KEPLER FONDS

Ethik Mix Solide

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. April 2024 bis 31. März 2025

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 33

Vergütungspolitik 34

Bestätigungsvermerk 37

Steuerliche Behandlung 40

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. Hans-Jürgen Gaugl
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

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

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
Dr. David Striegl

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 - für das 11. Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis 31. März 2025 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,75 % (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 31.03.2024*	*per 31.03.2025*
	EUR	*EUR*
Fondsvolumen	447.370.725,15	442.315.911,28
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	106,54	108,78
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	109,73	112,04
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	107,87	110,35
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	111,10	113,66
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil A1	108,05	110,50
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil A1	111,29	113,81
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	114,16	117,65
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	117,58	121,17
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	116,68	120,52
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	120,18	124,13
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil PM	114,02	117,51
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil PM	114,02	117,51

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	*per 15.06.2024*	*per 15.06.2025*
	EUR	*EUR*
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,0000	0,5000
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil IT	1,1000	0,9000
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil A1	1,2000	1,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0026	0,0625
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,0489	0,2454
Auszahlung je Thesaurierungsanteil PM	0,0026	0,0716
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil IT	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil A1	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0748
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,0409	0,6259
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil PM	0,0000	0,1088

[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 31.03.2024	***495.133,743***
Absätze	10.924,499
Rücknahmen	-78.547,892
Ausschüttungsanteile per 31.03.2025	***427.510,350***

Ausschüttungsanteile IT per 31.03.2024	***80.575,104***
Absätze	1.059,281
Rücknahmen	-36.329,606
Ausschüttungsanteile IT per 31.03.2025	***45.304,779***

Ausschüttungsanteile A1 per 31.03.2024	***70.700,160***
Absätze	0,000
Rücknahmen	0,000
Ausschüttungsanteile A1 per 31.03.2025	***70.700,160***

Thesaurierungsanteile per 31.03.2024	***2.101.294,883***
Absätze	164.424,078
Rücknahmen	-252.585,996
Thesaurierungsanteile per 31.03.2025	***2.013.132,965***

Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2024	***143.475,547***
Absätze	401,964
Rücknahmen	-24.102,222
Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2025	***119.775,289***

Thesaurierungsanteile PM per 31.03.2024	***1.066.855,527***
Absätze	159.276,340
Rücknahmen	-105.421,288
Thesaurierungsanteile PM per 31.03.2025	***1.120.710,579***

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertentwicklung in %
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
31.03.24	447.370.725,15	495.133,743	106,54	1,0000	7,60
31.03.25	442.315.911,28	427.510,350	108,78	0,5000	3,06

Ausschüttungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertentwicklung in %
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
31.03.24	447.370.725,15	80.575,104	107,87	1,1000	7,89
31.03.25	442.315.911,28	45.304,779	110,35	0,9000	3,34

Ausschüttungsanteile A1

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertentwicklung in %
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
31.03.24	447.370.725,15	70.700,160	108,05	1,2000	7,94
31.03.25	442.315.911,28	70.700,160	110,50	1,0000	3,40

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertentwicklung in %
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
31.03.24	447.370.725,15	2.101.294,883	114,16	0,0026	7,59
31.03.25	442.315.911,28	2.013.132,965	117,65	0,0625	3,06

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertentwicklung in %
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
31.03.24	447.370.725,15	143.475,547	116,68	0,0489	7,89
31.03.25	442.315.911,28	119.775,289	120,52	0,2454	3,33

Thesaurierungsanteile PM

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent-wicklung in %
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
31.03.24	447.370.725,15	1.066.855,527	114,02	0,0026	7,60
31.03.25	442.315.911,28	1.120.710,579	117,51	0,0716	3,06

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Im ersten Quartal 2024 stieg das BIP in den USA um 1,6 %. Die privaten Konsumausgaben legten zu, doch die Ausgaben des Staates fielen von Januar bis März nicht mehr so stark aus wie zuvor, obwohl höhere Personalkosten verbucht wurden. Der Außenhandel lieferte in dieser Zeit einen deutlich negativen Beitrag zur gesamtwirtschaftlichen Entwicklung, da die Importe viel schneller anstiegen als die Exporte und auch der Abbau der Lagervorräte wirkte sich im ersten Quartal negativ auf das BIP-Wachstum aus. Das zweite Quartal 2024 fiel mit einem BIP-Wachstum von 3 % wieder stärker aus. Neben Öl wird auch viel Gas nach Europa verkauft. Das Arbeitskräfteangebot wächst stetig und der Migrationszustrom der vergangenen Jahre sorgt dafür, dass der Wirtschaft eine wachsende Zahl an jungen Arbeitskräften zur Verfügung steht. Die Arbeitslosenrate liegt seit Februar 2024 bei ungefähr 4 %. Der Trend des steten Wirtschaftswachstums setzte sich im dritten Quartal 2024 mit einem Anstieg von 3,1 % fort. Auch im vierten Quartal ist das BIP mit 2,4 % solide gewachsen (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Fallende Energiepreise ließen die Inflation seit Sommer sinken. Die US-Notenbank Fed reagierte seit September mit ersten Senkungen des US-Leitzinses. Seit der Zinssenkung im Dezember liegt dieser in einer Zinsspanne von 4,25 bis 4,5 %. Die Inflation liegt im März 2025 bei 2,4 %. Zwar hat der Preisdruck seit seinem Höchststand im Jahr 2022 deutlich nachgelassen, doch liegt der Wert weiterhin über dem 2 %-Ziel der US-Notenbank Fed.

Die europäische Wirtschaftsentwicklung zeigte im Berichtszeitraum eine sehr geringe Dynamik und das Bruttoinlandsprodukt (BIP) änderte sich in dieser Zeit unwesentlich. Hohe geopolitische Unsicherheiten haben Konsum und Investitionen belastet. Zudem war eine weltweit schwächere Nachfrage nach Industriegütern zu verzeichnen. Privathaushalte legten einen zunehmenden Teil ihres Einkommens zurück, was in der Regel aus Ungewissheit resultiert. Der Arbeitsmarkt blieb in dieser Zeit stark und die Arbeitslosenquote erreichte historische Tiefstände. Zuletzt lag die Arbeitslosenquote bei 6,1 %. Während die Inflationsrate in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums gefallen ist und Ende September 2024 sogar bei 1,7 % lag, stieg sie in der zweiten Hälfte wieder leicht an. Ende März 2025 liegt die Inflation bei 2,2 %. Ein Großteil des Anstiegs entfällt jedoch auf die Dienstleistungsinflation, insbesondere die Löhne. Angesichts der sinkenden Inflation und der nachlassenden wirtschaftlichen Dynamik, hat die EZB seit Juni 2024 das erste Mal seit 2016 mehrfach den Leitzins abgesenkt. Seit dem Zinsentscheid im März 2025 liegt dieser bei 2,65 %. Unsicherheitsfaktoren für die wirtschaftliche Entwicklung bleiben das schwierige geopolitische Umfeld sowie die inzwischen eintretenden Bremseffekte der geldpolitischen Straffung. Angesichts des schwachen wirtschaftlichen Umfelds dürfte die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Leitzins im Jahresverlauf weiter senken.

Im Verlauf des Berichtszeitraums bewegte sich das BIP-Wachstum in Deutschland stets nahe der Nullmarke und changierte zwischen einem leichten Plus und einem leichten Minus. Tatsächlich konnte Europas größte Volkswirtschaft seit dem Ausbruch des Krieges in der Ukraine kaum wachsen und hinkt dem Rest der Welt hinterher. Die Ursachen für die schwache Konjunktur liegen unter anderem darin, dass Deutschland mit seiner stark exportorientierten Industrie besonders anfällig für die Folgen des Kriegs ist und auch die sinkende Nachfrage in der Industrie und in der Bauwirtschaft tragen dazu bei. Früher ergänzten sich die Wirtschaftsmodelle von Deutschland und China gut: Deutschland verkaufte Autos, Chemikalien und Maschinen nach China und kaufte im Gegenzug Konsumgüter und Vorleistungen wie Batterien und elektronische Komponenten. Heute stellt China vieles von dem, was es früher importieren musste, selbst her und ist in einigen Fällen zu einem ernsthaften Konkurrenten auf den Exportmärkten geworden, insbesondere im Bereich des traditionellen deutschen Exportgutes, dem Automobil. Nach der Frühjahrsprognose des Leibniz-Instituts für Wirtschaftsforschung Halle (IWH) dürfte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) im Jahr 2025 etwa so hoch sein wie im Vorjahr und erst im Jahr 2026 nennenswert zulegen. Trotz geplanter Reformen bremst der designierte Kanzler Friedrich Merz Hoffnungen, dass sich die deutsche Wirtschaft schnell erholt.

Da die Bank of Japan den Zinserhöhungen anderer Notenbanken nicht folgte, verlor der japanische Yen kräftig an Wert. Dies führte dazu, dass Japan den Platz als drittgrößte Volkswirtschaft der Welt an Deutschland verlor. Zwar stellte sich die Situation für die japanischen Automobilhersteller positiv dar und auch der Tourismusbranche ging es angesichts der Wiedereröffnung des Landes für ausländische Touristen und dem Wegfall Corona-bedingter Beschränkungen deutlich besser. Doch der private Konsum, der mehr als die Hälfte der japanischen Wirtschaft ausmacht, schwächelte immer mehr. Im ersten Quartal 2024 ist das BIP daher um 2,1 % gesunken. Als Gegenmaßnahmen sollten höhere Löhne und Einkommenssteuersenkungen den Konsum ankurbeln. Im zweiten Quartal ist Japans Wirtschaft wieder um 3,2 % gewachsen und somit stärker, als von Experten erwartet. Von Juli bis September 2024 wurde das Wachstum prolongiert, allerdings fiel dieses mit 1,4 % wieder geringer aus als im Quartal zuvor. Im Schlussquartal 2024 gelang Japans Wirtschaft ein regelrechter Jahresendspurt und das BIP legte aufgrund der erholten Ausrüstungsinvestitionen und höherer Exporte um 2,2 % zu (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Während die US FED und die EZB die Leitzinsen bereits wieder senken, hat die Bank of Japan im Berichtszeitraum auf einen vorsichtigen Straffungskurs umgeschwenkt und ihren Leitzins in drei Schritten auf 0,5 % erhöht. Die Inflation liegt Ende März 2025 bei 3,6 %.

Der Ölpreis lag zu Beginn des Berichtszeitraums auf erhöhten Niveaus, denn die Lage war wegen des anhaltenden Gaza-Kriegs und wiederholter Angriffe jemenitischer Huthi-Rebellen auf die wichtigen Handelsrouten im Roten Meer sehr angespannt. Die überraschende Ankündigung der OPEC+, ab dem vierten Quartal 2024 die freiwilligen Förderquotenkürzungen langsam wieder zurückzufahren, verursachte im Mai 2024 einen deutlichen Preisrückgang für ein Barrel der Rohölsorte Brent um über 7 % im Vergleich zum Vormonat. Zunächst gab es im Juni widerrum einen kräftigen Anstieg des Preises, danach fiel der Ölpreis jedoch wieder deutlich. Ende März 2025 liegt der Ölpreis bei 74,70 USD. Im Vergleich dazu lag er zu Beginn des Berichtszeitraums noch bei 87,50 USD.

Im Berichtszeitraum ist der Euro zum US-Dollar nahezu unverändert und liegt Ende März 2025 bei 1,08 USD.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende März 2025 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,74 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,21 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,57 %, das deutsche Pendant bei 3,09 %. Zu Beginn des Jahres 2024 waren sehr optimistische Zinssenkungserwartungen eingepreist – diese Erwartungen wurden in den ersten Monaten des Berichtszeitraumes wieder ausgepreist und führten zu einem entsprechenden Anstieg des Marktzinsniveaus. Nach einem zwischenzeitlichen Rückgang ist das Zinsniveau in den USA seit September durch die zunehmende Erwartung einer weiteren Amtszeit Donald Trumps spürbar angestiegen. Hintergrund für diesen Anstieg waren die Erwartungen von neuen Zöllen, zunehmender Staatsverschuldung und neuen Impulsen für die US-Wirtschaft, was in weiterer Folge zu einem neuerlichen Anstieg der Inflation führen könnte. Gegen Ende des Berichtszeitraumes führten schwächere Vorlaufindikatoren in den USA zu Bedenken hinsichtlich der weiteren wirtschaftlichen Entwicklung – mit entsprechenden Rückgängen der Renditen von US-Treasuries. Anfang März führte die Ankündigung stark steigender Infrastruktur- und Verteidigungsausgaben in Deutschland zu einer Neubewertung am europäischen Anleihemarkt und erheblichen Renditeanstiegen.

Emerging-Markets-Anleihen entwickelten sich im Berichtszeitraum auf Grund von attraktiven laufenden Zinserträgen und gesunkenen Risikoaufschlägen positiv. Seit Ende September sind die Renditen von US-Staatsanleihen deutlich angestiegen – mit entsprechend negativen Auswirkungen auf Emerging-Markets-Anleihen. Die Wertentwicklung ist auf Jahressicht trotz der Gegenbewegung deutlich positiv.

Auch High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) entwickelten sich im Berichtszeitraum sehr erfreulich. Attraktive laufende Erträge sowie Spreadrückgänge führten zu einer positiven Wertentwicklung.

Die Risikoaufschläge von Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) sind im Berichtszeitraum deutlich gesunken. Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen sind zwar weiterhin auf niedrigen Niveaus, inzwischen ist jedoch ein Anstieg erkennbar und im Zuge der globalen wirtschaftlichen Abschwächung könnte ein weiterer Anstieg der Zahlungsausfälle folgen. Die Risikoaufschläge haben mittlerweile ein niedriges Niveau erreicht, weitere Einengungen werden dadurch unwahrscheinlicher. Vor diesem Hintergrund konnten Hochzinsanleihen eine sehr erfreuliche Wertentwicklung erzielen.

Entwicklung Aktienmärkte *)

Zu Beginn des Berichtszeitraums kippte die Stimmung an den Börsen aufgrund der Spannungen im Nahen Osten und der Angst vor einem Wirtschaftsabschwung in den USA. Im Sommer kurbelte die Aussicht auf niedrigere Zinssätze die Kurse wieder an. Trumps Wahlsieg nahmen die Börsen zunächst wohlwollend auf. Doch die permanente Drohung, Einführung, Rücknahme und erneute Wiedereinsetzung von Zöllen auch gegen wichtige Handelspartner sowie die generell unberechenbare US-Handelspolitik haben die Wachstumserwartungen in den USA gedämpft. Verbesserte Wachstumsaussichten im Euro-Raum wirkten sich hingegen auf die europäischen Aktienindizes im ersten Quartal 2025 positiv aus. Der Dow-Jones-Industrial-Index verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 6,8 %. Der DAX gewinnt in dieser Zeitspanne 19 %. Der österreichische Aktienindex ATX liegt zum Ende des Berichtszeitraumes um 19,8 % über dem Niveau des Vorjahres. Der Nikkei verliert jedoch 10,4 % im Vergleich zum Vorjahr.

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

Anlagepolitik

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

Aktien

Hauptaugenmerk der Aktienveranlagung liegt auf großkapitalisierten Unternehmen. Als Beimischung befinden sich kleinkapitalisierte Unternehmen im Fonds.
Es wurden amerikanischen Aktien zulasten von europäischen Unternehmen gekauft. Die Aktienquote wurde weitestgehend während der Berichtsperiode auf dem neutralen Niveau von rund 20 % beibehalten, im März 2025 erfolgte eine taktische Erhöhung auf 25 % zulasten von Staatsanleihen.

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.

Staatsanleihen wurden im März 2025 zugunsten der Aktienübergewichtung reduziert.

Der Anteil an Unternehmensanleihen High Grade und High Yield blieb im Geschäftsjahr stabil und konnte so von der Einengung der Risikoaufschläge profitieren.

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 Wertpapierleihegeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor.
Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 durchgeführt daher erfolgen keine Angaben gem. Art 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zu VO (EU) 2015/2365.

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Commitment-Ansatz	
Commitment-Ansatz	Niedrigster Wert	0,00%
	Ø Wert	0,00%
	Höchster Wert	0,01%
Gesamtrisikogrenze	40,00%	

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum — *EUR*

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

Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	106,54
Ausschüttung am 17.06.2024 (entspricht 0,0094 Anteilen) [1)]	1,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	108,78
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	109,80
Nettoertrag pro Anteil	3,26
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	***3,06%***

Ausschüttungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	107,87
Ausschüttung am 17.06.2024 (entspricht 0,0102 Anteilen) [1)]	1,1000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	110,35
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	111,48
Nettoertrag pro Anteil	3,61
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum [3)]	***3,34%***

Ausschüttungsanteile A1

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	108,05
Ausschüttung am 17.06.2024 (entspricht 0,0111 Anteilen) [1)]	1,2000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	110,50
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	111,73
Nettoertrag pro Anteil	3,68
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum [3)]	***3,40%***

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	114,16
Auszahlung (KESt) am 17.06.2024 (entspricht 0,0000 Anteilen) [1)]	0,0026
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	117,65
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	117,65
Nettoertrag pro Anteil	3,49
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	***3,06%***

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	116,68
Auszahlung (KESt) am 17.06.2024 (entspricht 0,0004 Anteilen) [1)]	0,0489
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	120,52
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	120,57
Nettoertrag pro Anteil	3,89
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum [3)]	***3,33%***

Thesaurierungsanteile PM

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	114,02
Auszahlung (KESt) am 17.06.2024 (entspricht 0,0000 Anteilen) [1)]	0,0026
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	117,51
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	117,51
Nettoertrag pro Anteil	3,49
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum [3)]	***3,06%***

[1)] Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 17.06.2024 (Ex Tag) EUR 106,49; Ausschüttungsanteil IT EUR 107,79; Ausschüttungsanteil A1 EUR 107,90; Thesaurierungsanteil EUR 115,18; Thesaurierungsanteil IT EUR 117,74; Thesaurierungsanteil PM EUR 115,03;

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

2. Fondsergebnis EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)				
Zinserträge	+	7.179.942,44		
Dividendenerträge Ausland	+	2.231.126,32		
ausländische Quellensteuer	-	440.683,27		
Dividendenerträge Inland	+	11.660,00		
inländische Quellensteuer	-	3.206,50		
Erträge aus ausländischen Subfonds	-	44.774,50		
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00		
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00		
Sonstige Erträge	+	60.443,74	+	8.994.508,23
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)			-	0,00
Aufwendungen				
Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft [3]	-	3.279.839,98		
Wertpapierdepotgebühren	-	224.537,98		
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	14.871,06		
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.215,32		
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	317.642,34		
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00		
Bestandsprovisionen aus Subfonds	+	15.701,11		
Performancekosten	-	0,00	-	3.822.405,57
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			+	**5.172.102,66**
Realisiertes Kursergebnis [1) 2) 4)]				
Realisierte Gewinne			+	4.854.770,74
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten			+	27.052,10
Realisierte Verluste			-	7.786.042,90
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten			-	41.075,80
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			-	***2.945.295,86***
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)				+ ***2.226.806,80***

B) Nicht realisiertes Kursergebnis [1) 2) 4)]

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	+	***11.280.902,56***

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich	-	***127.350,66***

Fondsergebnis gesamt + 13.380.358,70

[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 8.335.606,70

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

[4)] Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 161.745,06. 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)]	+	447.370.725,15
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 17.06.2024	-	480.478,12
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile IT) am 17.06.2024	-	86.033,31
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile A1) am 17.06.2024	-	84.840,19
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 17.06.2024	-	5.409,76
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 17.06.2024	-	6.982,21
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile PM) am 17.06.2024	-	2.768,44
Mittelveränderung Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	17.768.660,54
Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	13.380.358,70
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres [2)]		***442.315.911,28***

[1)] Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 495.133,743 Ausschüttungsanteile; 80.575,104 Ausschüttungsanteile IT; 70.700,160 Ausschüttungsanteile A1; 2.101.294,883 Thesaurierungsanteile; 143.475,547 Thesaurierungsanteile IT; 1.066.855,527 Thesaurierungsanteile PM

[2)] Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 427.510,350 Ausschüttungsanteile; 45.304,779 Ausschüttungsanteile IT; 70.700,160 Ausschüttungsanteile A1; 2.013.132,965 Thesaurierungsanteile; 119.775,289 Thesaurierungsanteile IT; 1.120.710,579 Thesaurierungsanteile PM

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

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							
IE00BF0L3536	AIB GROUP PLC EO -,625	61.628	10.377	4.563	5,97	367.919,16	0,08
IT0005508921	BCA MONTE D.PASCHI D.SIE.	15.348	15.348		7,65	117.442,90	0,03
PTBCP0AM0015	BCO COM. PORT.NOM. O.N.	2.399.305	2.399.305		0,56	1.355.127,46	0,31
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	15.139	2.549	1.120	22,19	335.858,72	0,08
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	18.412	3.100	725	44,90	826.698,80	0,19
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	36.521	6.732	4.244	46,23	1.688.365,83	0,38
IT0003027817	IREN S.P.A. EO 1	88.935	14.975	6.585	2,37	211.131,69	0,05
FI0009005870	KONECRANES OYJ O.N.	11.983	11.983		61,00	730.963,00	0,17
FR0000120321	L OREAL INH. EO 0,2	1.632	275	64	345,10	563.203,20	0,13
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	20.130	3.710	1.113	55,75	1.122.247,50	0,25
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	15.479	2.853	2.306	90,00	1.393.110,00	0,31
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	10.300	1.735	763	25,52	262.856,00	0,06
DE0007164600	SAP SE O.N.	1.082	1.082		246,75	266.983,50	0,06
FR0000130809	STE GENERALE INH. EO 1,25	11.567	2.035	29.266	42,54	492.060,18	0,11
DE000TLX1005	TALANX AG NA O.N.	8.638	1.455	340	97,25	840.045,50	0,19
IT0005239360	UNICREDIT	42.814	7.664	6.945	53,20	2.277.704,80	0,51
lautend auf AUD							
AU000000ANZ3	ANZ GROUP HLDGS LTD. O.N	11.051	1.861	819	29,64	190.377,23	0,04
AU000000BXB1	BRAMBLES LTD	56.019	9.432	2.205	20,38	663.551,69	0,15
AU000000WTC3	WISETECH GLOBAL LTD	23.602	4.351	6.282	80,05	1.098.108,79	0,25
lautend auf CAD							
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	12.431	2.187	584	139,52	1.120.627,73	0,25
CA13646K1084	CANADIAN PAC KA.CITY LTD.	11.820	2.179	654	99,40	759.141,42	0,17
CA15101Q2071	CELESTICA INC. O.N.	15.591	15.591		118,36	1.192.333,53	0,27
CA7800871021	ROYAL BK CDA	11.799	4.052	572	160,58	1.224.208,76	0,28
CA85472N1096	STANTEC INC.	15.085	2.781	835	117,48	1.145.059,57	0,26
CA8911605092	TORONTO-DOMINION BK	16.869	3.110	933	86,37	941.393,27	0,21
CA9628791027	WHEATON PREC. METALS	6.710	1.130	497	110,03	477.037,44	0,11
lautend auf CHF							
CH0012221716	ABB LTD. NA SF 0,12	18.967	19.291	324	46,96	933.432,18	0,21
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	1.268	214	50	262,80	349.221,24	0,08
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	592	100	24	513,00	318.269,56	0,07
CH0244767585	UBS GROUP AG SF -,10	39.964	7.367	2.211	27,94	1.170.176,54	0,26
lautend auf DKK							
DK0010307958	JYSKE BK A/S NAM. DK 10	2.944	496	218	559,50	220.773,37	0,05
DK0010219153	ROCKWOOL NAM.B DK 10	663	111	49	3.026,00	268.900,27	0,06
lautend auf GBP							
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC LS-,738636	14.977	2.522	590	37,12	664.912,02	0,15
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC DL-,50	192.997	35.577	10.677	8,85	2.043.720,33	0,46
GB0031274896	MARKS SPENCER GRP LS-,01	96.602	96.602		3,55	409.690,82	0,09
lautend auf HKD							
HK0000069689	AIA GROUP LTD	15.400			59,60	109.055,05	0,02
lautend auf SEK							
SE0000115446	VOLVO B (FRIA)	35.756	6.591	1.978	301,50	997.006,70	0,23
lautend auf JPY							
JP3122400009	ADVANTEST CORP.	23.100	23.100		7.008,00	997.564,70	0,23
JP3118000003	ASICS CORP.	86.600	104.400	37.200	3.193,00	1.703.930,24	0,39
JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUT'L	37.200	6.800	2.100	7.042,00	1.614.261,77	0,36
JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO. LTD	33.400	6.100	1.800	3.669,00	755.142,96	0,17

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf JPY							
JP3890310000	MS+AD INSUR.GRP HLDGS INC	81.100	84.900	3.800	3.510,00	1.754.134,83	0,40
JP3762800005	NOMURA RESEARCH IN.	15.100	2.500	600	4.947,00	460.313,66	0,10
JP3866800000	PANASONIC HOLDINGS CORP.	35.100	6.200	80.200	1.840,00	397.978,80	0,09
JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO.LTD	28.800	28.800		8.042,00	1.427.222,09	0,32
JP3409800004	SUMITOMO FORESTRY	20.200	20.200		4.638,00	577.320,68	0,13
JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	54.900	10.100	8.300	6.024,00	2.037.944,29	0,46
JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	2.900	500	4.200	21.525,00	384.659,23	0,09
lautend auf KRW							
KR7066570003	LG ELECTRO. (NEW) SW 5000	4.216	710	312	80.000,00	211.992,46	0,05
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 100	28.319	5.220	2.549	60.200,00	1.071.529,73	0,24
lautend auf USD							
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	11.763	2.169	651	205,29	2.231.817,26	0,50
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	5.288	975	293	304,33	1.487.335,53	0,34
US0008991046	ADMA BIOLOGICS DL-,0001	24.643	24.643		20,26	461.429,93	0,10
US00724F1012	ADOBE INC.	2.823	521	157	385,71	1.006.339,49	0,23
US0079031078	ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	2.510	423	99	103,22	239.447,50	0,05
US0010551028	AFLAC INC. DL -,10	6.095	6.095		109,80	618.512,94	0,14
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	2.110	355	157	80,05	156.104,90	0,04
US02079K1079	ALPHABET INC.CL C DL-,001	10.168	1.874	562	156,06	1.466.560,15	0,33
US02079K3059	ALPHABET INC.CL.A DL-,001	18.353	3.285	1.922	154,33	2.617.762,01	0,59
US03076C1062	AMERIPRISE FINL DL-,01	2.738	1.412	132	482,22	1.220.257,26	0,28
US0378331005	APPLE INC.	31.307	5.771	2.189	217,90	6.304.801,57	1,43
US0527691069	AUTODESK INC.	1.123	189	83	261,63	271.543,89	0,06
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	4.798	885	266	300,83	1.333.994,77	0,30
US0865161014	BEST BUY CO. DL-,10	14.041	2.588	777	72,45	940.176,02	0,21
US09290D1019	BLACKROCK INC. O.N.	1.195	1.214	19	946,70	1.045.569,78	0,24
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	21.694	3.999	1.200	60,02	1.203.395,45	0,27
US1273871087	CADENCE DESIGN SYS DL-,01	4.404	775	1.886	256,69	1.044.789,98	0,24
US12504L1098	CBRE GROUP INC. A DL-,01	13.847	2.479	2.064	129,46	1.656.776,91	0,37
US2044096012	CIA EN.GER.ADR PFD NV 1	281.393	103.939	11.076	1,81	470.722,12	0,11
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	15.426	15.426		17,98	256.339,63	0,06
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	5.029	927	278	325,04	1.510.745,06	0,34
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	7.897	1.329	310	60,86	444.188,00	0,10
US1729674242	CITIGROUP INC. DL -,01	25.675	4.596	2.369	70,33	1.668.875,00	0,38
US22788C1053	CROWDSTRIKE HLD. DL-,0005	2.754	508	152	357,11	908.947,26	0,21
US24703L2025	DELL TECHS INC. C DL-,01	5.565	937	219	92,29	474.670,84	0,11
US2786421030	EBAY INC. DL-,001	12.991	6.646		67,16	806.354,49	0,18
US0367521038	ELEVANCE HEALTH DL-,01	3.121	549	146	432,00	1.246.092,42	0,28
US5324571083	ELI LILLY	3.245	598	522	822,51	2.466.769,82	0,56
US3029411093	FTI CONSULTING DL-,01	3.641	613	143	162,07	545.376,04	0,12
US38526M1062	GRAND CANYON EDUCAT. INC.	4.129	695	163	174,94	667.585,27	0,15
US4567881085	INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	72.343	12.732	3.399	18,17	1.214.854,26	0,27
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	1.588	292	87	598,92	879.006,43	0,20
US46120E6023	INTUITIVE SURGIC. DL-,001	626	626		491,84	284.558,08	0,06
US46817M1071	JACKSON FNCL CL.A DL-,10	5.736	5.736		83,13	440.696,56	0,10
US48020Q1076	JONES LANG LASALLE DL-,01	888	156	41	245,90	201.810,72	0,05
IE000S9YS762	LINDE PLC EO -,001	3.026	533	142	459,11	1.283.980,46	0,29
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	4.614	850	255	540,61	2.305.336,91	0,52
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	3.117	3.117		432,99	1.247.347,35	0,28
US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	21.399	21.399		48,08	950.890,87	0,21
US6703461052	NUCOR CORP. DL-,40	6.943	3.571	109	121,95	782.531,28	0,18
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	50.918	59.315	13.417	109,67	5.160.976,95	1,17
US6907421019	OWENS CORNING NEW DL-,01	10.160	1.873	562	142,63	1.339.298,34	0,30
US71363P1066	PERDOCEO EDUCATION DL-,01	28.076	4.941	23.989	25,43	659.863,84	0,15
US7427181091	PROCTER GAMBLE	13.079	4.905	208	168,03	2.031.113,10	0,46
US74366E1029	PROTAGONIST TH. DL-,00001	5.190	5.190		48,88	234.461,37	0,05
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	2.285	2.285		152,72	322.518,67	0,07
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS DL-,01	4.553	766	179	167,33	704.115,98	0,16
US78442P1066	SLM CORP. DL-,20	45.094	8.313	2.495	28,90	1.204.451,57	0,27
US86333M1080	STRIDE INC. DL -,0001	3.129	527	232	126,20	364.953,60	0,08
US8716071076	SYNOPSYS INC. DL-,01	589	99	23	437,95	238.403,47	0,05
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	10.689	1.971	1.739	165,25	1.632.492,84	0,37
US87612E1064	TARGET CORP. DL-,0833	7.091	1.307	392	103,65	679.281,10	0,15
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	7.991	1.473	442	176,33	1.302.267,13	0,29
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	6.462	2.294	48	232,15	1.386.463,31	0,31

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	15.634	2.632	615	44,93	649.201,13	0,15
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	6.347	1.170	351	342,85	2.011.154,30	0,45
Anleihen							
lautend auf EUR							
XS2343538372	0,0000 % EIB 21/28 MTN	1.800			91,95	1.655.154,00	0,37
XS2225428809	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 20/30 MTN	440			86,49	380.534,00	0,09
IT0006526609	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29	637			198,73	1.265.929,21	0,29
IT0006527300	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29 FLR	957			179,27	1.715.613,90	0,39
IT0006592981	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR	844			106,19	896.235,16	0,20
XS2210044009	0,0000 % EUROFIMA 20/26 MTN	500			96,89	484.460,00	0,11
XS2566291865	0,0000 % INTRUM 22/28 REGS	300			82,48	247.431,00	0,06
IE00BMQ5JL65	0,0000 % IRLAND 21/31	1.300			83,67	1.087.671,00	0,25
XS2293755125	0,0000 % ISLAND 21/28 MTN	330			92,35	304.748,40	0,07
XS2408460041	0,0000 % KOMMUNEKRED. 21/29 MTN	500			88,72	443.575,00	0,10
XS2308329783	0,0000 % KOMMUNEKRED. 21/31 MTN	550			85,16	468.391,00	0,11
DE000A3E5LU1	0,0000 % KRED.F.WIED.21/28 MTN	1.000			91,67	916.730,00	0,21
FR0014001IO6	0,0000 % LA POSTE 21/29 MTN	700			88,11	616.756,00	0,14
DE000NRW0ME3	0,0000 % LAND NRW SCHATZ 20 R1502	300			99,76	299.277,00	0,07
XS2333658073	0,0000 % MUNICIP.FIN. 21/28 MTN	500			92,86	464.280,00	0,10
FR0013445137	0,0000 % RTE RESEAU 19/27 MTN	200			93,46	186.912,00	0,04
FR0013489259	0,0000 % UNEDIC 20/30	1.500			87,34	1.310.100,00	0,30
XS2102988354	0,0000 % WORLD BK 20/27 MTN	1.080			96,04	1.037.242,80	0,23
XS2122894855	0,0000 % WORLD BK 20/30 MTN	3.200			87,81	2.809.984,00	0,64
XS2353483733	0,0100 % BANK OF NZ 21/28 MTN	700			91,68	641.739,00	0,15
FR0013533403	0,0100 % BPCE 20/27 MTN	300			93,80	281.406,00	0,06
FR0014005E35	0,0100 % BPCE 21/28 MTN	1.000			91,18	911.810,00	0,21
FR0014001MO8	0,0100 % BPCE 21/29 MTN	1.000			90,35	903.530,00	0,20
FR0013454733	0,0100 % BQ POST.H.L. 19/29 MTN	500			88,02	440.105,00	0,10
FR0013535820	0,0100 % CAISS.FRANC. 20/28 MTN	500			92,76	463.810,00	0,10
FR0014001GV5	0,0100 % CAISS.FRANC. 21/31 MTN	1.500			83,65	1.254.750,00	0,28
FR0014002X50	0,0100 % CIE FIN.FONC 21/29 MTN	2.500			89,57	2.239.325,00	0,51
FR0014004KP3	0,0100 % CM.HOME LOAN 21/28 MTN	1.000			91,70	917.010,00	0,21
XS2366703259	0,0100 % DEKA OPF MTN R.A154	500			96,91	484.535,00	0,11
XS2289593670	0,0100 % DNB BOLIGKR. 21/31 MTN	500			85,08	425.395,00	0,10
XS2113737097	0,0100 % DT.A.U.AERZTEBK.MTH 20/29	700			90,22	631.568,00	0,14
DE000SCB0021	0,0100 % DT.KREDITBANK OPF 19/29	130			88,54	115.095,50	0,03
DE000A3E5K73	0,0100 % DT.PFBR.BANK PF.R.15304	400			96,63	386.516,00	0,09
DE000A2TSDY0	0,0100 % DZ HYP PF.R.1218 MTN	2.060			93,86	1.933.577,80	0,44
DE000A289PA7	0,0100 % DZ HYP PF.R.1227 MTN	500			92,25	461.270,00	0,10
DE000A3E5UU2	0,0100 % DZ HYP PF.R.1238 MTN	1.000			85,61	856.130,00	0,19
AT0000A2UXM1	0,0100 % ERSTE GR.BK. 22/28 MTN	1.300			91,91	1.194.869,00	0,27
XS2057917366	0,0100 % HYPO NOE LB 19/26 MTN	300			96,51	289.539,00	0,07
XS2176710510	0,0100 % HYPO NOE LB 20/27 MTN	200			94,75	189.508,00	0,04
AT0000A2QDQ2	0,0100 % HYPO TIROL 21/31 MTN	1.700			84,01	1.428.170,00	0,32
XS2433126807	0,0100 % LB.HESS.-THR. 22/27	500			94,74	473.690,00	0,11
DE000LB2CQG8	0,0100 % LBBW MTN.HYP.20/27	500			94,80	473.985,00	0,11
XS2360589217	0,0100 % NATL AUSTR.B 21/29 MTN	500			90,27	451.355,00	0,10
XS2065698834	0,0100 % NIBC BANK 19/29 MTN	400			88,07	352.272,00	0,08
XS2186093410	0,0100 % NORDLB LUX 20/27 MTN	100			94,61	94.612,00	0,02
AT0000A2SUL3	0,0100 % OBEROEST.LBK 21/28 MTN	700			91,21	638.498,00	0,14
XS2104915207	0,0100 % ROYAL BK CDA 20/27 MTN	1.500			95,86	1.437.945,00	0,33
XS2234568983	0,0100 % SPAREBK 1 B. 20/27 MTN	500			94,26	471.300,00	0,11
XS2262802601	0,0100 % STADSHYPOTEK 20/28 MTN	600			91,11	546.684,00	0,12
DE000A2LQPC1	0,0100 % STADT HAMBURG LSA A.3/30	960			87,09	836.073,60	0,19
XS2353010593	0,0100 % SWED.CV BD 21/30 MTN	500			87,52	437.615,00	0,10
FR0014004QY2	0,0100 % UNEDIC 21/31 MTN	900			81,95	737.514,00	0,17
SK4000018693	0,0100 % VSEOB.UV.BK 21/26	600			97,41	584.448,00	0,13
XS2388390507	0,0100 % WESTPAC BKG 21/28 MTN	300			91,07	273.204,00	0,06
XS2348324414	0,0100 % WESTPAC SEC.NZ 21/28 MTN	1.000			91,85	918.490,00	0,21
XS2069102163	0,0500 % KOMMUNALBK 19/29 MTN	270			88,80	239.770,80	0,05
XS2227906034	0,0500 % MUNICIP.FIN. 20/35 MTN	330			72,28	238.520,70	0,05
DE000A255CW0	0,0500 % NIEDERS.SCH.A.20/35 A.893	300			74,21	222.642,00	0,05
XS2114143758	0,0500 % SANTANDER CONS. MTN 20/30	200			88,18	176.356,00	0,04
XS2404591161	0,0500 % SPAREBK 1 B. 21/28 MTN	700			91,44	640.052,00	0,14
XS2049582542	0,0500 % SVENSKA HDBK 19/26 MTN	300			96,46	289.389,00	0,07

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2345317510	0,0500 % SVENSKA HDBK 21/28 MTN	510			91,03	464.258,10	0,10
XS2024602240	0,1000 % ASFINAG 19/29 MTN	2.400			89,86	2.156.736,00	0,49
XS2102284622	0,1000 % BNG BK 20/30 MTN	600			88,52	531.102,00	0,12
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	2.500	950	700	81,21	2.295.153,61	0,52
DE0001030583	0,1000 % BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD	6.500	3.200		95,58	7.214.591,95	1,63
DE000A3H2ZX9	0,1000 % DT.PFBR.BANK MTN.35384	400			96,78	387.112,00	0,09
AT0000A2CDT6	0,1000 % ERSTE GR.BK. 20/30	300			87,98	263.928,00	0,06
IT0005482994	0,1000 % ITALIEN 22/33 FLR	1.300			88,17	1.305.023,07	0,30
FR0014005NA6	0,1250 % AGENCE FR.DV 21/31 MTN	700			82,15	575.078,00	0,13
FR0013433281	0,1250 % ARKEA H.LOAN 19/29 MTN	100			89,48	89.480,00	0,02
XS2332592760	0,1250 % BNG BK 21/33 MTN	1.000			79,49	794.860,00	0,18
FR0014003RH7	0,1250 % BPCE 21/30 MTN	300			85,56	256.668,00	0,06
DE000DL19U31	0,1250 % DT.BANK MTH 20/30	600			88,16	528.942,00	0,12
BE0002736172	0,1250 % FLAEM.GEM. 20/35 MTN	300			70,96	212.883,00	0,05
XS2418730995	0,1250 % ING BANK 21/31 MTN	1.000			83,19	831.890,00	0,19
XS2013525501	0,1250 % LLOYDS BANK 19/26 MTN	1.000			97,34	973.390,00	0,22
XS2054600718	0,1250 % LLOYDS BANK 19/29 MTN	630			88,98	560.592,90	0,13
DE000MHB25J1	0,1250 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1883	400			73,27	293.096,00	0,07
XS2411638575	0,1250 % NIBC BANK 21/30 MTN	700			85,55	598.815,00	0,14
DE000A255D88	0,1250 % NIEDERS.SCH.A.20/30 A.891	1.000			88,75	887.490,00	0,20
XS2436159847	0,1250 % ROYAL BK CDA 22/27 MTN	600			95,44	572.658,00	0,13
SK4000015400	0,1250 % SLOVENSK.SPO 19/26 MTN	100			97,27	97.270,00	0,02
FR0014008066	0,1250 % SOCIETE GEN. 22/29 MTN	800			90,61	724.888,00	0,16
XS2076139166	0,1250 % SPAREBK 1 B. 19/29 MTN	200			88,99	177.976,00	0,04
FR00140022B3	0,1250 % STE GENERALE 21/28 MTN	500			92,80	464.015,00	0,10
XS2251330184	0,1250 % WORLD BK 20/51 MTN	260			43,26	112.465,60	0,03
IE00BKFVC899	0,2000 % IRLAND 20/30	1.500			87,52	1.312.830,00	0,30
DE000NRW0MA1	0,2000 % LAND NRW SCHATZ 20 R1498	800			88,36	706.840,00	0,16
FR0013453040	0,2500 % ALSTOM 19/26	100			96,50	96.495,00	0,02
XS2343772724	0,2500 % ASB BANK 21/31 MTN	1.000			84,71	847.120,00	0,19
XS2281155254	0,2500 % ING GROEP 21/30 FLR MTN	600			89,28	535.680,00	0,12
XS2177021271	0,2500 % LINDE FIN. 20/27 MTN	600			95,17	570.996,00	0,13
XS2327299298	0,2500 % LSEG NETHERL 21/28 MTN	240			92,78	222.679,20	0,05
XS2381853279	0,2500 % NATL GRID 21/28 MTN	900			91,43	822.897,00	0,19
XS2384734542	0,2500 % NIBC BANK 21/26 MTN	600			96,58	579.456,00	0,13
AT0000A2T198	0,2500 % OESTERREICH 21/36 MTN	8.130	1.000		71,35	5.800.429,80	1,31
CH1142231682	0,2500 % UBS GROUP 21/26 MTN	400			98,56	394.240,00	0,09
DE000HV2AS10	0,2500 % UC-HVB PF 2071	600			83,71	502.278,00	0,11
FR0014002GB5	0,3750 % AGENCE FR.DV 21/36 MTN	1.200			70,26	843.132,00	0,19
FR0014005HY8	0,3750 % AIR LIQUIDE 21/33 MTN	400			78,79	315.140,00	0,07
DE000BHY0SL9	0,3750 % BERLIN HYP AG IS 21(31)	500			84,15	420.750,00	0,10
XS2435614693	0,3750 % BK NOVA SCOT 22/30 MTN	1.000			88,58	885.810,00	0,20
XS2416413339	0,3750 % CO. RABOBANK 21/27 FLRMTN	300			96,20	288.597,00	0,07
XS2171210862	0,3750 % LB HESS.-THUER.MTN 20/25	500			99,72	498.600,00	0,11
DE000LB2V833	0,3750 % LBBW MTN 21/28	400			92,88	371.512,00	0,08
DE000LB2CW16	0,3750 % LBBW MTN 21/31	700			83,93	587.510,00	0,13
XS2434412859	0,3750 % SPAREBKN V B 22/32 MTN	500			84,09	420.435,00	0,10
BE0002816974	0,3750 % WALLONNE 21/31 MTN	600			83,44	500.616,00	0,11
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	200			177,12	354.240,00	0,08
ES0000101933	0,4190 % MADRID COMUN 20/30	300			88,67	266.001,00	0,06
XS2421006201	0,4270 % WESTPAC SEC.NZ 21/26 MTN	700			96,29	674.044,00	0,15
XS2384715244	0,4500 % DXC CAP. FDG 21/27 REGS	400			93,80	375.208,00	0,08
FR0013461688	0,5000 % AGENCE FR.DV 19/35 MTN	1.200			74,46	893.520,00	0,20
DE000A28RSR6	0,5000 % ALL.FIN.II 20/31 MTN	400			87,35	349.384,00	0,08
FR0014006CS9	0,5000 % BOUYGUES 21/30	400			88,58	354.324,00	0,08
DE0001030559	0,5000 % BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	6.150		2.700	100,27	6.459.110,10	1,46
AT0000A2STV4	0,5000 % CESKA SPORIT 21/28 FLRMTN	300			93,73	281.199,00	0,06
XS2384273715	0,5000 % HOLCIM F.LUX 21/30 MTN	200			86,21	172.414,00	0,04
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN	300			98,13	294.375,00	0,07
XS1964577396	0,5000 % NIBC BANK 19/27 MTN	1.100			96,35	1.059.883,00	0,24
XS2403444677	0,5000 % NORDEA BANK 21/28 MTN	550			91,77	504.740,50	0,11
DE000DHY4960	0,5000 % NORDLB MTN.HPF S.496	600			97,75	586.500,00	0,13
XS2296204444	0,5000 % PRO.EUR.FIN. 21/32	340			81,73	277.888,80	0,06
AT0000A2CFT1	0,5000 % RLB OOE 20/35	300			76,34	229.023,00	0,05
ES0000012I32	0,5000 % SPANIEN 21/31	583			85,70	499.636,83	0,11
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	400			93,69	374.740,00	0,08
FR0013410008	0,5000 % UNEDIC 19/29 MTN	200			92,03	184.056,00	0,04

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
FR00140045Z3	0,5000 % UNEDIC 21/36 MTN	700			72,22	505.547,00	0,11
IE00BMQ5JM72	0,5500 % IRLAND 21/41	500			65,95	329.740,00	0,07
XS2385791046	0,6030 % SANTA.UK GRP 21/29 FLR	310			91,63	284.065,40	0,06
XS1482736185	0,6250 % ATLAS COPCO 16/26 MTN	300			97,55	292.659,00	0,07
DE000A0Z1UQ7	0,6250 % BAY.LAND.BOD.IS. 17/27	120			95,37	114.448,80	0,03
FR0014003SA0	0,6250 % BFCM 21/28 MTN	600			91,61	549.672,00	0,12
FR0014007ML1	0,6250 % CREDIT AGRI. 22/28 FLRMTN	700			96,24	673.687,00	0,15
XS2331271242	0,6250 % DT. BAHN FIN. 21/36 MTN	1.490			74,42	1.108.917,60	0,25
XS1856342560	0,6250 % HYPO VORARLG BK 18/26 MTN	500			97,71	488.545,00	0,11
FR0014001IM0	0,6250 % ICADE S.A. 21/31	300			83,02	249.051,00	0,06
DE000A2YNWA1	0,6250 % ING-DIBA AG HPF MTN 2029	400			92,83	371.328,00	0,08
XS2182399274	0,6250 % ISLAND 20/26 MTN	200			97,93	195.858,00	0,04
FR0013430741	0,6250 % KLEPIERRE 19/30 MTN	300			87,07	261.198,00	0,06
XS2081058096	0,6250 % KOMMUNEKRED. 19/39 MTN	100			68,90	68.902,00	0,02
DE000MHB20J2	0,6250 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1789	700			95,53	668.724,00	0,15
XS1947578321	0,6250 % NED.WATERSCH 19/29 MTN	280			92,82	259.898,80	0,06
XS1821420699	0,6250 % OBEROEST.LBK 18-25	300			99,76	299.271,00	0,07
FR0013522695	0,6250 % RTE RESEAU 20/32 MTN	200			82,30	164.608,00	0,04
DE000A3E5MH6	0,6250 % VONOVIA SE MTN 21/29	300			88,35	265.062,00	0,06
XS2115091808	0,6500 % IBM 20/32	700			83,58	585.046,00	0,13
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	4.050			101,02	4.456.927,64	1,01
DE000A2TR6F7	0,7000 % BRANDENBURG LSA 19/34	300			81,54	244.623,00	0,06
AT0000A2QQB6	0,7000 % OESTERREICH 21/71 MTN	240			38,72	92.923,20	0,02
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18/33 FLR	5.800	500		95,76	6.146.897,72	1,39
XS2055646918	0,7500 % ABBVIE 19/27	600			95,44	572.640,00	0,13
XS1508404651	0,7500 % DE VOLKSBK NV 16/31 MTN	1.000			86,94	869.430,00	0,20
XS1614202049	0,7500 % DE VOLKSBK NV 17/27 MTN	500			96,70	483.505,00	0,11
AT0000A2RZL4	0,7500 % ERSTE+STE.BK 21/28	500			94,00	470.010,00	0,11
XS1637329639	0,7500 % KNAB N.V. 17/27 MTN 3	1.200			96,05	1.152.624,00	0,26
XS1622415674	0,7500 % KOMMUNEKREDIT 17/27 MTN	400			96,78	387.136,00	0,09
XS1692485912	0,7500 % MUNICIPALITY FIN. 17/27	490			96,25	471.644,60	0,11
DE000DHY5025	0,7500 % NORDLB MTN.HPF S.502	500			92,98	464.910,00	0,11
DK0009526998	0,7500 % NYKREDIT 20/27 MTN	280			96,46	270.090,80	0,06
AT0000A28HX3	0,7500 % OBERBANK 19/26 MTN	300			96,64	289.923,00	0,07
XS1716825507	0,7500 % SKAND.ENSK. 17/27 MTN	500			95,74	478.720,00	0,11
XS2356040357	0,7500 % STELLANTIS 21/29 MTN	500			90,92	454.575,00	0,10
XS2209023402	0,7500 % TERNA R.E.N. 20/32 MTN	110			83,87	92.255,90	0,02
XS2407969885	0,8000 % STD.CHARTER 21/29 FLR MTN	340			91,90	312.453,20	0,07
AT000B023205	0,8400 % RLBK OBEROESTER. 16-26	400			97,46	389.846,55	0,09
XS2289133758	0,8500 % UNICREDIT 21/31 MTN	500			86,44	432.195,00	0,10
XS2430998893	0,8750 % BBVA 22/29 FLR MTN	700			94,46	661.248,00	0,15
BE6325493268	0,8750 % COFINIMMO 20/30	300			84,68	254.040,00	0,06
XS1952948104	0,8750 % COM.BK.AUSTR 19/29 MTN	700			93,37	653.618,00	0,15
XS2386650274	0,8750 % ERG 21/31 MTN	150			83,70	125.556,00	0,03
BE0002780618	0,8750 % FLAEM.GEM. 21/46 MTN	500			56,09	280.445,00	0,06
XS2229470146	0,8750 % KON. KPN 20/32 MTN	600			82,92	497.520,00	0,11
DE000A2TSTR0	0,8750 % KRED.F.WIED.19/39 MTN	900			73,43	660.834,00	0,15
XS1793273092	0,8750 % LB.HESS.-THR. OMH 18/28	400			95,38	381.516,00	0,09
XS1191309720	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/27 MTN	300			97,02	291.072,00	0,07
AT0000A228U7	0,8750 % RLBK OBEROESTERR. 18-28	500			94,22	471.120,00	0,11
XS1586702679	0,8750 % SCBC 17/27 MTN	780			97,23	758.394,00	0,17
XS1938381628	0,8750 % SNCF RESEAU 19/29 MTN	300			93,13	279.387,00	0,06
XS2117454871	0,8750 % TELENOR 20/35 MTN	300			78,56	235.692,00	0,05
XS2438026440	0,8750 % THAMES WATER 22/28 MTN	720			73,26	527.486,40	0,12
AT0000A2WSC8	0,9000 % OESTERREICH 22/32 MTN	1.450			87,95	1.275.318,50	0,29
FR0013260361	1,0000 % BPCE SFH 17-29 MTN	500			93,06	465.300,00	0,11
FR0013332012	1,0000 % CM HOME LOAN SFH 18/28MTN	1.000			95,21	952.100,00	0,22
XS1995781546	1,0000 % COCA C.HBC F 19/27 MTN	500			96,64	483.200,00	0,11
XS2299135819	1,0000 % DANSKE BK 21/31 MTN	270			97,99	264.567,60	0,06
XS2431320378	1,0000 % MEDIOBANCA 22/29 FLR MTN	710			93,40	663.132,90	0,15
NL0013088990	1,0000 % NAT.-NEDERL.BANK 18/28MTN	400			94,45	377.812,00	0,09
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	400			94,80	379.212,00	0,09
XS1943561883	1,0000 % SPAREBK 1 B. 19/29 MTN	500			94,20	471.005,00	0,11
FR0014004UE6	1,0000 % VALEO 21/28 MTN	200			89,67	179.340,00	0,04
FR0014003S72	1,0000 % WENDEL 21/31	200			86,51	173.026,00	0,04
DE000NRW0LM8	1,1000 % LAND NRW MTN.LSA R.1476	1.000			85,16	851.610,00	0,19
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO 17/32 MTN	400			89,07	356.272,00	0,08

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
FR0013476611	1,1250 % BNP PARIBAS 20/32 FLR MTN	500			96,28	481.410,00	0,11
FR0013310018	1,1250 % C.F.FINANC.LOC. 18/33 MTN	300			85,63	256.881,00	0,06
XS1953833750	1,1250 % ELISA OYJ 19/26	300			98,78	296.325,00	0,07
DE000A3MP7K3	1,1250 % KRED.F.WIED.22/37 MTN	2.000			79,87	1.597.380,00	0,36
XS1974922442	1,1250 % NORSK HYDRO 19/25	500			99,96	499.775,00	0,11
AT000B101076	1,1300 % ALLG.SPARK.OBER.15-27 MTN	200			97,57	195.149,00	0,04
PTBSRJOM0023	1,2500 % BANCO SANT.TO. 17/27 MTN	900			96,86	871.776,00	0,20
DE000A289N78	1,2500 % DEUT.BOERSE SUB.ANL20/47	300			95,71	287.130,00	0,06
XS1756367147	1,2500 % MUNICIPALITY FIN. 18/33	160			87,71	140.339,20	0,03
XS1708193815	1,2500 % PROCTER GAMBLE 17/29	100			94,19	94.191,00	0,02
FR0013246873	1,2500 % UNEDIC 17/27 MTN	1.700			98,04	1.666.680,00	0,38
FR0013336492	1,2500 % UNEDIC 18/33 MTN	600			86,04	516.222,00	0,12
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	3.400			102,06	4.042.818,75	0,91
IE00BFZRPZ02	1,3000 % IRLAND 2033	2.320			88,68	2.057.445,60	0,47
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN	400			91,43	365.716,00	0,08
DE000CZ45WP5	1,3750 % COBA FIX-RESET 21/31 SUB.	300		500	97,15	291.450,00	0,07
XS2428716000	1,3750 % DIG.INTR.HO. 22/32	220			83,37	183.403,00	0,04
FR0014003B55	1,3750 % ORANGE 21/UND. FLR MTN	300	300		90,55	271.659,00	0,06
XS2197349645	1,3750 % TAKEDA PHARMA. 20/32	340			87,34	296.959,40	0,07
XS1652866002	1,3750 % TERNA R.E.N. 17/27 MTN	450			97,11	436.986,00	0,10
BE0000355645	1,4000 % BELGIQUE 22/53	2.000		300	57,30	1.145.960,00	0,26
IT0005543803	1,5000 % ITALIEN 23/29 FLR	4.800			102,19	4.996.109,59	1,13
XS2489343793	1,5000 % KOMMUNEKRED. 22/29 MTN	600			95,99	575.952,00	0,13
XS1907155235	1,5000 % NED.WATERSCH. 18/39	300			78,13	234.393,00	0,05
XS2500414623	1,5000 % OEKB 22/27 MTN	400			98,23	392.936,00	0,09
AT0000A1K9F1	1,5000 % OESTERR. 16/47	2.650	1.000	1.000	69,87	1.851.502,00	0,42
XS2050968333	1,5000 % SM.KAPPA TR. 19/27	200			97,27	194.530,00	0,04
XS2180007549	1,6000 % AT + T INC. 20/28	300			96,42	289.260,00	0,07
XS1757377400	1,6250 % ALLIANDER 18/UND. FLR	500			99,49	497.435,00	0,11
XS2397252011	1,6250 % HEIMSTADEN 21/31 MTN	500	500		83,57	417.830,00	0,09
FR0014082Z6	1,6250 % JCDECAUX SE 22/30	100			92,13	92.132,00	0,02
XS2187529180	1,6250 % PROL.I.F.II 20/32 MTN	200			87,09	174.176,00	0,04
XS2002018500	1,6250 % VODAFONE GRP 19/30 MTN	400			92,62	370.472,00	0,08
AT0000A1L5D3	1,6600 % RLBK OBEROESTERR.16-26 96	100			98,46	98.458,73	0,02
IE00BV8C9B83	1,7000 % IRLAND 17/37	300			85,04	255.114,00	0,06
XS1969600748	1,7500 % CNH INDUSTR. 19/27	300			97,82	293.466,00	0,07
DE000DL19VS4	1,7500 % DT.BANK MTN 20/30	300			92,29	276.876,00	0,06
XS2198574209	1,7500 % HANN RUECK SUB 2020/2040	400			90,54	362.148,00	0,08
IT0005588881	1,8000 % ITALIEN 24/36 FLR	700	700		97,49	678.803,49	0,15
XS2119468572	1,8740 % BRIT.TELECOM 20/80 FLR	300			99,30	297.900,00	0,07
FR0014005X99	1,8750 % CNP ASSURANC 21/53 FLRMTN	200			83,57	167.130,00	0,04
DE000MHB31J9	1,8750 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF2000	700			93,18	652.253,00	0,15
XS2489627047	1,8750 % SBAB BANK 22/25 MTN	400			99,59	398.372,00	0,09
XS1708167652	1,8750 % VERIZON COMM 17/29	600			95,35	572.082,00	0,13
XS2724532333	10,5000 % AMS-OSRAM 23/29 REGS	300	300		102,01	306.033,00	0,07
FR0013523602	2,0000 % CA ASSURAN. 20/30	200			91,60	183.198,00	0,04
DE000A3MQQV5	2,0000 % DEUT.BOERSE SUB.ANL22/48	200			94,75	189.502,00	0,04
DE000NRW0NF8	2,0000 % LAND NRW MTN.LSA 22/32	880			94,26	829.444,00	0,19
XS1960685383	2,0000 % NOKIA OYJ 19/26 MTN	142			99,26	140.944,94	0,03
XS2521820048	2,0000 % VOLVO TREAS. 22/27 MTN	340		300	98,22	333.931,00	0,08
CH1170565753	2,0200 % ZUER.KB 22/28 FLR	210			97,97	205.737,00	0,05
XS2430287362	2,0850 % PROSUS 22/30 MTN REGS	400			92,73	370.904,00	0,08
AT0000A1XML2	2,1000 % AUSTRIA 17/2117 MTN	200			65,80	131.594,00	0,03
XS2010045511	2,1250 % NGG FINANCE 19/82 FLR	410			96,78	396.789,80	0,09
XS2489287354	2,1250 % SANDVIK 22/27 MTN	200			98,82	197.634,00	0,04
XS2399851901	2,2500 % ZF FINANCE GMBH MTN 21/28	100			91,22	91.215,00	0,02
XS2207430120	2,3740 % TENNET HLDG 20/UND.FLR	100			99,36	99.357,00	0,02
XS2529234200	2,3750 % KOMMUNEKRED. 22/32 MTN	700			96,63	676.424,00	0,15
FR0013413887	2,3750 % ORANGE 19/UND. FLR MTN	100		100	99,97	99.969,00	0,02
FR0014000NZ4	2,3750 % RENAULT SA 20/26 MTN	200			99,15	198.296,00	0,04
XS2437854487	2,3750 % TERNA R.E.N. 22/UND. FLR	360			96,06	345.830,40	0,08
IT0005547812	2,4000 % ITALIEN 23/39 FLR	1.150			101,60	1.181.103,36	0,27
XS2475919663	2,5000 % ELECTROLUX 22/30 MTN	500			94,50	472.475,00	0,11
FR0014008JQ4	2,5000 % MERCIALYS 22/29	500			97,92	489.615,00	0,11
NL0010071189	2,5000 % NEDERLD 12-33	9.600	6.600		98,27	9.434.112,00	2,14
FR0014006W65	2,5000 % RENAULT 21/27 MTN	200			98,38	196.762,00	0,04
XS2745126792	2,6250 % CEB 24/34 MTN	1.000			96,81	968.080,00	0,22

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2999676468	2,6250 % KOMMUNALBK 25/32 MTN	500	500		98,15	490.730,00	0,11
XS1824277641	2,7480 % COMP.DE ST.-GOBAIN 18/33	400			91,24	364.948,00	0,08
FR001400TR51	2,7500 % BQ POST.H.L. 24/30 MTN	800	800		99,15	793.216,00	0,18
DE000CZ439P6	2,7500 % COBA MTH S.P67	1.380			99,57	1.374.093,60	0,31
XS2390510142	2,7500 % GOODYEAR EUR 21/28 REGS	250			93,60	234.002,50	0,05
XS2744125266	2,7500 % ING BANK 24/32 MTN	1.000			99,01	990.120,00	0,22
DE000A30VUK5	2,7500 % KRED.F.WIED.23/28 MTN	700			101,19	708.302,00	0,16
AT0000A2GLA0	2,7500 % WIENERBERGER 20/25	300			99,95	299.859,00	0,07
XS0138428684	2,8690 % UNICR.BK AUS. 01/31FLRMTN	400			93,02	372.072,00	0,08
DE000A3824G4	2,8750 % BAUSPK.SBH. HPF S.9 24/29	300			100,97	302.922,00	0,07
DE000BLB6J10	2,8750 % BAY.LDSBK. MTH 24/30	700			100,68	704.732,00	0,16
DE000A4DFCU7	2,8750 % HASPA IS.R.923	500	500		98,46	492.320,00	0,11
XS2974114899	2,8750 % KEB HANA BK 25/28 MTN	270	270		100,43	271.150,20	0,06
FR001400TT42	2,8750 % L OREAL 24/31 MTN	600	600		99,26	595.548,00	0,13
XS2408458730	2,8750 % LUFTHANSA AG MTN 21/27	300			99,97	299.901,00	0,07
XS2410367747	2,8800 % TEL.EUROPE 21/UND. FLR	400			97,03	388.132,00	0,09
XS2913310095	3,0000 % ALLIANDER 24/34 MTN	300	300		96,05	288.150,00	0,07
XS2346972263	3,0000 % ARCELIK 21/26 REGS	370			98,98	366.229,70	0,08
XS2310511717	3,0000 % ARD.MET.P.F. 21/29 REGS	800			84,18	673.440,00	0,15
BE0000333428	3,0000 % BELGIQUE 14-34 73	4.400	3.400		98,72	4.343.636,00	0,98
BE0000357666	3,0000 % BELGIQUE 23/33	2.300			99,53	2.289.282,00	0,52
FR001400WXW9	3,0000 % CM.HOME LOAN 25/32 MTN	300	300		99,43	298.275,00	0,07
DE000A351256	3,0000 % HASPA PF.A.45 24/31	800			100,84	806.720,00	0,18
XS2527421668	3,0000 % JC INTL/TYCO 22/28	150			100,31	150.466,50	0,03
DK0009414336	3,0000 % JYSKE REALK. 24/31 MTN	300			100,99	302.958,00	0,07
AT0000A3FWC3	3,0000 % KOMM.AUS. 24/30	500	500		99,80	499.010,00	0,11
XS2752052063	3,0000 % RAIF.LABA NO 24/27 MTN	500			101,00	504.990,00	0,11
XS2786381207	3,0000 % SANTANDER UK 24/29 MTN	400			101,12	404.468,00	0,09
XS1843449395	3,0000 % TAKEDA PHARMA.18/30 REGS	440			99,19	436.436,00	0,10
DE000HV2AZT8	3,0000 % UC-HVB PF 2151	700			101,19	708.337,00	0,16
XS2225204010	3,0000 % VODAFONE GRP 20/80 FLR	400			93,54	374.176,00	0,08
XS2010039894	3,0000 % ZF EUROPE FI 19/29	500			88,66	443.295,00	0,10
FR001400CMY0	3,1250 % BFCM 22/27 MTN	400			100,90	403.612,00	0,09
XS2380124227	3,1250 % CASTELLUM 21/UND. FLR	200			97,14	194.284,00	0,04
XS2934874566	3,1250 % COCA C.HBC F 24/32 MTN	500	500		97,49	487.455,00	0,11
XS2335148024	3,1250 % CONSTELLIUM 21/29 REGS	450			93,95	422.770,50	0,10
XS2835735916	3,1250 % DANSKE BK 24/31 MTN	600	600		101,34	608.016,00	0,14
XS2757516005	3,1250 % KOMMUNEKRED. 24/38 MTN	400			97,55	390.208,00	0,09
AT0000A326M6	3,1250 % RLB OOE 23/26 MTN	400			100,53	402.128,00	0,09
XS2532247892	3,1250 % SKF 22/28	100			100,58	100.579,00	0,02
XS3003427872	3,1250 % TERNA R.E.N. 25/32 MTN	230	230		98,24	225.958,90	0,05
XS2758930569	3,1460 % NATL AUST.BK 24/31 MTN	700			101,13	707.896,00	0,16
XS2919279633	3,1850 % ASB BANK 24/29 MTN	500	500		100,59	502.950,00	0,11
AT0000A3D3Q8	3,2000 % OESTERREICH 24/39 MTN	6.500	6.500		98,07	6.374.355,00	1,44
XS2993380885	3,2500 % A.MED.SYS.EU 25/34	540	540		97,24	525.074,40	0,12
XS3016387287	3,2500 % AHOLD DELHA. 25/33	370	370		97,95	362.407,60	0,08
DE000A3LZUB2	3,2500 % ALL.FIN.II 24/29 MTN	100	100		101,76	101.764,00	0,02
PTBSPHOM0027	3,2500 % BCO SANT.TOT 24/31 MTN	300			101,88	305.634,00	0,07
IT0005631491	3,2500 % CA ITALIA 25/34 MTN	400	400		99,00	396.012,00	0,09
XS2979643991	3,2500 % INMOBIL.COL. 25/30 MTN	200	200		99,75	199.498,00	0,05
DE000A3LSYH6	3,2500 % M.B.INT.FIN. 24/32 MTN	340			99,19	337.259,60	0,08
XS1843448314	3,2500 % MUENCH.RUECK 18/49	100			98,69	98.685,00	0,02
XS2525246901	3,2500 % NATIONW.BLDG 22/29 MTN	600			100,74	604.458,00	0,14
XS2617256149	3,2500 % PROCTER+GAMB 23/31	530			101,27	536.704,50	0,12
FR001400N285	3,2500 % SCHNEID.ELEC 24/35 MTN	400			97,83	391.308,00	0,09
CH1210198136	3,2500 % SW.LIFE F.I 22/29	640			100,73	644.665,60	0,15
XS0232189331	3,3070 % NORDIC INV.BK 05/25MTN	450			100,24	451.057,50	0,10
XS0224366608	3,3400 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	550			100,73	554.026,00	0,13
MT0000013871	3,3500 % MALTA 24/29	500	500		102,90	514.512,50	0,12
XS2778374129	3,3590 % NTT FINANCE 24/31 MTN	570			100,57	573.226,20	0,13
IT0005580771	3,3750 % BANCO BPM 24/30 MTN	700			102,06	714.441,00	0,16
DE000CZ43Z72	3,3750 % COBA MTH S.P65	1.200			102,81	1.233.756,00	0,28
XS2757515882	3,3750 % COCA C.HBC F 24/28 MTN	270			101,57	274.228,20	0,06
BE0002996776	3,3750 % COMM.FR.BEL. 24/34 MTN	400			98,84	395.372,00	0,09
XS2900380812	3,3750 % DMLR TR.I.FI 24/30 MTN	300	300		100,23	300.681,00	0,07
XS2755487076	3,3750 % DT. BAHN FIN. 23/38 MTN	460			97,77	449.746,60	0,10
EU000A3LZ0X9	3,3750 % EU 24/39 MTN	6.200	6.200		97,28	6.031.236,00	1,36

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2589790109	3,3750 % SIEMENS FIN 23/31 MTN	400	400		102,32	409.288,00	0,09
FR001400JHS7	3,3750 % SOCIETE GEN. 23/30 MTN	500			102,29	511.445,00	0,12
XS3035229999	3,3750 % TELENOR 23/32 MTN	220	220		100,38	220.836,00	0,05
FR001400D8K2	3,3750 % VINCI S.A. 22/32 MTN	400			100,07	400.288,00	0,09
XS2632655135	3,4000 % UNILEVER CAP 23/33 MTN	400			100,60	402.416,00	0,09
BE0000364738	3,4500 % BELGIQUE 25/42	3.000	3.000		96,42	2.892.510,00	0,65
XS2856698126	3,4500 % JOHN DEERE C 24/32 MTN	340	340		100,82	342.771,00	0,08
XS2742534287	3,4500 % NY LIFE GLBL 24/31	410			101,65	416.752,70	0,09
XS3019219859	3,4850 % BK AMERICA 25/34 FLR MTN	500	500		97,84	489.195,00	0,11
BE0000361700	3,5000 % BELGIQUE 24/55	110			91,29	100.414,60	0,02
FR001400FB06	3,5000 % BPCE 23/28 MTN	400			101,99	407.976,00	0,09
IT0005585622	3,5000 % CA ITALIA 24/36 MTN	500			99,82	499.080,00	0,11
XS2910509566	3,5000 % CONTINENTAL MTN 24/29	400	400		100,99	403.944,00	0,09
XS2673564832	3,5000 % DANSKE MT BK 23/29 MTN	520			102,98	535.485,60	0,12
XS2788435050	3,5000 % ISLAND, REP. 24/34 MTN	130			102,20	132.853,50	0,03
XS2834282225	3,5000 % LINDE 24/34 MTN	600	600		99,96	599.784,00	0,14
XS2631822868	3,5000 % STATKRAFT 23/33 MTN	440			100,91	443.999,60	0,10
XS2631835332	3,5000 % STATNETT 23/33 MTN	170			100,98	171.672,80	0,04
XS2997535062	3,5000 % T MOBILE USA 25/37	570	570		95,27	543.021,90	0,12
XS3011736108	3,5000 % UN.UT.WAT.FI 25/33 MTN	300	300		97,79	293.370,00	0,07
IT0005549370	3,5000 % UNICREDIT 23/30 MTN	400			102,57	410.296,00	0,09
XS2591848192	3,5000 % UNIL.FIN.NED 23/35 MTN	540			100,57	543.083,40	0,12
XS2875106168	3,5180 % ZIMMER BIOM. 24/32	340	340		98,86	336.127,40	0,08
FR001400WLJ1	3,5830 % BNP PARIBAS 25/31 FLR MTN	500	500		100,29	501.435,00	0,11
FR001400FTI1	3,6250 % ACT.LOG.SER. 23/43 MTN	1.000	1.000		93,33	933.290,00	0,21
DE000BYL0BH7	3,6250 % BAY.LDSBK.MTI 25/32	300	300		99,61	298.836,00	0,07
XS2347397437	3,6250 % CITYCON OYJ 21/UND	300			92,58	277.725,00	0,06
FR001400IIU3	3,6250 % EDENRED 23/31	600	300		100,50	603.006,00	0,14
XS2056730679	3,6250 % INFINEON TECH.19/UNBEFR.	400			99,44	397.744,00	0,09
XS2991289203	3,6250 % INVESTEC 25/31 FLR MTN	180	180		99,20	178.554,60	0,04
XS2310951103	3,6250 % SAPPI PAPIER 21/28 REGS	400			99,23	396.920,00	0,09
XS2769892600	3,6250 % SIEMENS FIN 24/44 MTN	300			95,71	287.136,00	0,06
XS2565831943	3,6310 % TORON.DOM.BK 22/29 MTN	200			101,35	202.690,00	0,05
IT0005631590	3,6500 % ITALIEN 25/35	1.500	1.500		98,54	1.478.025,00	0,33
XS2975301438	3,7000 % GM FINANCIAL 25/31 MTN	300	300		98,87	296.607,00	0,07
DE000A3LH6U5	3,7000 % M.B.INT.FIN. 23/31 MTN	400			102,48	409.932,00	0,09
XS2615183501	3,7220 % EUROGRID GMBH MTN.23/30	500			101,90	509.475,00	0,12
FR001400KR43	3,7500 % AGENCE FR.DV 23/38 MTN	300			99,04	297.114,00	0,07
XS2805361560	3,7500 % BAY.LDSBK.MTI 24/31	200	200		101,51	203.028,00	0,05
XS2743029840	3,7500 % BCO SANTAND. 24/34 MTN	500			101,25	506.245,00	0,11
XS2582814039	3,7500 % BRIT.TELECOM 23/31 MTN	140			101,98	142.776,20	0,03
XS2731506841	3,7500 % MET.LIFE F.I 23/31 MTN	300			102,29	306.882,00	0,07
DE000A3LWGF9	3,7500 % TRATON FIN. 24/30 MTN	300	300		101,02	303.063,00	0,07
XS2592516210	3,7500 % WOLTERS KLUW 23/31	500			102,56	512.790,00	0,12
XS2746663074	3,8500 % T MOBILE USA 24/36	300	300		99,75	299.244,00	0,07
XS2678226114	3,8750 % ASSA-ABLOY 23/30 MTN	300			103,50	310.497,00	0,07
FR001400E7I7	3,8750 % CREDIT AGRI. 22/34 MTN	200			101,83	203.652,00	0,05
XS2891674637	3,8750 % ELM B.V. 24/29 MTN	600	600		101,27	607.596,00	0,14
FR001400YD27	3,8750 % IPSEN S.A. 25/32	100	100		99,94	99.936,00	0,02
FR001400NDQ2	3,8750 % KLEPIERRE 24/33 MTN	100			100,40	100.397,00	0,02
XS2991273462	3,8750 % SEVERN TR.UT 25/35 MTN	180	180		98,75	177.751,80	0,04
XS2827708145	3,8750 % SWISSCOM FIN 24/44 MTN	230	230		96,26	221.388,80	0,05
XS2941605235	3,8750 % VW FIN.SERV. MTN.24/31	200	200		99,36	198.716,00	0,04
FR001400E797	4,0000 % BPCE 22/32 MTN	300			103,15	309.450,00	0,07
FR001400HOZ2	4,0000 % BQUE POSTALE 23/28 MTN	500			103,39	516.950,00	0,12
DE0001135275	4,0000 % BUNDANL.V. 05/37	2.500	600		111,12	2.777.925,00	0,63
DE000DL19WN3	4,0000 % DT.BANK FIXED 22/32 SUB.	500			100,76	503.785,00	0,11
EU000A3K4EL9	4,0000 % EU 23/44 MTN	800	800		102,83	822.656,00	0,19
BE0002966472	4,0000 % FLAEM.GEM. 23/42 MTN	900			100,98	908.820,00	0,21
XS3015684361	4,0000 % METRO MTN 25/30	100	100		100,60	100.602,00	0,02
XS2838537566	4,0000 % MOTABILITY 24/30 MTN	400	400		103,39	413.564,00	0,09
XS2635622595	4,0000 % OP YRITYSPA. 23/28 MTN	500			103,69	518.435,00	0,12
BE0002925064	4,0000 % PROXIMUS 23/30 MTN	500			103,54	517.710,00	0,12
XS2576550326	4,0000 % THAMES WATER 23/27 MTN	600	300		74,55	447.312,00	0,10
FR001400L362	4,1250 % ACT.LOG.SER. 23/38 MTN	1.000			101,50	1.014.950,00	0,23
BE0002963446	4,1250 % BELFIUS BK 23/29 MTN	500	500		104,36	521.815,00	0,12
XS2698773913	4,1250 % BMW FINANCE 23/33 MTN	900	500		103,48	931.320,00	0,21

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
AT0000A32RP0	4,1250 % HYPO VORARL. 23/26 MTN	300			101,08	303.252,00	0,07
XS2801962155	4,1250 % PVH CORP. 24/29	140	140		101,79	142.507,40	0,03
XS2809670099	4,1250 % SYDNEY A.FIN 24/36	100	100		101,38	101.380,00	0,02
XS2725957042	4,1250 % VESTAS WIND 23/31 MTN	210			103,11	216.539,40	0,05
CH1266847149	4,1560 % ZUER.KB 23/29 FLR	400			103,19	412.740,00	0,09
XS2822575648	4,1650 % FORD MOTO.CR 24/28 MTN	260	260		101,18	263.057,60	0,06
IT0005560948	4,2000 % ITALIEN 23/34	3.000			104,27	3.128.040,00	0,71
DE000BLB6JZ6	4,2500 % BAY.LDSBK. MTI. 23/27	400			103,15	412.580,00	0,09
XS2672967234	4,2500 % MOLNLYCKE HL 23/28 MTN	250			103,54	258.837,50	0,06
XS2834462983	4,2500 % MOLNLYCKE HL 24/34 MTN	140	140		102,50	143.504,20	0,03
XS2576255249	4,2500 % NATWEST MKTS 23/28 MTN	530			104,03	551.348,40	0,12
FR001400OL29	4,2500 % NEXANS 24/30	100			101,26	101.261,00	0,02
XS2634690114	4,2500 % STELLANTIS 23/31 MTN	500			101,53	507.625,00	0,11
DE000A3LHK80	4,2500 % TRATON FIN. 23/28 MTN	300			103,14	309.432,00	0,07
DE000A3829J7	4,2500 % VONOVIA SE MTN 24/34	500	500		100,84	504.190,00	0,11
XS2590758822	4,3000 % AT + T 23/34	700			103,91	727.363,00	0,16
IT0005611741	4,3000 % ITALIEN 24/54	1.500	1.500		96,18	1.442.745,00	0,33
XS2488809612	4,3750 % NOKIA 23/31 MTN	100			103,41	103.409,00	0,02
XS2629470761	4,3750 % ROBERT BOSCH MTN.23/43	600	600		99,70	598.200,00	0,14
XS2613209670	4,3750 % SYDNEY A.FIN 23/33	210			104,02	218.437,80	0,05
XS2728560959	4,5000 % JDE PEETS 23/34 MTN	280			103,76	290.516,80	0,07
XS2489772991	4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR	400			101,30	405.216,00	0,09
XS2569069375	4,5000 % LLOYDS BKG 23/29 FLR MTN	530			104,05	551.438,50	0,12
XS2739054489	4,5060 % BARCLAYS 24/33 FLR MTN	370			103,50	382.957,40	0,09
DE000A30VTT8	4,5970 % ALLIANZ MTN 2022/2038	500			103,56	517.805,00	0,12
DE000A2DASM5	4,6000 % DT.PFBR.BANK MTN.35274	300			97,42	292.245,00	0,07
FR001400Q6Z9	4,6250 % AIR FRAN.KLM 24/29 MTN	400	400		103,11	412.448,00	0,09
FR001400MDV4	4,6250 % COVIVIO 23/32 MTN	500	300		104,65	523.270,00	0,12
XS2792180197	4,6250 % ISLANDSBANKI 24/28 MTN	200			103,63	207.264,00	0,05
XS2783604742	4,6250 % TENNET HLDG 24/UND.FLR	460			101,71	467.875,20	0,11
AT0000A3KDX9	4,6250 % VIENNA I.GRP 25/45 FLRMTN	200	200		99,63	199.256,00	0,05
XS2595028536	4,6560 % MORGAN STANLEY 23/29 FLR	500			104,67	523.345,00	0,12
XS1637926137	4,6790 % DT.PFBR.BANK MTN.35281VAR	600			96,48	578.892,00	0,13
DE000HCB0B36	4,7500 % HCOB IS 24/29	140	140		105,15	147.208,60	0,03
BE0390158245	4,7500 % PROXIMUS 24/UND FLR	300	300		98,98	296.934,00	0,07
XS2860457071	4,8000 % AROUNDTOWN 24/29 MTN	500	500		103,03	515.165,00	0,12
CH1251998238	4,8400 % RAIF.SCHWEIZ 23/28	300			105,69	317.073,00	0,07
XS2621539910	4,8560 % HSBC HLDGS 23/33 FLR MTN	500			106,95	534.770,00	0,12
FR001400L4V8	4,8750 % AYVENS 23/28 MTN	500			105,81	529.060,00	0,12
FR001400Y8Z5	4,8750 % URW 25/UND. FLR	300	300		99,44	298.320,00	0,07
XS2432941693	5,0000 % AT+S AUSTR.T.+S. 22-UND.	300			85,18	255.531,00	0,06
XS2950595087	5,0000 % ATOS 24/30 REGS	643	643		82,18	528.350,59	0,12
BE0000304130	5,0000 % BELGIQUE 04/35 44	1.020			114,69	1.169.838,00	0,26
XS2649712689	5,0000 % CAIXABANK 23/29 FLR MTN	300			106,07	318.207,00	0,07
FR001400WJI7	5,0000 % LA POSTE 25/UND. FLR	200	200		101,60	203.196,00	0,05
DE000A30VQB2	5,0000 % VONOVIA SE MTN 22/30	500			107,06	535.300,00	0,12
XS2905582479	5,1250 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	500	500		101,22	506.085,00	0,11
AT0000A1CB74	5,1250 % RLBK OBEROESTERR.15-27 16	200			101,32	202.635,64	0,05
DE000DK010W7	5,1500 % DEKA MTN.S.7782	600			97,16	582.948,00	0,13
XS2822443656	5,1500 % RAIF.BK ZRT. 24/30 FLRMTN	300	300		104,69	314.079,00	0,07
AT0000A3BMD1	5,2500 % KOMM.AUS. 24/29 MTN	300	300		105,48	316.449,00	0,07
XS2965681633	5,2500 % LUFTHANSA AG ANL.25/55	800	800		100,01	800.056,00	0,18
FR001400DNF5	5,3750 % BOUYGUES 22/42	400			112,23	448.908,00	0,10
XS2725836410	5,3750 % ERICSSON 23/28 MTN	290			106,58	309.067,50	0,07
IT0005580102	5,3750 % UNICREDIT 24/34 FLR MTN	290			105,30	305.372,90	0,07
XS2830945452	5,3750 % WEBUILD 24/29	650	650		104,41	678.652,00	0,15
FR001400DLD4	5,5000 % BQUE POSTALE 22/34FLR MTN	300			106,55	319.656,00	0,07
XS3023963534	5,6250 % FORVIA 25/30 REGS	440	440		98,41	433.012,80	0,10
XS2825500593	5,6250 % NORDLB FIXED 24/34 SUB.	200	200		103,75	207.506,00	0,05
XS2828685631	5,7500 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	320	320		103,79	332.128,00	0,08
XS2250987356	5,7500 % LENZING 20/UND. FLR	600			99,44	596.634,00	0,13
XS2547936984	5,7500 % RAIF.BK INTL 22/28 MTN	500			107,86	539.305,00	0,12
BE6342251038	5,8500 % ELIA GROUP 23/UND FLR	300			104,35	313.041,00	0,07
FR001400Q7G7	5,8680 % ALSTOM 24/UND. FLR	200	200		104,18	208.366,00	0,05
FR001400KSZ7	5,8750 % CA ASSURAN. 23/33	200			110,37	220.734,00	0,05
FR001400L9Q7	5,8750 % VALEO 23/29 MTN	300			103,89	311.682,00	0,07
XS0522550580	6,3500 % GEN. CATALUNYA 10/41 MTN	300			117,81	353.436,00	0,08

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
FR001400QC85	6,5000 % ERAMET 24/29	500	500		100,88	504.420,00	0,11
XS2581393134	6,8750 % TELECOM ITAL 23/28 MTN	600			108,06	648.372,00	0,15
XS2999576080	7,0000 % DOVALUE 25/30 REGS	110	110		104,01	114.414,30	0,03
FR001400IU83	7,2500 % URW 23/UND. FLR	300			108,94	326.820,00	0,07
XS2534786590	7,3750 % RAIF.BK INTL 22/32FLR MTN	400			107,95	431.800,00	0,10
IT0006596701	7,5940 % WORLD BK 05-25	549			102,72	563.959,94	0,13
XS2637954582	7,8750 % TELECOM ITAL 23/28 MTN	100			111,95	111.954,00	0,03
XS2675884733	7,8750 % VOLKSWAGEN INTL 23/UNDFLR	200			112,26	224.520,00	0,05
XS2984228838	8,3750 % HEIMSTADEN 25/30	560	560		100,31	561.736,00	0,13
XS2950589437	9,0000 % ATOS 24/29 REGS	741	741		108,25	801.903,92	0,18
AT0000A39724	9,5000 % PORR 24/UND. FLR	100			110,22	110.219,00	0,02
XS2919902820	9,7500 % SIG PLC 24/29 REGS	350	350		100,53	351.851,50	0,08
lautend auf GBP							
XS2266989149	1,6250 % CLOSE BROTH 20/30 MTN	800	800		79,32	758.953,26	0,17
XS1732478000	4,0000 % ANGLIAN WAT.OSP.FI. 17/26	400	200		97,33	465.646,08	0,11
lautend auf ITL							
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	1.000.000			95,30	492.204,08	0,11
XS0083662923	0,0000 % EUR. BK REC.DEV.98/48ZERO	1.318.000			29,56	201.218,83	0,05
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	1.755.000			94,59	857.373,79	0,19
lautend auf USD							
US404280CV97	2,2060 % HSBC HLDGS 21/29 FLR	250			91,51	211.444,09	0,05
XS2306847232	2,2500 % REC 21/26 MTN	410			96,38	365.218,30	0,08
USU09513JC43	2,5500 % BMW US CAP 21/31 REGS	160			87,34	129.146,03	0,03
US68389XCE31	2,8750 % ORACLE 21/31	250			89,38	206.522,64	0,05
US037833EN61	3,2500 % APPLE 22/29	300			96,08	266.401,11	0,06
USQ8809VAH26	3,6250 % SYDNEY AIRPORT FIN. 16/26	400			98,88	365.548,98	0,08
US23918KAT51	3,7500 % DAVITA 20/31 144A	800			87,00	643.260,63	0,15
US683715AC05	3,8750 % OPEN TEXT 20/28 144A	450			94,67	393.716,73	0,09
USP7088CAC03	4,1250 % NATURA + CO. 21/28 REGS	165			91,64	139.748,29	0,03
US654902AE56	4,3750 % NOKIA OYJ 17/27	200			98,78	182.591,50	0,04
USL6388GHX18	4,5000 % MILLICOM INT 20/31 REGS	850			89,15	700.378,00	0,16
US532457CL03	4,7000 % ELI LILLY 24/34	500	500		98,37	454.565,62	0,10
XS1138687592	5,0100 % SPAIN KINGD. 14/44 MTN	1.300			90,73	1.090.053,60	0,25
USU24724AL78	5,3000 % DELL IN./EMC 19/29 REGS	300			101,64	281.822,55	0,06
US541624AA07	5,8040 % LOMBARDIA, REGION 02/32	400			95,57	353.308,69	0,08
US92857WAQ33	6,1500 % VODAFONE GRP 07/37	300			105,41	292.275,42	0,07
XS2638075700	6,6250 % INTESA SANP. 23/33 REGS	600			106,64	591.354,90	0,13
USU46009AM50	7,0000 % IRON MOUNT. 23/29 REGS	120			102,46	113.636,23	0,03
XS2725962638	7,8000 % INTESA SANP. 23/53 MTN	400			115,76	427.955,64	0,10
USU2526DAE95	8,1000 % DELL INT./EMC 16/36 REGS	300			111,02	307.806,30	0,07
XS2695038401	8,5000 % ARCELIK 23/28 REGS	400			103,77	383.630,31	0,09
USU98401AE97	8,8750 % XEROX HLDGS 24/29 REGS	350	350		71,67	231.818,39	0,05
US35177PAL13	9,0000 % ORANGE 2031	200			120,40	222.552,68	0,05
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
XS0229808315	0,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	1.300			102,90	1.337.749,83	0,30
XS0224480722	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 05/30 FLR	480			92,39	443.472,00	0,10
lautend auf DEM							
DE0003030516	18,6387 % LBBW (1-2)96/26	342			113,56	198.577,17	0,04
lautend auf USD							
US5394E8CE78	0,0000 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN	250			67,10	155.036,97	0,04
US5394E8BR90	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR	445			64,90	266.930,08	0,06
US5394E8BN86	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	142			66,82	87.693,53	0,02
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
lautend auf EUR							
XS2962827585	0,7500 % SAMHAL.NORD. 24/28 REGS	500	500		76,06	380.320,00	0,09

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2830463118	7,8750 % CITYCON OYJ 24/UND	300	300		97,25	291.762,00	0,07
lautend auf GBP							
QOXDBM087436	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN (XS0904228	214			33,95	86.715,59	0,02
Strukturierte Produkte							
lautend auf USD							
US83368WGR60	0,0000 % SOC GENERALE 2032 FLR MTN	500			67,82	313.408,98	0,07
US45905UPU24	0,0000 % WORLD BK 14/34 FLR MTN	300			64,31	178.309,61	0,04
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
LU0535037997	SALM-SARA GLBL.CON. IEOD	30.050			63,00	1.893.150,00	0,43
LU0993947141	UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA	58.380			131,49	7.676.386,20	1,74
Summe Wertpapiervermögen						***434.802.695,32***	***98,30***

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte		Nominale	Kurswert	Anteil in %
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft				
Verkauf				
GBP/EUR Laufzeit bis 10.04.2025	[1]	-850.000	-11.831,60	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 25.04.2025	[1]	-10.500.000	-46.797,46	-0,01
Summe Derivative Produkte			***-58.629,06***	***-0,01***
Bankguthaben/Verbindlichkeiten			***917.863,89***	***0,21***
EUR			639.003,69	0,15
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN			0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN			278.860,20	0,06
Sonstiges Vermögen			***6.653.981,13***	***1,50***
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN			-288.479,23	-0,07
DIVERSE GEBÜHREN			0,00	0,00
DIVIDENDENANSPRÜCHE			229.928,78	0,05
EINSCHÜSSE			0,00	0,00
SONSTIGE ANSPRÜCHE			0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE			6.690.498,48	1,51
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)			22.033,10	0,01
Fondsvermögen			***442.315.911,28***	***100,00***

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

DEVISENKURSE	
Vermögensgegenstände in anderen Währungen als in EUR werden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet	
Währung	***Kurs***
Australische Dollar (AUD)	1,7205
Canadische Dollar (CAD)	1,5477
Schweizer Franken (CHF)	0,9542
Deutsche Mark (DEM)	1,9558
Daenische Kronen (DKK)	7,4609
Britische Pfund (GBP)	0,8361
Hongkong Dollar (HKD)	8,4163
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Japanische Yen (JPY)	162,2800
Suedkoreanische Won (KRW)	1.591,0000
Schwedische Kronen (SEK)	10,8128
US-Dollar (USD)	1,0820

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. März 2025 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.

b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

c) Anteile an einem OGAW, OGA oder AIF werden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.

d) Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR			
FR0000051732	ATOS SE NOM.EO 0,0001	121.356.900	121.356.900
FR0010259150	IPSEN S.A. PORT. EO 1		7.000
NL0000379121	RANDSTAD NV EO -,10		10.432
NL00150001Q9	STELLANTIS NV EO -,01		53.919
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22		134.971
BE0003739530	UCB S.A.	9.297	9.297
lautend auf AUD			
AU000000SHL7	SONIC HEALTHCARE		5.875
lautend auf CAD			
CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP.		57.420
lautend auf GBP			
GB0031743007	BURBERRY GROUP LS-,0005		25.639
lautend auf NOK			
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA NK 1,098		144.764
lautend auf ILS			
IL0002730112	NICE LTD. IS 1		875
IL0006290147	TEVA PHARMACEUT. IS 0,1		39.189
lautend auf JPY			
JP3548600000	DISCO CORP.	700	700
JP3197600004	ONO PHARMACEUT.		10.700
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP.		8.500
lautend auf USD			
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001		2.614
US09247X1019	BLACKROCK CL. A DL -,01		1.041
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES		2.014
US4448591028	HUMANA INC. DL-,166		2.491
US56418H1005	MANPOWERGROUP INC. DL-,01		6.359
US8068821060	RADIUS RECYCLING INC.DL 1		6.329
US78463M1071	SPS COMMERCE INC. DL-,001		1.995
lautend auf ZAR			
ZAE000085346	KUMBA IRON ORE LTD RC -01		30.418

Anleihen

lautend auf EUR			
FR0013378460	0,0000 % ATOS 18-28		300
FR0014006G24	0,0000 % ATOS 21/29	1.500	3.000
XS2286044370	0,0000 % ABB FIN.B.V. 21/30 MTN		320
NL0014555419	0,0000 % NEDERLD 20/30		4.000
NL0015000LS8	0,0000 % NEDERLD 21/29		3.500
NL0015000QL2	0,0000 % NEDERLD 22/26		2.000
XS2559379529	0,0000 % RAIF.BK ZRT. 22/25 FLRMTN		100
CH1111393000	0,0000 % ZUER.KB 21/26		330
FR0013459047	0,0100 % BPCE 19/26 MTN		300
FR0014004I65	0,0100 % CIE FIN.FONC 21/26 MTN		1.300
FR0013478047	0,0100 % CRELAN H.LOA 20/27 MTN		800
XS2386287762	0,0100 % ROYAL BK CDA 21/26		1.750
FR0014006UI2	0,0100 % SOCIETE GEN. 21/26 MTN		1.000
XS2079316753	0,0500 % NORDLB LUX 20/25 MTN		200
XS2102283814	0,0500 % SANTANDER UK 20/27 MTN		290
XS2020568734	0,0500 % SEB 19/24 MTN		300
DE0001030567	0,1000 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD		4.900

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe Stücke/Nominale in TSD	Verkäufe Stücke/Nominale in TSD
lautend auf EUR			
XS2055663764	0,1250 % AUCKLAND, COUNC.19/29 MTN		400
XS2080581189	0,1250 % LB HESS.-THUER.MTN 19/24		300
XS2124046918	0,1250 % SANTANDER CB 20/25 MTN		500
FR0013486701	0,1250 % STE GENERALE 20/26 MTN		300
IE00BKFVC568	0,2000 % IRLAND 20/27		1.000
XS2381560411	0,2500 % ASB BANK 21/28 MTN		500
XS1701458017	0,2500 % ASFINAG 17/24 MTN		130
XS2407197545	0,2500 % AUCKLD COUNC 21/31 MTN		400
DE000BLB6JG6	0,2500 % BAY.LDSBK MTH 19/25		500
FR0014002X43	0,2500 % BNP PARIBAS 21/27 FLR MTN		800
XS1979262448	0,2500 % DNB BANK 19/24 MTN		300
XS2192431380	0,2500 % ITALGAS 20/25 MTN		150
XS2117452156	0,2500 % TELENOR 20/28 MTN		300
CH0520042489	0,2500 % UBS GROUP 20/26 FLR		390
DE000A3MP4U9	0,2500 % VONOVIA SE MTN 21/28		100
BE6313645127	0,2500 % WALLONNE,REG 19/26		400
XS2063247915	0,3000 % BCO SANTAND. 19/26 MTN		500
XS1594339514	0,3750 % COMMONW.BK AUSTR.17/24MTN		500
FR0014003182	0,3750 % CREDIT AGRI. 21/28 MTN		600
XS1720933297	0,3750 % KNAB N.V. 17/24 MTN		600
DE000LB125N3	0,3750 % LBBW MTN.HYP.19/26		1.206
XS1962535644	0,3750 % STADSHYPOTEK 19/26 MTN		300
XS1985806600	0,3750 % TORON.DOM.BK 19/24 MTN		140
XS1978200472	0,3750 % WESTPAC BKG 19/26 MTN		500
BE0000350596	0,4000 % BELGIQUE 20/40		3.900
XS1606633912	0,4000 % SWEDBK HYPO. 17/24 MTN		480
XS1982037696	0,5000 % ABN AMRO BK 19/26 MTN		140
XS2324321285	0,5000 % BCO SANTAND. 21/27 FLR		600
FR0013399169	0,5000 % BQ POST.H.L. 19/26 MTN		300
FR0013518024	0,5000 % BQUE POSTALE 20/26FLR MTN		300
FR0013310059	0,5000 % CA HOME LOAN SFH 18/26MTN		200
XS2386186063	0,5000 % ELI LILLY 21/33		730
XS1875268689	0,5000 % HYPO NOE L.F.N.W. 18/25		2.000
XS1756367816	0,5000 % KOMMUNEKREDIT 18/25 MTN		500
NL0012650477	0,5000 % NAT.-NEDERL.BANK 17/24MTN		400
AT0000A269M8	0,5000 % OESTERREICH 19/29 MTN		6.000
XS1615085781	0,5000 % WESTPAC BKG 17/24 MTN		550
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO BK 20/27 MTN		400
XS2364001078	0,6250 % A2A 21/31 MTN		300
XS1699732704	0,6250 % ASB BANK 17/24 MTN		600
XS1850289171	0,6250 % BNZ INTERNAT.FDG 18/25MTN		400
XS1934743656	0,6250 % DNB BOLIGKR. 19/26 MTN		500
DE000A11QTD2	0,6250 % K.F.W.ANL.V.15/2025		600
NL0013019375	0,6250 % NAT.-NEDERL.BANK 18/25MTN		800
XS1912495691	0,6250 % WORLD BK 18/27 MTN		600
XS1887485032	0,7500 % ASB BANK 18/25 MTN		800
FR0013336286	0,7500 % CIE F.FONCIER 18-26 MTN		500
FR0013406154	0,7500 % CRELAN H.LOA 19/29 MTN		700
XS1942618023	0,7500 % NATL AUSTR.B 19/26 MTN		700
XS2271332285	0,7500 % SBB TREASURY 20/28 MTN		500
XS2190256706	0,7500 % SNAM 20/30 MTN		300
XS2433211310	0,7500 % SNAM 22/29 MTN		350
DE000A3KNP96	0,7500 % TRATON FIN. 21/29 MTN		300
XS2342206591	0,7660 % WESTPAC BKG 21/31 FLR MTN		410
FR00140009W6	0,8750 % BQUE POSTALE 20/31 FLR		200
XS2032727310	0,8750 % ITALGAS 19/30 MTN		130
XS2079107830	0,8750 % SKF 19/29		200
XS2086868010	0,8750 % TESCO TRE.SV 19/26 MTN		100
XS1520344745	1,0000 % AUCKLAND, COUNC.17/27 MTN		600
BE0000335449	1,0000 % BELGIQUE 15/31 75		2.500
XS2447564332	1,0000 % BMW FIN. 22/28 MTN		610
XS2079079799	1,0000 % ING GROEP 19/30 FLR MTN		200
XS2197356186	1,0000 % IREN 20/30 MTN		700
XS1138366445	1,0000 % OEBB INFRAST 14/24 MTN		250

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe Stücke/Nominale in TSD	Verkäufe Stücke/Nominale in TSD
lautend auf EUR			
XS1614722806	1,1250 % CAIXABANK 17/24 MTN		500
XS2441574089	1,1250 % ERICSSON 22/27 MTN		300
XS1582205040	1,1250 % STATKRAFT 17/25 MTN		430
AT0000A1NWQ1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24		300
AT0000A2VCV4	1,2500 % ERSTE BK HU 22/26		400
XS1945110606	1,2500 % IBM 19/27		100
XS1955187858	1,2500 % SIEMENS FIN 19/31 MTN		460
XS2104967695	1,3500 % UNICREDIT 20/26 FLR MTN		330
XS2411178630	1,3750 % BAY.LDSBK.21/32 MTN		500
XS2024716099	1,3750 % DT.TELEKOM MTN 19/34		300
FR0013518537	1,3750 % EDENRED 20/29		300
XS2314246526	1,5000 % STEDIN HLDG. 21/UND. FLR		180
XS2288109676	1,6250 % TELECOM ITAL 21/29 MTN		350
DE0001102606	1,7000 % BUNDANL.V.22/32		500
XS2357754097	1,7130 % GENERALI 21/32 MTN		340
XS1753814737	1,7500 % REN FIN. 18/28 MTN		400
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN		500
XS1538284230	1,8750 % CREDIT AGR. 16/26 MTN		200
DE000DL19WL7	1,8750 % DT.BANK MTN 22/28		500
XS1978668298	2,0000 % NIBC BANK 19/24 MTN		100
IT0005370306	2,1000 % ITALIEN 19/26		2.000
XS2490471807	2,2500 % ORSTED 22/28 MTN		300
XS2069101868	2,3440 % KONINKL.KPN 19/UND. FLR		700
FR0011755156	2,3750 % UNEDIC 14/24 MTN		400
XS2491189408	2,5000 % A2A 22/26 MTN		150
FR001400CK81	2,6250 % CCF SFH 22/32 MTN		500
AT0000A39GD4	2,8750 % ERSTE GR.BK. 24/31 MTN		900
FR0013331949	3,1250 % LA POSTE 18-UND. FLR		600
XS2821745374	3,2500 % VERBUND 24/31	400	400
CH1331113469	3,3040 % UBS SWITZERL 24/29		240
MT0000013889	3,3500 % MALTA 24/29		500
XS2634593938	3,3750 % LINDE 23/29		600
FR001400IWZ3	3,3750 % SAGESS 23/30 MTN		200
XS2767499275	3,3750 % SNAM 24/28 MTN		100
XS2785465787	3,3860 % TOYOTA FIN. 24/30 MTN		550
XS2363235107	3,5000 % LUFTHANSA AG MTN 21/29		200
XS2747596315	3,5470 % GENERALI 24/34 MTN		500
PTBPIDOM0031	3,6250 % BANCO BPI 23/28 MTN		400
XS2751598322	3,6250 % ENAGAS FIN. 24/34 MTN		700
XS2742660157	3,6250 % MOTABILITY 24/29 MTN		110
AT0000A377E6	3,6250 % NIEDEROESTER 23/33		400
XS2585977882	3,6250 % UNIC.BK CZ+S 23/26		200
XS2102392276	3,6250 % WEBUILD S.P.A. 20/27		500
XS2577874782	3,7500 % HEIDELB.MAT. MTN 23/32		230
FR001400WRF6	3,7500 % IPSOS SA 25-30	100	100
XS2406607098	3,7500 % TEV.P.F.N.II 21/27		300
BE0002939206	3,8750 % FLUVIUS SYS. 23/33 MTN		400
XS2806495896	3,8750 % NED.GASUNIE 24/44 MTN	150	150
XS0803131282	4,0000 % METRO MTN 12/24		100
XS2629470845	4,0000 % ROBERT BOSCH MTN.23/35		400
FI4000507132	4,2500 % FINNAIR 21/25		700
XS2592301365	4,2500 % TESCO TRE.SV 23/31 MTN		800
XS2406607171	4,3750 % TEV.P.F.N.II 21/30		500
IT0005518128	4,4000 % ITALIEN 22/33		1.500
IT0005534141	4,5000 % ITALIEN 23/53	500	500
FR0013522091	4,6250 % MERCIALYS 20/27		100
FI4000571260	4,7500 % FINNAIR 24/29	400	400
XS2671251127	4,8750 % SPAREBK 1 NO 23/28 MTN		300
FR001400F0H3	5,0000 % JCDECAUX 23/29		300
XS2794589403	5,1250 % BRIT.TELECOM 24/54 FLR		250
XS2774391580	5,1250 % FORVIA 24/29		440
FR001400U2E7	5,2500 % WORLDLINE 24/29 MTN	200	200
DE000A0B1K12	6,0000 % DT.PFBR.BANK 05/25 VAR		200
XS2681940297	7,0000 % WEBUILD 23/28		350

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe Stücke/Nominale in TSD	Verkäufe Stücke/Nominale in TSD
lautend auf EUR			
XS2079413527	7,0740 % CITYCON OYJ 19/UND		300
AT0000A34CN3	7,6250 % BCA COM.ROM. 23/27 FLRMTN		300
lautend auf GBP			
XS0904228557	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN		200
XS2062666602	4,2500 % VIRG.MED.S.F 19/30 REGS		700
lautend auf USD			
XS0210976329	3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN		300
US52736RBJ05	3,5000 % LEVI STRAUSS 21/31 144A		450
US013822AG68	4,1250 % ALCOA NEDER. 21/29 144A		500
USG15820EB84	4,8750 % BRIT.TELECOM 21/81 FLR		300
XS1993827135	5,1250 % GOLD FI.ORO. 19/24 REGS		300
US013822AE11	5,5000 % ALCOA NEDER. 20/27 144A		400
XS1055787680	6,2500 % NORDLB IS.S.1748 DL		600

Derivative Produkte

Optionen / Optionsscheine			*Bestand*
lautend auf EUR			
	ATOS SE WTS27	11.958.331	11.958.331

Devisentermingeschäfte	*Nominale*
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft	
Verkauf	
GBP/EUR Laufzeit bis 10.10.2024	850.000
GBP/EUR Laufzeit bis 11.04.2024	850.000
USD/EUR Laufzeit bis 25.10.2024	10.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 26.04.2024	10.500.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	108.828.022,10	24,60
Anleihen	312.665.161,26	70,70
Strukturierte Produkte	2.489.459,58	0,56
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	758.797,59	0,17
Strukturierte Produkte	491.718,59	0,11
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	9.569.536,20	2,16
Summe Wertpapiervermögen	***434.802.695,32***	***98,30***
Derivative Produkte	***-58.629,06***	***-0,01***
Devisentermingeschäfte	-58.629,06	-0,01
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	***917.863,89***	***0,21***
Sonstiges Vermögen	***6.653.981,13***	***1,50***
Fondsvermögen	***442.315.911,28***	***100,00***

Linz, am 10. Juli 2025

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein Dr. Michael Bumberger

Angaben zur Vergütungspolitik für das Geschäftsjahr 2024 der KEPLER-FONDS KAG

Anzahl der Mitarbeiter per 31.12.2024		128
Anzahl der Risikoträger per 31.12.2024		35
Fixe Vergütungen	EUR	10.318.344,19
Variable Vergütungen	EUR	222.400,00
Summe Vergütungen alle Mitarbeiter	**EUR**	**10.540.744,19**
davon Geschäftsleiter	EUR	757.890,02
davon Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleiter)	EUR	1.679.745,00
davon Sonstige Risikoträger (ohne Kontrollfunktion)	EUR	2.293.064,34
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	216.962,88
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	EUR	0,00
Summe Vergütungen Risikoträger	**EUR**	**4.947.662,24**

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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 (30.04.2024) bzw. Vergütungsausschuss (14.05.2024) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.

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

Keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

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 2025, 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 2025 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
10. Juli 2025

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 auszuzahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

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.

- **Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.06.** 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 Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- **Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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 Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- **Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer)**

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **2,00 %**. Die Vergütung wird für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens des Vortages errechnet, in der 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 Internetsite zugänglich machen.

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg[1]

1.2. 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
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbay
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo

[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.

3.11.	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 Brasiliera de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.13.	Türkei:	TurkDEX
5.14.	USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

ANNEX IV

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 ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 69,4 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ 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 (Österreichisches Umweltzeichen, FNG-Siegel) erfüllt.

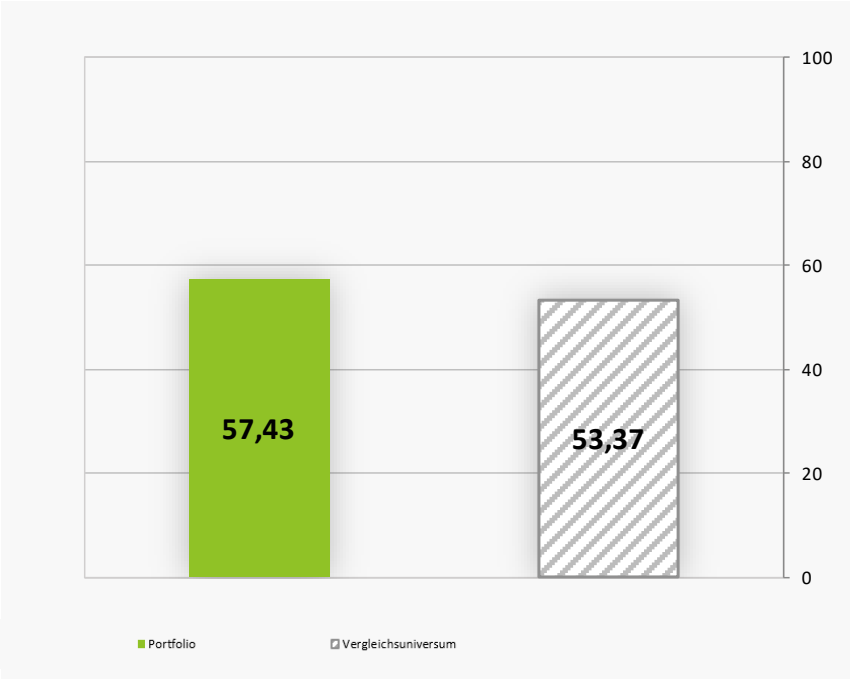
Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit dem Investmentfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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 **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Mermale 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?

01.04.2023 – 31.03.2024	56,94
01.04.2022 – 31.03.2023	57,48

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?

Die ausgewiesenen nachhaltigen Investitionen, umfassen nur (ggf. über Subfonds investierte) Emittenten, die etablierte Normen wie Menschen- oder Arbeitsrechte berücksichtigten bzw. keine Kontroversen bei Umwelt- oder Wirtschaftspraktiken aufwiesen. Weiters durften diese Unternehmen kein Exposure in kontroverse Waffen oder thermische Kohle (Förderer mit einem Umsatzanteil größer/gleich 1 %) aufweisen.

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 berücksichtigen?

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:

Die ausgewiesenen nachhaltigen Investitionen umfassen nur (ggf. über Subfonds investierte) Emittenten, die etablierte Normen wie Menschen- oder Arbeitsrechte berücksichtigten bzw. keine Kontroversen bei Umwelt- oder Wirtschaftspraktiken aufwiesen. Somit stehen die ausgewiesenen nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang.

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

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

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

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

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

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

PAIs 1-3 - Treibhausgasemissionen; CO2-Fußabdruck; THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird: Unternehmen mit Exposure im Bereich der fossilen Brennstoffe 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 kontroversem 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: m 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.

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Wertpapierbezeichnung	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
0,500% BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	STAATSNAHE	2,44%	DEUTSCHLAND
0,700% SPANIEN 18/33 FLR	STAATSNAHE	1,44%	SPANIEN
UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA	SONSTIGE	1,34%	SONSTIGE
APPLE INC.	INFORMATIONS UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	1,23%	USA
0,100% BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	STAATSNAHE	1,18%	DEUTSCHLAND
0,250% OESTERREICH 21/36 MTN	STAATSNAHE	1,17%	ÖSTERREICH
0,650% SPANIEN 17-27 FLR	STAATSNAHE	1,13%	SPANIEN
1,500% ITALIEN 23/29 FLR	STAATSNAHE	1,13%	ITALIEN
NVIDIA CORP. DL-,001	INFORMATIONS UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	1,09%	USA
1,300% B.T.P. 17-28 FLR	STAATSNAHE	0,96%	ITALIEN
0,100% BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD	STAATSNAHE	0,94%	DEUTSCHLAND
2,500% NEDERLD 12-33	STAATSNAHE	0,91%	NIEDERLANDE
3,200% OESTERREICH 24/39 MTN	STAATSNAHE	0,80%	ÖSTERREICH
0,500% OESTERREICH 19/29 MTN	STAATSNAHE	0,73%	ÖSTERREICH
4,200% ITALIEN 23/34	STAATSNAHE	0,71%	ITALIEN

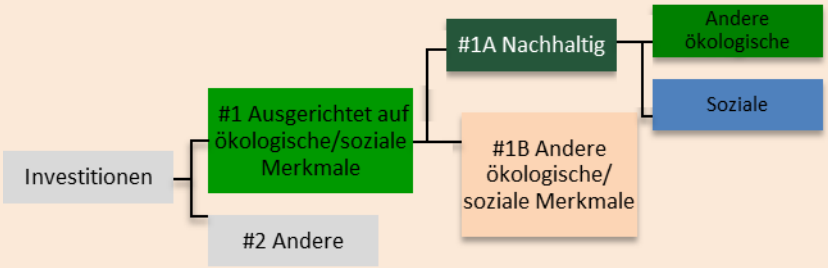
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug 97,4 %

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

- 97,4 % der Investitionen standen im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen (#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale),
- 69,4 % der Investitionen hatten ein nachhaltiges Investitionsziel (#1A Nachhaltige Investitionen).
- 2,6 % 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 ausgerichet 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 Investitionenm 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	24,47%
STAATSNAHE	STAAT	23,23%
INFORMATIONS UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	7,40%
FINANZ	FINANZ	4,62%
STAATSNAHE	STAATL. AGENTUR	4,45%
STAATSNAHE	SUPRANATIONAL	3,54%
STAATSNAHE	REGIONEN	3,25%
GESUNDHEITSWESEN	GESUNDHEITSWESEN	2,83%
INFORMATIONS UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	KOMMUNIKATION	2,33%
INDUSTRIE	INDUSTRIE	2,32%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER ZYKLISCH	2,21%
KONSUMGÜTER	KONSUM ZYKLISCH	1,95%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER NICHT-ZYKLISCH	1,91%
IMMOBILIEN	IMMOBILIEN	1,73%
INFORMATIONS UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	KOMMUNIKATIONSDIENSTE	1,60%
INVESTITIONSGÜTER	INVESTITIONSGÜTER	1,38%
VERSORGER	VERSORGER STROM	1,22%
FINANZ	VERSICHERUNGEN	1,16%
INFORMATIONS UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	TECHNOLOGIE	1,16%
INDUSTRIE	BASISINDUSTRIE	1,03%
SONSTIGE	SONSTIGE	6,22%

Der Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug 4,4 %

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

Ermöglichende 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 investiert[1] ?

☐ **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 Taxononomiekonformität 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 Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten betrug 0,0 %. Der Anteil 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?

01.04.2023 – 31.03.2024	0,0 %
01.04.2022 – 31.03.2023	0,0 %

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.

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

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

Die nachhaltigen Investitionen wurden auf Beiträge zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, war die Festlegung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts betrug 69,4 %

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 69,4 %

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

Ein Anteil des Fondsvermögens konnte in Sichteinlagen, Termineinlagen, FX und Derivate investiert werden, für die keine Nachhaltigkeitskriterien definiert waren. Sichteinlagen und Termineinlagen dienten primär der Liquiditätssteuerung. Bei FX und Derivaten war eine Nachhaltigkeitsbewertung nicht möglich. 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 Best-In-Class-Ansatz. Dadurch sollte sichergestellt werden, dass nur die Emittenten, die die besten Nachhaltigkeitsleistungen in ihrer Kategorie erbringen, Aufnahme fanden.

Beim Best-in-Class Ansatz kamen unterschiedliche Ratings zum Einsatz. In das Anlageuniversum wurden nur Emittenten aufgenommen, die im ESG Corporate Rating (Unternehmen) oder im ESG Country Rating (Staaten) den „Prime"-Status erreichten. Bei beiden Ratings handelt es sich um ganzheitliche Nachhaltigkeitsbewertungen, bei denen Einzelkriterien in den Bereichen Umwelt, Gesellschaft und Governance einzeln gewichtet bzw. bewertet und schließlich zu einer Gesamtnote aggregiert werden. Überdies waren auch Emittenten investierbar, die gemäß SDG Impact Rating einen Beitrag zu den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen leisten. Als zusätzliches Kriterium wurde dann auch das Carbon Risk Rating, welches die Klimarisiken und -chancen von Unternehmen/Staaten bewertet, berücksichtigt.

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:

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.