

X-250 Welt Aktien

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

6. Juni 2024 bis 30. April 2025

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Thesaurierungsanteil	AT000X250WT2
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A3BSN7

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	7
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	11
Fondsergebnis	12
Entwicklung des Fondsvermögens	13
Vermögensaufstellung	14
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 Denkmaier
Gerhard Lauss
Mag. Thomas Pointner

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
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.

X-250 Welt Aktien

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "X-250 Welt Aktien" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 1. Geschäftsjahr vom 6. Juni 2024 bis 30. April 2025 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,50 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) ¹⁾ des Fondsvermögens.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 06.06.2024	per 30.04.2025
	EUR	EUR
Fondsvolumen	10.000.000,00	104.681.378,84
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	100,00	99,19
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	102,00	101,17
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	100,00	99,28
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	102,00	101,26

Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.07.2025
	EUR
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,1273
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,1377
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,4497
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,5345

Umlaufende X-250 Welt Aktien-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile per 06.06.2024	37.000,000
Absätze	387.538,884
Rücknahmen	-16.074,237

Thesaurierungsanteile per 30.04.2025	408.464,647
---	--------------------

Thesaurierungsanteile IT per 06.06.2024	63.000,000
Absätze	603.244,884
Rücknahmen	-20.009,000

Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2025	646.235,884
--	--------------------

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

Überblick seit Fondsbeginn

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
30.04.25	104.681.378,84	408.464,647	99,19	0,1273	-0,81

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
30.04.25	104.681.378,84	646.235,884	99,28	0,1377	-0,72

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 Verbrauch. 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 0,3 % 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 %. Die Inflation liegt im April 2025 bei 2,3 %. Zwar hat der Preisdruck seit seinem Höchststand im Jahr 2022 deutlich nachgelassen, doch liegt der Wert weiterhin über dem 2 %-Ziel der US-Notenbank.

Die europäische Wirtschaftsentwicklung 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 0,3 % 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 2,4 % auf 2,2 % gesunken. Zwischenzeitlich lag sie im September sogar bei 1,7 %. 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 April 2025 liegt dieser bei 2,4 %. 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. Tatsächlich konnte Europas größte Volkswirtschaft seitdem kaum wachsen und hinkt dem Rest der Welt hinterher. Die Ursachen für die schwache Konjunktur liegen unter anderem darin, dass Deutschland mit seiner stark exportorientierten Industrie besonders anfällig für die Folgen des Krieges ist und auch die sinkende Nachfrage in der Industrie und in der Bauwirtschaft tragen dazu bei. Früher ergänzten sich die Wirtschaftsmodelle von Deutschland und China gut: Deutschland verkaufte Autos, Chemikalien und Maschinen nach China und kaufte im Gegenzug Konsumgüter und Vorleistungen wie Batterien und elektronische Komponenten. Heute ist China selbst zu einem ernsthaften Konkurrenten auf den Automobilmarkt geworden. 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 nicht folgte, verlor der japanische Yen kräftig an Wert. Dies führte dazu, dass Japan den Platz als drittgrößte Volkswirtschaft der Welt an Deutschland verlor. Zwar stellte sich die Situation für die japanischen Automobilhersteller positiv dar und auch der Tourismusbranche ging es angesichts der Wiedereröffnung des Landes für ausländische Touristen und dem Wegfall Corona-bedingter Beschränkungen deutlich besser. Doch der private Konsum, der mehr als die Hälfte der japanischen Wirtschaft ausmacht, schwächelte immer mehr. Im ersten Quartal 2024 ist das BIP daher um 1,6 % gesunken. Als Gegenmaßnahmen sollten höhere Löhne und Einkommenssteuersenkungen den Konsum ankurbeln. Im zweiten Quartal ist Japans Wirtschaft wieder um 3,8 % gewachsen und somit stärker, als von Experten erwartet. Von Juli bis September 2024 wurde das Wachstum prolongiert, allerdings fiel dieses mit 1 % wieder geringer aus. Im Schlussquartal 2024 gelang Japans Wirtschaft ein regelrechter Jahresendspurt und das BIP legte aufgrund der erhaltenen Ausrüstungsinvestitionen und höherer Exporte um 2,4 % zu (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Während die US FED und die EZB die Leitzinsen bereits wieder senken, hat die Bank of Japan im Berichtszeitraum auf einen vorsichtigen Straffungskurs umgeschwenkt und ihren Leitzins in drei Schritten auf 0,5 % erhöht. Die Inflation liegt Ende April 2025 bei 3,6 %.

Der Ölpreis lag zu Beginn des Berichtszeitraumes auf erhöhten Niveaus, denn die Lage war wegen des anhaltenden Gaza-Kriegs und wiederholter Angriffe jemenitischer Huthi-Rebellen auf die wichtigen Handelsrouten im Roten Meer sehr angespannt. Die überraschende Ankündigung der OPEC+, ab dem vierten Quartal 2024 die freiwilligen Förderquotenkürzungen langsam wieder zurückzufahren, verursachte im Mai 2024 einen deutlichen Preistrückgang für ein Barrel der Rohölsorte Brent um über 7 % im Vergleich zum Vormonat. Zunächst gab es im Juni wiederum einen kräftigen Anstieg des Preises, danach fiel der Ölpreis jedoch wieder kontinuierlich. Preisdämpfende Faktoren sind die schwachen Konjunkturaussichten und das schwächere US-Verbrauchervertrauen unter der Trump Regierung. Ende April 2025 liegt der Ölpreis bei 63,12 USD. Im Vergleich dazu lag er zu Beginn des Berichtszeitraums noch bei 87,86 USD.

Der Euro ist gegenüber dem US-Dollar im Berichtszeitraum etwas stärker geworden und liegt zum Ende des Berichtszeitraumes bei 1,09 USD.

Entwicklung Aktienmärkte *)

Von Beginn des Berichtszeitraums bis Mitte Februar entwickelten sich die globalen Aktienmärkte recht positiv trotz Spannungen im Nahen Osten und zeitweiliger Angst vor einem Wirtschaftsabschwung in den USA. Unter anderem die Aussicht auf niedrigere Zinssätze kurbelte die Kurse an. Auch 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 dann doch gedämpft. Verbesserte Wachstumsaussichten im Euro-Raum wirkten sich hingegen auf die europäischen Aktienindizes im ersten Quartal 2025 positiv aus. Der Dow-Jones-Industrial-Index verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 5,7 %. Der DAX gewinnt in dieser Zeitspanne 20,5 %. Der österreichische Aktienindex ATX liegt zum Ende des Berichtszeitraumes um 13,6 % über dem Niveau des Vorjahres. Der Nikkei verliert jedoch 5,4 % im Vergleich zum Vorjahr.

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

Anlagepolitik

Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwertes nicht eingeschränkt. Es sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Referenzwertes sind, möglich. Der Investmentfonds ist Nutzer im Sinne der VO (EU) 2016/1011 (Referenzwerte-VO) und nutzt den Referenzwert (Index) zur Bestimmung der Zusammensetzung des Portfolios.

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/rechtevorbearbeitete-von-drittdatenanbietern.

Information gem. Art 29 Abs 2 VO (EU) 2016/1011 (Referenzwert-VO)

Der Referenzwert MSCI ACWI Net Total Return USD Index wird von einem Index-Anbieter bereitgestellt, der in das „Register der Administratoren und Referenzwerte“ nach Artikel 36 der VO (EU) 2016/1011 eingetragen ist. Das Register ist auf der Website der European Securities and Markets Authority („ESMA“) frei zugänglich und wird regelmäßig aktualisiert.

Informationen zum Notfallplan gem. Art 28 Abs 2 (VO (EU) 2016/1011 (Referenzwert-VO)

Für den Fall einer wesentlichen Änderung des Referenzwertes oder für den Fall der Einstellung der Bereitstellung des Referenzwertes hat die Verwaltungsgesellschaft einen schriftlichen Notfallplan ausgearbeitet. Die Verwaltungsgesellschaft kann den verwendeten Referenzwert im eigenen Ermessen durch einen anderen Referenzindex ersetzen, wenn dadurch die berechtigten Interessen der Anteilhaber nicht verletzt werden. Die Verwaltungsgesellschaft hat dafür Sorge zu tragen, dass der Zeitraum für die Anwendung des Notfallplanes möglichst kurz gehalten wird, sowie dass bei Wegfall des Referenzindex eine Adaptierung der Fondsdokumente erfolgt. Der Notfallplan enthält weiters eine Beschreibung des Prozesses, wie, bzw. nach welchen Kriterien die Verwaltungsgesellschaft einen Ersatzindex sucht bzw. auswählt. Der Notfallplan wird einer jährlichen Überprüfung durch die Verwaltungsgesellschaft unterzogen und bei Bedarf entsprechend

Der Investmentfonds veranlagt überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens in Aktien internationaler Unternehmen. Die Portfoliozusammensetzung erfolgt im Rahmen einer quantitativen Optimierung. Es wird ein geringer ex-ante Tracking Error angestrebt. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zum MSCI ACWI verwaltet.

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
	Niedrigster Wert	0,00%
Commitment-Ansatz	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

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	100,00
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	99,19
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	99,19
Nettoertrag pro Anteil	-0,81

Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum **-0,81%**

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	100,00
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	99,28
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	99,28
Nettoertrag pro Anteil	-0,72

Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ²⁾ **-0,72%**

²⁾ Unterschiede in der Wertentwicklung sind auf verschiedene Ausgestaltungsmerkmale der Anteilscheine zurückzuführen.

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	8.281,51	
Dividendenerträge Ausland	+	916.950,39	
ausländische Quellensteuer	-	192.210,01	
Dividendenerträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 733.021,89

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 5.532,32

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	175.528,41	
Wertpapierdepotgebühren	-	7.782,05	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	1.650,00	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	550,00	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	12.159,42	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 197.669,88

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **529.819,69**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	110.038,03	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	0,00	
Realisierte Verluste	-	441.894,93	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	0,00	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **331.856,90**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **197.962,79**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses - **5.795.455,31**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + **472.184,74**

Fondsergebnis gesamt - **5.125.307,78**

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

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (real. Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zzgl. Veränderungen des nicht real. Kursergebnisses) EUR -6.127.312,21

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 176.213,82. Allfällige implizite Transaktionskosten, die nicht im Einflussbereich der KEPLER-FONDS KAG und der Depotbank liegen, sind in diesem Wert nicht enthalten.

3. Entwicklung des Fondsvermögens		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ¹⁾	+	10.000.000,00
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	99.806.686,62
Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	-	5.125.307,78
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		104.681.378,84

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 37.000,000 Thesaurierungsanteile; 63.000,000 Thesaurierungsanteile IT

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 408.464,647 Thesaurierungsanteile; 646.235,884 Thesaurierungsanteile IT

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	2.182	2.412	230	178,82	390.185,24	0,37
FR0010220475	ALSTOM S.A. INH. EO 7	10.192	10.192		20,73	211.280,16	0,20
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	548	548		585,00	320.580,00	0,31
DE000BASF111	BASF SE O.N.	6.781	6.781		45,24	306.772,44	0,29
ES0113211835	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49	40.244	40.244		12,34	496.610,96	0,47
ES0113900J37	BCO SANTANDER N.EO0,5	87.460	87.460		6,43	562.630,18	0,54
FR0000121667	ESSILORLUXO. INH. EO -,18	1.523	1.523		250,40	381.359,20	0,36
NL0011585146	FERRARI N.V.	660	660		404,00	266.640,00	0,25
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	4.490	4.490		46,90	210.581,00	0,20
DE0006231004	INFINEON TECH.AG NA O.N.	6.916	6.916		29,31	202.707,96	0,19
NL0011821202	ING GROEP NV EO -,01	13.604	13.604		17,25	234.696,21	0,22
FR0000121014	LVMH EO 0,3	524	524		489,30	256.393,20	0,24
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	7.014	7.014		94,23	660.929,22	0,63
DE0007164600	SAP SE O.N.	2.279	2.279		254,60	580.233,40	0,55
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	2.373	2.373		203,25	482.312,25	0,46
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	3.092	3.092		202,25	625.357,00	0,60
FR0000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	5.392	5.392		122,00	657.824,00	0,63

lautend auf AUD

AU000000ANZ3	ANZ GROUP HLDGS LTD. O.N	17.244	17.244		29,55	285.354,40	0,27
AU000000CBA7	COMMONW.BK AUSTR.	2.748	2.748		162,98	250.807,26	0,24
AU000000CSL8	CSL LTD	1.248	1.248		245,43	171.526,53	0,16
AU0000107484	DETERRA ROYALTIES LTD	241.346	241.346		3,69	498.718,57	0,48
AU000000IRE2	IRESS LTD	36.666	36.666		7,94	163.032,09	0,16
AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	1.356	1.356		194,43	147.642,72	0,14
AU000000WBC1	WESTPAC BKG	17.360	17.360		32,66	317.508,22	0,30

lautend auf CAD

CA0636711016	BK MONTREAL CD 2	8.558	8.558		131,85	714.295,31	0,68
CA0641491075	BK NOVA SCOTIA	9.828	9.828		68,53	426.354,90	0,41
CA12532H1047	CGI INC. A SV	1.912	1.912		148,57	179.822,65	0,17
CA1360691010	CIBC	8.825	8.825		86,47	483.064,98	0,46
CA3495531079	FORTIS INC.	14.779	14.851	72	67,54	631.875,46	0,60
CA7800871021	ROYAL BK CDA	9.400	9.958	558	165,91	987.246,95	0,94
CA8911605092	TORONTO-DOMINION BK	7.482	7.482		87,56	414.714,14	0,40

lautend auf CHF

CH0012221716	ABB LTD. NA SF 0,12	2.818	2.818		42,54	127.689,78	0,12
CH0432492467	ALCON AG NAM. SF -,04	1.409	1.409		79,30	119.015,04	0,11
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT NA SF0,02	208	208		738,50	163.618,16	0,16
CH0210483332	CIE FIN.RICHEMONT SF 1	707	707		145,70	109.722,74	0,10
CH0012214059	HOLCIM LTD. NAM.SF2	4.748	4.748		91,30	461.741,76	0,44
CH0102484968	JUL. BAER GRP. NAM.SF-,02	2.751	2.751		52,62	154.191,03	0,15
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	8.071	8.576	505	86,80	746.216,31	0,71
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,49	4.114	4.114		94,21	412.837,33	0,39
CH1256740924	SGS S.A. NA SF 0,04	4.712	4.712		79,54	399.216,55	0,38
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	1.639	1.639		575,60	1.004.887,41	0,96

lautend auf DKK

DK0010274414	DANSKE BK NAM. DK 10	14.567	14.567		227,80	444.594,25	0,42
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	6.659	7.584	925	424,35	378.593,56	0,36

lautend auf GBP

GB0009895292	ASTRAZENECA PLC DL-,25	3.418	3.794	376	106,18	426.677,37	0,41
GB00BD6K4575	COMPASS GROUP LS-,1105	18.866	18.866		24,50	543.413,91	0,52
GB00BN7SWP63	GSK PLC LS-,3125	20.580	20.580		14,32	346.476,05	0,33
GB00B2B0DG97	RELX PLC LS -,144397	9.036	9.036		40,02	425.146,04	0,41
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL LS 0,01	53.253	53.253		3,40	213.117,18	0,20

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf GBP							
GB00BP9LHF23	SCHRODERS PLC LS -,20	149.382	149.382		3,24	569.020,76	0,54
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	8.386	8.386		46,87	462.098,59	0,44
lautend auf HKD							
CNE100000Q43	AGRICULT.BNK OF CN H YC 1	404.000	404.000		4,83	220.555,42	0,21
KYG017191142	ALIBABA GROUP HLDG LTD	31.600	31.600		115,00	410.746,78	0,39
KYG040111059	ANTA SPORTS PROD. HD-,10	14.000	14.000		91,05	144.077,85	0,14
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H YC 1	423.000	423.000		6,79	324.638,03	0,31
CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BK H YC 1	35.500	62.000	26.500	44,50	178.557,30	0,17
CNE1000003G1	IND.+COMM.BK CHINA H YC 1	373.000	373.000		5,48	231.035,46	0,22
KYG5223Y1089	KE HOLDINGS A DL -,00002	20.200	29.100	8.900	53,85	122.949,37	0,12
KYG596691041	MEITUAN CL.B	16.400	16.400		132,10	244.870,19	0,23
HK0000063609	SWIRE PROPERTIES LTD	228.600	228.600		16,86	435.635,28	0,42
KYG875721634	TENCENT HLDGS HD-,00002	13.700	13.700		473,00	732.438,14	0,70
KYG9066F1019	TRIP.COM GROUP DL-,00125	2.900	2.900		463,60	151.960,49	0,15
KYG970081173	WUXI BIOLOGICS-0,0000083	42.000	42.000		23,10	109.660,57	0,10
lautend auf NOK							
NO0003055501	NORDIC SEMICONDUCT. NK-01	19.758	21.170	1.412	106,90	178.686,68	0,17
NO0010063308	TELENOR ASA NK 6	47.235	47.235		152,70	610.203,17	0,58
lautend auf SEK							
SE0017486889	ATLAS COPCO A	21.046	21.046		146,65	281.271,84	0,27
lautend auf JPY							
JP3116000005	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD.	19.000	23.000	4.000	1.959,00	229.801,82	0,22
JP3497400006	DAIFUKU CO. LTD	11.800	11.800		3.673,00	267.589,06	0,26
JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO. LTD	8.600	8.600		3.513,00	186.527,13	0,18
JP3551500006	DENSO CORP.	26.200	26.200		1.843,00	298.120,64	0,28
JP3783600004	EAST JAPAN RWY	20.500	20.500		3.109,00	393.495,71	0,38
JP3787000003	HITACHI CONSTR.MACH.	10.000	10.000		4.252,00	262.517,75	0,25
JP3183200009	JAPAN EXCHANGE GROUP INC.	20.900	25.300	4.400	1.591,50	205.361,18	0,20
JP3236200006	KEYENCE CORP.	800	800		60.890,00	300.747,05	0,29
JP3266400005	KUBOTA CORP.	21.500	21.500		1.656,00	219.818,48	0,21
JP3862400003	MAKITA CORP.	12.000	12.000		4.231,00	313.465,46	0,30
JP3921290007	MERCARI INC.	8.300	10.800	2.500	2.318,50	118.809,35	0,11
JP3902400005	MITSUBISHI EL. CORP.	22.500	22.500		2.620,00	363.956,29	0,35
JP3756600007	NINTENDO CO. LTD	4.600	4.600		11.435,00	324.757,67	0,31
JP3197800000	OMRON CORP.	10.200	10.200		4.228,00	266.256,71	0,25
JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO.LTD	6.100	6.100		7.560,00	284.719,39	0,27
JP3422950000	SEVEN + I HLDGS CO. LTD	30.300	30.300		2.119,00	396.404,89	0,38
JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	1.900	1.900		21.200,00	248.688,03	0,24
JP3932000007	YASKAWA EL. CORP.	13.100	13.100		2.946,50	238.310,49	0,23
lautend auf KRW							
KR7035420009	NAVER CORP SW 100	1.734	1.734		196.500,00	208.405,81	0,20
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 100	17.570	17.570		55.800,00	599.658,70	0,57
KR7009150004	SAMSUNG EL.-MECH. SW 5000	2.099	2.099		121.800,00	156.371,61	0,15
lautend auf NZD							
NZEBOE0001S6	EBOS GROUP LTD	12.336	12.336		36,96	237.591,75	0,23
NZMRPE0001S2	MERCURY NZ LTD.	115.404	124.434	9.030	5,70	342.784,16	0,33
lautend auf SGD							
SG1M51904654	CAPITALAND INT.COMM.TRUST	350.522	350.522		2,16	507.730,36	0,49
SG1T60930966	FRASERS CENTREPOINT TR.	231.200	231.200		2,26	350.397,00	0,33
SGXE21576413	GENTING SG LTD. DL -,10	371.500	371.500		0,74	184.354,88	0,18
SG1S04926220	OVERS.-CHINESE SD-,50	51.018	51.018		15,98	546.719,18	0,52
SG1M31001969	UTD OV. BK SD 1	20.066	21.666	1.600	34,36	462.357,67	0,44
lautend auf USD							
US88579Y1010	3M CO. DL-,01	3.435	3.435		138,38	416.851,09	0,40
US0028241000	ABBOTT LABS	3.825	3.825		130,50	437.746,65	0,42
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	3.082	3.082		193,51	523.018,35	0,50
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	1.044	1.044		298,47	273.263,77	0,26
US00724F1012	ADOBE INC.	677	694	17	370,98	220.252,09	0,21
US0079031078	ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	2.971	2.971		96,06	250.279,98	0,24
US0091581068	AIR PROD. CHEM. DL 1	1.200	1.200		270,93	285.114,44	0,27

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US0090661010	AIRBNB INC. DL-,01	1.101	1.101		125,49	121.165,04	0,12
US0126531013	ALBEMARLE CORP. DL-,01	1.419	1.419		59,46	73.992,58	0,07
US02043Q1076	ALNYLAM PHARMACE.DL-,0001	487	487		257,19	109.840,86	0,10
US02079K3059	ALPHABET INC.CL.A DL-,001	9.732	9.732		160,16	1.366.900,92	1,32
US02079K1079	ALPHABET INC.CL.C DL-,001	8.384	8.384		162,06	1.191.538,23	1,14
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	15.357	15.357		187,39	2.523.676,43	2,42
US02319V1035	AMBEV S.A. SP. ADR	238.835	251.896	13.061	2,54	532.001,14	0,51
US0258161092	AMER. EXPRESS DL -,20	1.201	1.201		267,02	281.233,90	0,27
US03027X1000	AMERICAN TOWER DL -,01	2.384	2.384		221,33	462.729,74	0,44
US0304201033	AMERICAN WATER WKS DL-,01	3.081	3.081		145,86	394.102,13	0,38
US03076C1062	AMERIPRISE FINL DL-,01	301	301		471,65	124.499,39	0,12
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	1.101	1.101		288,56	278.614,89	0,27
US0320951017	AMPHENOL CORP. A DL-,001	3.365	3.569	204	76,68	226.280,98	0,22
US0326541051	ANALOG DEVICES INC.DL-166	1.069	1.069		192,67	180.622,84	0,17
IE00BLP1HW54	AON PLC A DL -,01	876	876		349,90	268.799,79	0,26
US0378331005	APPLE INC.	24.050	24.050		211,21	4.454.617,64	4,27
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	1.273	1.273		149,55	166.953,56	0,16
US03831W1080	APPLOVIN CORP.A -,00003	492	492		288,88	124.641,73	0,12
US0404132054	ARISTA NET.INC. NEW O.N.	2.326	2.326		80,73	164.674,19	0,16
US0494681010	ATLASSIAN CORP. CL.A	766	766		228,49	153.488,85	0,15
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	38	38		3.704,95	123.465,84	0,12
US0605051046	BANK AMERICA DL 2,50	14.043	14.043		39,99	492.484,06	0,47
US0844231029	BERKLEY CORP. DL-,20	7.871	8.549	678	71,28	492.015,15	0,47
US0846707026	BERKSHIRE H.B NEW DL-1667	2.683	2.683		534,57	1.257.784,19	1,20
US0640581007	BK N.Y. MELLON DL -,01	8.235	8.235		80,04	578.031,57	0,55
US09290D1019	BLACKROCK INC. O.N.	274	274		920,52	221.189,58	0,21
US09260D1072	BLACKSTONE INC. DL-,00001	1.649	1.649		133,54	193.113,62	0,18
US09857L1089	BOOKING HLDGS DL-,008	81	81		4.909,23	348.721,94	0,33
US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC DL-,01	2.779	2.779		102,74	250.385,39	0,24
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	9.387	9.387		49,22	405.181,22	0,39
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	7.586	7.687	101	191,17	1.271.784,28	1,21
US14316J1088	CARLYLE GROUP INC.	3.225	3.225		39,13	110.667,59	0,11
US1491231015	CATERPILLAR INC. DL 1	1.205	1.205		307,40	324.841,71	0,31
US03073E1055	CENCORA DL-,01	1.161	1.161		290,17	295.437,49	0,28
US8085131055	CHARLES SCHWAB CORP.DL-01	4.852	4.852		81,26	345.762,97	0,33
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHS	951	951		215,30	179.558,27	0,17
US16411R2085	CHENIERE ENERGY DL-,003	1.533	1.749	216	237,83	319.734,62	0,31
US1696561059	CHIPOTLE MEX.GR. DL -,01	3.938	3.946	8	50,65	174.918,62	0,17
CH0044328745	CHUBB LTD. SF 24,15	2.121	2.121		284,95	530.017,50	0,51
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	708	708		337,21	209.370,06	0,20
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	5.270	5.270		57,34	265.002,02	0,25
US12572Q1058	CME GROUP INC. DL-,01	1.161	1.261	100	272,36	277.304,18	0,26
US1912161007	COCA-COLA CO. DL-,25	7.001	7.001		72,35	444.200,96	0,42
GB00BDCPN049	COCA-COLA EU.PA. EO -,01	5.830	5.830		88,93	454.671,49	0,43
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	10.898	10.898		33,94	324.369,13	0,31
US22052L1044	CORTEVA INC. DL -,01	5.102	5.102		61,80	276.509,34	0,26
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-,005	809	809		991,70	703.573,88	0,67
IE0001827041	CRH PLC EO-.32	3.482	3.482		93,46	285.387,81	0,27
US22788C1053	CROWDSTRIKE HLD. DL-,0005	716	716		430,99	270.620,75	0,26
US2310211063	CUMMINS INC. DL 2,50	612	612		293,16	157.339,23	0,15
US1266501006	CVS HEALTH CORP. DL-,01	5.011	5.011		65,03	285.771,58	0,27
US2358511028	DANAHER CORP. DL-,01	1.252	1.252		198,93	218.416,52	0,21
US2441991054	DEERE CO. DL 1	450	450		460,64	181.783,74	0,17
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	4.305	4.660	355	91,17	344.196,13	0,33
US2774321002	EASTMAN CHEM. CO. DL-,01	4.174	4.174		76,24	279.071,96	0,27
US2786421030	EBAY INC. DL-,001	3.079	3.079		67,20	181.451,20	0,17
US2788651006	ECOLAB INC. DL 1	1.343	1.343		246,91	290.800,78	0,28
US0367521038	ELEVANCE HEALTH DL-,01	334	334		413,65	121.160,31	0,12
US5324571083	ELI LILLY	1.385	1.385		885,20	1.075.157,41	1,03
US2910111044	EMERSON EL. DL -,50	2.443	2.443		105,09	225.146,78	0,22
US29260V1052	ENDAVA LTD. SP.ADR/1	5.010	5.010		18,44	81.017,63	0,08
US29444U7000	EQUINIX INC. DL-,001	621	621		851,65	463.803,08	0,44
US29670G1022	ESSENTIAL UTILIC. DL-,50	12.305	12.305		40,77	439.949,88	0,42
US30161N1019	EXELON CORP.	11.944	11.944		46,85	490.727,35	0,47
US31428X1063	FEDEX CORP. DL-,10	838	838		209,85	154.217,57	0,15
US3377381088	FISERV INC. DL-,01	1.433	1.433		185,29	232.851,50	0,22
US3024913036	FMC CORP. DL-,10	3.652	3.652		41,74	133.679,28	0,13
US3696043013	GE AEROSPACE DL -,06	2.241	2.241		200,50	394.037,10	0,38

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GRP INC.	747	747		548,92	359.592,42	0,34
US4039491000	HF SINCLAIR CORP. DL-,01	10.309	10.309		30,53	276.009,62	0,26
US43300A2033	HILTON WORLD.HDGS DL -,01	1.031	1.031		226,41	204.708,16	0,20
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05	1.811	1.811		359,00	570.156,10	0,54
US4523081093	ILL. TOOL WKS	2.479	2.479		241,75	525.561,91	0,50
US45687V1061	INGERSOLL-RAND DL -,01	1.532	1.532		74,86	100.574,87	0,10
US4592001014	INTL BUS. MACH. DL-,20	2.362	2.362		239,39	495.868,79	0,47
US4595061015	INTL FLAVORS/FRAG.DL-,125	3.121	3.121		77,55	212.254,28	0,20
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	388	388		623,15	212.033,85	0,20
US46120E6023	INTUITIVE SURGIC. DL-,001	641	641		514,89	289.436,54	0,28
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	3.860	3.860		155,91	527.766,90	0,50
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	5.150	5.150		244,62	1.104.790,84	1,06
US49456B1017	KINDER MORGAN P DL-,01	18.334	18.334		27,21	437.488,50	0,42
US48251W1045	KKR + CO. INC. O.N.	2.451	2.451		114,35	245.787,82	0,23
US4824801009	KLA CORP. DL -,001	231	231		687,95	139.363,72	0,13
US5128073062	LAM RESEARCH CORP. NEW	1.599	1.599		70,90	99.420,42	0,09
IE000S9YS762	LINDE PLC EO -,001	618	618		450,58	244.197,53	0,23
US5486611073	LOWE'S COS INC. DL-,50	1.540	1.540		223,27	301.531,00	0,29
NL0009434992	LYONDELLBAS.IND.A EO -,04	4.944	4.944		58,83	255.069,30	0,24
US5717481023	MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1	2.893	2.893		222,00	563.225,47	0,54
US5732841060	MARTIN MAR. MAT. DL-,01	248	248		504,86	109.800,30	0,10
US5738741041	MARVELL TECH. GRP DL-,002	4.038	4.038		58,68	207.796,05	0,20
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	1.595	1.595		314,50	439.908,36	0,42
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC DL-,0001	4.578	4.578		84,60	339.646,41	0,32
US58733R1023	MERCADOLIBRE INC. DL-,001	76	76		2.280,86	152.017,33	0,15
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	3.553	3.553		84,71	263.943,37	0,25
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	3.702	3.702		554,44	1.799.997,26	1,73
US5950171042	MICROCHIP TECH. DL-,001	3.414	3.414		45,92	137.482,14	0,13
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	11.730	11.730		394,04	4.053.397,53	3,88
US6098391054	MONOLITHIC POWER DL-,001	385	385		586,74	198.101,29	0,19
US6174464486	MORGAN STANLEY DL-,01	1.884	2.174	290	116,21	192.001,79	0,18
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	371	371		435,76	141.775,81	0,14
US64110L1061	NETFLIX INC. DL-,001	672	672		1.125,64	663.360,59	0,63
US6541061031	NIKE INC. B	2.127	2.127		57,54	107.329,28	0,10
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	38.731	39.356	625	109,02	3.702.932,23	3,55
US6819191064	OMNICOM GRP INC. DL-,15	4.498	4.498		75,86	299.235,53	0,29
US6826801036	ONEOK INC. (NEW) DL-,01	6.598	7.560	962	87,86	508.375,23	0,49
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	3.193	3.193		140,79	394.231,75	0,38
US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIV.DL-,01	346	346		1.399,23	424.566,85	0,41
US68902V1070	OTIS WORLDWID.CORP DL-,01	1.072	2.389	1.317	94,90	89.215,82	0,09
US6937181088	PACCAR INC. DL 1	1.055	1.055		90,29	83.535,87	0,08
US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	4.365	4.365		116,08	444.347,28	0,42
US6974351057	PALO ALTO NETWKS DL-,0001	1.756	2.129	373	186,65	287.430,85	0,27
US7010941042	PARKER-HANNIFIN DL-,50	385	385		602,74	203.503,38	0,19
US7134481081	PEPSICO INC. DL-,0166	2.469	2.469		134,31	290.810,66	0,28
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	16.553	16.553		23,79	345.344,09	0,33
US6935061076	PPG IND. INC. DL 1,666	2.934	2.934		103,81	267.103,87	0,26
US7427181091	PROCTER GAMBLE	3.614	3.614		162,26	514.257,34	0,49
US7433151039	PROGRESSIVE CORP. DL 1	1.487	1.487		276,31	360.320,06	0,34
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	1.322	1.322		146,88	170.284,45	0,16
US7607591002	REPUBLIC SERVIC. DL-,01	534	534		247,70	115.997,37	0,11
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-,001	1.831	1.831		267,76	429.947,00	0,41
AN8068571086	SCHLUMBERGER DL-,01	23.637	26.440	2.803	34,11	707.057,85	0,68
US8168511090	SEMPRA	8.160	8.160		75,35	539.205,47	0,52
US81762P1021	SERVICENOW INC. DL-,001	485	485		942,86	401.023,50	0,38
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS DL 1	531	531		348,13	162.112,63	0,15
CA82509L1076	SHOPIFY A SUB.VTG	3.664	3.664		98,92	317.848,71	0,30
US8636671013	STRYKER CORP. DL-,10	873	873		370,92	283.971,90	0,27
US8716071076	SYNOPSIS INC. DL-,01	292	292		460,77	117.990,74	0,11
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	9.046	9.200	154	164,48	1.304.819,85	1,25
US88160R1014	TESLA INC. DL -,001	4.579	4.579		292,03	1.172.678,57	1,12
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	2.204	2.204		160,77	310.740,23	0,30
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	1.170	1.170		427,53	438.665,35	0,42
US8725401090	TJX COS INC. DL 1	3.081	3.081		128,03	345.926,89	0,33
US8923561067	TRACTOR SUPPLY DL-,008	3.069	3.583	514	49,87	134.219,97	0,13
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	458	458		353,44	141.958,71	0,14
US89417E1091	TRAVELERS COS INC.	2.761	2.761		264,05	639.342,32	0,61
US90353T1007	UBER TECH. DL-,00001	3.898	3.898		79,42	271.489,22	0,26

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US9113121068	UNITED PARCEL SE.B DL-01	1.987	1.987		96,73	168.554,34	0,16
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	1.664	1.664		409,23	597.175,06	0,57
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.DL-,01	3.459	3.459		115,52	350.419,78	0,33
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	10.579	10.579		42,95	398.463,61	0,38
US92532F1003	VERTEX PHARMAC. DL-,01	574	574		503,50	253.449,97	0,24
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	2.995	3.006	11	341,52	897.002,89	0,86
US9311421039	WALMART DL-,10	8.389	8.389		96,04	706.550,52	0,67
CA94106B1013	WASTE CONNECTIONS	2.755	2.755		195,53	472.406,52	0,45
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT	571	571		228,80	114.570,55	0,11
US9497461015	WELLS FARGO + CO.DL 1,666	6.508	6.508		71,10	405.786,90	0,39
US9694571004	WILLIAMS COS INC. DL 1	11.087	11.087		59,67	580.164,25	0,55
US97651M1099	WIPRO LTD ADR /1 IR 2	285.327	314.221	28.894	2,87	718.134,25	0,69
IL0011301780	WIX.COM LTD IS -,01	843	843		169,98	125.662,67	0,12
US98419M1009	XYLEM INC. DL-,01	1.224	1.224		118,62	127.326,91	0,12

Summe Wertpapiervermögen **103.811.475,98** **99,17**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten **702.739,32** **0,67**

EUR	702.739,32	0,67
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00

Sonstiges Vermögen **167.163,54** **0,16**

AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-28.735,67	-0,03
DIVERSE GEBÜHREN	-3.261,06	0,00
DIVIDENDENANSPRÜCHE	198.102,74	0,19
EINSCHÜSSE	0,00	0,00
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	1.057,53	0,00

Fondsvermögen **104.681.378,84** **100,00**

DEISENKURSE

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

Währung	Kurs
Australische Dollar (AUD)	1,7857
Canadische Dollar (CAD)	1,5797
Schweizer Franken (CHF)	0,9388
Daenische Kronen (DKK)	7,4638
Britische Pfund (GBP)	0,8506
Hongkong Dollar (HKD)	8,8473
Japanische Yen (JPY)	161,9700
Suedkoreanische Won (KRW)	1.634,9400
Norwegische Kronen (NOK)	11,8203
Neuseeland-Dollar (NZD)	1,9190
Schwedische Kronen (SEK)	10,9730
Singapur-Dollar (SGD)	1,4912
US-Dollar (USD)	1,1403

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. April 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 Anteilscheingattungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheingattung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheingattung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheingattung.

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

- 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	Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

DE0005190003	BAY.MOTOREN WERKE AG ST	1.793,00	1.793,00
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	2.134,00	2.134,00
DE000SYM9999	SYMRISE AG INH. O.N.	196,00	196,00
FR0000054470	UBISOFT ENTMT IN.EO-.0775	1.724,00	1.724,00

lautend auf AUD

AU000000APA1	APA GROUP STPLD. SECS.	8.874,00	8.874,00
AU000000BXB1	BRAMBLES LTD	2.805,00	2.805,00
AU000000BWP3	BWP TRUST UNITS	58.860,00	58.860,00
AU000000DXS1	DEXUS	28.556,00	28.556,00
AU000000GMG2	GOODMAN GROUP UNITS	1.190,00	1.190,00

lautend auf CAD

CA4495861060	IGM FINANCIAL INC.	4.280,00	4.280,00
--------------	--------------------	----------	----------

lautend auf CHF

CH0010645932	GIVAUDAN SA NA SF 10	11,00	11,00
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	54,00	54,00
CH0244767585	UBS GROUP AG SF -,10	1.824,00	1.824,00

lautend auf DKK

DK0010272632	GN STORE NORD A/S NAM.DK1	807,00	807,00
--------------	---------------------------	--------	--------

lautend auf GBP

GB0031743007	BURBERRY GROUP LS-,0005	4.055,00	4.055,00
GB00BD3VFW73	CONVATEC GROUP WI LS -,10	6.138,00	6.138,00
GB00BMX86B70	HALEON PLC LS 0,01	5.451,00	5.451,00
GB00BNGDN821	MELR IN PLC LS-,001	2.362,00	2.362,00

lautend auf HKD

LU0633102719	SAMSONITE GROUP S.A.	4.200,00	4.200,00
--------------	----------------------	----------	----------

lautend auf JPY

JP3967200001	RAKUTEN GROUP INC.	15.300,00	15.300,00
--------------	--------------------	-----------	-----------

lautend auf PLN

LU2237380790	ALLEGRO.EU ZY -,01	2.106,00	2.106,00
--------------	--------------------	----------	----------

lautend auf SGD

SG1AF6000009	KEPPEL DC REIT UTS	33.100,00	33.100,00
SG1T75931496	SINGAPORE TELE. SD-,15	58.500,00	58.500,00

lautend auf USD

US00846U1016	AGILENT TECHS INC. DL-,01	163,00	163,00
US01609W1027	ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8	4.277,00	4.277,00
US02156K1034	ALTICE USA CL.A DL-,01	29.436,00	29.436,00
US0404131064	ARISTA NETWORKS DL-,0001	207,00	207,00
US0536111091	EVERETT DENNISON DL 1	127,00	127,00
US0567521085	BAIDU A ADR DL-,000000625	1.755,00	1.755,00
US09247X1019	BLACKROCK CL. A DL -,01	88,00	88,00
US1273871087	CADENCE DESIGN SYS DL-,01	90	90
US1508701034	CELANESE CORP. DL-,0001	234	234
US1667641005	CHEVRON CORP. DL-,75	9479	9479
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE DL 1	239	239
US20451N1019	COMPASS MINER.INTL DL-,01	3596	3596
US2538681030	DIGITAL REALTY TR. DL-,01	433	433
US2605571031	DOW INC. DL-,01	694	694

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
lautend auf USD			
US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC. ON	359,00	359,00
US29786A1060	ETSY INC. DL-,001	664,00	664,00
US3546131018	FRANKLIN RES INC. DL-,10	4.172,00	4.172,00
US4198701009	HAWAIIAN EL. IND.	2.835,00	2.835,00
US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC.DL-,01	68,00	68,00
BMG491BT1088	INVESCO LTD DL -,10	5.647,00	5.647,00
US47215P1066	JD.COM SP.ADR A1 DL-00002	4.925,00	4.925,00
US5128071082	LAM RESEARCH CORP.DL-,001	82,00	82,00
US50212V1008	LPL FINANCIAL HLDS DL-,01	66,00	66,00
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	127,00	127,00
US58155Q1031	MCKESSON DL-,01	48,00	48,00
US6092071058	MONDELEZ INTL INC. A	470,00	470,00
US64110W1027	NETEASE INC. ADR/5	1.268,00	1.268,00
CA67077M1086	NUTRIEN LTD	413,00	413,00
US70450Y1038	PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	333,00	333,00
US7223041028	PDD HOLDINGS SP.ADR/4	1.628,00	1.628,00
US9884981013	YUM BRANDS	171,00	171,00

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf SGD			
SGXZ92105022	CAPITALAND INT.COMM. ANR	7.381,00	7.381,00
SGXZ59236547	FRASERS CENTREPOINT ANR	12.484,80	12.484,80

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
<i>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</i>		
Aktien	103.811.475,98	99,17
Summe Wertpapiervermögen	103.811.475,98	99,17
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	702.739,32	0,67
Sonstiges Vermögen	167.163,54	0,16
Fondsvermögen	104.681.378,84	100,00

Linz, am 7. August 2025

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die von Risikomanagement/Compliance (30.04.2024) bzw. Vergütungsausschuss (14.05.2024) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.

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

Keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

**X-250 Welt Aktien,
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. April 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rumpfrechnungsjahr 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. April 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rumpfrechnungsjahr 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
7. August 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

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

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

gültig ab Mai 2024

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **X-250 Welt Aktien**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idgF** (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

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

Der Investmentfonds veranlagt überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens in Aktien internationaler Unternehmen mit einem erwartbaren Wettbewerbsvorteil, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate.

Ziel ist, mit rund 250 Aktientitel (plus / minus 20 Aktientitel), eine dem MSCI ACWI Net Total Return USD Index (Referenzwert) (umgerechnet in EUR) ähnliche Wertentwicklung anzustreben.

Die Investitionen erfolgen zum überwiegenden Teil nach Kriterien der ökonomischen, ökologischen und sozialen Nachhaltigkeit. Zusätzlich werden ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt.

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

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

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

– **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.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 2,00 %** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen.

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

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

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.05.** bis zum **30.04.**

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

– **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.07.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab **15.07.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.07.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.07.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,00 %. Die Vergütung wird für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens des Vortages errechnet, in der Anteilwertberechnung abgegrenzt und dem Fonds monatlich entnommen.

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

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

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

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

Der Investmentfonds ist Nutzer im Sinne der VO (EU) 2016/1011 (Referenzwerte-VO). Für den Fall, dass sich der Referenzwert wesentlich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird, hat die Verwaltungsgesellschaft robuste schriftliche Pläne mit Maßnahmen aufgestellt, die sie ergreifen würde. Weitere Informationen dazu finden sich im Prospekt.

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

1.2. 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

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

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

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

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, 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: X-250 Welt Aktien

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900PPCXOZK1Z91R43

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 83,4 % 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 X-250 Welt Aktien erfolgte die Titelauswahl anhand eines nachhaltigen Anlageprozesses. Dabei gelangten Ratings der Nachhaltigkeitsagentur ISS ESG und Ausschlusskriterien zum Einsatz.

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

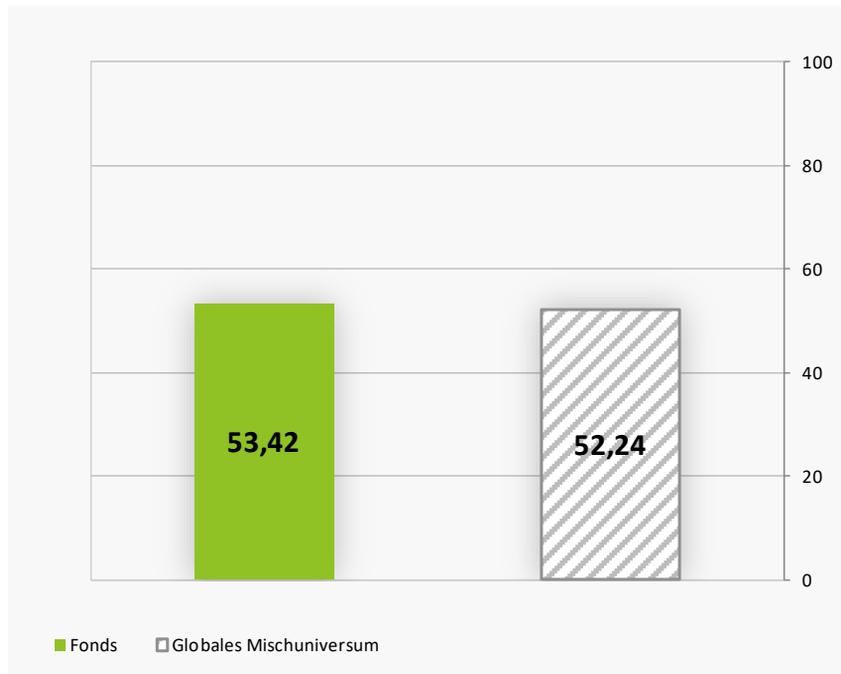
Die in diesem Finanzprodukt getätigten Investitionen wurden nach den unter dem Punkt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ beschriebenen Auswahlkriterien getätigt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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



Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten.

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

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

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

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

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

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 im Investitionsprozess einbezogen wurden, entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

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

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

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

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

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

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; CO₂-Fußabdruck; THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird: Unternehmen mit Exposure im Bereich der fossilen Brennstoffe werden bei Überschreitung verschiedener Umsatzschwellen, je nach Art des Tätigkeitsbereiches (Kohleabbau, Stromerzeugung aus Kohle, Ölsande, Fracking, andere fossile Brennstoffe), ausgeschlossen. Es erfolgt zudem eine Berücksichtigung im ISS SDG Impact Rating (“SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz”)

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

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

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

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

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

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

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

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

PAI 12 - Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle: Berücksichtigung im ISS SDG Impact Rating (“SDG 5: Geschlechtergleichheit”, “SDG 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum” und “SDG 10: Weniger Ungleichheiten”)

PAI 13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen: Berücksichtigung im ISS SDG Impact Rating ("SDG 5: Geschlechtergleichheit", "SDG 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum" und "SDG 10: Weniger Ungleichheiten")

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Wertpapierbezeichnung	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
APPLE INC.	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	4,42%	USA
NVIDIA CORP. DL-,001	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	3,81%	USA
MICROSOFT DL-,00000625	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	3,78%	USA
META PLATF. A DL-,000006	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	1,73%	USA
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	1,37%	USA
TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	1,28%	TAIWAN (FORMOSA)
ALPHABET INC.CL.C DL-,001	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	1,18%	USA
BROADCOM INC. DL-,001	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	1,14%	USA
BERKSHIRE H.B NEW DL-1667	FINANZ	1,02%	USA
CHEVRON CORP. DL-,75	VERSORGER	1,00%	USA
ELI LILLY	GESUNDHEITSWESEN	0,94%	USA
JPMORGAN CHASE DL 1	FINANZ	0,92%	USA
HOME DEPOT INC. DL-,05	KONSUMGÜTER	0,87%	USA
AMAZON.COM INC. DL-,01	KONSUMGÜTER	0,81%	USA
ROYAL BK CDA	FINANZ	0,77%	KANADA



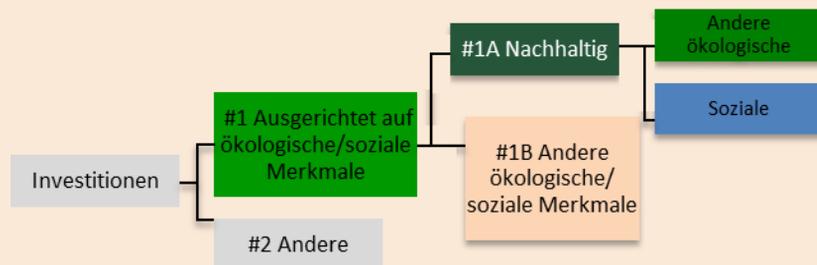
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug 98,0 %

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

- 98,0 % der Investitionen standen im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen (#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale),
- 83,4 % der Investitionen hatten ein nachhaltiges Investitionsziel (#1A Nachhaltige Investitionen).
- 2,0% 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	25,91%
FINANZ	FINANZ	18,22%
GESUNDHEITSWESEN	GESUNDHEITSWESEN	10,43%
INDUSTRIE	INDUSTRIE	9,56%
KONSUMGÜTER	KONSUM ZYKLISCH	9,13%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	KOMMUNIKATIONSDIENSTE	8,02%
KONSUMGÜTER	KONSUM NICHT ZYKLISCH	5,30%
INDUSTRIE	GRUNDSTOFFE	4,55%
VERSORGER	ENERGIE	3,51%
IMMOBILIEN	IMMOBILIEN	2,33%
VERSORGER	VERSORGER	2,23%
SONSTIGE	SONSTIGE	0,81%

Der Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug 8,9 %



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

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

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

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

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

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

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

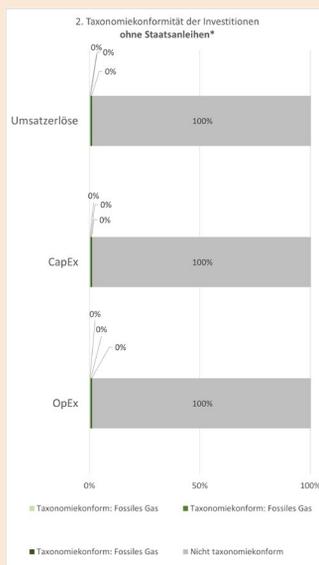
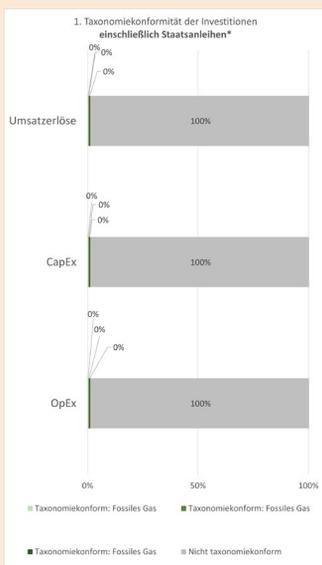
Ja:

in fossiles Gas

in Kernenergie

Nein

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



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

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

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

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

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

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



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

Die nachhaltigen Investitionen wurden auf Beiträge zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, war die Festlegung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts betrug 83,4 %



Wie hoch war der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen?

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich war, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts mindestens 83,4 %



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 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. Diese Titel wurden innerhalb einer Frist von 4 Monaten verkauft.

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



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

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

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

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

Die Auswahl des überwiegenden Teils der Investitionen in Unternehmen erfolgte zudem nach einem „Best-in-Class“ Rating. Die „Best-in-Class“-Kriterien für Unternehmen wurden vor allem vom SDG Impact Rating von ISS ESG bestimmt. Den „Best-in-Class“ Kriterien entsprachen nur Emittenten, die hier einen positiven Wert aufwiesen und somit einen Beitrag zu den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen leisten. Als zusätzliches Kriterium wurde das Carbon Risk Rating, welches die Klimarisiken und -chancen von Unternehmen/Staaten bewertet, berücksichtigt. Alle Unternehmen, die im ESG Corporate Rating, einer ganzheitlichen Nachhaltigkeitsbewertung mittels Gewichtung und Bewertung zahlreicher Einzelkriterien in den Bereichen Umwelt, Gesellschaft und Governance, den „Prime“-Status erreichten, entsprachen ebenfalls den „Best-in-Class“-Kriterien.

Auf Basis der im oben beschriebenen Nachhaltigkeitsprozess festgelegten Kriterien wurde der KAG von ISS ESG quartalsweise ein nachhaltiges Anlageuniversum mit einer Liste von Emittenten zur Verfügung gestellt, welche die angestrebten Kriterien erfüllten. Während die Ausschlusskriterien für sämtliche Investitionen galten, mussten die „Best-in-Class“-Kriterien im überwiegenden Teil des Fonds umgesetzt werden.

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

Investitionen, die aus dem nachhaltigen Quartal-Anlageuniversum fielen, wurden innerhalb einer Frist von 4 Monaten 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.