LQPC1	0,0100 % STADT HAMBURG LSA A.3/30	960			81,60	783.360,00	0,18
XS2353010593	0,0100 % SWED.CV BD 21/30 MTN	500			80,32	401.590,00	0,09
FR0014004QY2	0,0100 % UNEDIC 21/31 MTN	900			77,44	696.969,00	0,16
SK4000018693	0,0100 % VSEOB.UV.BK 21/26	400			90,18	360.720,00	0,09
XS2388390507	0,0100 % WESTPAC BKG 21/28 MTN	300	300		82,76	248.289,00	0,06
XS2348324414	0,0100 % WESTPAC SEC.NZ 21/28 MTN	1.000			83,57	835.650,00	0,20
DE000AAR0298	0,0500 % AAREAL BANK MTN S.311	600			84,01	504.048,00	0,12
AT0000A2JAF6	0,0500 % ERSTE GR.BK. 20/25 MTN	100			91,45	91.449,00	0,02
XS2069102163	0,0500 % KOMMUNALBK 19/29 MTN	270			82,27	222.134,40	0,05
XS2227906034	0,0500 % MUNICIP.FIN. 20/35 MTN	330			69,13	228.129,00	0,05
DE000A255CW0	0,0500 % NIEDERS.SCH.A.20/35 A.893	300			70,25	210.750,00	0,05

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2079316753	0,0500 % NORDLB LUX 20/25 MTN	200			94,01	188.024,00	0,04
XS2114143758	0,0500 % SANTANDER CONS. MTN 20/30	200			81,67	163.334,00	0,04
XS2102283814	0,0500 % SANTANDER UK 20/27 MTN	290			88,36	256.232,40	0,06
XS2020568734	0,0500 % SEB 19/24 MTN	300			95,65	286.938,00	0,07
XS2404591161	0,0500 % SPAREBK 1 B. 21/28 MTN	700			83,89	587.251,00	0,14
XS2049582542	0,0500 % SVENSKA HDBK 19/26 MTN	300			87,42	262.251,00	0,06
XS2345317510	0,0500 % SVENSKA HDBK 21/28 MTN	510			81,99	418.159,20	0,10
XS2024602240	0,1000 % ASFINAG 19/29 MTN	2.400			84,31	2.023.392,00	0,48
XS2436160779	0,1000 % BCO SANTAND.22/25 FLR MTN	500			96,96	484.810,00	0,11
XS2102284622	0,1000 % BNG BK 20/30 MTN	600			82,21	493.284,00	0,12
DE0001030542	0,1000 % BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD	500		2.950	100,19	529.714,22	0,12
DE0001030567	0,1000 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	5.400		2.000	100,50	5.771.585,47	1,35
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	1.700	500		104,88	1.949.956,59	0,46
DE0001030583	0,1000 % BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD	2.800	2.000		101,57	3.170.917,46	0,74
DE000A3H2ZX9	0,1000 % DT.PFBR.BANK MTN.35384	400			84,63	338.512,00	0,08
AT0000A2KW37	0,1000 % ERSTE GR.BK. 20/28 FLRMTN	600			84,62	507.738,00	0,12
AT0000A2CDT6	0,1000 % ERSTE GR.BK. 20/30	300			81,15	243.462,00	0,06
XS2015295814	0,1000 % ISLAND 19/24 MTN	400			95,73	382.900,00	0,09
FR0126221896	0,1000 % UNEDIC 20/26 MTN	800		400	90,07	720.544,00	0,17
FR0014005NA6	0,1250 % AGENCE FR.DV 21/31 MTN	700			77,41	541.849,00	0,13
FR0013433281	0,1250 % ARKEA H.LOAN 19/29 MTN	100			82,95	82.946,00	0,02
XS2055663764	0,1250 % AUCKLD COUNC 19/29 MTN	400			82,67	330.672,00	0,08
XS2332592760	0,1250 % BNG BK 21/33 MTN	1.000			74,71	747.090,00	0,18
FR0014003RH7	0,1250 % BPCE 21/30 MTN	300			79,18	237.537,00	0,06
FR0013444544	0,1250 % DASSAULT SYS 19/26	100			89,55	89.550,00	0,02
DE000DL19U31	0,1250 % DT.BANK MTH 20/30	600			81,95	491.712,00	0,12
BE0002736172	0,1250 % FLAEM.GEM. 20/35 MTN	300			66,91	200.733,00	0,05
XS2088659789	0,1250 % GAS IRELAND 19/24	160			94,60	151.358,40	0,04
XS2286441964	0,1250 % HOLCIM F.LUX 21/27 MTN	360		310	86,76	312.325,20	0,07
XS2418730995	0,1250 % ING BANK 21/31 MTN	1.000			77,49	774.940,00	0,18
XS2080581189	0,1250 % LB HESS.-THUER.MTN 19/24	300			94,24	282.714,00	0,07
XS2013525501	0,1250 % LLOYDS BANK 19/26 MTN	1.000			90,21	902.130,00	0,21
XS2054600718	0,1250 % LLOYDS BANK 19/29 MTN	630			81,73	514.892,70	0,12
DE000MHB25J1	0,1250 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1883	400			68,96	275.836,00	0,07
XS2411638575	0,1250 % NIBC BANK 21/30 MTN	700			79,18	554.281,00	0,13
DE000A255D88	0,1250 % NIEDERS.SCH.A.20/30 A.891	1.000			83,29	832.940,00	0,20
XS1509009483	0,1250 % OBEROEST.LBK 16-23	400			98,16	392.648,00	0,09
XS2436159847	0,1250 % ROYAL BK CDA 22/27 MTN	600			87,92	527.502,00	0,12
XS2124046918	0,1250 % SANTANDER CB 20/25 MTN	500			92,73	463.635,00	0,11
XS2176715584	0,1250 % SAP SE IS 20/26	300			90,95	272.844,00	0,06
SK4000015400	0,1250 % SLOVENSK.SPO 19/26 MTN	100			90,12	90.120,00	0,02
FR0014008066	0,1250 % SOCIETE GEN. 22/29 MTN	800			83,89	671.144,00	0,16
XS2076139166	0,1250 % SPAREBK 1 B. 19/29 MTN	200			81,66	163.322,00	0,04
FR0013486701	0,1250 % STE GENERALE 20/26 MTN	300			89,99	269.973,00	0,06
FR00140022B3	0,1250 % STE GENERALE 21/28 MTN	800			83,67	669.320,00	0,16
XS2251330184	0,1250 % WORLD BK 20/51 MTN	260			44,48	115.640,20	0,03
ES0000012B70	0,1500 % SPANIEN 18-23 FLR	5.700		1.000	101,30	5.908.470,45	1,38
XS2389757944	0,2000 % ANZ N.Z.INTL 21/27 MTN	280			84,67	237.073,20	0,06
IE00BKFCV568	0,2000 % IRLAND 20/27	1.650		1.000	90,59	1.494.801,00	0,35
IE00BKFCV899	0,2000 % IRLAND 20/30	2.000		500	83,38	1.667.560,00	0,39
DE000NRW0MA1	0,2000 % LAND NRW SCHATZ 20 R1498	800	500		82,88	663.008,00	0,16
XS1418849482	0,2500 % AEGON BK 16/23 MTN 2	300			99,62	298.866,00	0,07
FR0013453040	0,2500 % ALSTOM 19/26	100			90,35	90.345,00	0,02
XS2381560411	0,2500 % ASB FIN. 21/28 MTN	500			82,68	413.415,00	0,10
XS2343772724	0,2500 % ASB FINANCE 21/31 MTN	1.000			77,57	775.740,00	0,18
XS1701458017	0,2500 % ASFINAG 17/24 MTN	130			95,68	124.389,20	0,03
XS2407197545	0,2500 % AUCKLD COUNC 21/31 MTN	400			77,48	309.904,00	0,07
DE000BLB6JG6	0,2500 % BAY.LDSBK MTH 19/25	500		100	94,70	473.475,00	0,11
FR0014002X43	0,2500 % BNP PARIBAS 21/27 FLR MTN	800			88,03	704.264,00	0,17
FR0013476199	0,2500 % BPCE 20/26 MTN	300			90,90	272.688,00	0,06
XS1979262448	0,2500 % DNB BANK 19/24 MTN	300			96,59	289.764,00	0,07
XS2297177664	0,2500 % ESSITY 21/31 MTN	600			75,16	450.930,00	0,11
XS1919899960	0,2500 % EUROFIMA 18/24 MTN	390			97,43	379.984,80	0,09
XS2281155254	0,2500 % ING GROEP 21/30 FLR MTN	600			77,89	467.334,00	0,11
XS2192431380	0,2500 % ITALGAS 20/25 MTN	150			92,95	139.420,50	0,03
XS2193978363	0,2500 % KONINKLI.DSM 20/28 MTN	240			85,01	204.014,40	0,05
XS2177021271	0,2500 % LINDE FIN. 20/27 MTN	600			88,56	531.372,00	0,13

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1967590180	0,2500 % LLOYDS BANK 19/24 MTN	420			96,85	406.753,20	0,10
XS2327299298	0,2500 % LSEG NETHERL 21/28 MTN	240			85,79	205.898,40	0,05
DE000A2R9ZT1	0,2500 % M.B.INT.FIN. 19/23 MTN	300			98,27	294.816,00	0,07
XS2381853279	0,2500 % NATL GRID 21/28 MTN	900			82,64	743.769,00	0,18
XS2384734542	0,2500 % NIBC BANK 21/26 MTN	600			85,06	510.372,00	0,12
AT0000A2T198	0,2500 % OESTERREICH 21/36 MTN	2.750			69,07	1.899.425,00	0,45
XS2106056653	0,2500 % RAIF.BK INTL 20/25 MTN	300			91,92	275.766,00	0,07
XS2117452156	0,2500 % TELENOR 20/28 MTN	300			84,85	254.556,00	0,06
CH0520042489	0,2500 % UBS GROUP 20/26 FLR	390			91,95	358.616,70	0,08
CH1142231682	0,2500 % UBS GROUP 21/26 MTN	400			89,12	356.484,00	0,08
DE000HV2AS10	0,2500 % UC-HVB PF 2071	600			78,36	470.184,00	0,11
DE000A3MP4U9	0,2500 % VONOVIA SE MTN 21/28	100			76,18	76.183,00	0,02
BE6313645127	0,2500 % WALLONNE,REG 19/26	400		500	92,16	368.632,00	0,09
XS2063247915	0,3000 % BCO SANTAND. 19/26 MTN	500			89,21	446.055,00	0,11
XS1720933297	0,3750 % AEGON BK 17/24 MTN	600			95,15	570.900,00	0,13
FR0014002GB5	0,3750 % AGENCE FR.DV 21/36 MTN	1.200	300		67,50	809.988,00	0,19
FR0014005HY8	0,3750 % AIR LIQUIDE 21/33 MTN	400			74,36	297.432,00	0,07
DE000BHY0SL9	0,3750 % BERLIN HYP AG IS 21(31)	500			73,58	367.890,00	0,09
XS2435614693	0,3750 % BK NOVA SCOT 22/30 MTN	700			81,73	572.103,00	0,13
XS2416413339	0,3750 % CO. RABOBANK 21/27 FLRMTN	300			87,03	261.102,00	0,06
XS1594339514	0,3750 % COMMONW.BK AUSTR.17/24MTN	500			96,83	484.150,00	0,11
FR0014003182	0,3750 % CREDIT AGRI. 21/28 MTN	600			82,90	497.412,00	0,12
XS2251626896	0,3750 % ENAGAS FINANC. 20/32	700			76,03	532.210,00	0,13
XS2171210862	0,3750 % LB HESS.-THUER.MTN 20/25	500			91,48	457.385,00	0,11
DE000LB125N3	0,3750 % LBBW MTN.HYP.19/26	1.206			92,55	1.116.116,82	0,26
DE000LB2V833	0,3750 % LBBW MTN 21/28	400			82,25	329.016,00	0,08
DE000LB2CW16	0,3750 % LBBW MTN 21/31	700			70,95	496.615,00	0,12
FR0014005OK3	0,3750 % LEGRAND 21/31	400			78,67	314.684,00	0,07
XS2021471433	0,3750 % MOTABILITY 19/26 MTN	230			91,85	211.245,80	0,05
XS2004795725	0,3750 % NATLBK 19/23 MTN	200			99,55	199.108,00	0,05
XS1880870602	0,3750 % SANTANDER UK 18/23 MTN	500			98,67	493.365,00	0,12
XS2434412859	0,3750 % SPAREBKN V B 22/32 MTN	500			78,16	390.815,00	0,09
XS1962535644	0,3750 % STADSHYPOTEK 19/26 MTN	300			91,93	275.796,00	0,07
XS1985806600	0,3750 % TORON.DOM.BK 19/24 MTN	140			96,61	135.258,20	0,03
BE0002816974	0,3750 % WALLONNE 21/31 MTN	600			78,69	472.164,00	0,11
XS1978200472	0,3750 % WESTPAC BKG 19/26 MTN	500			91,37	456.845,00	0,11
XS2126058168	0,3910 % SANTA.UK GRP 20/25FLR MTN	280			96,35	269.785,60	0,06
BE0000350596	0,4000 % BELGIQUE 20/40	3.400	1.600		62,45	2.123.198,00	0,50
XS1606633912	0,4000 % SWEDBK HYPO. 17/24 MTN	480			96,73	464.318,40	0,11
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	200			160,08	320.168,00	0,08
ES0000101933	0,4190 % MADRID COMUN 20/30	300			81,75	245.250,00	0,06
XS2421006201	0,4270 % WESTPAC SEC.NZ 21/26 MTN	700			87,97	615.776,00	0,15
XS2384715244	0,4500 % DXC CAP. FDG 21/27 REGS	400	700	300	81,89	327.552,00	0,08
XS1982037696	0,5000 % ABN AMRO BK 19/26 MTN	140			90,42	126.592,20	0,03
FR0013461688	0,5000 % AGENCE FR.DV 19/35 MTN	1.200			71,55	858.564,00	0,20
DE000A28RSR6	0,5000 % ALL.FIN.II 20/31 MTN	400			81,62	326.488,00	0,08
XS2324321285	0,5000 % BCO SANTAND. 21/27 FLR	600			89,18	535.056,00	0,13
FR0013434776	0,5000 % BNP PARIBAS 19/25 FLR MTN	400			95,53	382.116,00	0,09
FR0014006CS9	0,5000 % BOUYGUES 21/30	400			81,40	325.596,00	0,08
FR0013399169	0,5000 % BQ POST.H.L. 19/26 MTN	300			92,51	277.521,00	0,07
FR0013518024	0,5000 % BQUE POSTALE 20/26FLR MTN	300			91,92	275.763,00	0,07
XS2051494222	0,5000 % BRIT.TELECOM 19/25 MTN	300		300	93,16	279.477,00	0,07
DE0001030559	0,5000 % BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	8.850			104,39	9.734.391,70	2,29
FR0013310059	0,5000 % CA HOME LOAN SFH 18/26MTN	200			92,49	184.978,00	0,04
AT0000A2STV4	0,5000 % CESKA SPORIT 21/28 FLRMTN	300			80,28	240.831,00	0,06
DE000CZ45VC5	0,5000 % COBA 19/26 S.940	620			87,77	544.180,20	0,13
XS2386186063	0,5000 % ELI LILLY 21/33	730			74,46	543.572,60	0,13
XS2384273715	0,5000 % HOLCIM F.LUX 21/30 MTN	200			76,52	153.046,00	0,04
XS1875268689	0,5000 % HYPO NOE L.F.N.W. 18/25	2.000			93,34	1.866.800,00	0,44
XS1756367816	0,5000 % KOMMUNEKREDIT 18/25 MTN	500			95,42	477.095,00	0,11
NL0012650477	0,5000 % NAT.-NEDERL.BANK 17/24MTN	400			95,68	382.716,00	0,09
XS2388449758	0,5000 % NATLBK 21/28 MTN	200			82,31	164.616,00	0,04
XS1964577396	0,5000 % NIBC BANK 19/27 MTN	1.100			89,85	988.295,00	0,23
XS2403444677	0,5000 % NORDEA BANK 21/28 MTN	550			82,80	455.372,50	0,11
DE000DHY4960	0,5000 % NORDLB MTN.HPF S.496	600			91,78	550.650,00	0,13
AT0000A269M8	0,5000 % OESTERREICH 19/29 MTN	7.300		700	87,64	6.397.793,00	1,50
XS2296204444	0,5000 % PRO.EUR.FIN. 21/32	340			69,65	236.823,60	0,06

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
AT0000A2CFT1	0,5000 % RLB OOE 20/35	300			72,13	216.396,00	0,05
ES0000012I32	0,5000 % SPANIEN 21/31	583			80,04	466.656,52	0,11
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	400			77,91	311.624,00	0,07
XS2326546350	0,5000 % UBS AG 21/31 MTN	400			77,06	308.224,00	0,07
FR0013410008	0,5000 % UNEDIC 19/29 MTN	200			86,80	173.604,00	0,04
FR0014004523	0,5000 % UNEDIC 21/36 MTN	700			69,86	489.048,00	0,12
XS2063547041	0,5000 % UNICREDIT 19/25 MTN	230			93,55	215.169,60	0,05
XS1615085781	0,5000 % WESTPAC BKG 17/24 MTN	550		300	96,71	531.916,00	0,13
IE00BMQ5JM72	0,5500 % IRLAND 21/41	500			64,38	321.915,00	0,08
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO BK 20/27 MTN	400			87,79	351.164,00	0,08
XS2385791046	0,6030 % SANTA.UK GRP 21/29 FLR	310			79,12	245.284,40	0,06
XS2364001078	0,6250 % A2A 21/31 MTN	300			74,75	224.235,00	0,05
XS1699732704	0,6250 % ASB FINANCE 17/24 MTN	600			95,64	573.864,00	0,14
XS1482736185	0,6250 % ATLAS COPCO 16/26 MTN	300			91,54	274.632,00	0,06
DE000A0Z1UQ7	0,6250 % BAY.LAND.BOD.IS. 17/27	120			90,26	108.314,40	0,03
FR0014003SA0	0,6250 % BFCM 21/28 MTN	600			82,05	492.306,00	0,12
XS1850289171	0,6250 % BNZ INTERNAT.FDG 18/25MTN	400			93,74	374.956,00	0,09
FR0014007ML1	0,6250 % CREDIT AGRI. 22/28 FLRMTN	700			87,08	609.567,00	0,14
XS1934743656	0,6250 % DNB BOLIGKR. 19/26 MTN	500			92,88	464.390,00	0,11
XS2331271242	0,6250 % DT. BAHN FIN. 21/36 MTN	1.490	300		70,39	1.048.840,80	0,25
XS1856342560	0,6250 % HYPO VORARLG BK 18/26 MTN	500			91,62	458.095,00	0,11
FR0014001IM0	0,6250 % ICADE S.A. 21/31	300			72,71	218.136,00	0,05
DE000A2YNWA1	0,6250 % ING-DIBA AG HPF MTN 2029	400			86,95	347.812,00	0,08
XS2182399274	0,6250 % ISLAND 20/26 MTN	200			91,63	183.262,00	0,04
DE000A11QTD2	0,6250 % K.F.W.ANL.V.15/2025	600			95,98	575.862,00	0,14
FR0013430741	0,6250 % KLEPIERRE 19/30 MTN	300			76,04	228.132,00	0,05
XS2081058096	0,6250 % KOMMUNEKRED. 19/39 MTN	100			67,37	67.370,00	0,02
DE000MHB20J2	0,6250 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1789	700			89,55	626.871,00	0,15
NL0013019375	0,6250 % NAT.-NEDERL.BANK 18/25MTN	800			93,64	749.152,00	0,18
XS1947578321	0,6250 % NED.WATERSCH 19/29 MTN	280			87,23	244.249,60	0,06
XS2343459074	0,6250 % NORDEA BANK 21/31 FLR MTN	390			87,57	341.534,70	0,08
XS1821420699	0,6250 % OBEROEST.LBK 18-25	300			94,31	282.918,00	0,07
FR0013522695	0,6250 % RTE RESEAU 20/32 MTN	200			77,27	154.540,00	0,04
XS2325733413	0,6250 % STELLANTIS 21/27 MTN	430			88,34	379.853,40	0,09
DE000A3E5MH6	0,6250 % VONOVIA SE MTN 21/29	300			73,09	219.267,00	0,05
XS1912495691	0,6250 % WORLD BK 18/27 MTN	600			90,51	543.060,00	0,13
XS2115091808	0,6500 % IBM 20/32	700	300		76,85	537.950,00	0,13
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	4.000		3.500	101,10	4.235.742,78	0,99
DE000A2TR6F7	0,7000 % BRANDENBURG LSA 19/34	300			78,33	234.981,00	0,06
AT0000A2QQB6	0,7000 % OESTERREICH 21/71 MTN	240			45,78	109.860,00	0,03
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18/33 FLR	3.000			97,10	2.988.207,17	0,71
XS2055646918	0,7500 % ABBVIE 19/27	600			87,98	527.856,00	0,12
XS1637329639	0,7500 % AEGON BK 17/27 MTN 3	1.200			90,20	1.082.340,00	0,26
XS1887485032	0,7500 % ASB FINANCE 18/25 MTN	800			93,39	747.128,00	0,18
XS2440690456	0,7500 % ATLAS C.FIN. 22/32 MTN	150			78,59	117.879,00	0,03
FR0013406154	0,7500 % AXA BANK EU. 19/29 MTN	700			86,82	607.754,00	0,14
XS1748236699	0,7500 % BNG BK 18/28 MTN	500			90,05	450.270,00	0,11
FR0013336286	0,7500 % CIE F.FONCIER 18-26 MTN	500			92,57	462.840,00	0,11
XS1508404651	0,7500 % DE VOLKSBK NV 16/31 MTN	1.000			82,11	821.130,00	0,19
XS1614202049	0,7500 % DE VOLKSBK NV 17/27 MTN	500			90,77	453.840,00	0,11
AT0000A2RZL4	0,7500 % ERSTE+STE.BK 21/28	500			82,88	414.375,00	0,10
BE0002266352	0,7500 % KBC GROEP 16/23 MTN	200			98,58	197.150,00	0,05
XS1622415674	0,7500 % KOMMUNEKREDIT 17/27 MTN	400			91,58	366.332,00	0,09
FR0014000774	0,7500 % LA MONDIALE 20/26	100			89,76	89.759,00	0,02
XS1692485912	0,7500 % MUNICIPALITY FIN. 17/27	490	300		91,15	446.635,00	0,11
XS1942618023	0,7500 % NATL AUSTR.B 19/26 MTN	700			92,84	649.873,00	0,15
DE000DHY5025	0,7500 % NORDLB MTN.HPF S.502	500			87,44	437.190,00	0,10
DK0009526998	0,7500 % NYKREDIT 20/27 MTN	280			86,82	243.101,60	0,06
XS1720806774	0,7500 % RLBK OBEROEST. 17/23 MTN	500			99,66	498.300,00	0,12
XS2271332285	0,7500 % SBB TREASURY 20/28 MTN	500	500		55,45	277.265,00	0,07
XS1716825507	0,7500 % SKAND.ENS. 17/27 MTN	500			89,62	448.090,00	0,11
XS2190256706	0,7500 % SNAM 20/30 MTN	300			79,33	238.002,00	0,06
XS2433211310	0,7500 % SNAM 22/29 MTN	350			82,16	287.570,50	0,07
XS2356040357	0,7500 % STELLANTIS 21/29 MTN	500	200	200	83,74	418.710,00	0,10
XS2001737324	0,7500 % TELENOR 19/26 MTN	300			91,45	274.347,00	0,06
XS2209023402	0,7500 % TERNA R.E.N. 20/32 MTN	110			76,80	84.478,90	0,02
DE000A3KNP96	0,7500 % TRATON FIN. 21/29 MTN	300	300		82,97	248.895,00	0,06

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2342206591	0,7660 % WESTPAC BKG 21/31 FLR MTN	410			87,04	356.880,40	0,08
XS2407969885	0,8000 % STD.CHARTER 21/29 FLR MTN	340			80,98	275.328,60	0,06
AT000B023205	0,8400 % RLBK OBEROESTER. 16-26	400			91,24	364.972,23	0,09
AT0000A2HLC4	0,8500 % OESTERREICH 20/2120 MTN	250	250		42,72	106.805,00	0,03
XS2289133758	0,8500 % UNICREDIT 21/31 MTN	500			74,38	371.880,00	0,09
XS2014382845	0,8750 % ALLIANDER 19/32 MTN	100			80,91	80.909,00	0,02
XS2080317832	0,8750 % BALL 19/24	200			97,64	195.276,00	0,05
XS2430998893	0,8750 % BBVA 22/29 FLR MTN	700			84,67	592.676,00	0,14
FR00140009W6	0,8750 % BQUE POSTALE 20/31 FLR	200			88,26	176.516,00	0,04
BE6325493268	0,8750 % COFINIMMO 20/30	300			69,29	207.870,00	0,05
XS1952948104	0,8750 % COM.BK.AUSTR 19/29 MTN	700			86,68	606.753,00	0,14
XS2386650274	0,8750 % ERG 21/31 MTN	150			76,51	114.765,00	0,03
BE0002780618	0,8750 % FLAEM.GEM. 21/46 MTN	500			58,62	293.110,00	0,07
XS2442764747	0,8750 % IBM 22/30	300			83,52	250.566,00	0,06
FR0013457967	0,8750 % ICADE S.A. 19/29	200			78,88	157.754,00	0,04
XS2013618421	0,8750 % ISS GLOBAL 19/26 MTN	400			90,21	360.824,00	0,09
XS2032727310	0,8750 % ITALGAS 19/30 MTN	130			81,58	106.056,60	0,03
XS2229470146	0,8750 % KON. KPN 20/32 MTN	600			76,25	457.494,00	0,11
DE000A2TSTRO	0,8750 % KRED.F.WIED.19/39 MTN	900			71,53	643.752,00	0,15
XS1793273092	0,8750 % LB.HESS.-THR. OMH 18/28	400			89,99	359.960,00	0,08
XS1191309720	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/27 MTN	300			90,76	272.292,00	0,06
AT0000A228U7	0,8750 % RLBK OBEROESTERR. 18-28	500			88,51	442.525,00	0,10
XS1586702679	0,8750 % SCBC 17/27 MTN	780			91,21	711.453,60	0,17
FR0013302809	0,8750 % SCHNEIDER ELECTRIC 17/26	300			91,89	275.658,00	0,07
XS2079107830	0,8750 % SKF 19/29	200			83,66	167.320,00	0,04
XS1938381628	0,8750 % SNCF RESEAU 19/29 MTN	300			88,32	264.948,00	0,06
XS2117454871	0,8750 % TELENOR 20/35 MTN	300			71,92	215.766,00	0,05
XS2086868010	0,8750 % TESCO TRE.SV 19/26 MTN	100			90,89	90.887,00	0,02
XS2438026440	0,8750 % THAMES WATER 22/28 MTN	720			86,34	621.633,60	0,15
AT0000A2WSC8	0,9000 % OESTERREICH 22/32 MTN	2.250	1.500		84,26	1.895.872,50	0,45
PTOTENOE0034	0,9000 % PORTUGAL 20/35	320		300	75,12	240.390,40	0,06
XS2320746394	0,9000 % VERBUND 21/41	300			67,37	202.101,00	0,05
FR0014006G24	1,0000 % ATOS 21/29	800	300		68,08	544.616,00	0,13
XS1520344745	1,0000 % AUCKLAND, COUNC.17/27 MTN	600			92,51	555.084,00	0,13
FR0013286838	1,0000 % BANQUE POSTALE 17-24 MTN	200			95,65	191.306,00	0,05
BE0000335449	1,0000 % BELGIQUE 15/31 75	4.000			86,62	3.464.760,00	0,81
XS2447564332	1,0000 % BMW FIN. 22/28 MTN	620	400		89,45	554.614,80	0,13
FR0013412343	1,0000 % BPCE S.A. 19/25 MTN	400			94,45	377.808,00	0,09
FR0013260361	1,0000 % PCSE SFH 17-29 MTN	500			87,72	438.610,00	0,10
FR0013332012	1,0000 % CM HOME LOAN SFH 18/28MTN	1.000			89,73	897.330,00	0,21
XS1995781546	1,0000 % COCA C.HBC F 19/27 MTN	500			89,71	448.565,00	0,11
XS2299135819	1,0000 % DANSKE BK 21/31 MTN	270			88,00	237.591,90	0,06
XS2079079799	1,0000 % ING GROEP 19/30 FLR MTN	200			89,17	178.334,00	0,04
XS2197356186	1,0000 % IREN 20/30 MTN	700			81,00	567.000,00	0,13
XS2431320378	1,0000 % MEOBANCA 22/29 FLR MTN	710			83,01	589.363,90	0,14
NL0013088990	1,0000 % NAT.-NEDERL.BANK 18/28MTN	400			89,26	357.044,00	0,08
XS1138366445	1,0000 % OEBB INFRAST 14/24 MTN	250			96,55	241.365,00	0,06
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	400			75,80	303.204,00	0,07
XS1956025651	1,0000 % SANT.CONS.F. 19/24 MTN	200			97,55	195.100,00	0,05
XS1943561883	1,0000 % SPAREBK 1 B. 19/29 MTN	500			88,13	440.660,00	0,10
FR0014004UE6	1,0000 % VALEO 21/28 MTN	900	500		79,81	718.326,00	0,17
FR0013367620	1,0000 % VINCI S.A. 18/25 MTN	500			95,30	476.495,00	0,11
FR0014003S72	1,0000 % WENDEL 21/31	200			77,10	154.196,00	0,04
DE000NRW0LM8	1,1000 % LAND NRW MTN.LSA R.1476	1.000			82,41	824.050,00	0,19
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO 17/32 MTN	400			84,75	338.988,00	0,08
XS1823246803	1,1250 % BMW FIN. NV 18/26 MTN	260			94,43	245.523,20	0,06
FR0013476611	1,1250 % BNP PARIBAS 20/32 FLR MTN	500			85,47	427.370,00	0,10
FR0013310018	1,1250 % C.F.FINANC.LOC. 18/33 MTN	300			81,78	245.352,00	0,06
XS1614722806	1,1250 % CAIXABANK 17/24 MTN	500			96,93	484.640,00	0,11
XS1953833750	1,1250 % ELISA OYJ 19/26	300			92,40	277.203,00	0,07
XS2441574089	1,1250 % ERICSSON 22/27 MTN	510			87,41	445.785,90	0,11
XS1584122177	1,1250 % ESSITY 17/24 MTN	100			97,70	97.697,00	0,02
XS1808482746	1,1250 % HANN RUECK NTS 18/28 REGS	300		300	88,37	265.098,00	0,06
XS2194283672	1,1250 % INFINEON TECH. MTN 20/26	400			92,59	370.352,00	0,09
BE0002631126	1,1250 % KBC GROEP 19/24 MTN	100			98,03	98.025,00	0,02
DE000A3MP7K3	1,1250 % KRED.F.WIED.22/37 MTN	2.000	1.000		77,38	1.547.580,00	0,37
XS1189263400	1,1250 % NORDEA BK 15/25 MTN	300			95,32	285.972,00	0,07

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1974922442	1,1250 % NORSK HYDRO 19/25	500			94,20	471.020,00	0,11
FR0013451416	1,1250 % RENAULT SA 19/27 MTN	400			81,51	326.052,00	0,08
XS1582205040	1,1250 % STATKRAFT 17/25 MTN	430			95,59	411.028,40	0,10
AT000B101076	1,1300 % ALLG.SPARK.OBER.15-27 MTN	200			92,31	184.610,00	0,04
AT0000A1NWX1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24	300			95,45	286.356,21	0,07
XS2104967695	1,2000 % UNICREDIT 20/26 FLR MTN	330			93,96	310.061,40	0,07
PTBSRJOM0023	1,2500 % BANCO SANT.TO. 17/27 MTN	900			91,70	825.327,00	0,19
DE000A289N78	1,2500 % DEUT.BOERSE SUB.ANL20/47	300			87,67	262.995,00	0,06
XS1433231377	1,2500 % DZ BANK MTN.16/23	500			99,58	497.920,00	0,12
AT0000A2VCV4	1,2500 % ERSTE BK HU 22/26	400			91,49	365.960,00	0,09
XS1945110606	1,2500 % IBM 19/27	100			92,21	92.206,00	0,02
XS1756367147	1,2500 % MUNICIPALITY FIN. 18/33	160			85,20	136.316,80	0,03
FR0013506292	1,2500 % ORANGE 20/27 MTN	100			91,36	91.358,00	0,02
XS1708193815	1,2500 % PROCTER GAMBLE 17/29	100			88,33	88.326,00	0,02
XS1955187858	1,2500 % SIEMENS FIN 19/31 MTN	460			85,30	392.384,60	0,09
FR0013246873	1,2500 % UNEDIC 17/27 MTN	1.700			93,50	1.589.568,00	0,38
FR0013336492	1,2500 % UNEDIC 18/33 MTN	300			84,03	252.099,00	0,06
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	3.900	3.900		100,24	4.547.691,09	1,06
IE00BFZRPZ02	1,3000 % IRLAND 2033	2.320			86,97	2.017.657,60	0,48
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN	400			86,95	347.808,00	0,08
XS1405780963	1,3750 % ASML HOLDING N.V. 16/26	200			94,55	189.096,00	0,04
XS2411178630	1,3750 % BAY.LDSBK.21/32 MTN	500			79,38	396.900,00	0,09
DE000CZ45WP5	1,3750 % COBA FIX-RESET 21/31 SUB.	800	200		81,27	650.120,00	0,15
XS2428716000	1,3750 % DIG.INTR.HO. 22/32	220			70,25	154.539,00	0,04
XS2024716099	1,3750 % DT.TELEKOM MTN 19/34	300			80,04	240.132,00	0,06
FR0013518537	1,3750 % EDENRED 20/29	300			87,88	263.628,00	0,06
XS2197349645	1,3750 % TAKEDA PHARMA. 20/32	340			80,47	273.587,80	0,06
XS1652866002	1,3750 % TERNA R.E.N. 17/27 MTN	450			91,78	413.023,50	0,10
XS1896851224	1,3750 % TESCO C.TR.SERV.18/23 MTN	240			98,89	237.328,80	0,06
XS2080318053	1,5000 % BALL 19/27	560			89,86	503.199,20	0,12
XS1890836296	1,5000 % CLOVERIE 18/28 MTN	400	400		89,46	357.852,00	0,08
XS2489343793	1,5000 % KOMMUNEKRED. 22/29 MTN	600	600		91,64	549.840,00	0,13
XS1907155235	1,5000 % NED.WATERSCH. 18/39	300			78,03	234.093,00	0,06
XS2500414623	1,5000 % OEKB 22/27 MTN	400	400		94,07	376.280,00	0,09
AT0000A1K9F1	1,5000 % OESTERR. 16/47	650		400	74,30	482.937,00	0,11
XS2050968333	1,5000 % SM.KAPPA TR. 19/27	200			90,19	180.380,00	0,04
XS2314246526	1,5000 % STEDIN HLDG. 21/UND. FLR	180			83,95	151.108,20	0,04
XS1757377400	1,6250 % ALLIANDER 18/UND. FLR	500			91,44	457.195,00	0,11
FR0014008226	1,6250 % JCDECAUX SE 22/30	100			79,67	79.674,00	0,02
XS1813593133	1,6250 % MONDI FINANCE 18/26 MTN	170			92,93	157.987,80	0,04
XS2187529180	1,6250 % PROLI.F.II 20/32 MTN	200			74,27	148.538,00	0,04
XS2288109676	1,6250 % TELECOM ITAL 21/29 MTN	650			78,61	510.984,50	0,12
FR0014003G27	1,6250 % VERALLIA 21/28	300	300		87,44	262.308,00	0,06
XS2002018500	1,6250 % VODAFONE GRP 19/30 MTN	400	400		85,71	342.828,00	0,08
AT0000A1L5D3	1,6600 % RLBK OBEROESTERR.16-26 96	100			92,73	92.733,00	0,02
DE0001102606	1,7000 % BUNDANL.V.22/32	500	500		95,02	475.105,00	0,11
IE00BV8C9B83	1,7000 % IRLAND 17/37	300			84,44	253.311,00	0,06
XS2357754097	1,7130 % ASS.GENERALI 21/32 MTN	340			74,54	253.442,80	0,06
FR0013378452	1,7500 % ATOS 18-25	200	200		89,87	179.736,00	0,04
XS1897489578	1,7500 % CAIXABANK 18/23 MTN	400			98,99	395.964,00	0,09
XS1969600748	1,7500 % CNH INDUSTR. 19/27	300			93,30	279.900,00	0,07
DE000DL19VS4	1,7500 % DT.BANK MTN 20/30	300			77,73	233.190,00	0,06
XS2198574209	1,7500 % HANN RUECK SUB 2020/2040	400			77,30	309.180,00	0,07
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN	550			89,11	490.094,00	0,12
XS1423826798	1,7500 % REN FIN. 16/23 MTN 3	220			99,79	219.540,20	0,05
XS1753814737	1,7500 % REN FIN. 18/28 MTN	400			91,42	365.684,00	0,09
XS2119468572	1,8740 % BRIT.TELECOM 20/80 FLR	600	300		90,45	542.724,00	0,13
FR0014005X99	1,8750 % CNP ASSURANC 21/53 FLRMTN	200			70,89	141.788,00	0,03
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN	500			97,50	487.505,00	0,12
XS1538284230	1,8750 % CREDIT AGR. 16/26 MTN	200			92,69	185.380,00	0,04
DE000DL19WL7	1,8750 % DT.BANK MTN 22/28	500		300	86,12	430.590,00	0,10
XS1571293684	1,8750 % ERICSSON 17/24 MTN	900			97,98	881.838,00	0,21
XS2324724645	1,8750 % FRAPORT AG IS 21/28	540	100		88,44	477.581,40	0,11
DE000MHB31J9	1,8750 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF2000	700	700		90,25	631.771,00	0,15
XS2489627047	1,8750 % SBAB BANK 22/25 MTN	400	400		95,68	382.728,00	0,09
XS1708167652	1,8750 % VERIZON COMM 17/29	600			89,16	534.960,00	0,13
PTOTEXOE0024	1,9500 % PORTUGAL 19/29	600		500	95,06	570.336,00	0,13

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
FR0013523602	2,0000 % CA ASSURAN. 20/30	200			80,64	161.276,00	0,04
XS1968706108	2,0000 % CREDIT AGR. 19/29 MTN	200			85,85	171.702,00	0,04
DE000A3MQQV5	2,0000 % DEUT.BOERSE SUB.ANL22/48	200			86,46	172.910,00	0,04
XS2069101868	2,0000 % KONINKL.KPN 19/UND. FLR	700			94,76	663.334,00	0,16
DE000NRW0NF8	2,0000 % LAND NRW MTN.LSA 22/32	880	880		92,26	811.879,20	0,19
XS1978668298	2,0000 % NIBC BANK 19/24 MTN	100			97,44	97.444,00	0,02
XS1960685383	2,0000 % NOKIA OYJ 19/26 MTN	142		108	94,39	134.030,96	0,03
FR0013368206	2,0000 % RENAULT 18-26 MTN	400			89,12	356.464,00	0,08
FR0013521267	2,0000 % URW 20/32 MTN	300			76,60	229.812,00	0,05
XS2521820048	2,0000 % VOLVO TREAS. 22/27 MTN	640	640		93,52	598.540,80	0,14
AT0000A20F93	2,0000 % WIENERBERGER 18-24	400		400	97,72	390.880,00	0,09
XS2010039381	2,0000 % ZF EUROPE FI 19/26	200			91,38	182.750,00	0,04
XS2338564870	2,0000 % ZF FINANCE GMBH MTN 21/27	200			86,56	173.118,00	0,04
CH1170565753	2,0200 % ZUER.KB 22/28 FLR	210	210		90,67	190.415,40	0,04
AT0000A1XML2	2,1000 % AUSTRIA 17/2117 MTN	200			74,46	148.918,00	0,04
IT0005370306	2,1000 % ITALIEN 19/26	2.700	3.200	500	96,08	2.594.268,00	0,61
FR0013030038	2,1250 % KLEPIERRE 15-25 MTN	500			96,43	482.160,00	0,11
XS2010045511	2,1250 % NGG FINANCE 19/82 FLR	410			83,99	344.375,40	0,08
XS2489287354	2,1250 % SANDVIK 22/27 MTN	200	200		94,60	189.196,00	0,04
CH0314209351	2,1250 % UBS GROUP 16/24	250			98,25	245.620,00	0,06
FR0013330529	2,1250 % URW 18/UND. FLR	200			85,69	171.372,00	0,04
XS2490471807	2,2500 % ORSTED 22/28 MTN	300	300		94,05	282.162,00	0,07
XS2399851901	2,2500 % ZF FINANCE GMBH MTN 21/28	100			84,30	84.303,00	0,02
XS0232189331	2,2620 % NORDIC INV.BK 05/25MTN	450	200		100,34	451.521,00	0,11
XS2207430120	2,3740 % TENNET HLDG 20/UND.FLR	100			93,43	93.426,00	0,02
XS2529234200	2,3750 % KOMMUNEKRED. 22/32 MTN	700	700		94,33	660.289,00	0,16
FR0013413887	2,3750 % ORANGE 19/UND. FLR MTN	200			94,95	189.898,00	0,04
FR0014000NZ4	2,3750 % RENAULT SA 20/26 MTN	200			91,46	182.928,00	0,04
XS2437854487	2,3750 % TERNA R.E.N. 22/UND. FLR	360			83,66	301.168,80	0,07
FR0011755156	2,3750 % UNEDIC 14/24 MTN	400			98,93	395.704,00	0,09
XS2491189408	2,5000 % A2A 22/26 MTN	150	150		96,74	145.107,00	0,03
FR0014008JQ4	2,5000 % MERCIALYS 22/29	500			79,59	397.930,00	0,09
FR0014006W65	2,5000 % RENAULT 21/27 MTN	200			88,26	176.524,00	0,04
FR0014002OL8	2,5000 % RENAULT 21/28 MTN	700			85,42	597.940,00	0,14
FR001400CK81	2,6250 % HSBC SFH FRA 22/32 MTN	500	500		94,72	473.595,00	0,11
XS2390510142	2,7500 % GOODYEAR EUR 21/28 REGS	510			81,63	416.287,50	0,10
DE000A30VUK5	2,7500 % KRED.F.WIED.23/28 MTN	700	700		99,65	697.536,00	0,16
FR0013248713	2,7500 % NEXANS 17/24	500			99,06	495.275,00	0,12
AT0000A2GLA0	2,7500 % WIENERBERGER 20/25	300			97,24	291.726,00	0,07
XS2408458730	2,8750 % LUFTHANSA AG MTN 21/27	300			90,39	271.167,00	0,06
XS2410367747	2,8800 % TEL.EUROPE 21/UND. FLR	600			83,03	498.162,00	0,12
XS1591694481	2,9950 % TENNET HOLDING 17/UND.FLR	200			98,43	196.856,00	0,05
XS2346972263	3,0000 % ARCELIK 21/26 REGS	570	200		91,89	523.778,70	0,12
XS2310511717	3,0000 % ARD.MET.P.F. 21/29 REGS	400			74,79	299.144,00	0,07
BE0000357666	3,0000 % BELGIQUE 23/33	1.700	1.700		100,02	1.700.255,00	0,40
DE000DZ1J5P2	3,0000 % DZ BANK IS.C102 14/24 VAR	500			99,38	496.902,50	0,12
XS2527421668	3,0000 % JC INTL/TYCO 22/28	150	150		95,84	143.760,00	0,03
XS2265369657	3,0000 % LUFTHANSA AG MTN 20/26	400			93,28	373.100,00	0,09
DE000A3LBMY2	3,0000 % MERC.B.FI.CA 22/27 MTN	400	400		98,47	393.880,00	0,09
XS1843449395	3,0000 % TAKEDA PHARMA.18/30 REGS	440			94,65	416.451,20	0,10
XS1497606365	3,0000 % TELECOM ITALIA 16/25 MTN	500			95,31	476.565,00	0,11
XS2010039894	3,0000 % ZF EUROPE FI 19/29	200			84,58	169.164,00	0,04
XS2231715322	3,0000 % ZF FINANCE GMBH MTN 20/25	700			95,41	667.856,00	0,16
FR001400CMY0	3,1250 % BFCM 22/27 MTN	400	400		97,27	389.084,00	0,09
XS2380124227	3,1250 % CASTELLUM 21/UND. FLR	200			66,51	133.024,00	0,03
XS2335148024	3,1250 % CONSTELLIUM 21/29 REGS	450			81,01	364.549,50	0,09
FR0013331949	3,1250 % LA POSTE 18-UND. FLR	600	200		91,70	550.182,00	0,13
FR001400CN54	3,1250 % LA POSTE 22/33 MTN	200	200		95,00	190.002,00	0,04
AT0000A326M6	3,1250 % RLB OOE 23/26 MTN	400	400		99,23	396.916,00	0,09
XS2532247892	3,1250 % SKF 22/28	100	100		97,00	96.997,00	0,02
ES0000012L52	3,1500 % SPANIEN 23/33	910	910		98,26	894.138,70	0,21
XS1843448314	3,2500 % MUENCH.RUECK 18/49	100			90,06	90.063,00	0,02
XS2525246901	3,2500 % NATIONW.BLDG 22/29 MTN	600	600		93,67	562.002,00	0,13
CH1210198136	3,2500 % SW.LIFE F.I 22/29	640	640		96,87	619.948,80	0,15
FR001400D8K2	3,3750 % VINCI S.A. 22/32 MTN	400	400		97,40	389.600,00	0,09
FR001400FB06	3,5000 % BPCE 23/28 MTN	400	400		98,23	392.924,00	0,09
XS2247623643	3,5000 % GETLINK 20/25 REGS	1.200			97,18	1.166.172,00	0,28

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2363235107	3,5000 % LUFTHANSA AG MTN 21/29	400			87,58	350.320,00	0,08
XS2591848192	3,5000 % UNIL.FIN.NED 23/35 MTN	540	540		99,72	538.477,20	0,13
XS2347397437	3,6250 % CITYCON OYJ 21/UND	300			52,76	158.292,00	0,04
XS2056730679	3,6250 % INFINEON TECH.19/UNBEFR.	400			90,79	363.168,00	0,09
XS2310951103	3,6250 % SAPPI PAPIER 21/28 REGS	400			87,16	348.636,00	0,08
XS2585977882	3,6250 % UNIC.BK CZ+S 23/26	200	200		99,96	199.914,00	0,05
XS2102392276	3,6250 % WEBUILD S.P.A. 20/27	500	150		85,47	427.325,00	0,10
XS2565831943	3,6310 % TORON.DOM.BK 22/29 MTN	200	200		96,04	192.070,00	0,05
XS2537251170	3,7500 % AXA S.A. 22/30 MTN	330	330		100,52	331.725,90	0,08
XS2582814039	3,7500 % BRIT.TELECOM 23/31 MTN	140	140		97,68	136.746,40	0,03
XS2577874782	3,7500 % HEIDEL.CEMENT MTN 23/32	230	230		93,38	214.776,30	0,05
XS0224366608	3,7790 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	550			102,30	562.660,00	0,13
FR001400E717	3,8750 % CREDIT AGR. 22/34 MTN	200	200		99,84	199.678,00	0,05
XS2437324333	3,8750 % WEBUILD 22/26	320			86,93	278.182,40	0,07
FR001400E797	4,0000 % BPCE 22/32 MTN	300	300		99,66	298.965,00	0,07
DE000DL19WN3	4,0000 % DT.BANK FIXED 22/32 SUB.	500	300		86,55	432.765,00	0,10
XS0803131282	4,0000 % METRO MTN 12/24	100			96,62	96.618,00	0,02
BE0002925064	4,0000 % PROXIMUS 23/30 MTN	500	500		101,61	508.060,00	0,12
XS1935256369	4,0000 % TELECOM ITAL 19/24 MTN	210			99,38	208.687,50	0,05
AT0000A32RP0	4,1250 % HYPO VORARL. 23/26 MTN	300	300		99,53	298.590,00	0,07
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON FIN. 22/25 MTN	200	200		100,54	201.082,00	0,05
SK4000018578	4,2420 % SLOVENSK.SPO 21/27 FLR	600			103,37	620.220,00	0,15
FR001400F6E7	4,2500 % ALD 23/27 MTN	500	500		99,71	498.555,00	0,12
XS1713568811	4,2500 % CONSTELLIUM 17/26 REGS	300			97,60	292.797,00	0,07
FI4000507132	4,2500 % FINNAIR 21/25	700	600		89,69	627.816,00	0,15
XS2576255249	4,2500 % NATWEST MKTS 23/28 MTN	530	530		99,25	526.009,10	0,12
XS2592301365	4,2500 % TESCO TRE.SV 23/31 MTN	800	800		98,54	788.352,00	0,19
XS2488809612	4,3750 % NOKIA 23/31 MTN	100	100		98,78	98.783,00	0,02
XS2406607171	4,3750 % TEV.P.F.N.II 21/30	830	130		85,00	705.516,60	0,17
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/31 MTN	280	280		99,79	279.412,00	0,07
IT0005518128	4,4000 % ITALIEN 22/33	1.500	1.500		102,17	1.532.505,00	0,36
XS2079413527	4,4960 % CITYCON OYJ 19/UND	300			58,90	176.694,00	0,04
XS2489772991	4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR	400	400		94,16	376.648,00	0,09
XS2569069375	4,5000 % LLOYDS BKG 23/29 FLR MTN	530	530		99,58	527.779,30	0,12
XS2532473555	4,5650 % SMITH+NEPHEW 22/29	100	100		101,39	101.385,00	0,02
DE000A30VTT8	4,5970 % ALLIANZ MTN 2022/2038	500	500		97,33	486.645,00	0,11
DE000A2DASM5	4,6000 % DT.PFBR.BANK MTN.35274	300			79,20	237.591,00	0,06
FR0013522091	4,6250 % MERCIALYS 20/27	100			95,13	95.125,00	0,02
XS1637926137	4,6790 % DT.PFBR.BANK MTN.35281VAR	500	200		77,94	389.705,00	0,09
XS1953271225	4,8750 % UNICREDIT 19/29 FLR MTN	400			98,48	393.900,00	0,09
XS2432941693	5,0000 % AT+S AUSTR.T.+S. 22-UND.	300			86,37	259.104,00	0,06
FR001400F0H3	5,0000 % JCDECAUX 23/29	300	300		99,13	297.378,00	0,07
DE000A30VQB2	5,0000 % VONOVIA SE MTN 22/30	500	500		93,39	466.945,00	0,11
AT0000A1CB74	5,1250 % RLBK OBEROESTERR.15-27 16	200			96,61	193.211,00	0,05
FR001400DNF5	5,3750 % BOUYGUES 22/42	400	400		108,43	433.708,00	0,10
FR001400DLD4	5,5000 % BQUE POSTALE 22/34FLR MTN	300	300		98,41	295.236,00	0,07
XS2250987356	5,7500 % LENZING 20/UND. FLR	600	400		83,26	499.542,00	0,12
XS2547936984	5,7500 % RAIF.BK INTL 22/28 MTN	500	500		102,35	511.740,00	0,12
BE6342251038	5,8500 % ELIA GROUP 23/UND FLR	300	300		100,40	301.209,00	0,07
XS2271356201	5,8750 % WEBUILD 20/25	540	300		94,56	510.624,00	0,12
DE000A0B1K12	6,0000 % DT.PFBR.BANK 05/25 VAR	200			98,88	197.760,00	0,05
XS2534786590	7,3750 % RAIF.BK INTL 22/32FLR MTN	400	400		94,82	379.272,00	0,09
XS2559379529	8,7500 % RAIF.BK ZRT. 22/25 FLRMTN	100	100		101,78	101.780,00	0,02
lautend auf GBP							
XS0904228557	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN	200			40,45	91.887,78	0,02
XS1732478000	4,0000 % ANGLIAN WAT.OSP.FI. 17/26	200			94,32	214.259,43	0,05
XS2062666602	4,2500 % VIRG.MED.S.F 19/30 REGS	800			81,76	742.944,12	0,18
lautend auf DEM							
DE0004123500	6,5000 % OESTERREICH 94/24	2.800			102,71	1.470.356,83	0,35
lautend auf ITL							
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	1.000.000	1.000.000		80,98	418.211,30	0,10
XS0083662923	0,0000 % EUR. BK REC.DEV.98/48ZERO	1.318.000			29,14	198.366,74	0,05
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	1.755.000			85,24	772.636,15	0,18

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf NLG							
NL0000133924	6,2500 % AUSTRIA 94-24	1.750			102,55	814.349,44	0,19
lautend auf USD							
US404280CV97	2,2060 % HSBC HLDGS 21/29 FLR	250			83,61	191.678,13	0,05
XS2306847232	2,2500 % REC 21/26 MTN	410			89,81	337.666,30	0,08
USU09513JC43	2,5500 % BMW US CAP 21/31 REGS	160			85,48	125.413,30	0,03
US68389XCE31	2,8750 % ORACLE 21/31	250			85,28	195.495,19	0,05
US037833EN61	3,2500 % APPLE 22/29	300	300		95,09	261.592,85	0,06
US52736RBJ05	3,5000 % LEVI STRAUSS 21/31 144A	150	150		84,50	116.224,21	0,03
USQ8809VAH26	3,6250 % SYDNEY AIRPORT FIN. 16/26	400			96,18	352.773,96	0,08
US23918KAT51	3,7500 % DAVITA 20/31 144A	800			77,40	567.783,59	0,13
US683715AC05	3,8750 % OPEN TEXT 20/28 144A	590	500		89,02	481.625,03	0,11
USP7088CAC03	4,1250 % NATURA COSM. 21/28 REGS	700			81,87	525.548,83	0,12
US05947LBA52	4,3750 % BCO BRADESCO 22/27 MTN	380			94,98	330.978,08	0,08
US654902AE56	4,3750 % NOKIA OYJ 17/27	200			94,95	174.145,80	0,04
USL6388GHX18	4,5000 % MILLICOM INT 20/31 REGS	850	250		79,27	617.845,94	0,15
USU46009AD51	4,8750 % IRON MOUNTAIN INC. 17/27	300			93,98	258.541,95	0,06
XS1993827135	5,1250 % GOLD FI.ORO. 19/24 REGS	300			99,62	274.057,77	0,06
USU24724AL78	5,3000 % DELL IN./EMC 19/29 REGS	300	500	200	100,30	275.925,72	0,07
US013822AE11	5,5000 % ALCOA NEDER. 20/27 144A	400			98,36	360.773,96	0,09
US92857WAQ33	6,1500 % VODAFONE GRP 07/37	300	300		106,68	293.466,30	0,07
XS1055787680	6,2500 % NORDLB IS.S.1748 DL	600	600		96,70	532.022,01	0,13
US058498AY23	6,8750 % BALL 22/28	120	120		102,45	112.731,77	0,03
US35177PAL13	9,0000 % ORANGE 2031	200			125,13	229.498,40	0,05
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
XS0229808315	0,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	1.300			97,55	1.268.171,66	0,30
IT0006596701	1,2950 % WORLD BK 05-25	549			101,44	556.916,58	0,13
XS0224480722	1,7710 % EIB EUR.INV.BK 05/30 FLR	480			88,10	422.894,18	0,10
IT0006592981	1,9450 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR	844			99,48	839.649,18	0,20
lautend auf DEM							
DE0003030516	18,6387 % LBBW (1-2)96/26	242			125,14	154.839,02	0,04
lautend auf USD							
US5394E8CE78	0,0000 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN	250			63,69	146.013,30	0,03
US5394E8BR90	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR	445			64,58	263.523,25	0,06
US5394E8BN86	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	142			59,94	78.052,47	0,02
XS0210976329	3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN	300			93,68	257.722,15	0,06
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
lautend auf USD							
US013822AG68	4,1250 % ALCOA NEDER. 21/29 144A	500	200		89,19	408.945,44	0,10
Strukturierte Produkte							
lautend auf USD							
US83368WGR60	0,0000 % SOC GENERALE 2032 FLR MTN	500			53,24	244.116,36	0,06
US45905UPU24	0,0000 % WORLD BK 14/34 FLR MTN	300			62,27	171.316,83	0,04
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
LU0535037997	SALM-NACHHAL.WAND.GL IEOD	42.100			58,40	2.458.640,00	0,58
LU0993947141	UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA	110.830	3.880		117,72	13.046.907,60	3,07
Summe Wertpapiervermögen					416.849.976,52		98,36

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte	Nominale	Kurswert	Anteil in %
------------------------	----------	----------	----------------

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

GBP/EUR Laufzeit bis 16.06.2023	¹⁾	-900.000	14.131,35	0,01
USD/EUR Laufzeit bis 21.04.2023	¹⁾	-7.300.000	643.912,17	0,15
USD/EUR Laufzeit bis 21.04.2023	¹⁾	-1.000.000	9.917,91	0,00

Finanzterminkontrakte	Kontrakte	Opening	Closing	Gesamt- margin	Anteil in %
-----------------------	-----------	---------	---------	-------------------	----------------

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUND FUTURE JUNI 2023	²⁾	20	20	76.600,00	0,02
---------------------------	---------------	----	----	-----------	------

Summe Derivative Produkte				744.561,43	0,18
----------------------------------	--	--	--	-------------------	-------------

Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivate *)

Entgegengenommene Sicherheiten	Höhe
--------------------------------	------

Oberösterreichische Landesbank AG	530.000,00
-----------------------------------	------------

*) Es werden nur Barsicherheiten in Form von Sichteinlagen ausgetauscht. Entgegengenommene Sicherheiten sind nicht Teil des Fondsvermögens.

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	60.352,89	0,01
---------------------------------------	------------------	-------------

EUR	60.352,89	0,01
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00

Sonstiges Vermögen	6.147.994,27	1,45
---------------------------	---------------------	-------------

AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-181.087,59	-0,04
DIVERSE GEBÜHREN	0,00	0,00
DIVIDENDENANSPRÜCHE	214.310,56	0,05
EINSCHÜSSE	-76.600,00	-0,02
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	6.181.375,07	1,46
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	9.996,23	0,00

Fondsvermögen	423.802.885,11	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

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

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

DEISENKURSE

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

Währung	Kurs
Canadische Dollar (CAD)	1,4752
Schweizer Franken (CHF)	0,9967
Deutsche Mark (DEM)	1,9558
Daenische Kronen (DKK)	7,4490
Britische Pfund (GBP)	0,8804
Hongkong Dollar (HKD)	8,5599
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Japanische Yen (JPY)	144,3600
Suedkoreanische Won (KRW)	1.416,5800
Niederlaendische Gulden (NLG)	2,2037
Norwegische Kronen (NOK)	11,3462
Zloty (Polen) (PLN)	4,6747
US-Dollar (USD)	1,0905
Suedafrikanische Rand (ZAR)	19,4456

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

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

FR0000120172	CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5			77.319
ES0130960018	ENAGAS INH. EO 1,50			56.967
IT0001250932	HERA S.P.A. EO 1			325.496
DE000BFB0019	METRO AG ST O.N.			75.981
AT0000APOST4	OESTERREICH. POST AG			35.636
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5			23.914

lautend auf CAD

CA8911605092	TORONTO-DOMINION BK			25.472
--------------	---------------------	--	--	--------

lautend auf CHF

CH0014284498	SIEGFRIED HL NA SF 18			2.093
--------------	-----------------------	--	--	-------

lautend auf DKK

DK0010287234	H. LUNDBECK A/S NAM. DK 5			18.244
--------------	---------------------------	--	--	--------

lautend auf GBP

GB00BLJNXL82	BERKELEY GR.HL LS-,054141			21.882
GB0006776081	PEARSON PLC LS-,25			54.354

lautend auf HKD

HK0000069689	AIA GROUP LTD			123.200
--------------	---------------	--	--	---------

lautend auf SEK

SE0016589188	ELECTROLUX B			13.827
SE0009922164	ESSITY AB B			37.597

lautend auf JPY

JP3818000006	FUJITSU LTD			9.400
JP3902400005	MITSUBISHI EL. CORP.			93.000
JP3351100007	SYSMEX CORP.			9.900
JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	23.200		35.300

lautend auf USD

US05351W1036	AVANGRID INC. DL-,01	8.059		8.059
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001			29.891
US4601461035	INTL PAPER DL 1	40.355		40.355
US6541061031	NIKE INC. B	9.086		9.086
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01			6.268
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001			2.493

Anleihen

lautend auf EUR

XS2224621347	0,0000 % ADIDAS AG ANL 20/24			100
FR0014000AU2	0,0000 % AGENCE FR.DV 20/27 MTN			500
IT0001200390	0,0000 % INTESA SANP. 98-28 ZO			250
DE000A2YNZV0	0,0000 % M.B.INT.FIN. MTN 19/24			300
NL0015031501	0,0000 % NEDERLD 20/27			9.200
AT0000A2CQD2	0,0000 % OESTERREICH 20/30 MTN			500
XS2049616548	0,0000 % SIEMENS FIN 19/24 MTN			200
FR0014002C30	0,0000 % VEOLIA ENVIR 21/26 MTN			400
DE000BHY0HZ2	0,0100 % BERLIN HYP AG PF 21/26			410
DE000A289PC3	0,0100 % DZ HYP PF.R.1229 MTN			700
DE000AAR0249	0,1250 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.226			300
DE000AAR0314	0,1250 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.240			500
FR0014004QX4	0,1250 % ALSTOM 21/27			200

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

		Käufe	Verkäufe
ISIN	WP-Bezeichnung	Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
lautend auf EUR			
DE000A2NBKK3	0,1250 % DT.PFBR.BANK MTN.35325		300
SK4000015525	0,1250 % TATRA BANKA 19/26 MTN		300
XS2230884657	0,1250 % VOLVO TREAS. 20/24 MTN		450
XS2280845145	0,2000 % BMW FIN. 21/33 MTN		400
XS1598861588	0,2420 % CREDIT AGR.LN 17/22FLRMTN		300
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN		1.600
XS2430965538	0,2500 % BNG BK 22/32 MTN		350
DE0001102416	0,2500 % BUNDANL.V.17/27		1.000
DE0001102465	0,2500 % BUNDANL.V.19/29		2.000
DE000A3T0X22	0,2500 % DT.PFBR.BANK MTN.35408	300	500
DE000A2LQNP8	0,2500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15286		300
XS2207657417	0,2500 % NATIONW.BLDG 20/25 MTN		600
NL0013400401	0,2500 % NATLBK 19/24 MTN		300
XS2404213485	0,3500 % PROCTER+GAMB 21/30		400
XS2102357014	0,3750 % BMW FIN. 20/27 MTN		420
FR0013238219	0,3750 % BPCE SFH 17-24 MTN		200
DE000CZ45V82	0,3750 % COBA 20/27 S.961		400
XS2177122541	0,3750 % DEUTSCHE POST MTN.20/26		280
XS2112475509	0,3750 % PRO.EUR.FIN. 20/28		160
XS2055627538	0,3750 % RAIF.BK INTL 19/26 MTN		400
XS2386592567	0,5000 % ADECCO INTL. 21/31 MTN		400
XS1738511978	0,5000 % ICELD 17/22 MTN		710
IT0005365231	0,5000 % INTESA SANP. 19/24 MTN		300
XS1708192684	0,5000 % PROCTER GAMBLE 17/24		200
FR0014007KL5	0,5000 % RCI BANQUE 22/25 MTN		400
XS2079678400	0,5000 % STEDIN HLDG. 19/29 MTN		100
XS2166219720	0,6250 % ASML HOLDING 20/29		100
IT0005316788	0,6250 % CA ITALIA 17/26 MTN		1.000
XS1685589027	0,6250 % HYPO VORARLG BK 17/22 MTN		600
XS2443921056	0,6250 % INFINEON TECH. MTN 22/25		200
XS1962554785	0,6250 % SAINT-GOBAIN 19/24		500
XS2440678915	0,6250 % VOLVO TREAS. 22/25 MTN		540
PTOTEMOE0035	0,7000 % PORTUGAL 20/27		500
XS1699951767	0,7500 % INTESA SANP.17/22 MTN		500
XS2022425024	0,7500 % SNCF RESEAU 19/36 MTN		300
XS1617859464	0,8200 % SWEDBANK 17/27 FLR MTN		300
DE000A2RWAX4	0,8750 % ALL.FIN.II 19/26 MTN		500
XS1619312173	0,8750 % APPLE 17/25		260
FR0013342128	0,8750 % CARREFOUR 18/23 MTN		200
XS1881574591	0,8750 % COMP.DE ST.-GOBAIN 18/23		100
DE000A2TSDD4	0,8750 % DT.TELEKOM MTN 19/26		600
XS1807409450	0,8750 % HYPO NOE L.F.N.W. 18/23		600
XS1996441066	0,8750 % RENTOKIL IN. 19/26 MTN		160
XS1505573482	0,8750 % SNAM 16/26 MTN		400
FR0013394681	0,8920 % VEOLIA ENV. 19/24 MTN		800
BE0000347568	0,9000 % BELGIQUE 19/29		1.600
DE000BHY0BP6	1,0000 % BERLIN HYP AG IS 19(26)		200
XS1720922175	1,0000 % BRIT. TELECOM. 17/24 MTN		210
IT0005366288	1,0000 % CA ITALIA 19/27 MTN		600
ES0313307219	1,0000 % CAIXABANK S.A. 19/24		300
FR0013327962	1,0000 % CAPGEMINI 18-24		300
FR0013419736	1,0000 % CARREFOUR 19/27 MTN		400
XS2445188852	1,0000 % ING BANK 22/37 MTN		300
IT0005364663	1,0000 % INTESA SANP.19/25 MTN		140
DE000A190NE4	1,0000 % M.B.INT.FIN. 18/25MTN		200
FR0013421369	1,1250 % CR.MUT.ARKEA 19/29 MTN		100
XS1375841233	1,1250 % INTL BUS. MACH. 16/24		210
FR0013447166	1,1250 % STELLANTIS N.V. 19/29 MTN		200
XS1676933853	1,1250 % WESTPAC BKG 17/27 MTN		300
XS2199343513	1,2500 % ISS FINANCE 20/25		100
XS2450200741	1,2500 % UNIL.FIN.NED 22/31 MTN		150
FR0013266350	1,3750 % GECINA 17-27 MTN		300
XS1966038249	1,3750 % TELSTRA CORP 19/29 MTN		250
FR0014000UD6	1,3750 % URW 20/31 MTN		300

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
lautend auf EUR			
XS1681050610	1,5000 % LLOYDS BKG GRP 17/27 MTN		400
XS1203941775	1,5000 % METRO MTN 15/25		560
XS1395010397	1,5000 % MONDI FINANCE 16/24 MTN		366
XS1405762805	1,5000 % TEL.FIN. 16/26		300
XS1140300663	1,5000 % VERBUND AG 14/24		600
XS1917358621	1,6250 % DEUTSCHE POST MTN.18/28		300
DE000DL19U23	1,6250 % DT.BANK MTN 20/27		400
FR0013139482	1,6250 % VALEO SE 16-26 MTN		300
FR0013445335	1,6250 % VEOLIA ENVIR 19/UND. FLR		400
XS1241581096	1,7500 % TENNET HOLDING 15/27		200
XS1707063589	1,7500 % WEBUILD S.P.A. 17/24 REGS		300
XS1577731604	2,0000 % NOKIA OYJ 17/24 MTN		350
FR0013393774	2,0000 % RCI BANQUE 19-24 MTN		290
XS1886403200	2,1250 % BRIT. TELECOM. 18/28 MTN		100
XS2517103417	2,1250 % SAINT-GOBAIN 22/28	100	100
XS1648462023	2,2500 % SNCF RESEAU 17/47 MTN		300
IT0005494239	2,5000 % ITALIEN 22/32	1.300	1.300
FR00140007L3	2,5000 % VEOLIA ENV. 20/UND. FLR		500
DE000A289RN6	2,6250 % M.B.INT.FIN. 20/25 MTN		390
FR0013512944	2,7500 % STELLANTIS N.V. 20/26 MTN		100
XS1849518276	2,8750 % SMURF.KAPP.ACQ. 18/26		100
XS2532312548	2,8750 % STATKRAFT 22/29 MTN	100	100
FR0011315761	3,0300 % BPCE S.A. 12/22		200
XS1961852750	3,1250 % SAPPI PAPIER 19/26 REGS		600
PTOTEZOE0014	3,5000 % PORTUGAL 23/38	500	500
XS0706229555	3,7500 % TELSTRA CORP. 11/22FLRMTN		200
XS2541394750	3,8750 % DT. BAHN FIN. 22/42 MTN	320	320
XS1062900912	4,1250 % GENERALI 14/26 MTN		400
XS2526835694	4,1250 % RAIF.BK INTL 22/25 MTN	200	200
XS2486825669	4,2500 % VOLVO CAR 22/28 MTN	320	320
XS1330978567	4,3750 % BALL 15/23		300
XS2552369469	4,6250 % RED ELECTRIC 23/UND	100	100
XS2563353361	5,2500 % ORSTED 22/3022 FLR	120	120
XS0981632804	6,0000 % RAIF.BK INTL 13/23 MTN		400
XS2555412001	6,6930 % CESKA SPORIT 22/25 FLRMTN	300	300
XS2592804194	7,8750 % TEV.P.F.N.II 23/31	100	100
lautend auf GBP			
XS1645315620	2,7500 % AA BOND 17/43 MTN A6		200
XS2362697364	3,2500 % AA BD 21/50 MTN		100
XS2190956941	5,6250 % LEGAL+GENL 20/UND. FLR	400	400
lautend auf USD			
US23355LAM81	2,3750 % DXC TECHNOL. 21/28		700
XS0910932788	5,0000 % ARCELIK 13/23 REGS		300

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR					
DE000A30V8K0	0,8750 % DT.TELEKOM MTN 19/26RUECK		300		300

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

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Verkauf

GBP/EUR Laufzeit bis 01.06.2022	600.000
GBP/EUR Laufzeit bis 01.06.2022	400.000
GBP/EUR Laufzeit bis 01.12.2022	1.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.10.2022	8.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 22.04.2022	6.400.000
USD/EUR Laufzeit bis 22.04.2022	1.000.000

Finanzterminkontrakte Kontrakte (opening) Kontrakte (closing)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2022	20	20
EUR-BUND FUTURE MAERZ 2023	20	20

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	86.109.528,60	20,32
Anleihen	310.422.739,90	73,24
Strukturierte Produkte	3.987.781,79	0,94
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	408.945,44	0,10
Strukturierte Produkte	415.433,19	0,10
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	15.505.547,60	3,66
Summe Wertpapiervermögen	416.849.976,52	98,36
Derivative Produkte	744.561,43	0,19
Devisentermingeschäfte	667.961,43	0,17
Finanzterminkontrakte	76.600,00	0,02
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	60.352,89	0,01
Sonstiges Vermögen	6.147.994,27	1,45
Fondsvermögen	423.802.885,11	100,01

Linz, am 6. Juli 2023

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

Anzahl der Mitarbeiter per 31.12.2022	113
Anzahl der Risikoträger per 31.12.2022	35
Fixe Vergütungen	EUR 8.029.240,34
Variable Vergütungen	EUR 440.600,99
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 Fixgehaltes sind das Ausbildungsniveau, das Dienstalter, die Berufserfahrung, spezielle (Fach)Kompetenzen, die konkret auszuführende Tätigkeit sowie die damit verbundene und übernommene Verantwortung.

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

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

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

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

Die Einzelheiten der Vergütungsrichtlinien sowie der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, sind auf der Internetseite der KAG unter www.kepler.at (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

**Ethik Mix Solide,
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2023 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Linz, am 6. Juli 2023

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

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

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

gültig ab Juni 2022

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Ethik Mix Solide**, 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 und unter Einhaltung des § 14 Abs. 7 Z 4 lit.e Einkommensteuergesetz (EStG) idgF und des § 25 Abs. 1 Z 5 bis 8 sowie Abs. 2 bis 4 und Abs. 6 bis 8 Pensionskassengesetz (PKG) in der Fassung BGBl I Nr. 68/2015 ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens, je nach Marktlage bzw. Einschätzung des Fondsmanagements in alle Arten von Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumenten nationaler und internationaler Emittenten, die Kriterien der ökonomischen, ökologischen und sozialen Nachhaltigkeit beachten. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien wie z.B. Arbeits- und Menschenrechtskontroversen, Fossile Brennstoffe oder Rüstung berücksichtigt. Der Anteil an Anleihen und/oder Geldmarktinstrumenten muss mind. 40 % des Fondsvermögens betragen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

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

Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich des 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 **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 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 zur Absicherung eingesetzt werden. Zusätzlich können derivative Produkte im Sinne des § 25 Abs. 1 Z 6 PKG, die nicht der Absicherung dienen, erworben werden, wenn sie zur Verringerung von Veranlagungsrisiken oder zur Erleichterung einer effizienten Verwaltung des Fondsvermögens beitragen.
- **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz:

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

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

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten 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 3,00 %** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen.

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

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

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

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 Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.06.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab **15.06.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag 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 Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

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

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

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

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts 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 Anteilswertberechnung abgegrenzt und dem Fonds monatlich entnommen..

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

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

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

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

Nähere Angaben 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
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) |

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

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

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

Name des Produkts: Ethik Mix Solide

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299000XIXNIJODY9O90

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ **Nein**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt ____%

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

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

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,5 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

☒ mit einem sozialen Ziel

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



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

Im Ethik Mix Solide erfolgte die Titelauswahl anhand eines nachhaltigen Anlageprozesses. Dabei spielten Ratings der Nachhaltigkeitsagentur ISS ESG und umfangreiche ethische Ausschlusskriterien ebenso eine Rolle wie der Meinungsaustausch von Experten im KEPLER-Ethikbeirat und der Dialog mit den Unternehmen. Zudem wurden die Richtlinien der österreichischen Bischofskonferenz sowie anerkannte Qualitätsstandards für nachhaltige Anlageprodukte (Eurosif-Transparenzlogo, Österreichisches Umweltzeichen, FNG-Siegel) erfüllt.

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

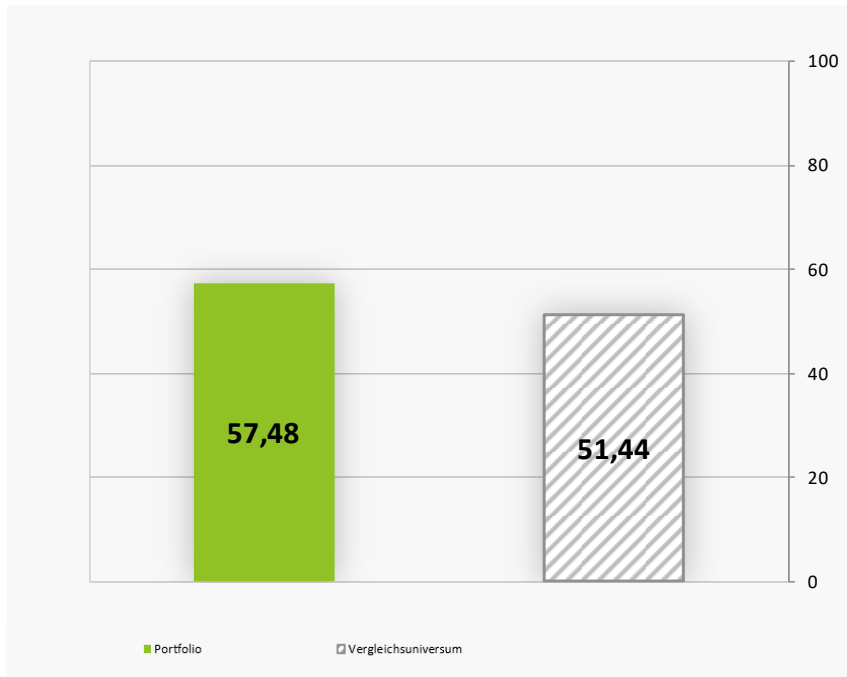
Die in diesem Finanzprodukt getätigten Investitionen wurden nach den unter dem Punkt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ beschriebenen Auswahlkriterien getätigt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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



Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten.

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

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

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

PAIs 1-3 - Treibhausgasemissionen; CO₂-Fußabdruck; THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird: Unternehmen mit Exposure im Bereich der fossilen Brennstoffe werden bei Überschreitung verschiedener Umsatzschwellen, je nach Art des Tätigkeitsbereiches (Kohleabbau, Stromerzeugung aus Kohle, Ölsande, Fracking, andere fossile Brennstoffe), ausgeschlossen. Es erfolgt zudem eine Berücksichtigung im ISS ESG Corporate Rating (Indikatoren „Climate change strategy“ und „GHG emission intensity“)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Wertpapierbezeichnung	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA	SONSTIGE	3,08%	SONSTIGE
0,500% BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	STAATSNAHE	2,65%	DEUTSCHLAND
0,150% SPANIEN 18-23 FLR	STAATSNAHE	1,60%	SPANIEN
0,100% BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	STAATSNAHE	1,55%	DEUTSCHLAND
0,500% OESTERREICH 19/29 MTN	STAATSNAHE	1,51%	ÖSTERREICH
0,650% SPANIEN 17-27 FLR	STAATSNAHE	1,14%	SPANIEN
1,300% B.T.P. 17-28 FLR	STAATSNAHE	1,11%	ITALIEN
0,000% NEDERLD 22/26	STAATSNAHE	1,10%	NIEDERLANDE
1,000% BELGIQUE 15/31 75	STAATSNAHE	0,82%	BELGIEN
0,700% SPANIEN 18/33 FLR	STAATSNAHE	0,81%	SPANIEN
0,000% OESTERREICH 21/31 MTN	STAATSNAHE	0,81%	ÖSTERREICH
0,000% NEDERLD 20/30	STAATSNAHE	0,78%	NIEDERLANDE
0,100% BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD	STAATSNAHE	0,77%	DEUTSCHLAND
0,000% NEDERLD 21/29	STAATSNAHE	0,71%	NIEDERLANDE
0,000% WORLD BK 20/30 MTN	STAATSNAHE	0,62%	SUPRANATIONAL



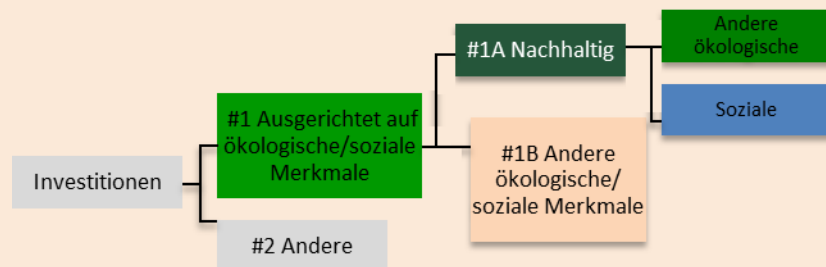
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug 96,1%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

- 96,1% der Investitionen standen im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen (#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale),
- 15,5 % der Investitionen hatten ein nachhaltiges Investitionsziel (#1A Nachhaltige Investitionen).
- 3,9% der Investitionen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Subsektor	Anteil am FV
FINANZ	BANKEN	25,37%
STAATSNÄHE	STAAT	23,70%
STAATSNÄHE	STAATL. AGENTUR	4,23%
GESUNDHEITSWESEN	GESUNDHEITSWESEN	4,01%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	3,94%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	KOMMUNIKATIONSDIENSTE	3,87%
STAATSNÄHE	SUPRANATIONAL	3,47%
STAATSNÄHE	REGIONEN	2,69%
INDUSTRIE	INDUSTRIE	2,46%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER ZYKLISCH	2,15%
KONSUMGÜTER	KONSUM NICHT ZYKLISCH	2,15%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	KOMMUNIKATION	2,14%
VERSORGER	VERSORGER	2,00%
INVESTITIONSGÜTER	INVESTITIONSGÜTER	1,92%
INDUSTRIE	TRANSPORTWESEN	1,63%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	TECHNOLOGIE	1,59%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER NICHT-ZYKLISCH	1,53%
FINANZ	FINANZ	1,13%
IMMOBILIEN	IMMOBILIEN	1,05%
INDUSTRIE	BASISINDUSTRIE	1,03%
SONSTIGE	SONSTIGE	7,95%

Der Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug 3,2%



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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

●

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹ ?

Ja:

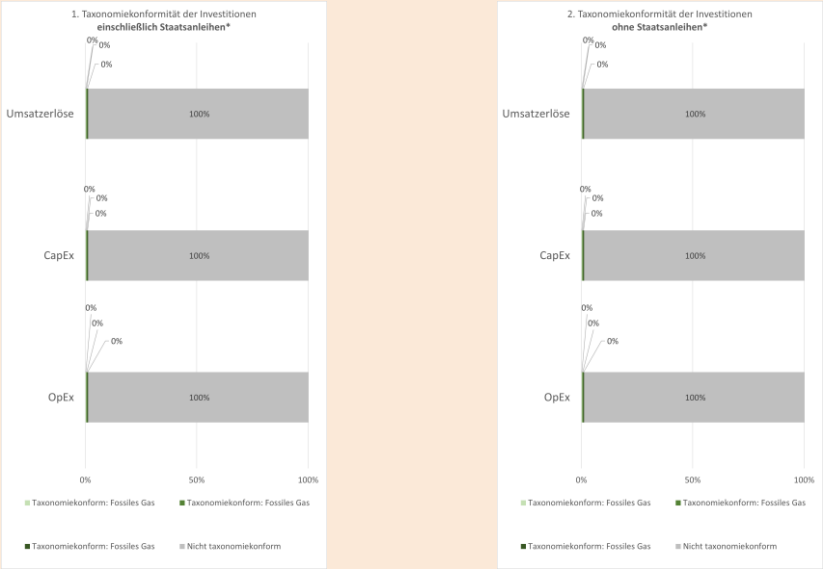
in fossiles Gas

in Kernenergie

✖

Nein

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



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

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

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

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

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



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

Die nachhaltigen Investitionen wurden auf Beiträge zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, war die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts betrug 15,5 %



Wie hoch war der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen?

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich war, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts mindestens 15,5 %



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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Als Nachhaltigkeitskriterien für diese Subfonds waren folgende Kriterien definiert:

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

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

Über die Förderung der sozialen und ökologischen Performance der Investments wurde im KEPLER Ethikbeirat diskutiert, der regelmäßig zusammentraf und sowohl aus internen als auch externen Experten zum Thema Ethik, Nachhaltigkeit und nachhaltige Investments bestand.

Unternehmen, die gegen ein Ausschlusskriterium verstießen und/oder den Prime-Status verloren, wurden von KEPLER schriftlich kontaktiert. In dem Schreiben wurde der genaue Verstoß und/oder die Gründe für die Herabstufung im Nachhaltigkeitsrating erläutert und Verbesserungsmöglichkeiten präsentiert. Ebenso wurde darauf hingewiesen, dass die Aktien bzw. Anleihen bei ausbleibender Verbesserung verkauft werden. Die Unternehmen erhielten eine Frist von vier Monaten, um den Kriterien von KEPLER in Abstimmung mit ISS ESG wieder gerecht zu werden. War das nicht der Fall, wurden die Aktien bzw. Anleihen verkauft.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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