

# ***KEPLER Ethik Aktienfonds***

## ***Rechenschaftsbericht***

über das Rechnungsjahr vom

1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

**Verwaltungsgesellschaft:**

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

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

**Depotbank / Verwahrstelle:**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

**Fondsmanagement:**

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

**Prüfer:**

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**ISIN je Tranche:**

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| Ausschüttungsanteil        | AT0000675657 |
| Ausschüttungsanteil IT     | AT0000A1HSG2 |
| Thesaurierungsanteil       | AT0000675665 |
| Thesaurierungsanteil IT    | AT0000A1A1E3 |
| Thesaurierungsanteil IT 1  | AT0000A25PK9 |
| Thesaurierungsanteil IT VV | AT0000A2AXL5 |

## *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                          | 22 |
| Vergütungspolitik                                           | 23 |
| Bestätigungsvermerk                                         | 26 |
| Steuerliche Behandlung                                      | 29 |

### **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.

## KEPLER Ethik Aktienfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Ethik Aktienfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 23. Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 1,50 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) <sup>1)</sup> des Fondsvermögens.

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

| <b>Fondsdetails</b>                            | <b>per 30.06.2024</b> | <b>per 30.06.2025</b> |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                | <b>EUR</b>            | <b>EUR</b>            |
| Fondsvolumen                                   | 298.036.186,14        | 273.117.810,71        |
| errechneter Wert je Ausschüttungsanteil        | 235,57                | 234,12                |
| Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil            | 244,99                | 243,48                |
| errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT     | 250,07                | 249,33                |
| Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT         | 260,07                | 259,30                |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil       | 327,15                | 331,06                |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil           | 340,23                | 344,30                |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT    | 347,62                | 353,61                |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT        | 361,52                | 367,75                |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT 1  | 352,52                | 359,46                |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT 1      | 366,62                | 373,83                |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV | 348,50                | 354,66                |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV     | 362,44                | 368,84                |

| <b>Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung</b> | <b>per 15.09.2024</b> | <b>per 15.09.2025</b> |
|------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                      | <b>EUR</b>            | <b>EUR</b>            |
| Ausschüttung je Ausschüttungsanteil                  | 5,0000                | 6,5000                |
| Ausschüttung je Ausschüttungsanteil IT               | 6,0000                | 7,5000                |
| Auszahlung je Thesaurierungsanteil                   | 1,1477                | 4,1372                |
| Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT                | 1,4827                | 4,7412                |
| Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT 1              | 1,6569                | 4,9884                |
| Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV             | 1,5293                | 4,8043                |
| Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil             | 1,3239                | 10,4837               |
| Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil IT          | 1,4065                | 12,0510               |
| Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil            | 4,4456                | 19,7812               |
| Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT         | 6,2806                | 22,8384               |
| Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT 1       | 7,0751                | 24,0266               |
| Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT VV      | 6,4051                | 23,0277               |

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

**Umlaufende KEPLER Ethik Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag**

|                                                   |                    |
|---------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Ausschüttungsanteile per 30.06.2024</b>        | <b>499.456,616</b> |
| Absätze                                           | 19.613,392         |
| Rücknahmen                                        | -168.446,304       |
| <b>Ausschüttungsanteile per 30.06.2025</b>        | <b>350.623,704</b> |
| <b>Ausschüttungsanteile IT per 30.06.2024</b>     | <b>23.929,000</b>  |
| Absätze                                           | 44.628,000         |
| Rücknahmen                                        | -1.671,000         |
| <b>Ausschüttungsanteile IT per 30.06.2025</b>     | <b>66.886,000</b>  |
| <b>Thesaurierungsanteile per 30.06.2024</b>       | <b>432.373,576</b> |
| Absätze                                           | 50.815,193         |
| Rücknahmen                                        | -54.196,488        |
| <b>Thesaurierungsanteile per 30.06.2025</b>       | <b>428.992,281</b> |
| <b>Thesaurierungsanteile IT per 30.06.2024</b>    | <b>41.289,877</b>  |
| Absätze                                           | 67.608,000         |
| Rücknahmen                                        | -68.048,877        |
| <b>Thesaurierungsanteile IT per 30.06.2025</b>    | <b>40.849,000</b>  |
| <b>Thesaurierungsanteile IT 1 per 30.06.2024</b>  | <b>47.276,000</b>  |
| Absätze                                           | 0,000              |
| Rücknahmen                                        | -30,000            |
| <b>Thesaurierungsanteile IT 1 per 30.06.2025</b>  | <b>47.246,000</b>  |
| <b>Thesaurierungsanteile IT VV per 30.06.2024</b> | <b>5.509,813</b>   |
| Absätze                                           | 1.628,011          |
| Rücknahmen                                        | -4.603,150         |
| <b>Thesaurierungsanteile IT VV per 30.06.2025</b> | <b>2.534,674</b>   |

## Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

### Ausschüttungsanteile

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Ausschüttung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|---------------------|---------------------------|
| 30.06.21 | 212.360.799,71              | 465.166,738           | 198,97           | 3,0000              | 32,89                     |
| 30.06.22 | 211.589.287,86              | 490.061,395           | 186,99           | 4,0000              | -4,61                     |
| 30.06.23 | 238.193.208,88              | 512.609,456           | 193,93           | 5,0000              | 5,94                      |
| 30.06.24 | 298.036.186,14              | 499.456,616           | 235,57           | 5,0000              | 24,59                     |
| 30.06.25 | 273.117.810,71              | 350.623,704           | 234,12           | 6,5000              | 1,56                      |

### Ausschüttungsanteile IT

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Ausschüttung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|---------------------|---------------------------|
| 30.06.21 | 212.360.799,71              | 19.703,000            | 207,82           | 3,0000              | 33,81                     |
| 30.06.22 | 211.589.287,86              | 24.655,000            | 196,59           | 4,0000              | -4,05                     |
| 30.06.23 | 238.193.208,88              | 27.150,000            | 205,34           | 6,0000              | 6,58                      |
| 30.06.24 | 298.036.186,14              | 23.929,000            | 250,07           | 6,0000              | 25,33                     |
| 30.06.25 | 273.117.810,71              | 66.886,000            | 249,33           | 7,5000              | 2,17                      |

### Thesaurierungsanteile

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Auszahlung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| 30.06.21 | 212.360.799,71              | 335.763,231           | 264,63           | 0,7155            | 32,88                     |
| 30.06.22 | 211.589.287,86              | 390.266,968           | 251,74           | 2,1399            | -4,62                     |
| 30.06.23 | 238.193.208,88              | 422.120,917           | 264,47           | 1,9417            | 5,94                      |
| 30.06.24 | 298.036.186,14              | 432.373,576           | 327,15           | 1,1477            | 24,59                     |
| 30.06.25 | 273.117.810,71              | 428.992,281           | 331,06           | 4,1372            | 1,55                      |

### Thesaurierungsanteile IT

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Auszahlung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| 30.06.21 | 212.360.799,71              | 73.131,000            | 277,17           | 0,9911            | 33,85                     |
| 30.06.22 | 211.589.287,86              | 38.287,560            | 265,07           | 2,6398            | -4,03                     |
| 30.06.23 | 238.193.208,88              | 35.738,560            | 279,72           | 2,4452            | 6,57                      |
| 30.06.24 | 298.036.186,14              | 41.289,877            | 347,62           | 1,4827            | 25,34                     |
| 30.06.25 | 273.117.810,71              | 40.849,000            | 353,61           | 4,7412            | 2,16                      |

### Thesaurierungsanteile IT 1

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Auszahlung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| 30.06.21 | 212.360.799,71              | 21.246,000            | 278,77           | 1,1290            | 34,23                     |
| 30.06.22 | 211.589.287,86              | 21.246,000            | 267,20           | 2,6254            | -3,77                     |
| 30.06.23 | 238.193.208,88              | 36.246,000            | 282,82           | 2,4189            | 6,87                      |
| 30.06.24 | 298.036.186,14              | 47.276,000            | 352,52           | 1,6569            | 25,69                     |
| 30.06.25 | 273.117.810,71              | 47.246,000            | 359,46           | 4,9884            | 2,45                      |

### Thesaurierungsanteile IT VV

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Auszahlung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| 30.06.21 | 212.360.799,71              | 2.387,000             | 277,16           | 1,0160            | 33,91                     |
| 30.06.22 | 211.589.287,86              | 3.884,000             | 265,17           | 2,4755            | -3,98                     |
| 30.06.23 | 238.193.208,88              | 4.692,920             | 280,15           | 2,3092            | 6,63                      |
| 30.06.24 | 298.036.186,14              | 5.509,813             | 348,50           | 1,5293            | 25,40                     |
| 30.06.25 | 273.117.810,71              | 2.534,674             | 354,66           | 4,8043            | 2,22                      |

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



# Kapitalmarktbericht

## Marktübersicht

Die US-Wirtschaftsleistung ist im zweiten Quartal 2024 um 3 % angestiegen und übertraf damit die allgemeinen Erwartungen deutlich. Hauptwachstumsträger war der persönliche Konsum. Auch der Lageraufbau hat mit 0,8 Prozentpunkten deutlich dazu beigetragen. 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 auch im dritten und im vierten Quartal 2024 mit einem Anstieg von 3,1 % bzw. 2,4 % fort. Zu Jahresbeginn ist die US-Wirtschaft überraschend ins Minus gerutscht. Das BIP ist im ersten Quartal 2025 um 0,5 % geschrumpft (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Der Rückgang der US-Wirtschaftsleistung ist unter anderem auf den starken Anstieg der US-Einfuhren zurückzuführen. Die US-Wirtschaftsakteure zogen angesichts der angekündigten Zollerhöhungen ihre Bestellungen zeitlich nach vorne. Die Belastungen aus den Einfuhren wurden durch den Anstieg der Lagerbestände nur teilweise kompensiert. Diesen Vorzieheffekt dürfte es auch beim persönlichen Konsum gegeben haben. Fallende Energiepreise ließen die Inflation seit Sommer sinken. Die US-Notenbank Fed reagierte seit September mit Senkungen des US-Leitzinses. Seit der Zinssenkung im Dezember liegt dieser in einer Zinsspanne von 4,25 bis 4,5 %. Angesichts der US-Zölle ist die Inflation zuletzt wieder gestiegen und liegt im Juni 2025 bei 2,7 %.

Die Wirtschaftsentwicklung in der Eurozone zeigte im Berichtszeitraum eine 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; die Arbeitslosenquote liegt seit mehreren Monaten bei etwas über 6 %, was im historischen Vergleich sehr niedrig ist. Im ersten Quartal 2025 lieferte die Eurozone mit einem Wachstum von 0,6 % eine positive Überraschung. Den höchsten Anstieg verzeichnete Irland mit 3,2 %, gefolgt von Spanien und Litauen mit jeweils 0,6 %. Die Inflationsrate ist im Berichtszeitraum von 2,5 % auf 2 % gesunken. Ein Schlüsselfaktor für den Inflationsrückgang war der Rückgang der Dienstleistungsinflation. Angesichts dessen und der nachlassenden wirtschaftlichen Dynamik, hat die EZB seit Juni 2024 das erste Mal seit 2016 mehrfach den Leitzins abgesenkt. Seit dem Zinsentscheid im Juni 2025 liegt dieser bei 2,15 %. Der Zollkonflikt mit den USA könnte die Wirtschaft im Euroraum in diesem Jahr allerdings noch dämpfen.

Seit Ausbruch des Krieges in der Ukraine Anfang 2022 bewegte sich das BIP-Wachstum in Deutschland stets nahe der Nullmarke und changierte zwischen einem leichten Plus und einem leichten Minus. Die Ursachen für die schwache Konjunktur lagen unter anderem darin, dass Deutschland mit seiner stark exportorientierten Industrie besonders anfällig für die Folgen des Krieges ist und auch die sinkende Nachfrage in der Industrie und in der Bauwirtschaft trugen dazu bei. Zu Jahresbeginn 2025 verzeichnete die deutsche Wirtschaft ein kräftiges Wachstum von 0,4 % gegenüber dem Vorquartal. Rund die Hälfte dieses Anstiegs ist auf vorgezogene Exporte in die USA zurückzuführen – eine Reaktion auf erwartete US-Zollerhöhungen. Daneben trugen aber auch der private Konsum und die Investitionstätigkeit zur positiven Entwicklung bei. Die Dynamik aus dem ersten Quartal 2025 dürfte im weiteren Jahresverlauf nicht aufrechterhalten werden können. Im zweiten Quartal ist mit einer Stagnation zu rechnen, da es im April infolge der Vorzieheffekte zu einem spürbaren Rückgang der Industrieproduktion und der Exporte kam. Unter dem von US-Präsident Donald Trump mit hohen Strafzöllen angezettelten Handelsstreit leidet die deutsche Wirtschaft besonders.

Da die Bank of Japan den Zinserhöhungen anderer Notenbanken 2022 und 2023 nicht folgte, verlor der japanische Yen seither kräftig an Wert. Zwar erholten sich die Automobil- und Tourismusbranche inzwischen, doch der private Konsum ging deutlich zurück. Als Gegenmaßnahmen sollten höhere Löhne und Einkommenssteuersenkungen den Konsum ankurbeln. Im zweiten Quartal 2024 ist Japans Wirtschaft um 3,9 % gewachsen und somit stärker, als von Experten erwartet. Von Juli bis September 2024 wurde das Wachstum prolongiert, allerdings fiel dieses mit 0,9 % wieder geringer aus. Im Schlussquartal 2024 gelang Japans Wirtschaft ein regelrechter Jahresendspurt und das BIP legte aufgrund der erhaltenen Ausrüstungsinvestitionen und höherer Exporte um 2,2 % zu. Im ersten Quartal 2025 ist es zu einer leichten Kontraktion um 0,2 % gekommen (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Während die US FED und die EZB die Leitzinsen bereits wieder senken, hat die Bank of Japan im März 2024 auf einen vorsichtigen Straffungskurs umgeschwenkt und ihren Leitzins in drei Schritten auf 0,5 % erhöht. Die Inflation liegt Ende Juni 2025 bei 3,3 %.

Die überraschende Ankündigung der OPEC+, ab dem vierten Quartal 2024 die freiwilligen Förderquotenkürzungen an Öl langsam wieder zurückzufahren, verursachte im Mai 2024 einen deutlichen Preiserückgang für ein Barrel der Rohölsorte Brent. In weiterer Folge gab es im Juni eine kräftige Erholung des Preises, seither fiel der Ölpreis jedoch wieder kontinuierlich. Preisdämpfende Faktoren sind die schwachen Konjunkturaussichten und das schwächere US-Verbrauchervertrauen. Ende Juni 2025 liegt der Ölpreis bei 67,61 USD. Im Vergleich dazu lag er zu Beginn des Berichtszeitraums noch bei 86,41 USD.

Der Euro ist gegenüber dem US-Dollar im Berichtszeitraum stärker geworden und liegt zum Ende des Berichtszeitraumes bei 1,18 USD.

### **Entwicklung Aktienmärkte \*)**

Zu Beginn des Berichtszeitraums kippte die Stimmung an den Börsen aufgrund der Spannungen im Nahen Osten und der Angst vor einer 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 in der Eurozone wirkten sich hingegen auf die europäischen Aktienindizes im ersten Quartal 2025 positiv aus. Der Dow-Jones-Industrial-Index verzeichnet im Berichtszeitraum ein Plus von 14,1 %. Der DAX gewinnt in dieser Zeitspanne 30,4 %. Der österreichische Aktienindex ATX liegt zum Ende des Berichtszeitraumes um 27,1 % über dem Niveau des Vorjahres. Der Nikkei ist im Vergleich zum Vorjahr um 3,9 % gestiegen.

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

## Anlagepolitik

Der Fonds wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und strebt an, die Wertentwicklung des MSCI ACWI Net Total Return USD Index (Referenzwert) (umgerechnet in EUR) zu übertreffen. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwertes nicht eingeschränkt. Es sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Referenzwertes sind, jederzeit möglich.

Der genannte Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird von dem Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Rechtliche Lizenzgeberhinweise siehe auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft unter [www.kepler.at/de/startseite/rechtevorbehalte-von-drittdatenanbietern](http://www.kepler.at/de/startseite/rechtevorbehalte-von-drittdatenanbietern).

In der abgelaufenen Berichtsperiode blieb die Strategie mit der Fokussierung auf die Einzeltitelselektion weiter aufrecht. Investiert wurde überwiegend in Aktien internationaler Unternehmen, die neben positiven Fundamentalkennzahlen in den Bereichen Bewertung, Wachstum und Qualität auch einen positiven Kurstrend aufweisen. Auf Regionen-Ebene bildeten Aktien aus Nordamerika den Schwerpunkt, gefolgt von Aktien aus Europa und den Emerging Markets. Auf Sektor-Ebene waren IT-, Finanz- und Gesundheitstitel am höchsten gewichtet.

Der Fonds ist Träger des österreichischen Umweltzeichens UZ49 und des FNG-Siegels.

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

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

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

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

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

### Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

| Berechnungsmethode des Gesamtrisikos |                  | Commitment-Ansatz |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|
| Commitment-Ansatz                    | Niedrigster Wert | 0,00%             |
|                                      | Ø Wert           | 0,00%             |
|                                      | Höchster Wert    | 0,00%             |
| Gesamtrisikogrenze                   |                  | 15,00%            |

## Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

### 1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

#### Ausschüttungsanteile

|                                                                           |              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                 | 235,57       |
| Ausschüttung am 16.09.2024 (entspricht 0,0218 Anteilen) <sup>1)</sup>     | 5,0000       |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                   | 234,12       |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile | 239,23       |
| Nettoertrag pro Anteil                                                    | 3,66         |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>2)</sup>    | <b>1,56%</b> |

#### Ausschüttungsanteile IT

|                                                                           |              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                 | 250,07       |
| Ausschüttung am 16.09.2024 (entspricht 0,0247 Anteilen) <sup>1)</sup>     | 6,0000       |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                   | 249,33       |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile | 255,50       |
| Nettoertrag pro Anteil                                                    | 5,43         |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>3)</sup>    | <b>2,17%</b> |

#### Thesaurierungsanteile

|                                                                            |              |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                  | 327,15       |
| Auszahlung (KESt) am 16.09.2024 (entspricht 0,0035 Anteilen) <sup>1)</sup> | 1,1477       |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                    | 331,06       |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile  | 332,23       |
| Nettoertrag pro Anteil                                                     | 5,08         |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>2)</sup>     | <b>1,55%</b> |

#### Thesaurierungsanteile IT

|                                                                            |              |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                  | 347,62       |
| Auszahlung (KESt) am 16.09.2024 (entspricht 0,0043 Anteilen) <sup>1)</sup> | 1,4827       |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                    | 353,61       |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile  | 355,13       |
| Nettoertrag pro Anteil                                                     | 7,51         |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>3)</sup>     | <b>2,16%</b> |

### Thesaurierungsanteile IT 1

|                                                                            |              |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                  | 352,52       |
| Auszahlung (KESt) am 16.09.2024 (entspricht 0,0047 Anteilen) <sup>1)</sup> | 1,6569       |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                    | 359,46       |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile  | 361,17       |
| Nettoertrag pro Anteil                                                     | 8,65         |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>3)</sup>     | <b>2,45%</b> |

### Thesaurierungsanteile IT VV

|                                                                            |              |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                  | 348,50       |
| Auszahlung (KESt) am 16.09.2024 (entspricht 0,0044 Anteilen) <sup>1)</sup> | 1,5293       |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                    | 354,66       |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile  | 356,23       |
| Nettoertrag pro Anteil                                                     | 7,73         |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>3)</sup>     | <b>2,22%</b> |

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 16.09.2024 (Ex Tag) EUR 228,87; für einen Ausschüttungsanteil IT EUR 242,59; für einen Thesaurierungsanteil EUR 323,64; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 344,06; für einen Thesaurierungsanteil IT 1 EUR 348,98; für einen Thesaurierungsanteil IT VV EUR 344,94

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

<sup>3)</sup> Unterschiede in der Wertentwicklung sind auf verschiedene Ausgestaltungsmerkmale der Anteilscheine zurückzuführen.

## 2. Fondsergebnis

EUR

### A) Realisiertes Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

|                                    |   |              |   |              |
|------------------------------------|---|--------------|---|--------------|
| Zinserträge                        | + | 31.428,35    |   |              |
| Dividendenerträge Ausland          | + | 5.749.087,30 |   |              |
| ausländische Quellensteuer         | - | 1.186.695,29 |   |              |
| Dividendenerträge Inland           | + | 27.723,30    |   |              |
| inländische Quellensteuer          | - | 7.623,91     |   |              |
| Erträge aus ausländischen Subfonds | + | 0,00         |   |              |
| Erträge aus Immobilienfonds        | + | 0,00         |   |              |
| Erträge aus Wertpapierleihe        | + | 0,00         |   |              |
| Sonstige Erträge                   | + | 278.556,26   | + | 4.892.476,01 |

**Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)** - 6.687,66

#### Aufwendungen

|                                                          |   |              |   |              |
|----------------------------------------------------------|---|--------------|---|--------------|
| Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft <sup>3)</sup>   | - | 3.947.279,25 |   |              |
| Wertpapierdepotgebühren                                  | - | 142.135,64   |   |              |
| Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten | - | 17.031,06    |   |              |
| Publizitäts- und Aufsichtskosten                         | - | 1.794,19     |   |              |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen                         | - | 416.298,64   |   |              |
| Rückerstattung Verwaltungskosten                         | - | 0,00         |   |              |
| Bestandsprovisionen aus Subfonds                         | - | 0,00         |   |              |
| Performancekosten                                        | - | 0,00         | - | 4.524.538,78 |

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + 361.249,57

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

|                                                   |   |               |  |  |
|---------------------------------------------------|---|---------------|--|--|
| Realisierte Gewinne                               | + | 34.239.959,30 |  |  |
| Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten  | + | 0,00          |  |  |
| Realisierte Verluste                              | - | 13.909.104,18 |  |  |
| Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten | - | 0,00          |  |  |

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + 20.330.855,12

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + 20.692.104,69

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

**Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses** - 16.331.342,38

### C) Ertragsausgleich

**Ertragsausgleich** - 600.498,98

**Fondsergebnis gesamt** + 3.760.263,33

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

<sup>2)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses)  
EUR 3.999.512,74

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

<sup>4)</sup> Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 360.389,69. Allfällige implizite Transaktionskosten, die nicht im Einflussbereich der KEPLER-FONDS KAG und der Depotbank liegen, sind in diesem Wert nicht enthalten.

### 3. Entwicklung des Fondsvermögens

EUR

|                                                                   |   |                |
|-------------------------------------------------------------------|---|----------------|
| <b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>1)</sup></b>  | + | 298.036.186,14 |
| <b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 16.09.2024</b>      | - | 2.369.816,54   |
| <b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile IT) am 16.09.2024</b>   | - | 143.574,00     |
| <b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.09.2024</b>       | - | 497.767,64     |
| <b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 16.09.2024</b>    | - | 53.881,32      |
| <b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT 1) am 16.09.2024</b>  | - | 78.331,60      |
| <b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT VV) am 16.09.2024</b> | - | 2.784,00       |
| <b>Mittelveränderung</b>                                          |   |                |
| Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich) | - | 25.532.483,66  |
| <b>Fondsergebnis gesamt</b>                                       |   |                |
| (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)         | + | 3.760.263,33   |

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

**273.117.810,71**

<sup>1)</sup> Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 499.456,616 Ausschüttungsanteile; 23.929,000 Ausschüttungsanteile IT; 432.373,576 Thesaurierungsanteile; 41.289,877 Thesaurierungsanteile IT; 47.276,000 Thesaurierungsanteile IT 1; 5.509,813 Thesaurierungsanteile IT VV

<sup>2)</sup> Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 350.623,704 Ausschüttungsanteile; 66.886,000 Ausschüttungsanteile IT; 428.992,281 Thesaurierungsanteile; 40.849,000 Thesaurierungsanteile IT; 47.276,000 Thesaurierungsanteile IT 1; 2.534,674 Thesaurierungsanteile IT VV



# Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

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

## Wertpapiervermögen

### Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

#### Aktien

##### lautend auf EUR

|              |                                  |           |           |         |        |              |      |
|--------------|----------------------------------|-----------|-----------|---------|--------|--------------|------|
| IE00BF0L3536 | AIB GROUP PLC EO -,625           | 150.189   | 20.902    | 34.767  | 6,90   | 1.036.304,10 | 0,38 |
| IT0005508921 | BCA MONTE D.PASCHI D.SIE.        | 37.555    | 37.555    |         | 7,11   | 267.166,27   | 0,10 |
| PTBCP0AM0015 | BCO COM. PORT.NOM. O.N.          | 5.847.236 | 6.720.774 | 873.538 | 0,66   | 3.854.497,97 | 1,41 |
| DE0005140008 | DEUTSCHE BANK AG NA O.N.         | 36.081    | 3.588     | 7.805   | 26,00  | 938.106,00   | 0,34 |
| DE0005557508 | DT.TELEKOM AG NA                 | 91.432    | 91.432    |         | 31,13  | 2.846.278,16 | 1,04 |
| FI0009007884 | ELISA OYJ A EO 0,5               | 36.227    | 5.580     | 19.572  | 46,96  | 1.701.219,92 | 0,62 |
| ES0148396007 | INDITEX INH. EO 0,03             | 78.193    | 11.373    | 32.791  | 44,07  | 3.445.965,51 | 1,26 |
| FI0009005870 | KONECRANES OYJ O.N.              | 29.201    | 33.278    | 4.077   | 67,45  | 1.969.607,45 | 0,72 |
| FR0000120321 | L OREAL INH. EO 0,2              | 3.975     | 496       | 919     | 355,15 | 1.411.721,25 | 0,52 |
| DE0007100000 | MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.        | 49.057    | 6.336     | 11.830  | 50,49  | 2.476.887,93 | 0,91 |
| NL0013654783 | PROSUS NV EO -,05                | 84.760    | 84.760    |         | 47,59  | 4.033.304,60 | 1,48 |
| FR0000130577 | PUBLICIS GRP INH. EO 0,40        | 37.722    | 5.057     | 9.553   | 95,78  | 3.613.013,16 | 1,32 |
| AT0000606306 | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG | 25.203    | 1.612     | 3.766   | 25,70  | 647.717,10   | 0,24 |
| DE0007164600 | SAP SE O.N.                      | 2.527     | 2.862     | 335     | 258,00 | 651.966,00   | 0,24 |
| FR0000130809 | STE GENERALE INH. EO 1,25        | 28.189    | 9.642     | 102.167 | 48,86  | 1.377.314,54 | 0,50 |
| DE000TLX1005 | TALANX AG NA O.N.                | 21.049    | 2.880     | 5.124   | 109,80 | 2.311.180,20 | 0,85 |
| IT0005239360 | UNICREDIT                        | 75.935    | 13.789    | 69.675  | 56,52  | 4.291.846,20 | 1,57 |

##### lautend auf AUD

|              |                          |         |        |        |        |              |      |
|--------------|--------------------------|---------|--------|--------|--------|--------------|------|
| AU000000ANZ3 | ANZ GROUP HLDGS LTD. O.N | 27.041  | 1.269  | 4.041  | 29,20  | 440.171,48   | 0,16 |
| AU000000BXB1 | BRAMBLES LTD             | 136.520 | 17.049 | 31.602 | 23,38  | 1.779.332,38 | 0,65 |
| AU000000CPU5 | COMPUTERSHARE LTD.       | 12.868  | 12.868 |        | 39,45  | 282.992,13   | 0,10 |
| AU000000TNE8 | TECHNOLOGY ONE LTD.      | 11.194  | 11.194 |        | 40,51  | 252.792,30   | 0,09 |
| AU000000WTC3 | WISETECH GLOBAL LTD      | 17.047  | 6.303  | 69.212 | 108,71 | 1.033.079,52 | 0,38 |

##### lautend auf CAD

|              |                           |        |        |        |        |              |      |
|--------------|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------------|------|
| CA1363751027 | CANADIAN NATL RAILWAY CO. | 30.294 | 3.912  | 7.305  | 141,65 | 2.677.363,97 | 0,98 |
| CA13646K1084 | CANADIAN PAC KA.CITY LTD. | 28.804 | 3.860  | 7.293  | 107,37 | 1.929.611,90 | 0,71 |
| CA15101Q2071 | CELESTICA INC. O.N.       | 37.995 | 44.674 | 6.679  | 209,03 | 4.955.292,37 | 1,81 |
| CA7800871021 | ROYAL BK CDA              | 28.753 | 3.714  | 6.934  | 177,70 | 3.187.900,86 | 1,17 |
| CA85472N1096 | STANTEC INC.              | 36.761 | 5.192  | 9.310  | 150,21 | 3.445.247,11 | 1,26 |
| CA8911605092 | TORONTO-DOMINION BK       | 41.108 | 5.512  | 10.412 | 99,45  | 2.550.735,05 | 0,93 |
| CA9628791027 | WHEATON PREC. METALS      | 16.352 | 2.314  | 3.784  | 119,70 | 1.221.235,00 | 0,45 |

##### lautend auf CHF

|              |                       |        |        |        |        |              |      |
|--------------|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------------|------|
| CH0012221716 | ABB LTD. NA SF 0,12   | 46.222 | 58.039 | 11.817 | 47,79  | 2.357.696,45 | 0,86 |
| CH0008742519 | SWISSCOM AG NAM. SF 1 | 1.410  | 142    | 303    | 563,50 | 848.037,70   | 0,31 |
| CH0244767585 | UBS GROUP AG SF -,10  | 87.546 | 12.049 | 32.803 | 26,78  | 2.502.355,49 | 0,92 |

##### lautend auf GBP

|              |                          |         |         |         |       |              |      |
|--------------|--------------------------|---------|---------|---------|-------|--------------|------|
| GB00B1YW4409 | 3I GROUP PLC LS-,738636  | 26.503  | 4.998   | 18.884  | 41,61 | 1.289.541,18 | 0,47 |
| GB0005405286 | HSBC HLDGS PLC DL-,50    | 449.100 | 61.555  | 138.861 | 8,84  | 4.643.924,44 | 1,70 |
| GB0031274896 | MARKS SPENCER GRP LS-,01 | 151.715 | 265.447 | 113.732 | 3,57  | 633.520,74   | 0,23 |

##### lautend auf HKD

|              |               |        |       |       |       |            |      |
|--------------|---------------|--------|-------|-------|-------|------------|------|
| HK0000069689 | AIA GROUP LTD | 42.800 | 2.000 | 6.800 | 71,60 | 333.016,02 | 0,12 |
|--------------|---------------|--------|-------|-------|-------|------------|------|

##### lautend auf NOK

|              |               |        |        |  |        |            |      |
|--------------|---------------|--------|--------|--|--------|------------|------|
| NO0003733800 | ORKLA NK 1,25 | 27.429 | 27.429 |  | 108,70 | 252.359,99 | 0,09 |
|--------------|---------------|--------|--------|--|--------|------------|------|

##### lautend auf SEK

|              |                |        |        |        |        |              |      |
|--------------|----------------|--------|--------|--------|--------|--------------|------|
| SE0000115446 | VOLVO B (FRIA) | 87.139 | 11.687 | 22.073 | 269,10 | 2.111.276,62 | 0,77 |
|--------------|----------------|--------|--------|--------|--------|--------------|------|

##### lautend auf HUF

|              |                           |         |         |  |          |            |      |
|--------------|---------------------------|---------|---------|--|----------|------------|------|
| HU0000073507 | MAGYAR TELEK.T.NA A UF100 | 166.328 | 166.328 |  | 1.796,00 | 749.548,57 | 0,27 |
|--------------|---------------------------|---------|---------|--|----------|------------|------|

| ISIN                   | WP-Bezeichnung            | Nominale in TSD /<br>Stücke | Käufe<br>Zugänge | Verkäufe<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | Anteil<br>in % |
|------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|------------|--------------------|----------------|
| <b>lautend auf ILS</b> |                           |                             |                  |                     |            |                    |                |
| IL0006625771           | BK HAPOALIM BM IS 1       | 18.867                      | 18.867           |                     | 64,02      | 304.508,99         | 0,11           |
| IL0006046119           | BK LEUMI LE-ISRAEL IS1    | 114.184                     | 114.184          |                     | 61,97      | 1.783.891,11       | 0,65           |
| IL0007670123           | PHOENIX FINAN.LTD IS 1    | 62.857                      | 62.857           |                     | 96,85      | 1.534.740,19       | 0,56           |
| <b>lautend auf JPY</b> |                           |                             |                  |                     |            |                    |                |
| JP3122400009           | ADVANTEST CORP.           | 45.200                      | 59.400           | 14.200              | 10.585,00  | 2.821.667,85       | 1,03           |
| JP3118000003           | ASICS CORP.               | 134.400                     | 78.500           | 186.500             | 3.680,00   | 2.916.914,37       | 1,07           |
| JP3519400000           | CHUGAI PHARMACEUT'L       | 73.400                      | 12.300           | 39.700              | 7.515,00   | 3.253.131,63       | 1,19           |
| JP3890310000           | MS+AD INSUR.GRP HLDGS INC | 105.200                     | 62.700           | 139.000             | 3.204,00   | 1.987.855,63       | 0,73           |
| JP3762800005           | NOMURA RESEARCH IN.       | 36.900                      | 4.600            | 8.500               | 5.783,00   | 1.258.508,49       | 0,46           |
| JP3866800000           | PANASONIC HOLDINGS CORP.  | 82.000                      | 23.700           | 281.000             | 1.530,50   | 740.156,88         | 0,27           |
| JP3970300004           | RECRUIT HOLDINGS CO.LTD   | 43.200                      | 74.000           | 30.800              | 8.438,00   | 2.149.808,92       | 0,79           |
| JP3910660004           | TOKIO MARINE HOLDINGS INC | 114.800                     | 16.700           | 51.500              | 6.086,00   | 4.120.504,84       | 1,51           |
| <b>lautend auf KRW</b> |                           |                             |                  |                     |            |                    |                |
| KR7012330007           | HYUNDAI MOB. SW 5000      | 1.582                       | 1.582            |                     | 289.500,00 | 287.037,86         | 0,11           |
| KR7207940008           | SAMSUNG BIOLOGICS KRW2500 | 2.372                       | 2.372            |                     | 996.000,00 | 1.480.669,60       | 0,54           |
| KR7005930003           | SAMSUNG EL. SW 100        | 69.014                      | 9.256            | 17.482              | 60.800,00  | 2.629.813,30       | 0,96           |
| <b>lautend auf USD</b> |                           |                             |                  |                     |            |                    |                |
| US00287Y1091           | ABBVIE INC. DL-,01        | 28.665                      | 3.843            | 7.259               | 182,31     | 4.458.212,04       | 1,63           |
| IE00B4BNMY34           | ACCENTURE A DL-,0000225   | 12.886                      | 1.817            | 3.260               | 295,46     | 3.247.993,14       | 1,19           |
| US0008991046           | ADMA BIOLOGICS DL-,0001   | 35.806                      | 62.787           | 26.981              | 18,16      | 554.715,03         | 0,20           |
| US00724F1012           | ADOBE INC.                | 2.326                       | 886              | 6.208               | 385,83     | 765.603,63         | 0,28           |
| US0010551028           | AFLAC INC. DL -,10        | 14.852                      | 16.745           | 1.893               | 105,07     | 1.331.257,16       | 0,49           |
| US00971T1016           | AKAMAI TECH. DL-,01       | 5.163                       | 331              | 772                 | 79,60      | 350.601,26         | 0,13           |
| US02079K3059           | ALPHABET INC.CL.A DL-,001 | 44.725                      | 6.317            | 14.795              | 178,53     | 6.811.767,83       | 2,49           |
| US02079K1079           | ALPHABET INC.CL.C DL-,001 | 24.778                      | 3.320            | 6.273               | 178,27     | 3.768.276,80       | 1,38           |
| US03076C1062           | AMERIPRISE FINL DL-,01    | 6.671                       | 860              | 1.607               | 528,07     | 3.005.250,78       | 1,10           |
| US0378331005           | APPLE INC.                | 70.107                      | 10.566           | 25.849              | 201,08     | 12.026.203,34      | 4,41           |
| US0527691069           | AUTODESK INC.             | 2.624                       | 176              | 534                 | 305,13     | 683.041,39         | 0,25           |
| US0530151036           | AUTOM. DATA PROC. DL -,10 | 11.690                      | 1.506            | 2.815               | 303,45     | 3.026.216,09       | 1,11           |
| US09290D1019           | BLACKROCK INC. O.N.       | 2.911                       | 3.352            | 441                 | 1.047,82   | 2.602.119,11       | 0,95           |
| US1101221083           | BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10 | 66.648                      | 20.610           | 12.750              | 46,35      | 2.635.330,83       | 0,96           |
| US1273871087           | CADENCE DESIGN SYS DL-,01 | 9.356                       | 1.613            | 8.200               | 305,20     | 2.435.976,11       | 0,89           |
| US14149Y1082           | CARDINAL HEALTH INC.      | 31.419                      | 31.419           |                     | 167,18     | 4.481.000,19       | 1,64           |
| US12504L1098           | CBRE GROUP INC. A DL-,01  | 33.744                      | 5.102            | 13.150              | 139,38     | 4.012.317,62       | 1,47           |
| US03073E1055           | CENCORA DL-,01            | 13.009                      | 13.009           |                     | 299,42     | 3.322.943,85       | 1,22           |
| US20441A1025           | CIA SANEAMENTO BA.ADR/2   | 130.277                     | 135.070          | 4.793               | 20,97      | 2.330.582,40       | 0,85           |
| US1255231003           | CIGNA GROUP, THE DL 1     | 12.253                      | 1.640            | 3.101               | 326,31     | 3.410.916,59       | 1,25           |
| US17275R1023           | CISCO SYSTEMS DL-,001     | 70.224                      | 53.277           | 4.453               | 68,65      | 4.112.674,97       | 1,51           |
| US1729674242           | CITIGROUP INC. DL -,01    | 62.570                      | 8.635            | 19.491              | 84,38      | 4.504.057,84       | 1,65           |
| NL0010545661           | CNH INDUSTRIAL EO -,01    | 25.603                      | 25.603           |                     | 13,03      | 284.599,12         | 0,10           |
| US22788C1053           | CROWDSTRIKE HLD. DL-,0005 | 6.709                       | 832              | 1.632               | 499,33     | 2.857.878,32       | 1,05           |
| US24703L2025           | DELL TECHS INC. C DL-,01  | 10.303                      | 1.542            | 6.246               | 123,99     | 1.089.804,62       | 0,40           |
| US2786421030           | EBAY INC. DL-,001         | 31.658                      | 3.935            | 7.709               | 73,76      | 1.992.061,15       | 0,73           |
| US5324571083           | ELI LILLY                 | 5.689                       | 1.072            | 4.231               | 775,45     | 3.763.466,17       | 1,38           |
| US3755581036           | GILEAD SCIENCES DL-,001   | 44.194                      | 44.194           |                     | 110,67     | 4.172.453,49       | 1,53           |
| US38059T1060           | GOLD FIELDS ADR/1 RC-,50  | 33.154                      | 33.154           |                     | 22,87      | 646.845,23         | 0,24           |
| US38526M1062           | GRAND CANYON EDUCAT. INC. | 10.062                      | 1.255            | 2.327               | 189,45     | 1.626.212,17       | 0,60           |
| US45104G1040           | ICICI BANK LTD ADR/2      | 31.449                      | 31.449           |                     | 33,87      | 908.699,56         | 0,33           |
| US4567881085           | INFOSYS LTD. ADR/1 IR5    | 176.302                     | 22.779           | 42.525              | 18,52      | 2.785.457,29       | 1,02           |
| US4612021034           | INTUIT INC. DL-,01        | 3.869                       | 515              | 976                 | 776,57     | 2.563.171,24       | 0,94           |
| US46120E6023           | INTUITIVE SURGIC. DL-,001 | 2.506                       | 2.648            | 142                 | 533,71     | 1.140.997,49       | 0,42           |
| IE000S9YS762           | LINDE PLC EO -,001        | 7.372                       | 950              | 1.775               | 463,79     | 2.916.788,84       | 1,07           |
| US57636Q1040           | MASTERCARD INC.A DL-,0001 | 4.878                       | 1.497            | 9.203               | 550,32     | 2.290.104,90       | 0,84           |
| US5949181045           | MICROSOFT DL-,00000625    | 16.672                      | 16.672           |                     | 495,94     | 7.053.669,75       | 2,59           |
| US6200763075           | MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01 | 7.596                       | 8.637            | 1.041               | 418,66     | 2.712.968,23       | 0,99           |
| US6516391066           | NEWMONT CORP. DL 1,60     | 52.149                      | 59.937           | 7.788               | 56,76      | 2.525.146,94       | 0,92           |
| US6703461052           | NUCOR CORP. DL-,40        | 16.920                      | 2.267            | 4.284               | 131,43     | 1.897.112,78       | 0,69           |
| US67066G1040           | NVIDIA CORP. DL-,001      | 120.944                     | 17.209           | 39.470              | 157,75     | 16.276.161,06      | 5,97           |
| US6907421019           | OWENS CORNING NEW DL-,01  | 7.474                       | 3.073            | 23.308              | 138,02     | 880.021,74         | 0,32           |
| US71363P1066           | PERDOCEO EDUCATION DL-,01 | 33.279                      | 10.672           | 124.963             | 32,98      | 936.309,01         | 0,34           |
| US7427181091           | PROCTER GAMBLE            | 33.662                      | 6.126            | 8.135               | 159,86     | 4.590.690,43       | 1,68           |
| US7475251036           | QUALCOMM INC. DL-,0001    | 5.525                       | 393              | 1.098               | 158,54     | 747.256,01         | 0,27           |
| US74834L1008           | QUEST DIAGNOSTICS DL-,01  | 11.095                      | 1.516            | 2.699               | 177,83     | 1.683.180,22       | 0,62           |
| US78442P1066           | SLM CORP. DL-,20          | 109.894                     | 13.407           | 26.506              | 32,96      | 3.090.007,03       | 1,13           |
| US86333M1080           | STRIDE INC. DL -,0001     | 7.624                       | 1.074            | 1.760               | 145,62     | 947.113,87         | 0,35           |

| ISIN                                              | WP-Bezeichnung            | Nominale in TSD /<br>Stücke | Käufe<br>Zugänge | Verkäufe<br>Abgänge | Kurs   | Kurswert<br>in EUR    | Anteil<br>in % |
|---------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|--------|-----------------------|----------------|
| <b>lautend auf USD</b>                            |                           |                             |                  |                     |        |                       |                |
| US8716071076                                      | SYNOPSIS INC. DL-,01      | 1.440                       | 92               | 215                 | 502,63 | 617.460,50            | 0,23           |
| US8740391003                                      | TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5 | 22.346                      | 3.720            | 14.117              | 228,57 | 4.357.298,43          | 1,60           |
| US8760301072                                      | TAPESTRY INC. DL-,01      | 18.627                      | 18.627           |                     | 87,11  | 1.384.233,04          | 0,51           |
| US8825081040                                      | TEXAS INSTR. DL 1         | 19.473                      | 2.608            | 4.929               | 207,08 | 3.440.086,03          | 1,26           |
| IE00BK9ZQ967                                      | TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1 | 7.297                       | 7.297            |                     | 432,29 | 2.691.025,53          | 0,99           |
| US9078181081                                      | UNION PAC. DL 2,50        | 15.748                      | 2.109            | 3.986               | 231,41 | 3.108.893,26          | 1,14           |
| US92343V1044                                      | VERIZON COMM. INC. DL-,10 | 38.099                      | 4.756            | 8.818               | 42,31  | 1.375.165,24          | 0,50           |
| US92826C8394                                      | VISA INC. CL. A DL -,0001 | 15.466                      | 2.072            | 3.916               | 348,61 | 4.599.558,32          | 1,68           |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                   |                           |                             |                  |                     |        | <b>271.449.292,30</b> | <b>99,39</b>   |
| <b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>             |                           |                             |                  |                     |        | <b>1.866.244,15</b>   | <b>0,68</b>    |
| EUR                                               |                           |                             |                  |                     |        | 1.866.244,15          | 0,68           |
| SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN                             |                           |                             |                  |                     |        | 0,00                  | 0,00           |
| NICHT EU-WÄHRUNGEN                                |                           |                             |                  |                     |        | 0,00                  | 0,00           |
| <b>Sonstiges Vermögen</b>                         |                           |                             |                  |                     |        | <b>-197.725,74</b>    | <b>-0,07</b>   |
| AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN                             |                           |                             |                  |                     |        | -415.978,47           | -0,15          |
| DIVERSE GEBÜHREN                                  |                           |                             |                  |                     |        | 0,00                  | 0,00           |
| DIVIDENDENANSPRÜCHE                               |                           |                             |                  |                     |        | 213.170,21            | 0,08           |
| EINSCHÜSSE                                        |                           |                             |                  |                     |        | 0,00                  | 0,00           |
| SONSTIGE ANSPRÜCHE                                |                           |                             |                  |                     |        | 0,00                  | 0,00           |
| ZINSANSPRÜCHE                                     |                           |                             |                  |                     |        | 0,00                  | 0,00           |
| ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen) |                           |                             |                  |                     |        | 5.082,52              | 0,00           |
| <b>Fondsvermögen</b>                              |                           |                             |                  |                     |        | <b>273.117.810,71</b> | <b>100,00</b>  |

#### DEISENKURSE

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

| Währung                   | Kurs       |
|---------------------------|------------|
| Australische Dollar (AUD) | 1,7938     |
| Canadische Dollar (CAD)   | 1,6028     |
| Schweizer Franken (CHF)   | 0,9369     |
| Britische Pfund (GBP)     | 0,8552     |
| Hongkong Dollar (HKD)     | 9,2022     |
| Ungarische Forint (HUF)   | 398,5400   |
| Israelische Schekel (ILS) | 3,9666     |
| Japanische Yen (JPY)      | 169,5600   |
| Suedkoreanische Won (KRW) | 1.595,5700 |
| Norwegische Kronen (NOK)  | 11,8146    |
| Schwedische Kronen (SEK)  | 11,1066    |
| US-Dollar (USD)           | 1,1722     |

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 27. Juni 2025 oder letztbekannte bewertet.

#### Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

## Wertpapiervermögen

### Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

#### Aktien

##### lautend auf EUR

|              |                       |        |         |
|--------------|-----------------------|--------|---------|
| FR0010259150 | IPSEN S.A. PORT. EO 1 | 1.387  | 23.305  |
| IT0003027817 | IREN S.P.A. EO 1      | 10.151 | 250.151 |
| NL0000379121 | RANDSTAD NV EO -,10   | 2.435  | 34.734  |
| NL00150001Q9 | STELLANTIS NV EO -,01 | 11.778 | 179.540 |
| BE0003739530 | UCB S.A.              | 30.672 | 30.672  |

##### lautend auf AUD

|              |                  |     |        |
|--------------|------------------|-----|--------|
| AU000000SHL7 | SONIC HEALTHCARE | 775 | 18.972 |
|--------------|------------------|-----|--------|

##### lautend auf CAD

|              |                          |  |         |
|--------------|--------------------------|--|---------|
| CA56501R1064 | MANULIFE FINANCIAL CORP. |  | 176.255 |
|--------------|--------------------------|--|---------|

##### lautend auf CHF

|              |                           |     |       |
|--------------|---------------------------|-----|-------|
| CH0012549785 | SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05 | 218 | 3.674 |
|--------------|---------------------------|-----|-------|

##### lautend auf DKK

|              |                          |        |        |
|--------------|--------------------------|--------|--------|
| DK0010307958 | JYSKE BK A/S NAM. DK 10  | 337    | 8.278  |
| DK0010219153 | ROCKWOOL NAM.B DK 10     | 103    | 1.863  |
| DK0063855168 | ROCKWOOL A/S NAM. B DK 1 | 15.490 | 15.490 |

##### lautend auf GBP

|              |                         |       |        |
|--------------|-------------------------|-------|--------|
| GB0031743007 | BURBERRY GROUP LS-,0005 | 4.100 | 82.798 |
|--------------|-------------------------|-------|--------|

##### lautend auf ILS

|              |                         |       |         |
|--------------|-------------------------|-------|---------|
| IL0002730112 | NICE LTD. IS 1          | 110   | 2.715   |
| IL0006290147 | TEVA PHARMACEUT. IS 0,1 | 5.215 | 126.555 |

##### lautend auf JPY

|              |                        |        |        |
|--------------|------------------------|--------|--------|
| JP3475350009 | DAIICHI SANKYO CO. LTD | 6.900  | 97.300 |
| JP3548600000 | DISCO CORP.            | 2.600  | 2.600  |
| JP3197600004 | ONO PHARMACEUT.        | 1.200  | 33.100 |
| JP3409800004 | SUMITOMO FORESTRY      | 53.500 | 53.500 |
| JP3571400005 | TOKYO ELECTRON LTD     | 1.200  | 20.700 |
| JP3633400001 | TOYOTA MOTOR CORP.     |        | 26.000 |

##### lautend auf KRW

|              |                           |       |        |
|--------------|---------------------------|-------|--------|
| KR7066570003 | LG ELECTRO. (NEW) SW 5000 | 1.028 | 12.224 |
|--------------|---------------------------|-------|--------|

##### lautend auf USD

|              |                           |        |         |
|--------------|---------------------------|--------|---------|
| US0079031078 | ADVANCED MIC.DEV. DL-,01  | 509    | 7.276   |
| US0311621009 | AMGEN INC. DL-,0001       | 256    | 8.440   |
| US0865161014 | BEST BUY CO. DL-,10       | 3.416  | 41.466  |
| US09247X1019 | BLACKROCK CL. A DL -,01   | 102    | 3.360   |
| US2044096012 | CIA EN.GER.ADR PFD NV 1   | 57.242 | 816.118 |
| US28176E1082 | EDWARDS LIFESCIENCES      | 255    | 6.253   |
| US0367521038 | ELEVANCE HEALTH DL-,01    | 1.017  | 9.528   |
| US3029411093 | FTI CONSULTING DL-,01     | 739    | 10.556  |
| US4448591028 | HUMANA INC. DL-,166       | 493    | 8.292   |
| US46817M1071 | JACKSON FNCL CL.A DL-,10  | 15.182 | 15.182  |
| US48020Q1076 | JONES LANG LASALLE DL-,01 | 111    | 2.495   |
| US56418H1005 | MANPOWERGROUP INC. DL-,01 | 1.260  | 21.171  |
| US74366E1029 | PROTAGONIST TH. DL-,00001 | 13.735 | 13.735  |
| US8068821060 | RADIUS RECYCLING INC.DL 1 | 681    | 19.655  |
| US78463M1071 | SPS COMMERCE INC. DL-,001 | 465    | 6.640   |
| US87612E1064 | TARGET CORP. DL-,0833     | 1.724  | 20.938  |

##### lautend auf ZAR

|              |                           |       |         |
|--------------|---------------------------|-------|---------|
| ZAE000085346 | KUMBA IRON ORE LTD RC -01 | 6.033 | 101.288 |
|--------------|---------------------------|-------|---------|

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

| <b>Wertpapiervermögen</b>                                                               | <b>EUR</b>            | <b>%</b>      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
| <i>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</i> |                       |               |
| Aktien                                                                                  | 271.449.292,30        | 99,39         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                         | <b>271.449.292,30</b> | <b>99,39</b>  |
| <b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>                                                   | <b>1.866.244,15</b>   | <b>0,68</b>   |
| <b>Sonstiges Vermögen</b>                                                               | <b>-197.725,74</b>    | <b>-0,07</b>  |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                    | <b>273.117.810,71</b> | <b>100,00</b> |

Linz, am 9. Oktober 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           |
| <b>Summe Vergütungen alle Mitarbeiter</b>                                                                                                             | <b>EUR 10.540.744,19</b> |
| 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                 |
| <b>Summe Vergütungen Risikoträger</b>                                                                                                                 | <b>EUR 4.947.662,24</b>  |

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](http://www.kepler.at) (Menü „Service“, Untermenü „Infocenter“, Untermenü „Downloads“, Rubrik „Sonstige Informationen“) abrufbar. Auf Anfrage wird kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.



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

Die von Risikomanagement/Compliance (14.04.2025) bzw. Vergütungsausschuss (14.05.2025) 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

#### **KEPLER Ethik Aktienfonds, Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 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 30. Juni 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  
9. Oktober 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.oebk.at](https://my.oebk.at) veröffentlicht und stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung.

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

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

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

# Fondsbestimmungen

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

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Linz verwaltet.

## Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

## Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

## Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

**Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.**

Der Investmentfonds veranlagt überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens in Aktien internationaler Unternehmen unter Berücksichtigung ethischer Ausschlusskriterien wie z.B.: Rüstung, Atomenergie, Grüne Gentechnik, Tierversuche, Tabak, Alkohol, Glücksspiel, Chlororganische Massenprodukte, Biozide, Pornographie und Embryonenforschung, Verletzung von Menschen- und Arbeitsrechten sowie Kinderarbeit, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate.

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

- **Wertpapiere**  
Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.
- **Geldmarktinstrumente**  
Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 %** des Fondsvermögens erworben werden.
- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**  
Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 %** des Fondsvermögens zulässig.  
  
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.  
  
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden.
- **Anteile an Investmentfonds**  
Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 10 %** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 %** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.
- **Derivative Instrumente**  
Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 %** des Fondsvermögens und zusätzlich zur Absicherung eingesetzt werden.
- **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds**  
Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

### Commitment Ansatz:

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf **15 %** des Gesamtnettowertes des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 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 kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

– **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite **bis zur Höhe von 10 %** des Fondsvermögens aufnehmen.

– **Pensionsgeschäfte**

Pensionsgeschäfte dürfen **bis zu 100 %** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

– **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen **bis zu 30 %** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

## Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines ausbezahlt.

Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

## Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.07.** bis zum **30.06.**

## Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragsverwendung

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.09.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab dem **15.09.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.09.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.09.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß Einkommensteuergesetz (§ 94) vorliegen. Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,80 %. 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.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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.



## Anhang

### Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

##### 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:      | Mumbai                                           |
| 3.8.  | Indonesien:  | Jakarta                                          |
| 3.9.  | Israel:      | Tel Aviv                                         |
| 3.10. | Japan:       | Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo           |

<sup>1</sup> 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<br>Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq |
| 3.24. | Venezuela:                       | Caracas                                                                                                       |
| 3.25. | Vereinigte Arabische<br>Emirate: | Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)                                                                           |

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

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

#### 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

|       |              |                                                                                                                                                                                                                          |
|-------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5.1.  | Argentinien: | Bolsa de Comercio de Buenos Aires                                                                                                                                                                                        |
| 5.2.  | Australien:  | Australian Options Market, Australian<br>Securities Exchange (ASX)                                                                                                                                                       |
| 5.3.  | Brasilien:   | Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de<br>Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange                                                                                                  |
| 5.4.  | Hongkong:    | Hong Kong Futures Exchange Ltd.                                                                                                                                                                                          |
| 5.5.  | Japan:       | Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures<br>Exchange, Tokyo Stock Exchange                                                                                                                       |
| 5.6.  | Kanada:      | Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange                                                                                                                                                                              |
| 5.7.  | Korea:       | Korea Exchange (KRX)                                                                                                                                                                                                     |
| 5.8.  | Mexiko:      | Mercado Mexicano de Derivados                                                                                                                                                                                            |
| 5.9.  | Neuseeland:  | New Zealand Futures & Options Exchange                                                                                                                                                                                   |
| 5.10. | Philippinen: | Manila International Futures Exchange                                                                                                                                                                                    |
| 5.11. | Singapur:    | The Singapore Exchange Limited (SGX)                                                                                                                                                                                     |
| 5.12. | Südafrika:   | Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange<br>(SAFEX)                                                                                                                                             |
| 5.13. | Türkei:      | TurkDEX                                                                                                                                                                                                                  |
| 5.14. | USA:         | NYCE American, Chicago Board Options<br>Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE<br>Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Ex-<br>change (BOX) |

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

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

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

Name des Produkts: KEPLER Ethik Aktienfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900CYMXIUBNJNNM37

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

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

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

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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 99,4 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

☒ mit einem sozialen Ziel

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



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

Im KEPLER Ethik Aktienfonds erfolgte die Titelauswahl anhand eines nachhaltigen Anlageprozesses. Dabei gelangten Ratings der Nachhaltigkeitsagentur ISS ESG und ethische Ausschlusskriterien zum Einsatz. Im KEPLER-Ethikbeirat erfolgte ein Meinungsaustausch zu den ethischen Veranlagungsgrundsätzen. Durch das KEPLER Engagement erfolgte ein aktiver Dialog mit den Unternehmen. Zudem wurden die Richtlinien der österreichischen Bischofskonferenz sowie anerkannte Qualitätsstandard 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.

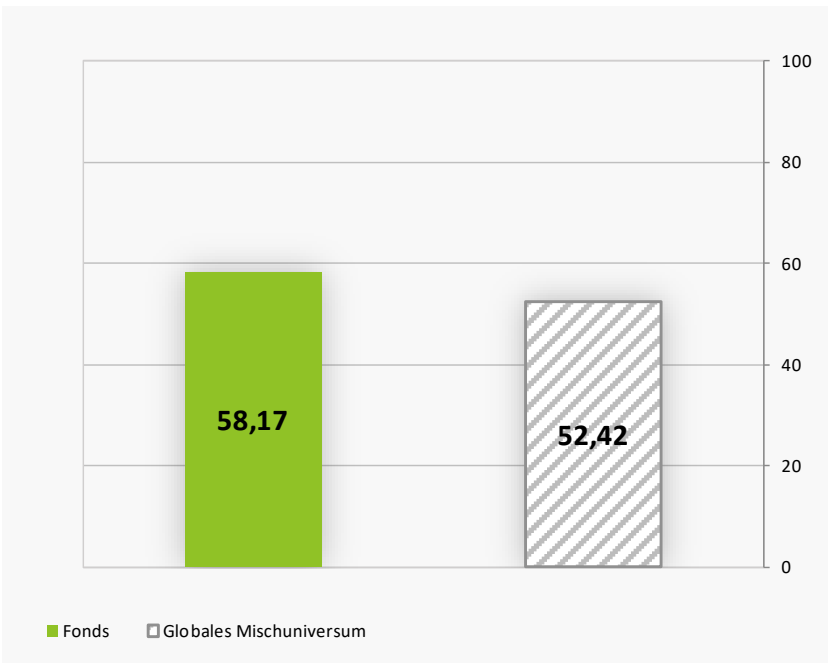
Die in diesem Finanzprodukt getätigten Investitionen wurden nach den unter dem Punkt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ beschriebenen Auswahlkriterien getätigt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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



Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten.

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

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| 01.07.2023 – 30.06.2024 | 57,45 |
| 01.07.2022 – 30.06.2023 | 58,05 |

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

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen umfassten sowohl allgemeine Umwelt- und Sozialziele als auch die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs).

Die investierten Unternehmen wurden als nachhaltig eingestuft, wenn diese gemäß ISS ESG Corporate Rating in ihrer Branche besonders gut in der Lage sind, ESG Risiken angemessen zu managen, negative Nachhaltigkeitsauswirkungen zu mindern, die Chancen des Wandels zu einer nachhaltigen Entwicklung zu nutzen und somit positiv zu allgemeinen sozialen oder ökologischen Zielen beitragen. Auch als nachhaltig wurden Investitionen in Unternehmen eingestuft, die durch ihre Produkte/Dienstleistungen entsprechend der Einschätzung von ISS ESG zu einem oder mehreren der 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (UN SDGs - Sustainable Development Goals) je in unterschiedlichem Ausmaß beitragen: 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 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.

***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs – Principal Adverse Impacts), wurden sowohl durch Ausschlusskriterien (Negativkriterien) als auch den „Best-in-Class“ Ansatz (Positivkriterien) berücksichtigt. Wie die einzelnen Nachhaltigkeitsfaktoren in den 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 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 beigelegt.*

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

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

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 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; CO<sub>2</sub>-Fußabdruck; THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird: Unternehmen mit Exposure im Bereich der fossilen Brennstoffe wurden bei Überschreitung verschiedener Umsatzschwellen, je nach Art des Tätigkeitsbereiches (Kohleabbau, Stromerzeugung aus Kohle, Ölsande, Fracking, andere fossile Brennstoffe), ausgeschlossen. Es erfolgte 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 wurden 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 erfolgte im ISS ESG Corporate Rating (Indikator "Energy use - Coal/nuclear/unclear energy sources").

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

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

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

PAI 9 - Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle: Im Ratingprozess des ISS ESG Corporate Ratings wurde 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 Umweltpraktiken zeigen, wurden 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").

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

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, wurden ausgeschlossen.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapierbezeichnung     | Sektor                                      | In % der Vermögenswerte | Land             |
|---------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| APPLE INC.                | INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | 5,71%                   | USA              |
| NVIDIA CORP. DL-,001      | INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | 5,21%                   | USA              |
| ALPHABET INC.CL.A DL-,001 | INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | 2,65%                   | USA              |
| ELI LILLY                 | GESUNDHEITSWESEN                            | 2,14%                   | USA              |
| MASTERCARD INC.A DL-,0001 | FINANZ                                      | 1,88%                   | USA              |
| PROCTER GAMBLE            | KONSUMGÜTER                                 | 1,82%                   | USA              |
| ABBVIE INC. DL-,01        | GESUNDHEITSWESEN                            | 1,82%                   | USA              |
| UNICREDIT                 | FINANZ                                      | 1,67%                   | ITALIEN          |
| VISA INC. CL. A DL -,0001 | FINANZ                                      | 1,66%                   | USA              |
| TOKIO MARINE HOLDINGS INC | FINANZ                                      | 1,66%                   | JAPAN            |
| TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5 | INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | 1,63%                   | TAIWAN (FORMOSA) |
| HSBC HLDGS PLC DL-,50     | FINANZ                                      | 1,61%                   | GROSSBRITANNIEN  |
| INDITEX INH. EO 0,03      | KONSUMGÜTER                                 | 1,54%                   | SPANIEN          |
| CITIGROUP INC. DL -,01    | FINANZ                                      | 1,53%                   | USA              |
| CBRE GROUP INC. A DL-,01  | IMMOBILIEN                                  | 1,53%                   | USA              |



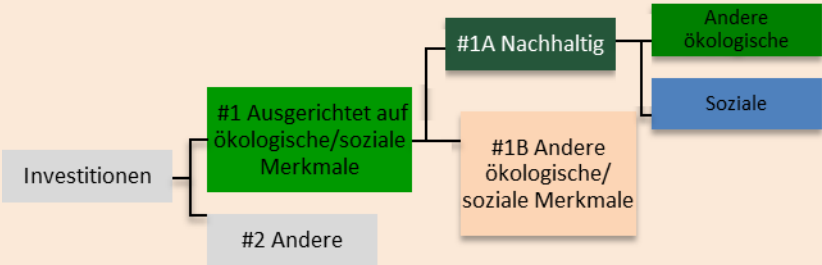
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug 99,4 %

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

- 99,4 % der Investitionen standen im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen (#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale),
- 99,4 % der Investitionen hatten ein nachhaltiges Investitionsziel (#1A Nachhaltige Investitionen).
- 0,6 % 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 ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

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

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor                                      | Subsektor               | Anteil am FV |
|---------------------------------------------|-------------------------|--------------|
| INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | INFORMATIONSTECHNOLOGIE | 28,63%       |
| FINANZ                                      | FINANZ                  | 22,19%       |
| GESUNDHEITSWESEN                            | GESUNDHEITSWESEN        | 13,27%       |
| INDUSTRIE                                   | INDUSTRIE               | 11,03%       |
| KONSUMGÜTER                                 | KONSUM ZYKLISCH         | 8,74%        |
| INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | KOMMUNIKATIONSDIENSTE   | 7,11%        |
| KONSUMGÜTER                                 | KONSUM NICHT ZYKLISCH   | 3,20%        |
| INDUSTRIE                                   | GRUNDSTOFFE             | 3,07%        |
| IMMOBILIEN                                  | IMMOBILIEN              | 1,70%        |
| VERSORGER                                   | VERSORGER               | 0,75%        |
| SONSTIGE                                    | SONSTIGE                | 0,31%        |

Der Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug 0,0 %





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

Die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in diesem Finanzprodukt waren zu 0,19 % mit der EU-Taxonomie konform. Eine Überprüfung der Taxonomiekonformität durch den Wirtschaftsprüfer oder Dritte fand nicht statt.

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

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

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

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

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

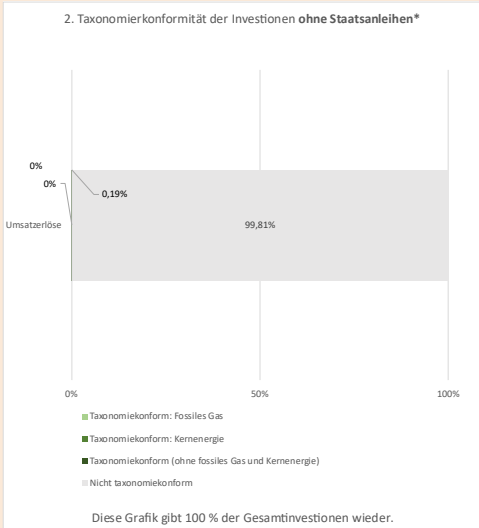
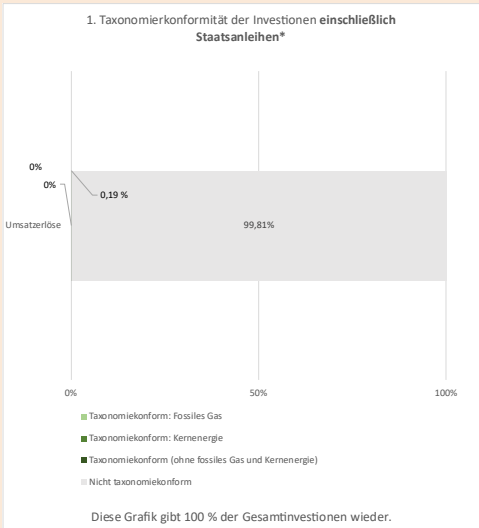
Ja:

in fossiles Gas

in Kernenergie

Nein

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



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

Ein Ausweis ist aktuell nur für die folgenden Umweltziele iSd Taxonomie-VO möglich:

- Klimaschutz: 0,19 %
- Anpassung an den Klimawandel: 0,00 %

Die genannten Werte beziehen sich auf die Taxonomiekonformität einschließlich Staatsanleihen.

Aufgrund der unzureichenden Datenlage ist es aktuell nicht möglich, eine Zuordnung des Beitrages zu den anderen EU-Taxonomiezielen vorzunehmen. Datengrundlage sind Offenlegungen der investierten Unternehmen sowie subsidiär Daten von ESG Research Partnern.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten betrug 0,01 %.  
Der Anteil an ermöglichenden Tätigkeiten betrug 0,18 % .

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| 01.07.2023 – 30.06.2024 | 0,0 % |
| 01.07.2022 – 30.06.2023 | 0,0 % |

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



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

Nachhaltige Investitionen wurden auf Beiträge zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) und anhand des ISS ESG Corporate Ratings geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist der Ausweis 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 99,4 %



## 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 99,4 %



## 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 zudem unter Umständen in Wertpapiere, Sichteinlagen, Termineinlagen, FX und Derivate investiert werden, für die keine Nachhaltigkeitskriterien definiert waren oder keine Nachhaltigkeitsbewertung vorlag. Sichteinlagen und Termineinlagen dienten primär der Liquiditätssteuerung. Bei FX und Derivaten ist eine Nachhaltigkeitsbewertung aktuell 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 eine Anlagestrategie sichergestellt, die sowohl Ausschlusskriterien als auch einen Best-in-Class-Ansatz sowie eine aktive Mitwirkungspolitik umfasste.

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 enthielt, 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 oder den „Prime“-Status erreichten. Bei beiden Ratings handelt es sich um eine ganzheitliche Nachhaltigkeitsbewertung, 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) berücksichtigen sowohl die Ebene der Geschäftsfelder (Sector-Based-Screening) als auch die Geschäftspraktiken von Unternehmen (Norm-Based-Screening).

Der zur Diskussion und Förderung der sozialen und ökologischen Performance der Investitionen eingerichtete KEPLER Ethikbeirat, der sowohl aus internen als auch externen Experten zum Thema Ethik, Nachhaltigkeit und nachhaltige Investitionen besteht, traf regelmäßig zusammen.

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

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 Titel 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.