

# ***Ethik Mix Ausgewogen***

## ***Rechenschaftsbericht***

über das Rechnungsjahr vom

1. Juni 2023 bis 31. Mai 2024

### **Verwaltungsgesellschaft:**

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

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

### **Depotbank / Verwahrstelle:**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

### **Fondsmanagement:**

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

### **Prüfer:**

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

### **ISIN je Tranche:**

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| Ausschüttungsanteil     | AT000ETHIKA8 |
| Thesaurierungsanteil    | AT000ETHIKT8 |
| Thesaurierungsanteil IT | AT0000A26Z93 |
| Thesaurierungsanteil PM | AT0000A26ZA7 |

## *Inhaltsverzeichnis*

|                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------|----|
| Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft        | 4  |
| Allgemeine Fondsdaten                                       | 5  |
| Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds | 8  |
| Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens          |    |
| Wertentwicklung im Berichtszeitraum                         | 12 |
| Fondsergebnis                                               | 14 |
| Entwicklung des Fondsvermögens                              | 15 |
| Vermögensaufstellung                                        | 16 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens                          | 31 |
| Vergütungspolitik                                           | 32 |
| Bestätigungsvermerk                                         | 35 |
| Steuerliche Behandlung                                      | 38 |

### **Anhang:**

Fondsbestimmungen

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

# *Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft*

## **Gesellschafter:**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

## **Staatskommissäre:**

Mag. Kristina Fuchs (bis 31.12.2023)  
Mag. Hans-Jürgen Gaugl (ab 01.03.2024)  
MMag. Marco Rossegger

## **Aufsichtsrat:**

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

## **Geschäftsführung:**

Andreas Lassner-Klein  
Dr. Michael Bumberger

## **Prokuristen:**

Mag. Josef Bindeus  
Kurt Eichhorn  
Dietmar Felber  
Rudolf Gattringer (bis 30.11.2023)  
Mag. Bernhard Hiebl  
Roland Himmelfreundpointner  
Mag. Uli Krämer  
Mag. Katharina Lang  
Renate Mittmannsgruber  
Dr. David Striegl

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

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

## Ethik Mix Ausgewogen

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "Ethik Mix Ausgewogen" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 5. Geschäftsjahr vom 1. Juni 2023 bis 31. Mai 2024 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 1,00 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) <sup>1)</sup> des Fondsvermögens.

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

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

| <b>Fondsdetails</b>                                      | <b>per 31.05.2023</b> | <b>per 31.05.2024</b> |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                          | <b>EUR</b>            | <b>EUR</b>            |
| Fondsvolumen                                             | 304.748.152,50        | 339.147.098,69        |
| errechneter Wert je Ausschüttungsanteil                  | 97,04                 | 108,06                |
| Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil                      | 99,95                 | 111,30                |
| errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT <sup>2)</sup> | 98,30                 | -                     |
| Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT                   | 101,24                | -                     |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil                 | 99,37                 | 111,23                |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil                     | 102,35                | 114,56                |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT              | 100,82                | 113,31                |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT                  | 103,84                | 116,70                |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil PM              | 99,38                 | 111,23                |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil PM                  | 99,38                 | 111,23                |

| <b>Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung</b>      | <b>per 15.08.2023</b> | <b>per 15.08.2024</b> |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                           | <b>EUR</b>            | <b>EUR</b>            |
| Ausschüttung je Ausschüttungsanteil                       | 0,5000                | 0,8000                |
| Ausschüttung je Ausschüttungsanteil IT <sup>2)</sup>      | 0,8000                | -                     |
| Auszahlung je Thesaurierungsanteil                        | 0,0003                | 0,2454                |
| Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT                     | 0,0003                | 0,4137                |
| Auszahlung je Thesaurierungsanteil PM                     | 0,0003                | 0,2391                |
| Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil                  | 0,0000                | 0,0292                |
| Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil IT <sup>2)</sup> | 0,0000                | -                     |
| Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil                 | 0,0000                | 0,6584                |
| Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT              | 0,0000                | 1,3034                |
| Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil PM              | 0,0000                | 0,6274                |

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

<sup>2)</sup> Die Tranche wurde per 24.05.2024 durch Rückgabe sämtlicher Anteile aufgelöst.

**Umlaufende Ethik Mix Ausgewogen-Anteile zum Berichtsstichtag**

|                                                             |                      |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Ausschüttungsanteile per 31.05.2023</b>                  | <b>64.693,665</b>    |
| Absätze                                                     | 3.140,113            |
| Rücknahmen                                                  | -7.047,959           |
| <b>Ausschüttungsanteile per 31.05.2024</b>                  | <b>60.785,819</b>    |
| <b>Ausschüttungsanteile IT per 31.05.2023 <sup>1)</sup></b> | <b>290,000</b>       |
| Absätze                                                     | 0,000                |
| Rücknahmen                                                  | -290,000             |
| <b>Ausschüttungsanteile IT per 31.05.2024</b>               | <b>0,000</b>         |
| <b>Thesaurierungsanteile per 31.05.2023</b>                 | <b>681.659,935</b>   |
| Absätze                                                     | 93.032,473           |
| Rücknahmen                                                  | -47.394,322          |
| <b>Thesaurierungsanteile per 31.05.2024</b>                 | <b>727.298,086</b>   |
| <b>Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2023</b>              | <b>19.348,406</b>    |
| Absätze                                                     | 0,000                |
| Rücknahmen                                                  | -1.637,406           |
| <b>Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2024</b>              | <b>17.711,000</b>    |
| <b>Thesaurierungsanteile PM per 31.05.2023</b>              | <b>2.301.742,857</b> |
| Absätze                                                     | 109.489,917          |
| Rücknahmen                                                  | -166.786,121         |
| <b>Thesaurierungsanteile PM per 31.05.2024</b>              | <b>2.244.446,653</b> |

<sup>1)</sup> Die Tranche wurde per 24.05.2024 durch Rückgabe sämtlicher Anteile aufgelöst.

## Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

### Ausschüttungsanteile

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Ausschüttung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|---------------------|---------------------------|
| 31.05.20 | 123.943.868,83              | 26.526,080            | 97,73            | 1,0000              | -2,27                     |
| 31.05.21 | 187.405.331,08              | 50.550,104            | 106,16           | 1,0000              | 9,73                      |
| 31.05.22 | 297.092.730,26              | 76.064,747            | 103,00           | 1,0000              | -2,09                     |
| 31.05.23 | 304.748.152,50              | 64.693,665            | 97,04            | 0,5000              | -4,87                     |
| 31.05.24 | 339.147.098,69              | 60.785,819            | 108,06           | 0,8000              | 11,93                     |

### Ausschüttungsanteile <sup>1)</sup>

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Ausschüttung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|---------------------|---------------------------|
| 31.05.20 | 123.943.868,83              | 2.700,000             | 97,77            | 1,0000              | -2,23                     |
| 31.05.21 | 187.405.331,08              | 2.990,000             | 106,65           | 0,8000              | 10,19                     |
| 31.05.22 | 297.092.730,26              | 2.990,000             | 104,10           | 1,2000              | -1,68                     |
| 31.05.23 | 304.748.152,50              | 290,000               | 98,30            | 0,8000              | -4,48                     |
| 31.05.24 | 339.147.098,69              | 0,00                  | n.v.             | n.v.                | n.v.                      |

### Thesaurierungsanteile

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Auszahlung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| 31.05.20 | 123.943.868,83              | 165.092,007           | 97,69            | 0,0000            | -2,31                     |
| 31.05.21 | 187.405.331,08              | 313.714,556           | 107,18           | 0,1981            | 9,71                      |
| 31.05.22 | 297.092.730,26              | 584.387,517           | 104,75           | 0,2890            | -2,09                     |
| 31.05.23 | 304.748.152,50              | 681.659,935           | 99,37            | 0,0003            | -4,88                     |
| 31.05.24 | 339.147.098,69              | 727.298,086           | 111,23           | 0,2454            | 11,94                     |

### Thesaurierungsanteile IT

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Auszahlung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| 31.05.20 | 123.943.868,83              | 6.194,000             | 98,12            | 0,0380            | -1,88                     |
| 31.05.21 | 187.405.331,08              | 5.421,000             | 108,10           | 0,3274            | 10,21                     |
| 31.05.22 | 297.092.730,26              | 21.151,000            | 105,93           | 0,3730            | -1,72                     |
| 31.05.23 | 304.748.152,50              | 19.348,406            | 100,82           | 0,0003            | -4,49                     |
| 31.05.24 | 339.147.098,69              | 17.711,000            | 113,31           | 0,4137            | 12,39                     |

### Thesaurierungsanteile PM

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Auszahlung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| 31.05.20 | 123.943.868,83              | 1.068.382,111         | 97,67            | 0,0000            | -2,33                     |
| 31.05.21 | 187.405.331,08              | 1.376.277,950         | 107,17           | 0,1858            | 9,73                      |
| 31.05.22 | 297.092.730,26              | 2.152.491,650         | 104,75           | 0,2931            | -2,10                     |
| 31.05.23 | 304.748.152,50              | 2.301.742,857         | 99,38            | 0,0003            | -4,86                     |
| 31.05.24 | 339.147.098,69              | 2.244.446,653         | 111,23           | 0,2391            | 11,92                     |

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

<sup>1)</sup> Die Tranche wurde per 24.05.2024 durch Rückgabe sämtlicher Anteile aufgelöst.

# Kapitalmarktbericht

## Marktübersicht

Im zweiten Quartal 2023 entwickelte sich die US-Wirtschaft trotz hoher Inflation und der daraus resultierenden hohen Zinsen überraschend gut und verzeichnete ein deutliches Plus von 2,1 %. Von Juli bis September legte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) aufs Jahr hochgerechnet sogar um 4,9 % zu, was die höchste Steigerungsrate seit knapp zwei Jahren bedeutete. Auch das letzte Quartal 2023 übertraf mit einem deutlichen Plus von 3,4 % die Erwartung vieler Analysten. Vor allem trugen die gute Konsumlaune, der starke Arbeitsmarkt und auch gestiegene Exporte zum Wachstum bei. Im ersten Quartal 2024 stieg das BIP nun aber deutlich mäßiger um 1,3 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Die privaten Konsumausgaben legten erneut deutlich zu. Doch die Ausgaben des Staates fielen von Januar bis März nicht mehr so stark aus wie zuvor, obwohl höhere Personalkosten verbucht wurden. Der Außenhandel lieferte in dieser Zeit einen deutlich negativen Beitrag zur Konjunkturentwicklung, da die Importe viel schneller anstiegen als die Exporte. Auch der Abbau der Lagervorräte wirkte sich im ersten Quartal negativ auf das BIP-Wachstum aus. Die vollen Auswirkungen der Zinserhöhungen und der restriktiveren Kreditvergabe der Banken könnten sich ebenfalls zeitverzögert noch negativ auswirken. Sinkende Energiepreise sorgten dafür, dass die Inflation, die im Juni 2022 mit 9,1 % ihren Höhepunkt erreichte, wieder gesunken ist. Im Mai 2024 liegt sie bei 3,3 %. Als Reaktion auf die hohe Inflation hob die US-Notenbank außerdem den Leitzins vom Ausgangsniveau - einer Spanne von 0 bis 0,25 % - seit März 2022 in mehreren Schritten in kurzer Zeit deutlich an. Seit Juli 2023 liegt der US-Leitzins in einer Spanne von 5,25 bis 5,5 %.

Die europäische Wirtschaftsentwicklung zeigte im Berichtszeitraum eine sehr geringe Dynamik und das Bruttoinlandsprodukt (BIP) änderte sich in dieser Zeit nur geringfügig. Die unmittelbaren Folgen des Krieges in der Ukraine – anhaltend hohe Preise für Energie und andere Rohstoffe, potenzielle Unterbrechungen der Energieversorgung und Störungen der Lieferketten – machten sich durchgängig bemerkbar. Die Kaufkraft der privaten Haushalte sank trotz mittlerweile fallender Energiepreise und eines außergewöhnlich starken Arbeitsmarktes, der sich durch besonders niedrige Arbeitslosenquoten, ein anhaltendes Beschäftigungswachstum und steigende Löhne auszeichnete. Die straffe Zinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) und eine sinkende Exportnachfrage drückten außerdem das Wirtschaftswachstum. Der erwartete Aufschwung für das Jahr 2024 zeigte sich im ersten Quartal 2024 noch verhalten mit einem Plus von 0,3 %. Während die Industriekonjunktur erneut schwach blieb und nahezu stagnierte, verlief die Dynamik in den konsumnahen Dienstleistungen positiv. Auf der Nachfrageseite stützte die private Konsumnachfrage die Konjunktur, die Investitionsnachfrage ging hingegen abermals zurück. Während die Inflation zu Beginn des Berichtszeitraums noch bei 6,1 % lag, ist der Wert bis Mai 2024 auf 2,6 % gesunken. Um die dynamische Inflationsentwicklung einzudämmen und mittelfristig wieder eine Inflationsrate von 2 % zu erreichen, hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen seit Juli 2022 in zehn Zinsschritten von 0 auf 4,5 % erhöht. Angesichts sinkender Inflation und nachlassender wirtschaftlicher Dynamik erwartet der Markt jedoch Zinssenkungen ab dem Frühsommer 2024. Unsicherheitsfaktoren der wirtschaftlichen Entwicklung bleiben das schwierige geopolitische Umfeld sowie der inzwischen eintretende Bremseffekt der geldpolitischen Straffung.

Im Verlauf des Berichtszeitraums bewegte sich das BIP-Wachstum in Deutschland stets nahe der Nullmarke. Die Ursachen liegen unter anderem darin, dass Deutschland mit seiner stark exportorientierten Industrie besonders anfällig für die Folgen des russischen Kriegs gegen die Ukraine ist und auch in der sinkenden Nachfrage in der Industrie und in der Bauwirtschaft. Außerdem wird die deutsche Wirtschaft zusätzlich durch eine Reihe von Sonderfaktoren belastet, wozu unter anderem hohe Krankenstände, die Streiks bei der Deutschen Bahn sowie ein erheblicher Fachkräftemangel zählen.

In Japan ist das Bruttoinlandsprodukt im zweiten Quartal 2023 um 4,1 % gestiegen. Das Wachstum wurde gestützt durch die Erholung der Autoexporte und des Tourismus sowie durch höhere Investitionsausgaben. Der Höhenflug hielt jedoch im zweiten Halbjahr nicht an. Zum ersten Mal seit zweieinhalb Jahren sanken Japans Ausfuhren wieder. Der Privatkonsum ging stark zurück. Im dritten Quartal folgte ein deutlicher Rückgang des BIP um 3,7 %. Im letzten Quartal 2023 konnte die japanische Wirtschaft um 0,4 % wachsen. Weil die Bank of Japan den Zinserhöhungen anderer Notenbanken nicht folgte, verlor der japanische Yen jedoch kräftig an Wert. Dies führte dazu, dass Japan den Platz als drittgrößte Volkswirtschaft der Welt an Deutschland verlor. Zwar läuft es für die für Japan wichtigen Automobilhersteller gut und auch der Tourismusbranche geht es angesichts der Wiederöffnung des Landes für ausländische Touristen und dem Wegfall coronabedingter Beschränkungen deutlich besser. Doch der private Konsum, der mehr als die Hälfte der japanischen Wirtschaft ausmacht, schwächelt weiterhin. Im ersten Quartal 2024 ist das BIP daher um 1,8 % gesunken (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Eine Steigerung durch höhere Löhne und Einkommenssteuersenkungen ab Juni sollen den Konsum wieder ankurbeln.

Der Ölpreis stieg in den ersten Monaten des Berichtszeitraums kräftig an und erreichte am 27.9.2023 mit 96,55 USD seinen Höhepunkt innerhalb des Berichtszeitraums. Als wesentlichster Preistreiber galten zunächst die Bemühungen der Produzenten Saudi-Arabien und Russland, ihr Angebot zu verknappen. Aufgrund eines Anstiegs von russischen und amerikanischen Rohölexporten, einer niedrigeren Benzin nachfrage in den USA sowie einer weltweit schwachen wirtschaftlichen Dynamik, kam es immer wieder zu Überangebotssorgen, die den Preis für ein Barrel der Rohölsorte Brent im letzten Quartal 2023 wieder sinken ließen. Die Spannungen im Nahen Osten kurbelten den Ölpreis seit Jahresbeginn 2024 jedoch wieder kräftig an, denn die Lage ist wegen des anhaltenden Gaza-Kriegs und wiederholter Angriffe jemenitischer Huthi-Rebellen auf die wichtigen Handelsrouten im Roten Meer hoch angespannt. Die überraschende Ankündigung der OPEC+, ab dem vierten Quartal 2024 die freiwilligen Förderquoten kürzungen langsam wieder zurückzufahren, verursachte im Mai 2024 einen Preisrückgang für ein Barrel der Rohölsorte Brent um über 7 % zum Vormonat. Er liegt zu diesem Zeitpunkt bei 81,6 USD.

Im Vergleich zum Beginn des Berichtszeitraumes ist der Euro zum US-Dollar leicht gestiegen und liegt Ende Mai bei 1,085 USD.

### **Entwicklung Anleihenmärkte**

Ende Mai 2024 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,66 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,50 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,65 %, das deutsche Pendant bei 2,78 %. Die Aussicht auf erste Zinssenkungen schon im ersten Halbjahr 2024 hat das Marktzinsniveau seit Ende Oktober deutlich sinken lassen – mit einer entsprechend stark positiven Kursentwicklung von Anleihen. Seit Beginn des Jahres 2024 hat sich die Erwartung der ersten Zinssenkungen wieder nach hinten verschoben – seither ist das Marktzinsniveau wieder angestiegen.

Emerging-Markets-Anleihen entwickelten sich im Berichtszeitraum auf Grund von attraktiven laufenden Zinserträgen und gesunkenen Risikoaufschlägen positiv. Bis Mitte Oktober wurde die Wertentwicklung von Emerging-Markets-Anleihen zwar vom Anstieg der US-Staatsanleiherenditen belastet, seit Oktober führte die Aussicht auf eine deutliche Lockerung der Geldpolitik im Jahr 2024 aber zu starken Rückgängen bei Anleiherenditen und Risikoaufschlägen und einer entsprechenden Rally bei allen Anleihekategorien.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) entwickelten sich im Berichtszeitraum ebenfalls stark positiv. Steigende Basiszinsen belasteten die Assetklasse bis Mitte Oktober. Durch den Zins- und Spreadrückgang erzielten Unternehmensanleihen von Mitte Oktober bis Jahresende deutliche Kursgewinne. Seither entwickelten sich Unternehmensanleihen seitwärts.

Die Risikoaufschläge von Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) sind im Berichtszeitraum deutlich gesunken. Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen sind zwar weiterhin auf niedrigen Niveaus, inzwischen ist jedoch ein Anstieg erkennbar und im Zuge der globalen wirtschaftlichen Abschwächung könnte ein weiterer Anstieg der Zahlungsausfälle folgen. Auf Sicht eines Jahres ist die Wertentwicklung, unterstützt durch hohe laufende Erträge, sinkende Risikoaufschläge sowie weiterhin niedrige Zahlungsausfälle, deutlich positiv.

### **Entwicklung Aktienmärkte \*)**

Die hohe Inflation, steigende Zinsen und Unsicherheit über die Konjunkturentwicklung bestimmten zu Beginn des Berichtszeitraums das Börsengeschehen. Seit Ende Oktober 2023 führten nachlassende Inflationssorgen und überzogene Hoffnungen auf frühe Zinssenkungen zu steigenden Kursen an den Aktienmärkten. Seit dem Frühjahr 2024 führten jedoch die Spannungen im Nahen Osten und die vom Markt scheinbar noch immer nicht gänzlich verdaute Verschiebung der US-Zinssenkungserwartungen in Richtung September zu einer Eintrübung der Börsenstimmung. Der Dow-Jones-Industrial-Index verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 19,2 % und notiert zum Ende des Berichtszeitraums bei 38.686,3 Punkten. Der DAX gewinnt in dieser Zeitspanne 18,1 % und notiert Ende Mai 2024 bei 18.497,9 Punkten. Der österreichische Aktienindex ATX liegt zum Ende des Berichtszeitraumes bei 3.688,4 Punkten und somit um 28,1 % über dem Niveau des Vorjahres. Der Nikkei notiert bei 38.487,9 Punkten und verzeichnet ein Plus von 26,5 % im Vergleich zum Vorjahr.

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

# Anlagepolitik

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

## Aktien

Hauptaugenmerk der Aktienveranlagung liegt auf groß- und mittelkapitalisierten Unternehmen. Als Beimischung befinden sich ebenfalls auch kleinkapitalisierte Unternehmen im Fonds.

Es wurden amerikanische Aktien zulasten von europäischen Unternehmen übergewichtet. Die Aktienquote wurde während der Berichtsperiode auf neutral bei rund 50 % Aktien gehalten.

## Anleihen

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

Die mehrjährige Untergewichtung von Staatsanleihen wurde zu Beginn 2024 aufgehoben.

Der leicht erhöhte Anteil von High Yield Unternehmensanleihen wurde beginnend mit August 2023 wieder auf die strategisch neutrale Quote reduziert.

## Alternative Investments

Wandelanleihen (umgesetzt mit Fonds) befanden sich das gesamte Geschäftsjahr über im Portfolio. Der Anteil wurde im Dezember auf die neue strategische Quote von 5% angepasst.

**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 keine Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte) gemacht, sodass die Durchführung derartiger Geschäfte für den Investmentfonds nicht zulässig ist.

Darüber hinaus sieht die derzeitige Strategie des Investmentfonds den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften nicht vor.

Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken erfolgen daher keine Angaben gem. Art 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zu VO (EU) 2015 /2365.

### Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

| Berechnungsmethode des Gesamtrisikos |                  | Commitment-Ansatz |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|
| Commitment-Ansatz                    | Niedrigster Wert | 0,00%             |
|                                      | Ø Wert           | 0,29%             |
|                                      | Höchster Wert    | 0,48%             |
| Gesamtrisikogrenze                   |                  | 40,00%            |

## Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

### 1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

#### Ausschüttungsanteile

|                                                                           |               |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                 | 97,04         |
| Ausschüttung am 16.08.2023 (entspricht 0,0052 Anteilen) <sup>1)</sup>     | 0,5000        |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                   | 108,06        |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile | 108,62        |
| Nettoertrag pro Anteil                                                    | 11,58         |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>2)</sup>    | <b>11,93%</b> |

#### Ausschüttungsanteile IT <sup>4)</sup>

|                                                                           |               |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                 | 98,30         |
| Ausschüttung am 16.08.2023 (entspricht 0,0082 Anteilen) <sup>1)</sup>     | 0,8000        |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                   | 110,03        |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile | 110,93        |
| Nettoertrag pro Anteil                                                    | 12,63         |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>3)</sup>    | <b>12,85%</b> |

#### Thesaurierungsanteile

|                                                                            |               |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                  | 99,37         |
| Auszahlung (KESt) am 16.08.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) <sup>1)</sup> | 0,0003        |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                    | 111,23        |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile  | 111,23        |
| Nettoertrag pro Anteil                                                     | 11,86         |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>2)</sup>     | <b>11,94%</b> |

#### Thesaurierungsanteile IT

|                                                                            |               |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                  | 100,82        |
| Auszahlung (KESt) am 16.08.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) <sup>1)</sup> | 0,0003        |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                    | 113,31        |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile  | 113,31        |
| Nettoertrag pro Anteil                                                     | 12,49         |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>3)</sup>     | <b>12,39%</b> |

### Thesaurierungsanteile PM

|                                                                            |               |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                  | 99,38         |
| Auszahlung (KESt) am 16.08.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) <sup>1)</sup> | 0,0003        |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                    | 111,23        |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile  | 111,23        |
| Nettoertrag pro Anteil                                                     | 11,85         |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>3)</sup>     | <b>11,92%</b> |

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 16.08.2023 (Ex Tag) EUR 96,73; für einen Ausschüttungsanteil IT EUR 97,77; für einen Thesaurierungsanteil EUR 99,57; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 101,11; für einen Thesaurierungsanteil PM EUR 99,57;

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

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

<sup>4)</sup> Die Tranche wurde per 24.05.2024 durch Rückgabe sämtlicher Anteile aufgelöst.

## 2. Fondsergebnis

EUR

### A) Realisiertes Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

|                                    |   |              |                |
|------------------------------------|---|--------------|----------------|
| Zinserträge                        | + | 3.512.602,10 |                |
| Dividendenerträge Ausland          | + | 3.979.483,49 |                |
| ausländische Quellensteuer         | - | 734.862,93   |                |
| Dividendenerträge Inland           | + | 35.692,50    |                |
| inländische Quellensteuer          | - | 9.815,44     |                |
| Erträge aus ausländischen Subfonds | + | 0,00         |                |
| Erträge aus Immobilienfonds        | + | 0,00         |                |
| Erträge aus Wertpapierleihe        | + | 0,00         |                |
| Sonstige Erträge                   | + | 38.464,79    | + 6.821.564,51 |

**Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)** - 482,57

#### Aufwendungen

|                                                          |   |              |                |
|----------------------------------------------------------|---|--------------|----------------|
| Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft <sup>3)</sup>   | - | 3.178.972,95 |                |
| Wertpapierdepotgebühren                                  | - | 159.335,23   |                |
| Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten | - | 13.471,17    |                |
| Publizitäts- und Aufsichtskosten                         | - | 930,65       |                |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen                         | - | 204.348,44   |                |
| Rückerstattung Verwaltungskosten                         | - | 0,00         |                |
| Bestandsprovisionen aus Subfonds                         | + | 36.763,94    |                |
| Performancekosten                                        | - | 0,00         | - 3.520.294,50 |

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **3.300.787,44**

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

|                                                   |   |               |  |
|---------------------------------------------------|---|---------------|--|
| Realisierte Gewinne                               | + | 14.258.221,16 |  |
| Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten  | + | 684.809,57    |  |
| Realisierte Verluste                              | - | 13.706.175,44 |  |
| Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten | - | 575.124,58    |  |

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **661.730,71**

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **3.962.518,15**

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

**Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses** + **32.381.756,44**

### C) Ertragsausgleich

**Ertragsausgleich** - **13.233,55**

**Fondsergebnis gesamt** + **36.331.041,04**

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

<sup>2)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses)  
EUR 33.043.487,15

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

<sup>4)</sup> Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 324.191,12. Allfällige implizite Transaktionskosten, die nicht im Einflussbereich der KEPLER-FONDS KAG und der Depotbank liegen, sind in diesem Wert nicht enthalten.

### 3. Entwicklung des Fondsvermögens

EUR

|                                                                   |   |                |
|-------------------------------------------------------------------|---|----------------|
| <b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>1)</sup></b>  | + | 304.748.152,50 |
| <b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 16.08.2023</b>      | - | 32.333,10      |
| <b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile IT) am 16.08.2023</b>   | - | 232,00         |
| <b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.08.2023</b>       | - | 208,55         |
| <b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 16.08.2023</b>    | - | 5,80           |
| <b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile PM) am 16.08.2023</b>    | - | 692,08         |
| <b>Mittelveränderung</b>                                          |   |                |
| Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich) | - | 1.898.623,32   |
| <b>Fondsergebnis gesamt</b>                                       |   |                |
| (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)         | + | 36.331.041,04  |

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

**339.147.098,69**

<sup>1)</sup> Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 64.693,665 Ausschüttungsanteile; 290,000 Ausschüttungsanteile IT; 681.659,935 Thesaurierungsanteile; 19.348,406 Thesaurierungsanteile IT; 2.301.742,857 Thesaurierungsanteile PM;

<sup>2)</sup> Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 60.785,819 Ausschüttungsanteile; 727.298,086 Thesaurierungsanteile; 17.711,000 Thesaurierungsanteile IT; 2.244.446,653 Thesaurierungsanteile PM;

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2024

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

### Wertpapiervermögen

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

##### Aktien

##### lautend auf EUR

|              |                                  |         |         |         |        |              |      |
|--------------|----------------------------------|---------|---------|---------|--------|--------------|------|
| IE00BF0L3536 | AIB GROUP PLC EO -,625           | 102.785 | 106.356 | 3.571   | 5,22   | 536.023,78   | 0,16 |
| DE0005140008 | DEUTSCHE BANK AG NA O.N.         | 25.248  | 26.125  | 877     | 15,43  | 389.576,64   | 0,11 |
| FI0009007884 | ELISA OYJ A EO 0,5               | 30.062  | 523     | 6.630   | 41,88  | 1.258.996,56 | 0,37 |
| ES0148396007 | INDITEX INH. EO 0,03             | 58.721  | 67.433  | 8.712   | 44,36  | 2.604.863,56 | 0,77 |
| FR0010259150 | IPSEN S.A. PORT. EO 1            | 12.922  | 13.869  | 947     | 119,40 | 1.542.886,80 | 0,45 |
| IT0003027817 | IREN S.P.A. EO 1                 | 147.177 | 12.435  | 725.111 | 1,88   | 277.134,29   | 0,08 |
| FR0000120321 | L OREAL INH. EO 0,2              | 2.664   | 150     | 4.436   | 444,70 | 1.184.680,80 | 0,35 |
| DE0007100000 | MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.        | 32.367  | 34.900  | 2.533   | 65,93  | 2.133.956,31 | 0,63 |
| FR0000130577 | PUBLICIS GRP INH. EO 0,40        | 24.888  | 29.587  | 4.699   | 103,35 | 2.572.174,80 | 0,76 |
| AT0000606306 | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG | 17.178  | 17.775  | 597     | 17,01  | 292.197,78   | 0,09 |
| NL0000379121 | RANDSTAD NV EO -,10              | 19.555  | 20.670  | 1.115   | 48,71  | 952.524,05   | 0,28 |
| FR0000130809 | STE GENERALE INH. EO 1,25        | 71.622  | 76.874  | 5.252   | 27,38  | 1.960.652,25 | 0,58 |
| NL00150001Q9 | STELLANTIS NV EO -,01            | 99.537  | 135.099 | 35.562  | 20,48  | 2.038.020,08 | 0,60 |
| DE000TLX1005 | TALANX AG NA O.N.                | 14.103  | 14.906  | 803     | 72,85  | 1.027.403,55 | 0,30 |
| IT0005239360 | UNICREDIT                        | 77.709  | 108.049 | 30.340  | 36,43  | 2.830.550,33 | 0,83 |

##### lautend auf AUD

|              |                          |        |         |         |       |              |      |
|--------------|--------------------------|--------|---------|---------|-------|--------------|------|
| AU000000ANZ3 | ANZ GROUP HLDGS LTD. O.N | 18.431 | 19.071  | 640     | 27,93 | 315.526,19   | 0,09 |
| AU000000BXB1 | BRAMBLES LTD             | 91.464 | 219.450 | 187.276 | 14,00 | 784.862,92   | 0,23 |
| AU000000SHL7 | SONIC HEALTHCARE         | 11.014 | 11.641  | 627     | 24,00 | 162.021,22   | 0,05 |
| AU000000WTC3 | WISETECH GLOBAL LTD      | 47.135 | 50.824  | 3.689   | 97,15 | 2.806.738,17 | 0,83 |

##### lautend auf CAD

|              |                           |         |        |       |        |              |      |
|--------------|---------------------------|---------|--------|-------|--------|--------------|------|
| CA1363751027 | CANADIAN NATL RAILWAY CO. | 19.988  | 98     | 5.169 | 169,73 | 2.290.446,29 | 0,68 |
| CA13646K1084 | CANADIAN PAC KA.CITY LTD. | 19.298  | 20.398 | 1.100 | 106,12 | 1.382.616,40 | 0,41 |
| CA56501R1064 | MANULIFE FINANCIAL CORP.  | 106.001 | 52.500 | 7.773 | 35,08  | 2.510.508,57 | 0,74 |
| CA7800871021 | ROYAL BK CDA              | 18.971  | 15.741 | 5.483 | 148,27 | 1.899.046,82 | 0,56 |
| CA85472N1096 | STANTEC INC.              | 24.255  | 26.033 | 1.778 | 107,76 | 1.764.619,29 | 0,52 |
| CA8911605092 | TORONTO-DOMINION BK       | 27.542  | 29.111 | 1.569 | 75,17  | 1.397.758,64 | 0,41 |
| CA9628791027 | WHEATON PREC. METALS      | 11.191  | 11.580 | 389   | 76,86  | 580.712,85   | 0,17 |

##### lautend auf CHF

|              |                           |        |        |       |        |              |      |
|--------------|---------------------------|--------|--------|-------|--------|--------------|------|
| CH0012549785 | SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05 | 2.070  | 241    | 7.353 | 285,30 | 602.721,87   | 0,18 |
| CH0008742519 | SWISSCOM AG NAM. SF 1     | 966    | 102    | 3.873 | 490,40 | 483.473,22   | 0,14 |
| CH0244767585 | UBS GROUP AG SF -,10      | 64.257 | 68.969 | 4.712 | 28,11  | 1.843.427,77 | 0,54 |

##### lautend auf DKK

|              |                         |       |       |       |          |            |      |
|--------------|-------------------------|-------|-------|-------|----------|------------|------|
| DK0010307958 | JYSKE BK A/S NAM. DK 10 | 4.909 | 5.080 | 171   | 562,50   | 370.218,61 | 0,11 |
| DK0010219153 | ROCKWOOL NAM.B DK 10    | 1.106 | 62    | 3.251 | 2.864,00 | 424.688,82 | 0,13 |

##### lautend auf GBP

|              |                         |         |         |        |       |              |      |
|--------------|-------------------------|---------|---------|--------|-------|--------------|------|
| GB00B1YW4409 | 3I GROUP PLC LS-,738636 | 24.453  | 25.847  | 1.394  | 28,85 | 829.192,93   | 0,24 |
| GB0031743007 | BURBERRY GROUP LS-,0005 | 48.063  | 50.802  | 2.739  | 10,54 | 595.427,80   | 0,18 |
| GB0005405286 | HSBC HLDGS PLC DL-,50   | 310.317 | 334.614 | 24.297 | 6,93  | 2.526.917,55 | 0,75 |

##### lautend auf HKD

|              |               |        |       |         |       |            |      |
|--------------|---------------|--------|-------|---------|-------|------------|------|
| HK0000069689 | AIA GROUP LTD | 29.200 | 5.200 | 221.000 | 59,80 | 206.053,60 | 0,06 |
|--------------|---------------|--------|-------|---------|-------|------------|------|

##### lautend auf NOK

|              |                          |         |         |        |       |              |      |
|--------------|--------------------------|---------|---------|--------|-------|--------------|------|
| NO0005052605 | NORSK HYDRO ASA NK 1,098 | 267.243 | 286.839 | 19.596 | 69,60 | 1.629.259,29 | 0,48 |
|--------------|--------------------------|---------|---------|--------|-------|--------------|------|

##### lautend auf SEK

|              |                |        |        |       |        |              |      |
|--------------|----------------|--------|--------|-------|--------|--------------|------|
| SE0000115446 | VOLVO B (FRIA) | 58.381 | 61.708 | 3.327 | 283,60 | 1.442.385,23 | 0,43 |
|--------------|----------------|--------|--------|-------|--------|--------------|------|

##### lautend auf ILS

|              |                         |        |        |       |        |              |      |
|--------------|-------------------------|--------|--------|-------|--------|--------------|------|
| IL0002730112 | NICE LTD. IS 1          | 1.611  | 1.667  | 56    | 706,10 | 283.446,40   | 0,08 |
| IL0006290147 | TEVA PHARMACEUT. IS 0,1 | 73.463 | 77.649 | 4.186 | 61,40  | 1.123.948,02 | 0,33 |

| ISIN                   | WP-Bezeichnung            | Nominale in TSD /<br>Stücke | Käufe<br>Zugänge | Verkäufe<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | Anteil<br>in % |
|------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|------------|--------------------|----------------|
| <b>lautend auf JPY</b> |                           |                             |                  |                     |            |                    |                |
| JP3118000003           | ASICS CORP.               | 35.800                      | 38.400           | 2.600               | 8.800,00   | 1.854.703,87       | 0,55           |
| JP3519400000           | CHUGAI PHARMACEUT'L       | 59.900                      | 2.300            | 46.300              | 4.692,00   | 1.654.602,61       | 0,49           |
| JP3475350009           | DAIICHI SANKYO CO. LTD    | 53.700                      | 42.600           | 3.900               | 5.399,00   | 1.706.854,47       | 0,50           |
| JP3890310000           | MS+AD INSUR.GRP HLDGS INC | 107.800                     | 109.900          | 2.100               | 3.286,00   | 2.085.428,00       | 0,61           |
| JP3762800005           | NOMURA RESEARCH IN.       | 24.800                      | 2.200            | 59.500              | 4.150,00   | 605.910,75         | 0,18           |
| JP3197600004           | ONO PHARMACEUT.           | 19.700                      | 51.800           | 115.600             | 2.200,00   | 255.151,30         | 0,08           |
| JP3866800000           | PANASONIC HOLDINGS CORP.  | 201.400                     | 216.100          | 14.700              | 1.339,50   | 1.588.221,48       | 0,47           |
| JP3910660004           | TOKIO MARINE HOLDINGS INC | 88.200                      | 106.400          | 18.200              | 5.330,00   | 2.767.608,62       | 0,82           |
| JP3571400005           | TOKYO ELECTRON LTD        | 11.600                      | 16.300           | 4.700               | 34.500,00  | 2.356.057,93       | 0,69           |
| JP3633400001           | TOYOTA MOTOR CORP.        | 15.800                      | 15.800           |                     | 3.330,00   | 309.749,21         | 0,09           |
| <b>lautend auf KRW</b> |                           |                             |                  |                     |            |                    |                |
| KR7066570003           | LG ELECTRO. (NEW) SW 5000 | 6.883                       | 7.275            | 392                 | 106.300,00 | 489.328,07         | 0,14           |
| KR7005930003           | SAMSUNG EL. SW 100        | 45.534                      | 1.164            | 11.691              | 73.500,00  | 2.238.268,77       | 0,66           |
| <b>lautend auf USD</b> |                           |                             |                  |                     |            |                    |                |
| US00287Y1091           | ABBVIE INC. DL-,01        | 18.913                      | 566              | 3.877               | 156,31     | 2.727.205,75       | 0,80           |
| IE00B4BNMY34           | ACCENTURE A DL-,0000225   | 8.502                       | 217              | 2.262               | 284,80     | 2.233.735,79       | 0,66           |
| US00724F1012           | ADOBE INC.                | 4.538                       | 4.871            | 333                 | 445,87     | 1.866.566,48       | 0,55           |
| US0079031078           | ADVANCED MIC.DEV. DL-,01  | 4.098                       | 4.331            | 233                 | 166,75     | 630.388,84         | 0,19           |
| US00971T1016           | AKAMAI TECH. DL-,01       | 3.520                       | 132              | 5.696               | 90,22      | 292.965,31         | 0,09           |
| US02079K1079           | ALPHABET INC.CL C DL-,001 | 16.348                      | 17.634           | 1.286               | 173,56     | 2.617.489,74       | 0,77           |
| US02079K3059           | ALPHABET INC.CL.A DL-,001 | 31.364                      | 33.819           | 2.455               | 172,11     | 4.979.758,34       | 1,47           |
| US03076C1062           | AMERIPRISE FINL DL-,01    | 4.402                       | 4.647            | 245                 | 430,51     | 1.748.251,86       | 0,52           |
| US0311621009           | AMGEN INC. DL-,0001       | 4.900                       | 292              | 9.072               | 301,00     | 1.360.608,86       | 0,40           |
| US0378331005           | APPLE INC.                | 51.181                      | 55.188           | 4.007               | 191,29     | 9.031.746,76       | 2,66           |
| US0527691069           | AUTODESK INC.             | 1.873                       | 1.938            | 65                  | 199,93     | 345.451,01         | 0,10           |
| US0530151036           | AUTOM. DATA PROC. DL -,10 | 7.714                       | 5.165            | 565                 | 240,91     | 1.714.372,45       | 0,51           |
| US0865161014           | BEST BUY CO. DL-,10       | 22.926                      | 17.796           | 1.306               | 81,55      | 1.724.737,36       | 0,51           |
| US09247X1019           | BLACKROCK CL. A DL -,01   | 1.951                       | 2.062            | 111                 | 761,86     | 1.371.207,44       | 0,40           |
| US1101221083           | BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10 | 35.420                      | 1.175            | 20.913              | 40,25      | 1.315.179,89       | 0,39           |
| US1273871087           | CADENCE DESIGN SYS DL-,01 | 9.399                       | 10.927           | 1.528               | 288,25     | 2.499.318,96       | 0,74           |
| US12504L1098           | CBRE GROUP INC. A DL-,01  | 24.797                      | 26.615           | 1.818               | 86,88      | 1.987.420,07       | 0,59           |
| US2044096012           | CIA EN.GER.ADR PFD NV 1   | 459.442                     | 552.550          | 93.108              | 1,90       | 805.295,19         | 0,24           |
| US1255231003           | CIGNA GROUP, THE DL 1     | 8.085                       | 39               | 1.650               | 331,00     | 2.468.759,23       | 0,73           |
| US17275R1023           | CISCO SYSTEMS DL-,001     | 12.894                      |                  | 44.543              | 46,12      | 548.589,74         | 0,16           |
| US1729674242           | CITIGROUP INC. DL -,01    | 43.285                      | 1.453            | 5.272               | 61,93      | 2.472.915,18       | 0,73           |
| US22788C1053           | CROWDSTRIKE HLD. DL-,0005 | 4.496                       | 4.752            | 256                 | 315,92     | 1.310.310,26       | 0,39           |
| US24703L2025           | DELL TECHS INC. C DL-,01  | 9.086                       | 9.604            | 518                 | 169,92     | 1.424.255,65       | 0,42           |
| US2786421030           | EBAY INC. DL-,001         | 11.894                      | 12.571           | 677                 | 53,35      | 585.373,52         | 0,17           |
| US28176E1082           | EDWARDS LIFESCIENCES      | 3.708                       | 3.837            | 129                 | 87,89      | 300.642,18         | 0,09           |
| US0367521038           | ELEVANCE HEALTH DL-,01    | 5.018                       | 1.425            | 417                 | 507,34     | 2.348.553,62       | 0,69           |
| US5324571083           | ELI LILLY                 | 5.534                       | 208              | 4.412               | 815,06     | 4.161.016,64       | 1,23           |
| US3029411093           | FTI CONSULTING DL-,01     | 5.944                       | 102              | 3.290               | 213,40     | 1.170.156,46       | 0,35           |
| US38526M1062           | GRAND CANYON EDUCAT. INC. | 6.742                       | 520              | 13.519              | 142,26     | 884.794,21         | 0,26           |
| US4448591028           | HUMANA INC. DL-,166       | 4.598                       | 109              | 500                 | 347,38     | 1.473.480,85       | 0,43           |
| US4567881085           | INFOSYS LTD. ADR/1 IR5    | 116.319                     | 17.344           | 9.192               | 16,87      | 1.810.241,26       | 0,53           |
| US4612021034           | INTUIT INC. DL-,01        | 2.553                       | 148              | 4.597               | 562,97     | 1.325.887,83       | 0,39           |
| US48020Q1076           | JONES LANG LASALLE DL-,01 | 1.469                       | 1.532            | 63                  | 199,00     | 269.678,04         | 0,08           |
| IE000S9YS762           | LINDE PLC EO -,001        | 4.864                       | 5.221            | 357                 | 430,11     | 1.929.940,07       | 0,57           |
| US56418H1005           | MANPOWERGROUP INC. DL-,01 | 11.920                      | 12.599           | 679                 | 73,22      | 805.149,82         | 0,24           |
| US57636Q1040           | MASTERCARD INC.A DL-,0001 | 7.419                       | 8.037            | 618                 | 442,10     | 3.025.774,82       | 0,89           |
| US6703461052           | NUCOR CORP. DL-,40        | 6.523                       | 6.523            |                     | 166,67     | 1.002.941,34       | 0,30           |
| US67066G1040           | NVIDIA CORP. DL-,001      | 9.268                       | 5.267            | 2.901               | 1.105,00   | 9.447.546,13       | 2,79           |
| US6907421019           | OWENS CORNING NEW DL-,01  | 16.336                      | 17.613           | 1.277               | 178,22     | 2.685.795,13       | 0,79           |
| US71363P1066           | PERDOCEO EDUCATION DL-,01 | 86.993                      | 93.372           | 6.379               | 22,86      | 1.834.557,18       | 0,54           |
| US7427181091           | PROCTER GAMBLE            | 17.792                      | 14.065           | 14.864              | 162,58     | 2.668.471,73       | 0,79           |
| US74834L1008           | QUEST DIAGNOSTICS DL-,01  | 7.434                       | 7.858            | 424                 | 139,33     | 955.515,89         | 0,28           |
| US8068821060           | RADIUS RECYCLING INC.DL 1 | 11.410                      | 12.060           | 650                 | 17,14      | 180.412,73         | 0,05           |
| US78442P1066           | SLM CORP. DL-,20          | 73.626                      | 77.821           | 4.195               | 20,92      | 1.420.900,30       | 0,42           |
| US78463M1071           | SPS COMMERCE INC. DL-,001 | 3.739                       | 3.952            | 213                 | 188,45     | 650.013,42         | 0,19           |
| US86333M1080           | STRIDE INC. DL -,0001     | 5.218                       | 35.812           | 30.594              | 69,53      | 334.693,30         | 0,10           |
| US8716071076           | SYNOPSYS INC. DL-,01      | 961                         | 1.016            | 55                  | 564,73     | 500.650,86         | 0,15           |
| US8740391003           | TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5 | 19.303                      | 764              | 6.913               | 152,96     | 2.723.788,63       | 0,80           |
| US87612E1064           | TARGET CORP. DL-,0833     | 11.577                      | 382              | 660                 | 149,87     | 1.600.595,01       | 0,47           |
| US8825081040           | TEXAS INSTR. DL 1         | 12.849                      | 13.791           | 942                 | 195,68     | 2.319.457,86       | 0,68           |
| US9078181081           | UNION PAC. DL 2,50        | 7.783                       | 9.527            | 4.209               | 229,24     | 1.645.917,82       | 0,49           |

| ISIN                   | WP-Bezeichnung                     | Nominale in TSD /<br>Stücke | Käufe<br>Zugänge | Verkäufe<br>Abgänge | Kurs   | Kurswert<br>in EUR | Anteil<br>in % |
|------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|--------|--------------------|----------------|
| <b>lautend auf USD</b> |                                    |                             |                  |                     |        |                    |                |
| US92343V1044           | VERIZON COMM. INC. DL-,10          | 25.526                      | 748              | 26.928              | 40,33  | 949.689,65         | 0,28           |
| US92826C8394           | VISA INC. CL. A DL -,0001          | 10.205                      | 10.798           | 593                 | 271,30 | 2.554.074,26       | 0,75           |
| <b>lautend auf ZAR</b> |                                    |                             |                  |                     |        |                    |                |
| ZAE000085346           | KUMBA IRON ORE LTD RC -01          | 57.022                      | 60.271           | 3.249               | 492,20 | 1.387.789,00       | 0,41           |
| <b>Anleihen</b>        |                                    |                             |                  |                     |        |                    |                |
| <b>lautend auf EUR</b> |                                    |                             |                  |                     |        |                    |                |
| FR0013378460           | 0,0000 % ATOS 18-28                | 300                         | 600              | 300                 | 24,89  | 74.679,00          | 0,02           |
| FR0014006G24           | 0,0000 % ATOS 21/29                | 1.500                       | 2.400            | 1.500               | 24,85  | 372.690,00         | 0,11           |
| IT0001205589           | 0,0000 % BCA INTESA 98-28 ZERO     | 45                          |                  |                     | 86,51  | 38.930,85          | 0,01           |
| DE0001102481           | 0,0000 % BUNDANL.V.19/50           | 150                         |                  |                     | 48,83  | 73.246,50          | 0,02           |
| XS2251371022           | 0,0000 % EIB 20/28 MTN             | 1.500                       |                  |                     | 89,17  | 1.337.550,00       | 0,39           |
| IT0006526609           | 0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29      | 265                         |                  |                     | 189,06 | 501.011,65         | 0,15           |
| IT0006527300           | 0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29 FLR  | 123                         |                  |                     | 170,89 | 210.195,93         | 0,06           |
| XS2408460041           | 0,0000 % KOMMUNEKRED. 21/29 MTN    | 300                         |                  |                     | 84,87  | 254.595,00         | 0,08           |
| XS2308329783           | 0,0000 % KOMMUNEKRED. 21/31 MTN    | 300                         |                  |                     | 81,64  | 244.908,00         | 0,07           |
| DE000A289F29           | 0,0000 % KRED.F.WIED.20/27 MTN     | 500                         |                  |                     | 89,91  | 449.545,00         | 0,13           |
| NL0015000LS8           | 0,0000 % NEDERLD 21/29             | 1.500                       | 600              | 1.100               | 87,79  | 1.316.775,00       | 0,39           |
| XS0161702914           | 0,0000 % NIBC BANK 03/43 ZO MTN    | 40                          |                  |                     | 309,81 | 123.922,00         | 0,04           |
| ES0000012L45           | 0,0000 % SPANIEN 31.10.52 PRIN.    | 1.500                       | 1.500            |                     | 32,92  | 493.860,00         | 0,15           |
| XS2102988354           | 0,0000 % WORLD BK 20/27 MTN        | 250                         |                  |                     | 92,19  | 230.477,50         | 0,07           |
| XS2122894855           | 0,0000 % WORLD BK 20/30 MTN        | 1.200                       |                  |                     | 84,32  | 1.011.792,00       | 0,30           |
| DE000AAR0280           | 0,0100 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.236 | 500                         |                  |                     | 87,99  | 439.960,00         | 0,13           |
| FR0014003YN1           | 0,0100 % AGENCE FR.DV 21/28 MTN    | 500                         |                  |                     | 86,35  | 431.745,00         | 0,13           |
| FR0013478047           | 0,0100 % AXA BANK EU. 20/27 MTN    | 500                         |                  |                     | 91,52  | 457.615,00         | 0,13           |
| XS2353483733           | 0,0100 % BANK OF NZ 21/28 MTN      | 400                         |                  |                     | 86,92  | 347.664,00         | 0,10           |
| XS2101325111           | 0,0100 % BK NOVA SCOT 20/27 MTN    | 500                         |                  |                     | 91,39  | 456.965,00         | 0,13           |
| FR0014001MO8           | 0,0100 % BPCE 21/29 MTN            | 500                         |                  |                     | 86,18  | 430.920,00         | 0,13           |
| FR0014001GV5           | 0,0100 % CAISS.FRANC. 21/31 MTN    | 500                         |                  |                     | 80,52  | 402.600,00         | 0,12           |
| FR0014004I65           | 0,0100 % CIE FIN.FONC 21/26 MTN    | 400                         |                  |                     | 93,14  | 372.572,00         | 0,11           |
| XS2360599281           | 0,0100 % COVENT.BUILD 21/28 MTN    | 600                         |                  |                     | 86,95  | 521.694,00         | 0,15           |
| XS2289593670           | 0,0100 % DNB BOLIGKR. 21/31 MTN    | 500                         |                  |                     | 81,22  | 406.095,00         | 0,12           |
| DE000A3E5UU2           | 0,0100 % DZ HYP PF.R.1238 MTN      | 500                         |                  |                     | 81,76  | 408.775,00         | 0,12           |
| AT0000A2UXM1           | 0,0100 % ERSTE GR.BK. 22/28 MTN    | 300                         |                  |                     | 87,17  | 261.498,00         | 0,08           |
| XS2057917366           | 0,0100 % HYPO NOE LB 19/26 MTN     | 200                         |                  |                     | 92,17  | 184.334,00         | 0,05           |
| AT0000A2QDQ2           | 0,0100 % HYPO TIROL 21/31 MTN      | 600                         |                  |                     | 79,62  | 477.738,00         | 0,14           |
| XS2360589217           | 0,0100 % NATL AUSTR.B 21/29 MTN    | 500                         |                  |                     | 85,89  | 429.460,00         | 0,13           |
| XS2065698834           | 0,0100 % NIBC BANK 19/29 MTN       | 500                         |                  |                     | 83,93  | 419.650,00         | 0,12           |
| XS2186093410           | 0,0100 % NORDLB LUX 20/27 MTN      | 200                         |                  |                     | 90,05  | 180.096,00         | 0,05           |
| XS2104915207           | 0,0100 % ROYAL BK CDA 20/27 MTN    | 700                         |                  |                     | 91,36  | 639.548,00         | 0,19           |
| XS2386287762           | 0,0100 % ROYAL BK CDA 21/26        | 850                         |                  |                     | 92,56  | 786.751,50         | 0,23           |
| XS2262802601           | 0,0100 % STADSHYPOTEK 20/28 MTN    | 600                         |                  |                     | 86,68  | 520.092,00         | 0,15           |
| XS2353010593           | 0,0100 % SWED.CV BD 21/30 MTN      | 800                         |                  |                     | 83,16  | 665.312,00         | 0,20           |
| DE000HV2ASU1           | 0,0100 % UC-HVB PF 2064            | 140                         |                  |                     | 89,22  | 124.910,80         | 0,04           |
| DE000HV2AYD5           | 0,0100 % UC-HVB PF 2103            | 240                         |                  |                     | 80,86  | 194.073,60         | 0,06           |
| SK4000018693           | 0,0100 % VSEOB.UV.BK 21/26         | 300                         |                  |                     | 93,32  | 279.972,00         | 0,08           |
| XS2388390507           | 0,0100 % WESTPAC BKG 21/28 MTN     | 500                         |                  |                     | 86,47  | 432.335,00         | 0,13           |
| XS2348324414           | 0,0100 % WESTPAC SEC.NZ 21/28 MTN  | 400                         |                  |                     | 86,98  | 347.920,00         | 0,10           |
| XS2406578059           | 0,0100 % YORKSH.BLDG 21/28 MTN     | 380                         |                  |                     | 86,27  | 327.829,80         | 0,10           |
| DE000AAR0298           | 0,0500 % AAREAL BANK MTN S.311     | 400                         |                  |                     | 90,79  | 363.172,00         | 0,11           |
| XS2069102163           | 0,0500 % KOMMUNALBK 19/29 MTN      | 260                         |                  |                     | 85,06  | 221.150,80         | 0,07           |
| XS2079316753           | 0,0500 % NORDLB LUX 20/25 MTN      | 100                         |                  |                     | 97,48  | 97.478,00          | 0,03           |
| XS2404591161           | 0,0500 % SPAREBK 1 B. 21/28 MTN    | 1.000                       |                  |                     | 87,10  | 871.040,00         | 0,26           |
| XS2345317510           | 0,0500 % SVENSKA HDBK 21/28 MTN    | 250                         |                  |                     | 86,87  | 217.170,00         | 0,06           |
| DE0001030567           | 0,1000 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD | 1.650                       |                  |                     | 97,58  | 1.698.544,89       | 0,50           |
| DE0001030575           | 0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD | 550                         | 400              |                     | 90,94  | 588.225,33         | 0,17           |
| DE0001030583           | 0,1000 % BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD | 600                         |                  |                     | 96,51  | 665.313,61         | 0,20           |
| DE000A3H2ZX9           | 0,1000 % DT.PFBR.BANK MTN.35384    | 100                         |                  |                     | 89,93  | 89.932,00          | 0,03           |
| IT0005482994           | 0,1000 % ITALIEN 22/33 FLR         | 1.000                       | 500              |                     | 86,18  | 917.050,49         | 0,27           |
| DE000AAR0314           | 0,1250 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.240 | 600                         |                  |                     | 83,02  | 498.144,00         | 0,15           |
| FR0014005NA6           | 0,1250 % AGENCE FR.DV 21/31 MTN    | 600                         |                  |                     | 79,49  | 476.910,00         | 0,14           |
| XS2332592760           | 0,1250 % BNG BK 21/33 MTN          | 500                         |                  |                     | 77,00  | 385.000,00         | 0,11           |
| FR0014003RH7           | 0,1250 % BPCE 21/30 MTN            | 400                         |                  |                     | 81,99  | 327.944,00         | 0,10           |
| XS2397077426           | 0,1250 % COM.BK AUST. 21/29 MTN    | 600                         |                  |                     | 84,39  | 506.358,00         | 0,15           |
| DE000A2NBKK3           | 0,1250 % DT.PFBR.BANK MTN.35325    | 100                         |                  |                     | 98,77  | 98.770,00          | 0,03           |

| ISIN                   | WP-Bezeichnung                     | Nominale in TSD /<br>Stücke | Käufe<br>Zugänge | Verkäufe<br>Abgänge | Kurs   | Kurswert<br>in EUR | Anteil<br>in % |
|------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|--------|--------------------|----------------|
| <b>lautend auf EUR</b> |                                    |                             |                  |                     |        |                    |                |
| AT0000A2RY95           | 0,1250 % HYPO NOE LB 21/31         | 500                         |                  |                     | 79,68  | 398.420,00         | 0,12           |
| XS2054600718           | 0,1250 % LLOYDS BANK 19/29 MTN     | 100                         |                  |                     | 84,53  | 84.532,00          | 0,02           |
| XS2411638575           | 0,1250 % NIBC BANK 21/30 MTN       | 1.000                       |                  |                     | 81,75  | 817.470,00         | 0,24           |
| XS2086861437           | 0,1250 % RAIF.BK INTL 19/29 MTN    | 100                         |                  |                     | 83,52  | 83.520,00          | 0,02           |
| XS2124046918           | 0,1250 % SANTANDER CB 20/25 MTN    | 200                         |                  |                     | 97,36  | 194.712,00         | 0,06           |
| XS2076139166           | 0,1250 % SPAREBK 1 B. 19/29 MTN    | 200                         |                  |                     | 84,90  | 169.804,00         | 0,05           |
| XS2389757944           | 0,2000 % ANZ N.Z.INTL 21/27 MTN    | 220                         |                  |                     | 89,36  | 196.592,00         | 0,06           |
| XS2381560411           | 0,2500 % ASB BANK 21/28 MTN        | 200                         |                  |                     | 86,63  | 173.264,00         | 0,05           |
| XS2343772724           | 0,2500 % ASB BANK 21/31 MTN        | 1.000                       |                  |                     | 80,37  | 803.660,00         | 0,24           |
| XS2407197545           | 0,2500 % AUCKLD COUNC 21/31 MTN    | 300                         |                  |                     | 80,26  | 240.774,00         | 0,07           |
| XS2408981103           | 0,2500 % BNG BK 21/36 MTN          | 600                         |                  |                     | 69,49  | 416.934,00         | 0,12           |
| XS2430965538           | 0,2500 % BNG BK 22/32 MTN          | 250                         |                  |                     | 80,77  | 201.935,00         | 0,06           |
| AT0000A2SUH1           | 0,2500 % ERSTE GR.BK. 21/29 MTN    | 300                         |                  |                     | 84,09  | 252.273,00         | 0,07           |
| XS2265990452           | 0,2500 % HERA 20/30 MTN            | 200                         |                  |                     | 79,63  | 159.260,00         | 0,05           |
| XS2281155254           | 0,2500 % ING GROEP 21/30 FLR MTN   | 200                         |                  |                     | 84,72  | 169.446,00         | 0,05           |
| XS2384734542           | 0,2500 % NIBC BANK 21/26 MTN       | 200                         |                  |                     | 91,99  | 183.978,00         | 0,05           |
| AT0000A2T198           | 0,2500 % OESTERREICH 21/36 MTN     | 1.120                       |                  |                     | 69,97  | 783.686,40         | 0,23           |
| DE000HV2AS10           | 0,2500 % UC-HVB PF 2071            | 150                         |                  |                     | 80,42  | 120.625,50         | 0,04           |
| DE000A3MP4U9           | 0,2500 % VONOVIA SE MTN 21/28      | 100                         |                  |                     | 84,99  | 84.991,00          | 0,03           |
| XS0577347288           | 0,3000 % UNICR.BK AUS. 11/26 MTN   | 200                         |                  |                     | 156,52 | 313.043,00         | 0,09           |
| FR0014002GB5           | 0,3750 % AGENCE FR.DV 21/36 MTN    | 400                         |                  |                     | 69,57  | 278.284,00         | 0,08           |
| FR0014005HY8           | 0,3750 % AIR LIQUIDE 21/33 MTN     | 200                         |                  |                     | 76,07  | 152.130,00         | 0,04           |
| DE000BHYOSL9           | 0,3750 % BERLIN HYP AG IS 21(31)   | 300                         |                  |                     | 79,21  | 237.642,00         | 0,07           |
| XS2432567555           | 0,3750 % DNB BANK 22/28 FLR MTN    | 500                         |                  |                     | 91,80  | 459.010,00         | 0,14           |
| XS2351073098           | 0,3750 % KNAB N.V. 21/36 MTN       | 400                         |                  |                     | 71,21  | 284.820,00         | 0,08           |
| DE000LB2CRG6           | 0,3750 % LBBW MTN 20/27            | 300                         |                  | 200                 | 90,87  | 272.610,00         | 0,08           |
| XS2411720233           | 0,3750 % SANDVIK 21/28 MTN         | 250                         |                  |                     | 86,88  | 217.190,00         | 0,06           |
| XS2434412859           | 0,3750 % SPAREBKN V B 22/32 MTN    | 700                         |                  |                     | 80,68  | 564.746,00         | 0,17           |
| BE0002816974           | 0,3750 % WALLONNE 21/31 MTN        | 200                         |                  |                     | 80,54  | 161.084,00         | 0,05           |
| XS1978200472           | 0,3750 % WESTPAC BKG 19/26 MTN     | 200                         |                  |                     | 94,54  | 189.080,00         | 0,06           |
| BE0000350596           | 0,4000 % BELGIQUE 20/40            | 2.900                       | 1.900            |                     | 62,89  | 1.823.810,00       | 0,54           |
| IT0005387052           | 0,4000 % ITALIEN 19/30 FLR         | 1.100                       |                  |                     | 93,25  | 1.157.191,72       | 0,34           |
| XS2421006201           | 0,4270 % WESTPAC SEC.NZ 21/26 MTN  | 300                         |                  | 200                 | 92,01  | 276.036,00         | 0,08           |
| XS2384715244           | 0,4500 % DXC CAP. FDG 21/27 REGS   | 400                         |                  |                     | 88,22  | 352.868,00         | 0,10           |
| FR0013461688           | 0,5000 % AGENCE FR.DV 19/35 MTN    | 200                         |                  |                     | 73,58  | 147.154,00         | 0,04           |
| DE000A3KY359           | 0,5000 % ALL.FIN.II 21/33 MTN      | 500                         |                  |                     | 77,47  | 387.335,00         | 0,11           |
| XS2055104785           | 0,5000 % ASB BANK 19/29 MTN        | 100                         |                  |                     | 85,68  | 85.681,00          | 0,03           |
| DE000BHY0GA7           | 0,5000 % BERLIN HYP AG IS 19(29)   | 100                         |                  |                     | 84,22  | 84.219,00          | 0,02           |
| FR0014001JT3           | 0,5000 % BNP PARIBAS 21/30 MTN     | 400                         |                  |                     | 85,67  | 342.676,00         | 0,10           |
| DE0001030559           | 0,5000 % BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD | 2.100                       |                  |                     | 99,33  | 2.218.744,93       | 0,65           |
| AT0000A2STV4           | 0,5000 % CESKA SPORIT 21/28 FLRMTN | 300                         |                  |                     | 88,08  | 264.243,00         | 0,08           |
| XS2386186063           | 0,5000 % ELI LILLY 21/33           | 510                         |                  |                     | 78,48  | 400.253,10         | 0,12           |
| XS2384273715           | 0,5000 % HOLCIM F.LUX 21/30 MTN    | 100                         |                  |                     | 81,96  | 81.962,00          | 0,02           |
| XS2296207116           | 0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN | 380                         |                  |                     | 93,71  | 356.105,60         | 0,11           |
| NL0015000RP1           | 0,5000 % NIEDERLANDE 22/32         | 1.700                       | 1.700            |                     | 83,06  | 1.411.986,00       | 0,42           |
| XS2403444677           | 0,5000 % NORDEA BANK 21/28 MTN     | 200                         |                  | 200                 | 87,55  | 175.108,00         | 0,05           |
| XS2296204444           | 0,5000 % PRO.EUR.FIN. 21/32        | 170                         |                  |                     | 77,00  | 130.905,10         | 0,04           |
| AT0000A2CFT1           | 0,5000 % RLB OOE 20/35             | 100                         |                  |                     | 74,23  | 74.227,00          | 0,02           |
| FR0014001GA9           | 0,5000 % STE GENERALE 21/29FLR MTN | 200                         |                  |                     | 87,19  | 174.386,00         | 0,05           |
| SK4000018925           | 0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN | 500                         |                  |                     | 89,51  | 447.570,00         | 0,13           |
| FR00140045Z3           | 0,5000 % UNEDIC 21/36 MTN          | 400                         |                  |                     | 72,59  | 290.360,00         | 0,09           |
| SK4000015475           | 0,5000 % VSEOB.UV.BK 19/29 MTN     | 200                         |                  |                     | 85,80  | 171.606,00         | 0,05           |
| XS2358471246           | 0,5000 % YORKSH.BLDG 21/28 MTN     | 260                         |                  |                     | 88,18  | 229.257,60         | 0,07           |
| ES0200002063           | 0,5500 % ADIF-ALTA VE 21/31 MTN    | 300                         |                  |                     | 80,41  | 241.242,00         | 0,07           |
| IE00BMQ5JM72           | 0,5500 % IRLAND 21/41              | 1.500                       | 1.500            |                     | 65,70  | 985.545,00         | 0,29           |
| XS2385791046           | 0,6030 % SANTA.UK GRP 21/29 FLR    | 180                         |                  |                     | 87,02  | 156.637,80         | 0,05           |
| XS2364001078           | 0,6250 % A2A 21/31 MTN             | 400                         |                  |                     | 79,47  | 317.872,00         | 0,09           |
| FR0014008E08           | 0,6250 % AXA BANK EU. 22/28 MTN    | 700                         |                  |                     | 90,60  | 634.221,00         | 0,19           |
| XS2331271242           | 0,6250 % DT. BAHN FIN. 21/36 MTN   | 320                         |                  |                     | 72,04  | 230.540,80         | 0,07           |
| BE0002831122           | 0,6250 % FLUVIUS SYS. 21/31 MTN    | 500                         |                  |                     | 79,84  | 399.205,00         | 0,12           |
| XS2084497705           | 0,6250 % FRESE.MED.CARE MTN 19/26  | 400                         | 400              |                     | 92,77  | 371.096,00         | 0,11           |
| XS2182399274           | 0,6250 % ISLAND 20/26 MTN          | 150                         |                  |                     | 94,30  | 141.447,00         | 0,04           |
| XS2081058096           | 0,6250 % KOMMUNEKRED. 19/39 MTN    | 100                         |                  |                     | 68,53  | 68.530,00          | 0,02           |
| XS2115091808           | 0,6500 % IBM 20/32                 | 600                         |                  |                     | 80,27  | 481.620,00         | 0,14           |
| ES00000128S2           | 0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR         | 1.700                       |                  | 850                 | 98,83  | 1.777.714,98       | 0,52           |
| AT0000A2QQB6           | 0,7000 % OESTERREICH 21/71 MTN     | 240                         |                  |                     | 42,21  | 101.292,00         | 0,03           |
| ES0000012C12           | 0,7000 % SPANIEN 18/33 FLR         | 2.100                       | 1.400            |                     | 95,79  | 2.317.580,71       | 0,68           |

| ISIN                   | WP-Bezeichnung                     | Nominale in TSD /<br>Stücke | Käufe<br>Zugänge | Verkäufe<br>Abgänge | Kurs  | Kurswert<br>in EUR | Anteil<br>in % |
|------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|-------|--------------------|----------------|
| <b>lautend auf EUR</b> |                                    |                             |                  |                     |       |                    |                |
| XS2049767598           | 0,7500 % CASTELLUM AB 19/26 MTN    | 100                         |                  |                     | 92,55 | 92.554,00          | 0,03           |
| AT0000A2RZL4           | 0,7500 % ERSTE+STE.BK 21/28        | 400                         |                  |                     | 89,26 | 357.024,00         | 0,11           |
| ES0239140025           | 0,7500 % INMOBIL.COL. 21/29 MTN    | 100                         |                  |                     | 85,65 | 85.645,00          | 0,03           |
| XS1622415674           | 0,7500 % KOMMUNEKREDIT 17/27 MTN   | 400                         |                  |                     | 93,27 | 373.092,00         | 0,11           |
| AT0000A28HX3           | 0,7500 % OBERBANK 19/26 MTN        | 300                         | 300              |                     | 92,09 | 276.261,00         | 0,08           |
| XS2271332285           | 0,7500 % SBB TREASURY 20/28 MTN    | 500                         |                  |                     | 64,19 | 320.930,00         | 0,09           |
| XS2433211310           | 0,7500 % SNAM 22/29 MTN            | 210                         |                  |                     | 86,33 | 181.299,30         | 0,05           |
| XS2022425024           | 0,7500 % SNCF RESEAU 19/36 MTN     | 100                         |                  |                     | 72,96 | 72.958,00          | 0,02           |
| XS2356040357           | 0,7500 % STELLANTIS 21/29 MTN      | 400                         |                  |                     | 87,43 | 349.728,00         | 0,10           |
| DE000A3KNP96           | 0,7500 % TRATON FIN. 21/29 MTN     | 200                         |                  | 200                 | 86,46 | 172.928,00         | 0,05           |
| XS2342206591           | 0,7660 % WESTPAC BKG 21/31 FLR MTN | 10                          |                  | 200                 | 92,80 | 9.280,40           | 0,00           |
| XS2407969885           | 0,8000 % STD.CHARTER 21/29 FLR MTN | 250                         |                  |                     | 87,70 | 219.237,50         | 0,06           |
| XS2014382845           | 0,8750 % ALLIANDER 19/32 MTN       | 100                         |                  |                     | 81,92 | 81.920,00          | 0,02           |
| XS2430998893           | 0,8750 % BBVA 22/29 FLR MTN        | 300                         |                  |                     | 90,32 | 270.972,00         | 0,08           |
| FR0014007LK5           | 0,8750 % BNP PARIBAS 22/30 FLR MTN | 200                         |                  |                     | 85,98 | 171.956,00         | 0,05           |
| XS1952948104           | 0,8750 % COM.BK.AUSTR 19/29 MTN    | 500                         |                  |                     | 89,16 | 445.810,00         | 0,13           |
| XS2338570331           | 0,8750 % EQT 21/31 REGS            | 400                         |                  |                     | 79,80 | 319.196,00         | 0,09           |
| XS2386650274           | 0,8750 % ERG 21/31 MTN             | 120                         |                  |                     | 79,18 | 95.014,80          | 0,03           |
| XS2032727310           | 0,8750 % ITALGAS 19/30 MTN         | 100                         |                  |                     | 84,69 | 84.686,00          | 0,02           |
| XS2117454871           | 0,8750 % TELENOR 20/35 MTN         | 200                         |                  |                     | 76,15 | 152.306,00         | 0,04           |
| XS2438026440           | 0,8750 % THAMES WATER 22/28 MTN    | 300                         |                  |                     | 79,37 | 238.119,00         | 0,07           |
| CH1142231690           | 0,8750 % UBS GROUP 21/31 MTN       | 500                         |                  |                     | 80,84 | 404.215,00         | 0,12           |
| XS2356311139           | 0,8800 % AIA GROUP 21/33 FLR MTN   | 100                         |                  |                     | 86,32 | 86.318,00          | 0,03           |
| AT0000A2WSC8           | 0,9000 % OESTERREICH 22/32 MTN     | 2.400                       | 2.300            | 3.200               | 85,34 | 2.048.208,00       | 0,60           |
| FR0013332012           | 1,0000 % CM HOME LOAN SFH 18/28MTN | 500                         |                  |                     | 91,64 | 458.200,00         | 0,14           |
| XS1995781546           | 1,0000 % COCA C.HBC F 19/27 MTN    | 300                         |                  |                     | 92,65 | 277.959,00         | 0,08           |
| XS2399933386           | 1,0000 % HERA 21/34 MTN            | 270                         |                  |                     | 75,05 | 202.621,50         | 0,06           |
| XS2445188852           | 1,0000 % ING BANK 22/37 MTN        | 800                         |                  |                     | 76,05 | 608.408,00         | 0,18           |
| XS2197356186           | 1,0000 % IREN 20/30 MTN            | 500                         |                  |                     | 84,00 | 420.000,00         | 0,12           |
| XS2431320378           | 1,0000 % MEOBANCA 22/29 FLR MTN    | 430                         |                  |                     | 89,16 | 383.379,40         | 0,11           |
| XS2439004412           | 1,0000 % PRO.EUR.FIN. 22/29        | 140                         |                  |                     | 88,01 | 123.214,00         | 0,04           |
| XS2348241048           | 1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN       | 300                         |                  |                     | 90,08 | 270.240,00         | 0,08           |
| XS1943561883           | 1,0000 % SPAREBK 1 B. 19/29 MTN    | 500                         |                  |                     | 90,49 | 452.450,00         | 0,13           |
| XS2160857798           | 1,0000 % TELSTRA CORP 20/30 MTN    | 400                         |                  |                     | 86,69 | 346.748,00         | 0,10           |
| FR0014004UE6           | 1,0000 % VALEO 21/28 MTN           | 200                         |                  | 600                 | 87,20 | 174.390,00         | 0,05           |
| FR0014003S72           | 1,0000 % WENDEL 21/31              | 200                         |                  |                     | 83,43 | 166.856,00         | 0,05           |
| BE0002709906           | 1,0500 % WALLONNE 20/40 MTN        | 200                         |                  |                     | 66,78 | 133.568,00         | 0,04           |
| DE000A3MP7K3           | 1,1250 % KRED.F.WIED.22/37 MTN     | 1.500                       |                  |                     | 79,40 | 1.191.015,00       | 0,35           |
| XS1974922442           | 1,1250 % NORSE HYDRO 19/25         | 200                         |                  |                     | 97,65 | 195.300,00         | 0,06           |
| XS2451372499           | 1,2500 % ALD 22/26 MTN REGS        | 500                         |                  |                     | 95,66 | 478.300,00         | 0,14           |
| FR0014007YA9           | 1,2500 % CNP ASSURANC 22/29 MTN    | 200                         |                  |                     | 88,53 | 177.056,00         | 0,05           |
| AT0000A2VCV4           | 1,2500 % ERSTE BK HU 22/26         | 400                         |                  |                     | 97,81 | 391.256,00         | 0,12           |
| XS2438619343           | 1,2500 % INVESTEC BK 22/26 FLR MTN | 290                         |                  |                     | 96,20 | 278.971,30         | 0,08           |
| AT0000A2XLA5           | 1,2500 % RLB OOE 22/27 MTN         | 300                         |                  |                     | 93,70 | 281.106,00         | 0,08           |
| IT0005246134           | 1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR          | 1.200                       |                  |                     | 99,25 | 1.313.047,08       | 0,39           |
| XS2411178630           | 1,3750 % BAY.LDSBK.21/32 MTN       | 400                         |                  |                     | 87,39 | 349.572,00         | 0,10           |
| DE000CZ45WP5           | 1,3750 % COBA FIX-RESET 21/31 SUB. | 600                         |                  |                     | 92,12 | 552.738,00         | 0,16           |
| XS2428716000           | 1,3750 % DIG.INTR.HO. 22/32        | 180                         |                  |                     | 80,61 | 145.105,20         | 0,04           |
| FR0014003B55           | 1,3750 % ORANGE 21/UND. FLR MTN    | 400                         | 400              |                     | 86,49 | 345.976,00         | 0,10           |
| XS2082429890           | 1,3750 % TELIA CO AB 20/81 FLR     | 100                         |                  |                     | 94,68 | 94.676,00          | 0,03           |
| BE0000355645           | 1,4000 % BELGIQUE 22/53            | 1.500                       |                  |                     | 60,89 | 913.410,00         | 0,27           |
| DE000NRW0M92           | 1,4500 % LAND NRW MTN.LSA R.1531   | 500                         |                  |                     | 50,73 | 253.650,00         | 0,07           |
| IT0005543803           | 1,5000 % ITALIEN 23/29 FLR         | 1.450                       | 1.450            |                     | 99,58 | 1.471.732,44       | 0,43           |
| XS2480922389           | 1,5000 % MUNICI.FIN. 22/29 MTN     | 500                         |                  |                     | 92,94 | 464.675,00         | 0,14           |
| AT0000A1K9F1           | 1,5000 % OESTERR. 16/47            | 150                         |                  |                     | 71,28 | 106.915,50         | 0,03           |
| XS2293075680           | 1,5000 % ORSTED 21/3021 FLR REGS   | 100                         |                  |                     | 79,03 | 79.032,00          | 0,02           |
| XS2481491160           | 1,5000 % RAIF.BK INTL 22/27 MTN    | 700                         |                  |                     | 93,95 | 657.650,00         | 0,19           |
| XS2314246526           | 1,5000 % STEDIN HLDG. 21/UND. FLR  | 300                         |                  |                     | 91,87 | 275.619,00         | 0,08           |
| XS1757377400           | 1,6250 % ALLIANDER 18/UND. FLR     | 200                         |                  |                     | 96,87 | 193.748,00         | 0,06           |
| XS2478521151           | 1,6250 % HYPO VORARL. 22/28 MTN    | 500                         |                  |                     | 93,20 | 466.005,00         | 0,14           |
| FR00140082Z6           | 1,6250 % JCDECAUX SE 22/30         | 100                         |                  |                     | 87,84 | 87.838,00          | 0,03           |
| AT0000A2Y7L6           | 1,6250 % OBEROEST.LBK 22/29 MTN    | 500                         |                  |                     | 91,22 | 456.120,00         | 0,13           |
| FR0013334695           | 1,6250 % RCI BANQUE 18/26 MTN      | 100                         |                  |                     | 95,62 | 95.624,00          | 0,03           |
| BE0000348574           | 1,7000 % BELGIQUE 19/50            | 100                         |                  |                     | 68,45 | 68.445,00          | 0,02           |
| XS2357754097           | 1,7130 % ASS.GENERALI 21/32 MTN    | 110                         |                  |                     | 83,47 | 91.818,10          | 0,03           |
| XS2500847657           | 1,7770 % WESTPAC SEC.NZ 22/26 MTN  | 400                         |                  |                     | 97,15 | 388.592,00         | 0,11           |
| XS2119468572           | 1,8740 % BRIT.TELECOM 20/80 FLR    | 300                         |                  | 300                 | 97,10 | 291.288,00         | 0,09           |

| ISIN                   | WP-Bezeichnung                     | Nominale in TSD /<br>Stücke | Käufe<br>Zugänge | Verkäufe<br>Abgänge | Kurs   | Kurswert<br>in EUR | Anteil<br>in % |
|------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|--------|--------------------|----------------|
| <b>lautend auf EUR</b> |                                    |                             |                  |                     |        |                    |                |
| XS2500674887           | 1,8750 % BNG BK 22/32 MTN          | 1.000                       |                  |                     | 91,23  | 912.310,00         | 0,27           |
| FR0014005X99           | 1,8750 % CNP ASSURANC 21/53 FLRMTN | 300                         |                  |                     | 79,84  | 239.532,00         | 0,07           |
| XS1708167652           | 1,8750 % VERIZON COMM 17/29        | 200                         |                  |                     | 91,54  | 183.076,00         | 0,05           |
| DE000A3MQQV5           | 2,0000 % DEUT.BOERSE SUB.ANL22/48  | 200                         |                  |                     | 92,30  | 184.594,00         | 0,05           |
| XS2069101868           | 2,0000 % KONINKL.KPN 19/UND. FLR   | 500                         |                  |                     | 98,39  | 491.960,00         | 0,15           |
| CH1170565753           | 2,0200 % ZUER.KB 22/28 FLR         | 210                         |                  |                     | 94,77  | 199.010,70         | 0,06           |
| XS2430287362           | 2,0850 % PROSUS 22/30 MTN REGS     | 300                         | 300              |                     | 87,21  | 261.630,00         | 0,08           |
| XS2485152362           | 2,1000 % SWEDBANK 22/27 MTN        | 390                         |                  |                     | 96,00  | 374.403,90         | 0,11           |
| FR001400CGA2           | 2,1250 % CREDIT AGR. 22/30 MTN     | 700                         |                  |                     | 94,41  | 660.849,00         | 0,19           |
| XS2010045511           | 2,1250 % NGG FINANCE 19/82 FLR     | 500                         |                  |                     | 92,24  | 461.210,00         | 0,14           |
| XS2472603740           | 2,1250 % ROYAL BK CDA 22/29 MTN    | 300                         |                  | 200                 | 93,44  | 280.308,00         | 0,08           |
| DE000A14J9N8           | 2,2410 % ALLIANZ SUB 2015/2045     | 100                         |                  |                     | 97,95  | 97.946,00          | 0,03           |
| XS2399851901           | 2,2500 % ZF FINANCE GMBH MTN 21/28 | 200                         |                  |                     | 91,97  | 183.932,00         | 0,05           |
| XS2526882001           | 2,3470 % NATL AUSTR.B 22/29 MTN    | 500                         |                  |                     | 95,25  | 476.265,00         | 0,14           |
| XS2207430120           | 2,3740 % TENNET HLDG 20/UND.FLR    | 300                         |                  |                     | 97,38  | 292.137,00         | 0,09           |
| FR0014009YC1           | 2,3750 % BPCE 22/32 MTN            | 400                         |                  |                     | 91,05  | 364.212,00         | 0,11           |
| IT0005499543           | 2,3750 % MEOBANCA 22/27 MTN        | 400                         |                  |                     | 96,19  | 384.768,00         | 0,11           |
| XS2437854487           | 2,3750 % TERNAL R.E.N. 22/UND. FLR | 570                         |                  |                     | 92,34  | 526.338,00         | 0,16           |
| IT0005547812           | 2,4000 % ITALIEN 23/39 FLR         | 800                         |                  |                     | 103,35 | 830.877,16         | 0,24           |
| XS2475919663           | 2,5000 % ELECTROLUX 22/30 MTN      | 410                         | 300              |                     | 91,24  | 374.071,70         | 0,11           |
| FR0014008JQ4           | 2,5000 % MERCIALYS 22/29           | 300                         |                  |                     | 93,79  | 281.373,00         | 0,08           |
| NL0015001DQ7           | 2,5000 % NIEDERLANDE 23/30         | 500                         | 500              |                     | 98,18  | 490.910,00         | 0,14           |
| AT0000A2YD59           | 2,5000 % RLB OOE 22/29 MTN         | 400                         |                  |                     | 95,48  | 381.904,00         | 0,11           |
| XS2536376416           | 2,5000 % SPAREBKN V B 22/27 MTN    | 500                         |                  |                     | 97,40  | 486.990,00         | 0,14           |
| XS2491074923           | 2,5520 % BANK OF NZ 22/27 MTN      | 400                         |                  |                     | 96,98  | 387.916,00         | 0,11           |
| XS2534984716           | 2,6250 % COVENT.BUILD 22/26 MTN    | 500                         |                  |                     | 97,61  | 488.030,00         | 0,14           |
| AT0000A269E5           | 2,6750 % ERSTE GR.BK. 19/29 FLRMTN | 200                         |                  |                     | 93,44  | 186.874,00         | 0,06           |
| XS1824277641           | 2,7480 % COMP.DE ST.-GOBAIN 18/33  | 400                         |                  |                     | 86,03  | 344.132,00         | 0,10           |
| DE000CZ439P6           | 2,7500 % COBA MTH S.P67            | 480                         | 6.980            | 6.500               | 97,37  | 467.371,20         | 0,14           |
| XS2390510142           | 2,7500 % GOODYEAR EUR 21/28 REGS   | 200                         |                  | 240                 | 90,35  | 180.696,00         | 0,05           |
| XS2559401802           | 2,7500 % SVENSK EXPOR 22/28 MTN    | 650                         |                  |                     | 97,99  | 636.935,00         | 0,19           |
| DE000A30WF68           | 2,8750 % DT.PFBR.BANK PF.R.15327   | 500                         | 500              |                     | 96,80  | 483.975,00         | 0,14           |
| AT0000A39GD4           | 2,8750 % ERSTE GR.BK. 24/31 MTN    | 400                         | 400              |                     | 97,41  | 389.620,00         | 0,11           |
| XS2056730323           | 2,8750 % INFINEON TECH.19/UNBEFR.  | 200                         |                  |                     | 98,77  | 197.534,00         | 0,06           |
| XS2408458730           | 2,8750 % LUFTHANSA AG MTN 21/27    | 300                         |                  |                     | 96,94  | 290.805,00         | 0,09           |
| XS2410367747           | 2,8800 % TEL.EUROPE 21/UND. FLR    | 400                         |                  |                     | 92,66  | 370.644,00         | 0,11           |
| XS2346972263           | 3,0000 % ARCELIK 21/26 REGS        | 300                         |                  | 260                 | 96,79  | 290.367,00         | 0,09           |
| XS2310511717           | 3,0000 % ARD.MET.P.F. 21/29 REGS   | 800                         | 200              |                     | 81,18  | 649.424,00         | 0,19           |
| BE0000333428           | 3,0000 % BELGIQUE 14-34 73         | 900                         |                  | 550                 | 98,71  | 888.381,00         | 0,26           |
| DE000A30V5F6           | 3,0000 % DT.BANK MTH 23/30         | 600                         |                  |                     | 98,86  | 593.184,00         | 0,17           |
| XS1293043086           | 3,0000 % INTESA SAN.15/35 MTN      | 100                         |                  |                     | 89,48  | 89.479,00          | 0,03           |
| XS2752052063           | 3,0000 % RAIF.LABA NO 24/27 MTN    | 400                         | 400              |                     | 98,42  | 393.660,00         | 0,12           |
| XS1843449395           | 3,0000 % TAKEDA PHARMA.18/30 REGS  | 200                         |                  |                     | 95,78  | 191.568,00         | 0,06           |
| XS2225204010           | 3,0000 % VODAFONE GRP 20/80 FLR    | 400                         |                  |                     | 90,75  | 363.000,00         | 0,11           |
| XS2010039894           | 3,0000 % ZF EUROPE FI 19/29        | 200                         | 200              |                     | 92,47  | 184.942,00         | 0,05           |
| XS2380124227           | 3,1250 % CASTELLUM 21/UND. FLR     | 500                         |                  |                     | 87,59  | 437.970,00         | 0,13           |
| XS2335148024           | 3,1250 % CONSTELLUM 21/29 REGS     | 300                         |                  | 150                 | 93,48  | 280.425,00         | 0,08           |
| XS2757516005           | 3,1250 % KOMMUNEKRED. 24/38 MTN    | 400                         | 400              |                     | 98,02  | 392.064,00         | 0,12           |
| FR0013331949           | 3,1250 % LA POSTE 18-UND. FLR      | 600                         |                  |                     | 97,56  | 585.342,00         | 0,17           |
| XS2485265214           | 3,1250 % PROL.I.F.II 22/31 MTN     | 400                         |                  |                     | 93,68  | 374.736,00         | 0,11           |
| AT0000A326M6           | 3,1250 % RLB OOE 23/26 MTN         | 300                         |                  |                     | 99,03  | 297.078,00         | 0,09           |
| XS2541314584           | 3,1250 % UNIC.BK CZ+S 22/27        | 600                         |                  |                     | 97,97  | 587.844,00         | 0,17           |
| XS2758930569           | 3,1460 % NATL AUST.BK 24/31 MTN    | 500                         | 500              |                     | 99,23  | 496.135,00         | 0,15           |
| AT0000A3D3Q8           | 3,2000 % OESTERREICH 24/39 MTN     | 700                         | 700              |                     | 98,79  | 691.558,00         | 0,20           |
| DE000A3LSYH6           | 3,2500 % M.B.INT.FIN. 24/32 MTN    | 220                         | 220              |                     | 97,43  | 214.354,80         | 0,06           |
| XS2525246901           | 3,2500 % NATIONW.BLDG 22/29 MTN    | 300                         |                  | 200                 | 97,92  | 293.745,00         | 0,09           |
| XS2617256149           | 3,2500 % PROCTER+GAMB 23/31        | 530                         |                  |                     | 99,53  | 527.487,80         | 0,16           |
| CH1210198136           | 3,2500 % SW.LIFE F.I 22/29         | 490                         |                  |                     | 97,95  | 479.940,30         | 0,14           |
| XS2821745374           | 3,2500 % VERBUND 24/31             | 300                         | 300              |                     | 98,92  | 296.745,00         | 0,09           |
| MT0000013889           | 3,3500 % MALTA 24/29               | 500                         | 500              |                     | 98,94  | 494.697,50         | 0,15           |
| XS2778374129           | 3,3590 % NTT FINANCE 24/31 MTN     | 350                         | 350              |                     | 98,72  | 345.506,00         | 0,10           |
| IT0005580771           | 3,3750 % BANCO BPM 24/30 MTN       | 500                         | 500              |                     | 99,01  | 495.025,00         | 0,15           |
| XS2534785865           | 3,3750 % BBVA 22/27 MTN            | 200                         |                  |                     | 99,37  | 198.748,00         | 0,06           |
| PTBSPAOM0008           | 3,3750 % BCO SANT.TOT 23/28 MTN    | 500                         |                  |                     | 99,48  | 497.385,00         | 0,15           |
| XS2757515882           | 3,3750 % COCA C.HBC F 24/28 MTN    | 190                         | 190              |                     | 98,95  | 188.003,10         | 0,06           |
| FR001400IWZ3           | 3,3750 % SAGESS 23/30 MTN          | 100                         | 100              |                     | 99,89  | 99.888,00          | 0,03           |
| FR001400JHS7           | 3,3750 % SOCIETE GEN. 23/30 MTN    | 200                         | 200              |                     | 100,92 | 201.832,00         | 0,06           |

| ISIN                   | WP-Bezeichnung                     | Nominale in TSD /<br>Stücke | Käufe<br>Zugänge | Verkäufe<br>Abgänge | Kurs   | Kurswert<br>in EUR | Anteil<br>in % |
|------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|--------|--------------------|----------------|
| <b>lautend auf EUR</b> |                                    |                             |                  |                     |        |                    |                |
| XS2820438401           | 3,3750 % SPAREBK 1 SR 24/29 MTN    | 300                         | 300              |                     | 98,44  | 295.323,00         | 0,09           |
| FR001400D8K2           | 3,3750 % VINCI S.A. 22/32 MTN      | 200                         |                  |                     | 98,65  | 197.298,00         | 0,06           |
| XS2632655135           | 3,4000 % UNILEVER CAP 23/33 MTN    | 300                         | 300              |                     | 98,99  | 296.982,00         | 0,09           |
| XS2742534287           | 3,4500 % NY LIFE GLBL 24/31        | 290                         | 290              |                     | 99,42  | 288.323,80         | 0,09           |
| XS2673564832           | 3,5000 % DANSKE MT BK 23/29 MTN    | 350                         | 350              |                     | 100,81 | 352.831,50         | 0,10           |
| XS2788435050           | 3,5000 % ISLAND, REP. 24/34 MTN    | 130                         | 130              |                     | 100,44 | 130.577,20         | 0,04           |
| XS2631835332           | 3,5000 % STATNETT 23/33 MTN        | 170                         | 170              |                     | 99,26  | 168.747,10         | 0,05           |
| IT0005549370           | 3,5000 % UNICREDIT 23/30 MTN       | 700                         | 700              |                     | 100,61 | 704.249,00         | 0,21           |
| XS2591848192           | 3,5000 % UNIL.FIN.NED 23/35 MTN    | 390                         |                  |                     | 99,39  | 387.632,70         | 0,11           |
| XS2747596315           | 3,5470 % ASS.GENERALI 24/34 MTN    | 500                         | 500              |                     | 97,08  | 485.395,00         | 0,14           |
| FR001400FTI1           | 3,6250 % ACT.LOG.SER. 23/43 MTN    | 1.800                       | 1.000            |                     | 96,56  | 1.738.098,00       | 0,51           |
| PTBPIDOM0031           | 3,6250 % BANCO BPI 23/28 MTN       | 400                         | 400              |                     | 100,55 | 402.196,00         | 0,12           |
| XS2347397437           | 3,6250 % CITYCON OYJ 21/UND        | 250                         |                  |                     | 66,59  | 166.485,00         | 0,05           |
| FR001400IUU3           | 3,6250 % EDENRED 23/31             | 200                         | 200              |                     | 98,05  | 196.096,00         | 0,06           |
| XS2056730679           | 3,6250 % INFINEON TECH.19/UNBEFR.  | 200                         |                  |                     | 96,93  | 193.862,00         | 0,06           |
| XS2742660157           | 3,6250 % MOTABILITY 24/29 MTN      | 110                         | 110              |                     | 99,68  | 109.650,20         | 0,03           |
| AT0000A377E6           | 3,6250 % NIEDEROESTER 23/33        | 200                         | 400              | 200                 | 103,05 | 206.100,00         | 0,06           |
| XS2310951103           | 3,6250 % SAPPI PAPIER 21/28 REGS   | 300                         | 300              | 150                 | 95,77  | 287.310,00         | 0,08           |
| XS2769892600           | 3,6250 % SIEMENS FIN 24/44 MTN     | 300                         | 300              |                     | 96,59  | 289.761,00         | 0,09           |
| XS2585977882           | 3,6250 % UNIC.BK CZ+S 23/26        | 100                         |                  |                     | 99,49  | 99.491,00          | 0,03           |
| XS2102392276           | 3,6250 % WEBUILD S.P.A. 20/27      | 400                         |                  | 150                 | 97,69  | 390.760,00         | 0,12           |
| XS2565831943           | 3,6310 % TORON.DOM.BK 22/29 MTN    | 130                         |                  |                     | 99,47  | 129.308,40         | 0,04           |
| FR001400EAY1           | 3,7500 % BFCM 22/33 MTN            | 400                         |                  |                     | 100,14 | 400.556,00         | 0,12           |
| XS2731506841           | 3,7500 % MET.LIFE F.I 23/31 MTN    | 220                         | 220              |                     | 100,88 | 221.942,60         | 0,07           |
| XS2406607098           | 3,7500 % TEV.P.F.N.II 21/27        | 200                         | 200              |                     | 97,46  | 194.918,00         | 0,06           |
| XS2637445276           | 3,7500 % UNIC.BK CZ+S 23/28        | 300                         | 300              |                     | 99,94  | 299.823,00         | 0,09           |
| XS2678226114           | 3,8750 % ASSA-ABLOY 23/30 MTN      | 190                         | 190              |                     | 101,47 | 192.787,30         | 0,06           |
| FR001400E7I7           | 3,8750 % CREDIT AGRI. 22/34 MTN    | 200                         |                  |                     | 101,62 | 203.232,00         | 0,06           |
| XS2541394750           | 3,8750 % DT. BAHN FIN. 22/42 MTN   | 200                         |                  |                     | 101,67 | 203.330,00         | 0,06           |
| BE0390128917           | 3,8750 % FLUVIUS SYS. 24/34        | 100                         | 100              |                     | 99,19  | 99.190,00          | 0,03           |
| FR001400NDQ2           | 3,8750 % KLEPIERRE 24/33 MTN       | 200                         | 200              |                     | 97,50  | 195.002,00         | 0,06           |
| DK0030394986           | 3,8750 % NYKREDIT 24/29 MTN        | 400                         | 400              |                     | 99,21  | 396.848,00         | 0,12           |
| XS2827708145           | 3,8750 % SWISSCOM FIN 24/44 MTN    | 230                         | 230              |                     | 98,03  | 225.464,40         | 0,07           |
| DE000DL19WN3           | 4,0000 % DT.BANK FIXED 22/32 SUB.  | 200                         |                  | 200                 | 97,37  | 194.746,00         | 0,06           |
| BE0002966472           | 4,0000 % FLAEM.GEM. 23/42 MTN      | 600                         | 600              |                     | 103,70 | 622.188,00         | 0,18           |
| FR001400IIS7           | 4,0000 % LA POSTE 23/35 MTN        | 300                         | 500              | 200                 | 102,78 | 308.328,00         | 0,09           |
| XS2635622595           | 4,0000 % OP YRITYSPA. 23/28 MTN    | 400                         | 400              |                     | 101,93 | 407.724,00         | 0,12           |
| FR001400L362           | 4,1250 % ACT.LOG.SER. 23/38 MTN    | 800                         | 800              |                     | 103,94 | 831.496,00         | 0,25           |
| AT0000A32RP0           | 4,1250 % HYPO VORARL. 23/26 MTN    | 300                         |                  |                     | 99,58  | 298.740,00         | 0,09           |
| BE0002977586           | 4,1250 % PROXIMUS 23/33 MTN        | 200                         | 200              |                     | 102,71 | 205.422,00         | 0,06           |
| XS2801962155           | 4,1250 % PVH CORP. 24/29           | 140                         | 140              |                     | 99,05  | 138.670,00         | 0,04           |
| XS2809670099           | 4,1250 % SYDNEY A.FIN 24/36        | 100                         | 100              |                     | 99,38  | 99.377,00          | 0,03           |
| DE000A3LBGG1           | 4,1250 % TRATON FIN. 22/25 MTN     | 100                         |                  |                     | 100,11 | 100.107,00         | 0,03           |
| FR001400MLN4           | 4,1250 % URW 23/30 MTN             | 200                         | 200              |                     | 99,86  | 199.716,00         | 0,06           |
| XS2725957042           | 4,1250 % VESTAS WIND 23/31 MTN     | 150                         | 150              |                     | 100,58 | 150.870,00         | 0,04           |
| CH1266847149           | 4,1560 % ZUER.KB 23/29 FLR         | 400                         | 400              |                     | 101,62 | 406.480,00         | 0,12           |
| XS2822575648           | 4,1650 % FORD MOTO.CR 24/28 MTN    | 250                         | 250              |                     | 99,44  | 248.587,50         | 0,07           |
| BE0000320292           | 4,2500 % BELGIQUE 10-41 60         | 500                         |                  | 450                 | 110,00 | 550.015,00         | 0,16           |
| XS2626007939           | 4,2500 % JC INTL/TYCO 23/25        | 300                         |                  |                     | 101,90 | 305.706,00         | 0,09           |
| XS2672967234           | 4,2500 % MOLNLYCKE HL 23/28 MTN    | 120                         | 120              |                     | 100,75 | 120.901,20         | 0,04           |
| XS2576255249           | 4,2500 % NATWEST MKTS 23/28 MTN    | 300                         |                  | 150                 | 101,79 | 305.379,00         | 0,09           |
| XS2592301365           | 4,2500 % TESCO TRE.SV 23/31 MTN    | 500                         |                  | 300                 | 101,43 | 507.145,00         | 0,15           |
| XS2576067081           | 4,2750 % NATL GRID 23/35 MTN       | 500                         |                  |                     | 100,87 | 504.365,00         | 0,15           |
| XS2590758822           | 4,3000 % AT + T 23/34              | 300                         |                  | 200                 | 102,56 | 307.668,00         | 0,09           |
| XS2488809612           | 4,3750 % NOKIA 23/31 MTN           | 120                         |                  |                     | 100,48 | 120.580,80         | 0,04           |
| XS2629470761           | 4,3750 % ROBERT BOSCH MTN.23/43    | 300                         | 300              |                     | 101,18 | 303.546,00         | 0,09           |
| XS2613209670           | 4,3750 % SYDNEY A.FIN 23/33        | 240                         |                  |                     | 102,66 | 246.374,40         | 0,07           |
| XS2406607171           | 4,3750 % TEV.P.F.N.II 21/30        | 400                         |                  | 270                 | 96,68  | 386.732,00         | 0,11           |
| XS2576550672           | 4,3750 % THAMES WATER 23/31 MTN    | 350                         |                  |                     | 85,28  | 298.466,00         | 0,09           |
| XS0138428684           | 4,4020 % UNICR.BK AUS. 01/31FLRMTN | 500                         | 500              |                     | 91,65  | 458.260,00         | 0,14           |
| XS2079413527           | 4,4960 % CITYCON OYJ 19/UND        | 300                         |                  |                     | 84,82  | 254.463,00         | 0,08           |
| XS2557084733           | 4,5000 % ABN AMRO BK 22/34 MTN     | 200                         |                  |                     | 105,53 | 211.062,00         | 0,06           |
| IT0005534141           | 4,5000 % ITALIEN 23/53             | 500                         | 500              |                     | 101,37 | 506.825,00         | 0,15           |
| XS2728560959           | 4,5000 % JDE PEETS 23/34 MTN       | 220                         | 220              |                     | 101,22 | 222.692,80         | 0,07           |
| XS2489772991           | 4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR   | 500                         |                  |                     | 96,56  | 482.775,00         | 0,14           |
| XS2739054489           | 4,5060 % BARCLAYS 24/33 FLR MTN    | 260                         | 260              |                     | 101,83 | 264.752,80         | 0,08           |
| XS0224366608           | 4,5820 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN     | 200                         |                  |                     | 100,50 | 201.000,67         | 0,06           |

| ISIN                   | WP-Bezeichnung                     | Nominale in TSD /<br>Stücke | Käufe<br>Zugänge | Verkäufe<br>Abgänge | Kurs   | Kurswert<br>in EUR | Anteil<br>in % |
|------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|--------|--------------------|----------------|
| <b>lautend auf EUR</b> |                                    |                             |                  |                     |        |                    |                |
| DE000A30VTT8           | 4,5970 % ALLIANZ MTN 2022/2038     | 300                         |                  |                     | 101,09 | 303.270,00         | 0,09           |
| DE000A2DASM5           | 4,6000 % DT.PFBR.BANK MTN.35274    | 200                         |                  |                     | 74,95  | 149.904,00         | 0,04           |
| FR001400Q6Z9           | 4,6250 % AIR FRAN.KLM 24/29 MTN    | 200                         | 200              |                     | 99,53  | 199.064,00         | 0,06           |
| FR001400MDV4           | 4,6250 % COVIVIO 23/32 MTN         | 200                         | 200              |                     | 101,30 | 202.602,00         | 0,06           |
| FR0013522091           | 4,6250 % MERCIALYS 20/27           | 100                         |                  |                     | 100,68 | 100.677,00         | 0,03           |
| XS1637926137           | 4,6790 % DT.PFBR.BANK MTN.35281VAR | 600                         | 200              |                     | 74,38  | 446.256,00         | 0,13           |
| FI4000571260           | 4,7500 % FINNAIR 24/29             | 300                         | 300              |                     | 98,65  | 295.947,00         | 0,09           |
| DE000HCB0B36           | 4,7500 % HCOB IS 24/29             | 130                         | 130              |                     | 100,25 | 130.318,50         | 0,04           |
| XS2577053825           | 4,8000 % UNICREDIT 23/29 FLR MTN   | 300                         |                  | 200                 | 103,22 | 309.648,00         | 0,09           |
| CH1251998238           | 4,8400 % RAIF.SCHWEIZ 23/28        | 300                         |                  | 200                 | 103,71 | 311.142,00         | 0,09           |
| XS2621539910           | 4,8560 % HSBC HLDGS 23/33 FLR MTN  | 300                         |                  | 200                 | 105,75 | 317.241,00         | 0,09           |
| XS2721465271           | 4,8750 % HEIDMATFINLU 23/33 MTN    | 270                         | 270              |                     | 105,37 | 284.501,70         | 0,08           |
| SK4000025201           | 4,9710 % TATRA BANKA 24/30 FLR MTN | 100                         | 100              |                     | 100,52 | 100.518,00         | 0,03           |
| XS2432941693           | 5,0000 % AT+S AUSTR.T.+S. 22-UND.  | 400                         |                  |                     | 86,31  | 345.228,00         | 0,10           |
| XS2649712689           | 5,0000 % CAIXABANK 23/29 FLR MTN   | 200                         | 200              |                     | 103,86 | 207.714,00         | 0,06           |
| FR001400F0H3           | 5,0000 % JCDECAUX 23/29            | 200                         |                  |                     | 104,23 | 208.464,00         | 0,06           |
| DE000A30VQB2           | 5,0000 % VONOVIA SE MTN 22/30      | 200                         |                  |                     | 103,55 | 207.102,00         | 0,06           |
| XS2794589403           | 5,1250 % BRIT.TELECOM 24/54 FLR    | 200                         | 200              |                     | 100,35 | 200.700,00         | 0,06           |
| DE000CZ43ZN8           | 5,1250 % COBA 23/30 VAR            | 200                         |                  |                     | 104,18 | 208.362,00         | 0,06           |
| XS2774391580           | 5,1250 % FORVIA 24/29              | 320                         | 320              |                     | 101,45 | 324.640,00         | 0,10           |
| AT0000A1CB74           | 5,1250 % RLBK OBEROESTERR.15-27 16 | 100                         |                  |                     | 96,95  | 96.949,32          | 0,03           |
| DE000DK010W7           | 5,1500 % DEKA MTN.S.7782           | 300                         | 300              |                     | 93,94  | 281.829,00         | 0,08           |
| XS2822443656           | 5,1500 % RAIF.BK ZRT. 24/30 FLRMTN | 200                         | 200              |                     | 100,03 | 200.062,00         | 0,06           |
| AT0000A3BMD1           | 5,2500 % KOMM.AUS. 24/29 MTN       | 400                         | 400              |                     | 102,23 | 408.900,00         | 0,12           |
| FR001400DNF5           | 5,3750 % BOUYGUES 22/42            | 500                         |                  |                     | 114,09 | 570.435,00         | 0,17           |
| XS2725836410           | 5,3750 % ERICSSON 23/28 MTN        | 210                         | 210              |                     | 103,84 | 218.068,20         | 0,06           |
| IT0005580102           | 5,3750 % UNICREDIT 24/34 FLR MTN   | 230                         | 230              |                     | 101,83 | 234.206,70         | 0,07           |
| FR001400DLD4           | 5,5000 % BQUE POSTALE 22/34FLR MTN | 300                         |                  |                     | 104,40 | 313.200,00         | 0,09           |
| XS2825500593           | 5,6250 % NORDLB FIXED 24/34 SUB.   | 200                         | 200              |                     | 99,23  | 198.464,00         | 0,06           |
| DE000DFK0B39           | 5,6970 % DZ BANK IS.A1429 VAR      | 300                         |                  |                     | 96,40  | 289.200,00         | 0,09           |
| XS2828685631           | 5,7500 % GRENKE FIN. 24/29 MTN     | 320                         | 320              |                     | 100,27 | 320.854,40         | 0,09           |
| XS2250987356           | 5,7500 % LENZING 20/UND. FLR       | 500                         |                  |                     | 89,52  | 447.595,00         | 0,13           |
| XS2547936984           | 5,7500 % RAIF.BK INTL 22/28 MTN    | 300                         |                  | 200                 | 105,03 | 315.087,00         | 0,09           |
| FR001400M2G2           | 5,7500 % TELEPERFORM. 23/31 MTN    | 200                         | 200              |                     | 103,72 | 207.434,00         | 0,06           |
| BE6342251038           | 5,8500 % ELIA GROUP 23/UND FLR     | 300                         |                  |                     | 103,16 | 309.492,00         | 0,09           |
| FR001400Q7G7           | 5,8680 % ALSTOM 24/UND. FLR        | 200                         | 200              |                     | 101,18 | 202.352,00         | 0,06           |
| XS2549815913           | 5,8750 % HANN RUECK SUB 2022/2043  | 100                         |                  |                     | 110,81 | 110.806,00         | 0,03           |
| FR001400L9Q7           | 5,8750 % VALEO 23/29 MTN           | 200                         | 200              |                     | 105,15 | 210.298,00         | 0,06           |
| DE000A0B1K12           | 6,0000 % DT.PFBR.BANK 05/25 VAR    | 200                         |                  |                     | 92,21  | 184.412,00         | 0,05           |
| XS0522550580           | 6,3500 % GEN. CATALUNYA 10/41 MTN  | 200                         | 200              |                     | 119,48 | 238.958,00         | 0,07           |
| FR001400QC85           | 6,5000 % ERAMET 24/29              | 300                         | 300              |                     | 101,15 | 303.438,00         | 0,09           |
| XS2581393134           | 6,8750 % TELECOM ITAL 23/28 MTN    | 500                         |                  |                     | 104,48 | 522.400,00         | 0,15           |
| XS2681940297           | 7,0000 % WEBUILD 23/28             | 110                         | 110              |                     | 107,83 | 118.613,00         | 0,03           |
| XS2534786590           | 7,3750 % RAIF.BK INTL 22/32FLR MTN | 300                         |                  |                     | 104,56 | 313.665,00         | 0,09           |
| XS2675884733           | 7,8750 % VOLKSWAGEN INTL 23/UNDFLR | 100                         | 100              |                     | 113,23 | 113.228,00         | 0,03           |
| XS2566291865           | 9,2500 % INTRUM 22/28 REGS         | 200                         | 200              |                     | 67,06  | 134.118,00         | 0,04           |
| AT0000A39724           | 9,5000 % PORR 24/UND. FLR          | 100                         | 100              |                     | 105,74 | 105.737,00         | 0,03           |
| <b>lautend auf GBP</b> |                                    |                             |                  |                     |        |                    |                |
| XS0904228557           | 0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN | 109                         | 200              | 91                  | 53,19  | 88.449,72          | 0,03           |
| XS1732478000           | 4,0000 % ANGLIAN WAT.OSP.FI. 17/26 | 200                         |                  |                     | 94,69  | 222.586,07         | 0,07           |
| XS2062666602           | 4,2500 % VIRG.MED.S.F 19/30 REGS   | 400                         |                  | 300                 | 83,90  | 394.452,22         | 0,12           |
| FR001400ISF3           | 6,2500 % STE GENERALE 23/33 MTN    | 300                         | 300              |                     | 105,95 | 373.590,43         | 0,11           |
| <b>lautend auf ITL</b> |                                    |                             |                  |                     |        |                    |                |
| DE0001342244           | 0,0000 % DT.BANK 96/26ZO           | 750.000                     |                  |                     | 89,57  | 346.935,09         | 0,10           |
| XS0071948540           | 0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO       | 1.255.000                   | 600.000          |                     | 88,40  | 572.954,65         | 0,17           |
| <b>lautend auf USD</b> |                                    |                             |                  |                     |        |                    |                |
| US404280CV97           | 2,2060 % HSBC HLDGS 21/29 FLR      | 400                         |                  |                     | 87,29  | 322.084,87         | 0,09           |
| XS2306847232           | 2,2500 % REC 21/26 MTN             | 290                         |                  |                     | 92,51  | 247.481,83         | 0,07           |
| USU09513JC43           | 2,5500 % BMW US CAP 21/31 REGS     | 100                         |                  |                     | 84,90  | 78.320,11          | 0,02           |
| US68389XCE31           | 2,8750 % ORACLE 21/31              | 110                         |                  |                     | 85,60  | 86.860,42          | 0,03           |
| XS0210976329           | 3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN   | 140                         |                  |                     | 97,50  | 125.916,05         | 0,04           |
| US52736RBJ05           | 3,5000 % LEVI STRAUSS 21/31 144A   | 150                         |                  | 150                 | 86,31  | 119.438,19         | 0,04           |
| USQ8809VAH26           | 3,6250 % SYDNEY AIRPORT FIN. 16/26 | 150                         |                  |                     | 96,25  | 133.180,35         | 0,04           |
| US23918KAT51           | 3,7500 % DAVITA 20/31 144A         | 500                         |                  |                     | 83,79  | 386.489,85         | 0,11           |

| ISIN                   | WP-Bezeichnung                     | Nominale in TSD /<br>Stücke | Käufe<br>Zugänge | Verkäufe<br>Abgänge | Kurs   | Kurswert<br>in EUR | Anteil<br>in % |
|------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|--------|--------------------|----------------|
| <b>lautend auf USD</b> |                                    |                             |                  |                     |        |                    |                |
| US683715AC05           | 3,8750 % OPEN TEXT 20/28 144A      | 400                         |                  | 160                 | 91,85  | 338.944,65         | 0,10           |
| US013822AG68           | 4,1250 % ALCOA NEDER. 21/29 144A   | 400                         |                  |                     | 92,10  | 339.863,47         | 0,10           |
| USP7088CAC03           | 4,1250 % NATURA COSM. 21/28 REGS   | 95                          |                  | 705                 | 90,90  | 79.659,78          | 0,02           |
| XS1628405687           | 4,2200 % DT.BANK ANL 18/28 DL      | 244                         |                  |                     | 91,14  | 205.153,58         | 0,06           |
| USL6388GHX18           | 4,5000 % MILLICOM INT 20/31 REGS   | 900                         |                  |                     | 85,56  | 710.335,79         | 0,21           |
| USG15820EB84           | 4,8750 % BRIT.TELECOM 21/81 FLR    | 300                         | 300              |                     | 89,85  | 248.656,83         | 0,07           |
| XS1138687592           | 5,0100 % SPAIN KINGD. 14/44 MTN    | 700                         | 700              |                     | 89,09  | 575.297,97         | 0,17           |
| USU24724AL78           | 5,3000 % DELL IN./EMC 19/29 REGS   | 200                         |                  |                     | 99,63  | 183.817,34         | 0,05           |
| US013822AE11           | 5,5000 % ALCOA NEDER. 20/27 144A   | 200                         |                  |                     | 98,79  | 182.276,75         | 0,05           |
| US541624AA07           | 5,8040 % LOMBARDIA, REGION 02/32   | 300                         | 300              |                     | 92,79  | 256.807,20         | 0,08           |
| US92857WAQ33           | 6,1500 % VODAFONE GRP 07/37        | 400                         |                  |                     | 103,82 | 383.099,63         | 0,11           |
| XS2638075700           | 6,6250 % INTESA SANP. 23/33 REGS   | 200                         | 500              | 300                 | 103,11 | 190.234,32         | 0,06           |
| US46115HBU05           | 7,0000 % INTESA SANP.22/25MTN 144A | 200                         |                  |                     | 101,53 | 187.328,41         | 0,06           |
| XS2725962638           | 7,8000 % INTESA SANP. 23/53 MTN    | 410                         | 410              |                     | 111,42 | 421.426,29         | 0,12           |
| USU2526DAE95           | 8,1000 % DELL INT./EMC 16/36 REGS  | 250                         | 250              |                     | 118,56 | 273.420,20         | 0,08           |
| XS2695038401           | 8,5000 % ARCELIK 23/28 REGS        | 300                         | 300              |                     | 104,33 | 288.727,86         | 0,09           |
| US25156PAC77           | 8,7500 % DT.TELEK.INTL F. 00/30    | 525                         |                  |                     | 116,13 | 562.418,36         | 0,17           |

#### Strukturierte Produkte

|                        |                                    |     |  |  |        |            |      |
|------------------------|------------------------------------|-----|--|--|--------|------------|------|
| <b>lautend auf EUR</b> |                                    |     |  |  |        |            |      |
| XS0224480722           | 0,0000 % EIB EUR.INV.BK 05/30 FLR  | 100 |  |  | 87,43  | 87.427,00  | 0,03 |
| IT0006592981           | 0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR | 383 |  |  | 101,27 | 387.861,55 | 0,11 |
| IT0006596701           | 0,0000 % WORLD BK 05-25            | 284 |  |  | 103,01 | 292.554,08 | 0,09 |
| FR0010134577           | 0,0745 % C.F.FINANC.LOC. 04/24 FLR | 150 |  |  | 97,29  | 145.935,00 | 0,04 |
| XS0224713254           | 1,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN     | 307 |  |  | 97,04  | 297.918,94 | 0,09 |
| XS0209792166           | 3,0000 % DE VOLKSBK 05/35 FLR MTN  | 205 |  |  | 92,60  | 189.830,00 | 0,06 |

|                        |                                    |     |     |  |       |            |      |
|------------------------|------------------------------------|-----|-----|--|-------|------------|------|
| <b>lautend auf USD</b> |                                    |     |     |  |       |            |      |
| US05574LHU52           | 0,0000 % BNP PAR.13/33 FLR         | 73  |     |  | 56,51 | 38.055,63  | 0,01 |
| US5394E8CE78           | 0,0000 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN | 188 |     |  | 62,61 | 108.576,94 | 0,03 |
| US5394E8BR90           | 0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR      | 380 | 320 |  | 59,42 | 208.291,88 | 0,06 |
| US5394E8BN86           | 0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN  | 173 |     |  | 59,95 | 95.674,53  | 0,03 |

#### Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

##### Anleihen

|                        |                          |     |     |  |        |            |      |
|------------------------|--------------------------|-----|-----|--|--------|------------|------|
| <b>lautend auf EUR</b> |                          |     |     |  |        |            |      |
| AT0000A37CU1           | 4,0000 % KOMM.AUS. 23/25 | 500 | 500 |  | 99,38  | 496.915,00 | 0,15 |
| MT0000013699           | 4,0000 % MALTA 23/43     | 500 | 500 |  | 100,21 | 501.045,00 | 0,15 |

#### Strukturierte Produkte

|                        |                                    |     |  |  |       |            |      |
|------------------------|------------------------------------|-----|--|--|-------|------------|------|
| <b>lautend auf USD</b> |                                    |     |  |  |       |            |      |
| US83368WGR60           | 0,0000 % SOC GENERALE 2032 FLR MTN | 500 |  |  | 63,20 | 291.510,66 | 0,09 |
| US45905UPU24           | 0,0000 % WORLD BK 14/34 FLR MTN    | 700 |  |  | 61,63 | 397.994,77 | 0,12 |

#### In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

##### Anteile an OGAW und OGA

|                        |                           |         |        |  |        |               |      |
|------------------------|---------------------------|---------|--------|--|--------|---------------|------|
| <b>lautend auf EUR</b> |                           |         |        |  |        |               |      |
| LU0535037997           | SALM-NACHHAL.WAND.GL IEOD | 51.750  | 10.500 |  | 60,50  | 3.130.875,00  | 0,92 |
| LU0993947141           | UNINST.GL.CONV.SUST. EOA  | 105.600 |        |  | 122,45 | 12.930.720,00 | 3,82 |

|                                 |  |  |  |  |                       |              |
|---------------------------------|--|--|--|--|-----------------------|--------------|
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b> |  |  |  |  | <b>334.198.680,47</b> | <b>98,54</b> |
|---------------------------------|--|--|--|--|-----------------------|--------------|

## Derivative Produkte

| Devisentermingeschäfte | Nominale | Kurswert | Anteil<br>in % |
|------------------------|----------|----------|----------------|
|------------------------|----------|----------|----------------|

### Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

#### Verkauf

|                                 |               |            |            |      |
|---------------------------------|---------------|------------|------------|------|
| GBP/EUR Laufzeit bis 10.10.2024 | <sup>1)</sup> | -900.000   | -9.387,66  | 0,00 |
| USD/EUR Laufzeit bis 25.10.2024 | <sup>1)</sup> | -9.000.000 | 105.782,40 | 0,03 |

| Finanzterminkontrakte | Kontrakte | Opening | Closing | Gesamt-<br>margin | Anteil<br>in % |
|-----------------------|-----------|---------|---------|-------------------|----------------|
|-----------------------|-----------|---------|---------|-------------------|----------------|

#### Zinsterminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

##### lautend auf EUR

|                           |               |    |    |            |       |
|---------------------------|---------------|----|----|------------|-------|
| EUR-BUXL FUTURE JUNI 2024 | <sup>2)</sup> | 10 | 10 | -72.600,00 | -0,02 |
|---------------------------|---------------|----|----|------------|-------|

##### Verkaufte Kontrakte

##### lautend auf EUR

|                           |               |     |     |     |           |      |
|---------------------------|---------------|-----|-----|-----|-----------|------|
| EUR-BOBL FUTURE JUNI 2024 | <sup>1)</sup> | -30 | 130 | 100 | 57.000,00 | 0,02 |
| EUR-BUND FUTURE JUNI 2024 | <sup>1)</sup> | -25 | 25  |     | 77.500,00 | 0,02 |

|                                  |  |  |  |                   |             |
|----------------------------------|--|--|--|-------------------|-------------|
| <b>Summe Derivative Produkte</b> |  |  |  | <b>158.294,74</b> | <b>0,05</b> |
|----------------------------------|--|--|--|-------------------|-------------|

|                                       |  |  |  |                     |             |
|---------------------------------------|--|--|--|---------------------|-------------|
| <b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b> |  |  |  | <b>1.959.904,04</b> | <b>0,58</b> |
|---------------------------------------|--|--|--|---------------------|-------------|

|                       |  |  |  |              |      |
|-----------------------|--|--|--|--------------|------|
| EUR                   |  |  |  | 1.920.997,76 | 0,57 |
| SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN |  |  |  | 0,00         | 0,00 |
| NICHT EU-WÄHRUNGEN    |  |  |  | 38.906,28    | 0,01 |

|                           |  |  |  |                     |             |
|---------------------------|--|--|--|---------------------|-------------|
| <b>Sonstiges Vermögen</b> |  |  |  | <b>2.830.219,44</b> | <b>0,83</b> |
|---------------------------|--|--|--|---------------------|-------------|

|                                                   |  |  |  |              |       |
|---------------------------------------------------|--|--|--|--------------|-------|
| AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN                             |  |  |  | -165.718,66  | -0,05 |
| DIVERSE GEBÜHREN                                  |  |  |  | -61.971,36   | -0,02 |
| DIVIDENDENANSPRÜCHE                               |  |  |  | 234.521,99   | 0,07  |
| EINSCHÜSSE                                        |  |  |  | -61.900,00   | -0,02 |
| SONSTIGE ANSPRÜCHE                                |  |  |  | 0,00         | 0,00  |
| ZINSANSPRÜCHE                                     |  |  |  | 2.876.584,80 | 0,85  |
| ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen) |  |  |  | 8.702,67     | 0,00  |

|                      |  |  |  |                       |               |
|----------------------|--|--|--|-----------------------|---------------|
| <b>Fondsvermögen</b> |  |  |  | <b>339.147.098,69</b> | <b>100,00</b> |
|----------------------|--|--|--|-----------------------|---------------|

<sup>1)</sup> Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds vermindert.

<sup>2)</sup> Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds erhöht.

#### DEISENKURSE

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

| Währung                     | Kurs       |
|-----------------------------|------------|
| Australische Dollar (AUD)   | 1,6315     |
| Canadische Dollar (CAD)     | 1,4812     |
| Schweizer Franken (CHF)     | 0,9798     |
| Daenische Kronen (DKK)      | 7,4586     |
| Britische Pfund (GBP)       | 0,8508     |
| Hongkong Dollar (HKD)       | 8,4743     |
| Israelische Schekel (ILS)   | 4,0132     |
| Italienische Lire (ITL)     | 1.936,2700 |
| Japanische Yen (JPY)        | 169,8600   |
| Suedkoreanische Won (KRW)   | 1.495,2400 |
| Norwegische Kronen (NOK)    | 11,4163    |
| Schwedische Kronen (SEK)    | 11,4788    |
| US-Dollar (USD)             | 1,0840     |
| Suedafrikanische Rand (ZAR) | 20,2237    |

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. Mai 2024 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 Anteilscheinigungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinigung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinigung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinigung.

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

## Wertpapiervermögen

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

#### Aktien

##### lautend auf EUR

|               |                             |        |  |         |
|---------------|-----------------------------|--------|--|---------|
| FR0013280286  | BIOMERIEUX (P.S.) O.N.      |        |  | 4.244   |
| FR0014003TT8  | DASSAULT SYS SE INH.EO0,1   | 1.257  |  | 76.264  |
| DE0005557508  | DT.TELEKOM AG NA            | 2.818  |  | 132.342 |
| AT0000000ETS9 | EURO TELESITES AG INH.      | 69.505 |  | 69.505  |
| DE0008402215  | HANNOVER RUECK SE NA O.N.   | 358    |  | 13.973  |
| GRS260333000  | HELLENIC TELECOM. ORG. NAM. | 4.335  |  | 169.050 |
| PTJMT0AE0001  | JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1   |        |  | 129.441 |
| IE0004927939  | KINGSPAN GRP PLC EO-,13     | 837    |  | 32.632  |
| FR0000133308  | ORANGE INH. EO 4            | 2.474  |  | 173.549 |
| PTREL0AM0008  | REN-REDES ENERGET. A EO 1   | 10.499 |  | 736.522 |
| AT0000720008  | TELEKOM AUSTRIA AG          | 7.130  |  | 278.020 |
| IT0003242622  | TERNA R.E.N. SPA EO -,22    | 7.695  |  | 368.418 |
| FR0011981968  | WORLDLINE S.A. EO -,68      |        |  | 6.513   |

##### lautend auf CAD

|              |                         |        |  |        |
|--------------|-------------------------|--------|--|--------|
| CA05534B7604 | BCE INC. NEW            |        |  | 50.314 |
| CA8667961053 | SUN LIFE FINANCIAL INC. | 17.560 |  | 17.560 |

##### lautend auf CHF

|              |                           |     |  |       |
|--------------|---------------------------|-----|--|-------|
| CH0030170408 | GEBERIT AG NA DISP. SF-10 | 116 |  | 4.527 |
| CH0011075394 | ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10 |     |  | 4.741 |

##### lautend auf DKK

|              |                       |  |  |        |
|--------------|-----------------------|--|--|--------|
| DK0060448595 | COLOPLAST NAM. B DK 1 |  |  | 19.008 |
|--------------|-----------------------|--|--|--------|

##### lautend auf GBP

|              |                          |       |  |         |
|--------------|--------------------------|-------|--|---------|
| GB0030913577 | BT GROUP PLC LS 0.05     |       |  | 320.102 |
| CH0198251305 | COCA-COLA HBC NA.SF 6,70 | 1.823 |  | 71.118  |
| GB00B082RF11 | RENTOKIL INITIAL LS 0,01 | 6.380 |  | 386.876 |
| GB00B10RZP78 | UNILEVER PLC LS-,031111  |       |  | 11.064  |

##### lautend auf HKD

|              |                           |           |  |           |
|--------------|---------------------------|-----------|--|-----------|
| KYG2163M1033 | CHIN.ED GR.HLDG HD-,00001 |           |  | 917.000   |
| CNE100000X69 | CN.DATANG CRP.RENEW.PWR H |           |  | 1.647.000 |
| HK0388045442 | HONGKONG EXCH. (BL 100)   | 300       |  | 36.600    |
| HK0992009065 | LENOVO GROUP              | 1.108.000 |  | 1.108.000 |
| HK0000063609 | SWIRE PROPERTIES LTD      | 1.002.600 |  | 1.002.600 |

##### lautend auf NOK

|              |               |       |  |         |
|--------------|---------------|-------|--|---------|
| NO0003733800 | ORKLA NK 1,25 | 3.332 |  | 233.692 |
|--------------|---------------|-------|--|---------|

##### lautend auf JPY

|              |                           |        |  |         |
|--------------|---------------------------|--------|--|---------|
| JP3143900003 | ITOCHU TECHNO-SOLUT.CORP. |        |  | 63.500  |
| JP3304200003 | KOMATSU LTD               | 37.100 |  | 86.500  |
| JP3733000008 | NEC CORP.                 |        |  | 22.800  |
| JP3706800004 | NIHON KOHDEN CORP.        |        |  | 24.300  |
| JP3165700000 | NTT DATA GROUP CORP.      | 4.800  |  | 187.100 |
| JP3165000005 | SOMPO HOLDINGS INC.       | 1.300  |  | 60.300  |
| JP3463000004 | TAKEDA PHARM.CO.LTD.      | 2.000  |  | 78.200  |
| JP3535800001 | TSUMURA + CO.             | 900    |  | 64.300  |

##### lautend auf KRW

|              |                           |  |  |       |
|--------------|---------------------------|--|--|-------|
| KR7009150004 | SAMSUNG EL.-MECH. SW 5000 |  |  | 5.106 |
|--------------|---------------------------|--|--|-------|

##### lautend auf PLN

|              |                         |       |  |         |
|--------------|-------------------------|-------|--|---------|
| PLTLKPL00017 | ORANGE POLSKA SA A ZY 3 | 8.022 |  | 562.775 |
|--------------|-------------------------|-------|--|---------|

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 |
| lautend auf USD |                           |                        |                        |                        |                        |
| US0226711010    | AMALGAMATED FIN. DL-,01   |                        |                        |                        | 65.509                 |
| JE00BJ1F3079    | AMCOR PLC DL -,01         | 5.493                  |                        | 214.198                |                        |
| US09062X1037    | BIOGEN INC. DL -,0005     | 4.089                  |                        | 4.089                  |                        |
| US15135B1017    | CENTENE CORP. DL-,001     | 373                    |                        | 26.223                 |                        |
| US20441A1025    | CIA SANEAMENTO BA.ADR/2   |                        |                        | 180.682                |                        |
| BMG4587L1090    | H.K. LD HLDGS DL -,10     | 11.900                 |                        | 570.500                |                        |
| US49338L1035    | KEYSIGHT TECHS DL-,01     | 157                    |                        | 11.020                 |                        |
| US60855R1005    | MOLINA HEALTHCARE DL-,001 | 86                     |                        | 6.022                  |                        |
| US6200763075    | MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01 | 78                     |                        | 2.295                  |                        |
| US6516391066    | NEWMONT CORP. DL 1,60     |                        |                        | 55.421                 |                        |
| US94106L1098    | WASTE MANAGEMENT          |                        |                        | 18.061                 |                        |
| US9621661043    | WEYERHAEUSER CO. DL 1,25  | 781                    |                        | 32.558                 |                        |
| US97651M1099    | WIPRO LTD ADR /1 IR 2     | 347.514                |                        | 347.514                |                        |
| lautend auf ZAR |                           |                        |                        |                        |                        |
| ZAE000013181    | ANGLO AMERN PLATIN.RC-,10 | 316                    |                        | 22.157                 |                        |

#### Anleihen

|                        |                                    |     |  |     |  |
|------------------------|------------------------------------|-----|--|-----|--|
| <b>lautend auf EUR</b> |                                    |     |  |     |  |
| FR0013378452           | 0,0000 % ATOS 18-25                | 200 |  | 500 |  |
| XS2049582542           | 0,0500 % SVENSKA HDBK 19/26 MTN    |     |  | 220 |  |
| XS2055663764           | 0,1250 % AUCLAND, COUNC.19/29 MTN  |     |  | 600 |  |
| NL0013995095           | 0,1250 % NATL-NEDE.BK 19/29 MTN    | 500 |  | 500 |  |
| XS2346986990           | 0,1250 % SBAB BANK 21/26 MTN       |     |  | 400 |  |
| XS2055744689           | 0,1500 % EUROFIMA 19/34 MTN        |     |  | 100 |  |
| XS2192431380           | 0,2500 % ITALGAS 20/25 MTN         |     |  | 100 |  |
| XS2416413339           | 0,3750 % CO. RABOBANK 21/27 FLRMTN |     |  | 300 |  |
| XS2126058168           | 0,3910 % SANTA.UK GRP 20/25FLR MTN |     |  | 180 |  |
| FR0014007LL3           | 0,5000 % BPCE 22/28 FLR MTN        |     |  | 200 |  |
| XS2297549391           | 0,5000 % CAIXABANK 21/29 FLR MTN   |     |  | 100 |  |
| XS2113167568           | 0,5000 % ESSITY 20/30 MTN          |     |  | 100 |  |
| XS2001175657           | 0,5000 % KONI.PHILIPS 19/26        |     |  | 200 |  |
| FR0014007ML1           | 0,6250 % CREDIT AGR. 22/28 FLRMTN  |     |  | 300 |  |
| XS2013618421           | 0,8750 % ISS GLOBAL 19/26 MTN      |     |  | 300 |  |
| XS2023631489           | 0,8750 % NIBC BANK 19/25 MTN       |     |  | 100 |  |
| XS2411166973           | 0,8750 % NN GRP 21/31 MTN          |     |  | 500 |  |
| DK0009522732           | 0,8750 % NYKREDIT 19/24 MTN        |     |  | 200 |  |
| XS2441574089           | 1,1250 % ERICSSON 22/27 MTN        |     |  | 340 |  |
| FR0013451416           | 1,1250 % RENAULT SA 19/27 MTN      |     |  | 400 |  |
| XS1433231377           | 1,2500 % DZ BANK MTN.16/23         |     |  | 100 |  |
| FR0013336492           | 1,2500 % UNEDIC 18/33 MTN          |     |  | 200 |  |
| FR0014009N55           | 1,3750 % ACT.LOG.SER. 22/32 MTN    |     |  | 900 |  |
| XS2080318053           | 1,5000 % BALL 19/27                |     |  | 440 |  |
| XS1890836296           | 1,5000 % CLOVERIE 18/28 MTN        |     |  | 500 |  |
| XS2288109676           | 1,6250 % TELECOM ITAL 21/29 MTN    |     |  | 360 |  |
| FR0014003G27           | 1,6250 % VERALLIA 21/28            |     |  | 400 |  |
| XS2324724645           | 1,8750 % FRAPORT AG IS 21/28       |     |  | 480 |  |
| XS2724532333           | 10,5000 % AMS-OSRAM 23/29 REGS     | 300 |  | 300 |  |
| XS1960685383           | 2,0000 % NOKIA OYJ 19/26 MTN       |     |  | 170 |  |
| XS2010039381           | 2,0000 % ZF EUROPE FI 19/26        |     |  | 200 |  |
| FR0013030038           | 2,1250 % KLEPIERRE 15-25 MTN       |     |  | 300 |  |
| FR0013413887           | 2,3750 % ORANGE 19/UND. FLR MTN    |     |  | 100 |  |
| FR0014002OL8           | 2,5000 % RENAULT 21/28 MTN         |     |  | 200 |  |
| XS1591694481           | 2,5330 % TENNET HOLDING 17/UND.FLR |     |  | 100 |  |
| FR001400CK81           | 2,6250 % CCF SFH 22/32 MTN         |     |  | 600 |  |
| XS1982819994           | 2,7500 % TELECOM ITAL 19/25 MTN    |     |  | 200 |  |
| IT0005495731           | 2,8000 % ITALIEN 22/29             |     |  | 500 |  |
| XS2056371334           | 2,8750 % TEL.EUROPE 19/UND. FLR    |     |  | 200 |  |
| XS1846631049           | 2,8750 % TELECOM ITAL 18/26 MTN    |     |  | 100 |  |
| XS2265369657           | 3,0000 % LUFTHANSA AG MTN 20/26    |     |  | 100 |  |
| XS2231715322           | 3,0000 % ZF FINANCE GMBH MTN 20/25 |     |  | 300 |  |
| FR001400CN54           | 3,1250 % LA POSTE 22/33 MTN        |     |  | 200 |  |
| XS2785465787           | 3,3860 % TOYOTA FIN. 24/30 MTN     | 320 |  | 320 |  |

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

| ISIN            | WP-Bezeichnung                     | Stücke/Nominale in TSD | Käufe | Stücke/Nominale in TSD | Verkäufe |
|-----------------|------------------------------------|------------------------|-------|------------------------|----------|
| lautend auf EUR |                                    |                        |       |                        |          |
| XS2247623643    | 3,5000 % GETLINK 20/25 REGS        |                        |       |                        | 630      |
| XS2363235107    | 3,5000 % LUFTHANSA AG MTN 21/29    |                        |       |                        | 300      |
| XS2631822868    | 3,5000 % STATKRAFT 23/33 MTN       |                        | 130   |                        | 130      |
| XS2694995163    | 3,6250 % ASR NEDERLA. 23/28        |                        | 100   |                        | 100      |
| XS2537251170    | 3,7500 % AXA S.A. 22/30 MTN        |                        |       |                        | 340      |
| XS2530444624    | 3,8750 % FRESE.MED.CARE MTN 22/27  |                        |       |                        | 800      |
| XS2806495896    | 3,8750 % NED.GASUNIE 24/44 MTN     |                        | 120   |                        | 120      |
| XS2437324333    | 3,8750 % WEBUILD 22/26             |                        |       |                        | 190      |
| MT0000013681    | 4,0000 % MALTA 23/43               |                        |       |                        | 500      |
| XS2629470845    | 4,0000 % ROBERT BOSCH MTN.23/35    |                        |       |                        | 300      |
| XS1935256369    | 4,0000 % TELECOM ITAL 19/24 MTN    |                        |       |                        | 200      |
| IT0005560948    | 4,2000 % ITALIEN 23/34             |                        | 500   |                        | 500      |
| XS1713568811    | 4,2500 % CONSTELLUM 17/26 REGS     |                        |       |                        | 400      |
| FI4000507132    | 4,2500 % FINNAIR 21/25             |                        |       |                        | 530      |
| XS2534976886    | 4,5000 % A2A 22/30 MTN             |                        |       |                        | 310      |
| XS2526881532    | 4,6250 % TELIA CO AB 22/82 FLR     |                        |       |                        | 150      |
| XS2586123965    | 4,8670 % FORD MOTO.CR 23/27 MTN    |                        |       |                        | 500      |
| DE000A30VT06    | 5,0000 % DT.BANK MTN 22/30         |                        |       |                        | 200      |
| FI4000562202    | 5,1250 % HUHTAMAEKI 23/28          |                        | 100   |                        | 100      |
| XS2655993033    | 5,2500 % REXEL 23/30               |                        | 100   |                        | 100      |
| XS2271356201    | 5,8750 % WEBUILD 20/25             |                        |       |                        | 110      |
| XS2555412001    | 6,6930 % CESKA SPORIT 22/25 FLRMTN |                        |       |                        | 400      |
| XS2711801287    | 7,1250 % APA INFRAST. 23/83 FLR    |                        | 100   |                        | 100      |
| XS2577033553    | 7,1250 % RAIFFEISENBK 23/26FLR MTN |                        |       |                        | 200      |
| AT0000A34CN3    | 7,6250 % BCA COM.ROM. 23/27 FLRMTN |                        |       |                        | 300      |
| XS2559379529    | 8,7500 % RAIF.BK ZRT. 22/25 FLRMTN |                        |       |                        | 200      |
| lautend auf GBP |                                    |                        |       |                        |          |
| XS1827005411    | 8,2500 % VANQUIS BANKING 18/23 MTN |                        |       |                        | 500      |
| lautend auf USD |                                    |                        |       |                        |          |
| US05947LBA52    | 4,3750 % BCO BRADESCO 22/27 MTN    |                        |       |                        | 310      |
| USU46009AD51    | 4,8750 % IRON MOUNTAIN INC. 17/27  |                        |       |                        | 304      |
| XS1993827135    | 5,1250 % GOLD F.I.ORO. 19/24 REGS  |                        |       |                        | 250      |
| XS1055787680    | 6,2500 % NORDLB IS.S.1748 DL       |                        |       |                        | 600      |
| US058498AY23    | 6,8750 % BALL 22/28                |                        |       |                        | 120      |

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

## Derivative Produkte

### Devisentermingeschäfte Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

#### Verkauf

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| GBP/EUR Laufzeit bis 11.04.2024 | 900.000   |
| GBP/EUR Laufzeit bis 15.12.2023 | 1.100.000 |
| GBP/EUR Laufzeit bis 16.06.2023 | 1.100.000 |
| USD/EUR Laufzeit bis 20.10.2023 | 8.000.000 |
| USD/EUR Laufzeit bis 20.10.2023 | 1.400.000 |
| USD/EUR Laufzeit bis 26.04.2024 | 9.100.000 |

### Finanzterminkontrakte Kontrakte (opening) Kontrakte (closing)

#### Zinsterminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

##### lautend auf EUR

|                                |    |    |
|--------------------------------|----|----|
| EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2023  | 10 | 10 |
| EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2024     | 10 | 10 |
| EUR-BUXL FUTURE SEPTEMBER 2023 | 5  | 5  |

##### Verkaufte Kontrakte

##### lautend auf EUR

|                                |     |     |
|--------------------------------|-----|-----|
| EUR-BOBL FUTURE DEZEMBER 2023  | 100 | 100 |
| EUR-BOBL FUTURE JUNI 2023      |     | 30  |
| EUR-BOBL FUTURE MAERZ 2024     | 130 | 130 |
| EUR-BOBL FUTURE SEPTEMBER 2023 | 115 | 115 |
| EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2023  | 25  | 25  |
| EUR-BUND FUTURE JUNI 2023      |     | 25  |
| EUR-BUND FUTURE MAERZ 2024     | 60  | 60  |
| EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2023 | 40  | 40  |

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

| <b>Wertpapiervermögen</b>                                                                     | <b>EUR</b>            | <b>%</b>      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>       |                       |               |
| Aktien                                                                                        | 170.199.574,85        | 50,18         |
| Anleihen                                                                                      | 144.397.919,64        | 42,58         |
| Strukturierte Produkte                                                                        | 1.852.125,55          | 0,55          |
| <b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b> |                       |               |
| Anleihen                                                                                      | 997.960,00            | 0,29          |
| Strukturierte Produkte                                                                        | 689.505,43            | 0,20          |
| <b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>                                   |                       |               |
| Anteile an OGAW und OGA                                                                       | 16.061.595,00         | 4,74          |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                               | <b>334.198.680,47</b> | <b>98,54</b>  |
| <b>Derivative Produkte</b>                                                                    | <b>158.294,74</b>     | <b>0,05</b>   |
| Devisentermingeschäfte                                                                        | 96.394,74             | 0,03          |
| Finanzterminkontrakte                                                                         | 61.900,00             | 0,02          |
| <b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>                                                         | <b>1.959.904,04</b>   | <b>0,58</b>   |
| <b>Sonstiges Vermögen</b>                                                                     | <b>2.830.219,44</b>   | <b>0,83</b>   |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                          | <b>339.147.098,69</b> | <b>100,00</b> |

Linz, am 12. September 2024

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

## Angaben zur Vergütungspolitik für das Geschäftsjahr 2023 der KEPLER-FONDS KAG

|                                                                                                                                                       |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Anzahl der Mitarbeiter per 31.12.2023                                                                                                                 | 123                     |
| Anzahl der Risikoträger per 31.12.2023                                                                                                                | 34                      |
| Fixe Vergütungen                                                                                                                                      | EUR 9.306.992,27        |
| Variable Vergütungen                                                                                                                                  | EUR 215.000,00          |
| <b>Summe Vergütungen alle Mitarbeiter</b>                                                                                                             | <b>EUR 9.521.992,27</b> |
| davon Geschäftsleiter                                                                                                                                 | EUR 766.191,78          |
| davon Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleiter)                                                                                            | EUR 1.766.062,82        |
| davon Sonstige Risikoträger (ohne Kontrollfunktion)                                                                                                   | EUR 1.915.866,80        |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion                                                                                                                | EUR 192.554,80          |
| davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger | EUR 0,00                |
| <b>Summe Vergütungen Risikoträger</b>                                                                                                                 | <b>EUR 4.640.676,20</b> |

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

# Bestätigungsvermerk

## Bericht zum Rechenschaftsbericht

### Prüfungsurteil

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

**Ethik Mix Ausgewogen,  
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2024, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Mai 2024 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

## **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht**

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

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

## **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts**

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

### **Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

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

Linz, am 12. September 2024

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](https://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](https://www.kepler.at) zur Verfügung.

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

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

# Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Ethik Mix Ausgewogen**, 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.**

Die Veranlagung des Investmentfonds erfolgt zu 30 % bis 70 % des Fondsvermögens in Anleihen, Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten, Geldmarktinstrumente sowie Sichteinlagen und kündbare Einlagen (Anleihenquote), sowie zu 30 % bis 70 % des Fondsvermögens in Aktien (Aktienquote). Die Veranlagung in die zuvor genannten Instrumente kann direkt in Form von Einzeltiteln und indirekt über Fonds, Zertifikate und Derivate erfolgen. Die strategische Gewichtung der Anleihen- und Aktienquote liegt jeweils bei ca. 50 % des Fondsvermögens. Zur Ertrags- und Risikooptimierung können auch Alternative Investments (z.B. Wandelanleihen) beigemischt werden.

Der Investmentfonds investiert dabei überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens, je nach Marktlage bzw. Einschätzung des Fondsmanagements in Veranlagungsinstrumente, die Kriterien der ökonomischen, ökologischen und sozialen Nachhaltigkeit und ethische Ausschlusskriterien beachten. Ethische Ausschlusskriterien sind z.B.: Rüstung, Atomenergie, Grüne Gentechnik, Tierversuche, Tabak, Alkohol, Glücksspiel, Chlororganische Massenprodukte, Biozide, Pornographie und Embryonenforschung, Verletzung von Menschen- und Arbeitsrechten, Kinderarbeit, Todesstrafe, autoritäre Regime, schwere Korruption, Geldwäsche, Menschenrechtsverletzungen, Atomenergie sowie die Nichtratifizierung von Klimaschutz-Protokollen der UN.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der obig ausgeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

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

- **Wertpapiere**  
Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.
- **Geldmarktinstrumente**  
Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 70 %** 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 **40 %** des Gesamtnettowertes des Fondsvermögens nicht überschreiten.

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste kann der Investmentfonds den Anteil 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**

Nicht anwendbar.

– **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

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

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

## Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 3,00 %** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen.

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

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

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

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

## Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.06.** bis zum **31.05.**

## 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 Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.08.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab **15.08.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder 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 **15.08.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder 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 **15.08.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder 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 auszus zahlen.

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

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

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

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

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

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

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

## Anhang

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

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

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

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

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

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

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

#### 1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der *Geregelten Märkte* zu subsumieren:

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

#### 1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

|      |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina:          | Sarajevo, Banja Luka                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 2.2. | Montenegro:                   | Podgorica                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 2.3. | Russland:                     | Moscow Exchange                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 2.4. | Schweiz                       | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 2.5. | Serbien:                      | Belgrad                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 2.6. | Türkei:                       | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 2.7. | Vereinigtes Königreich        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|      | Großbritannien und Nordirland | Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange |

### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

|      |              |                                                  |
|------|--------------|--------------------------------------------------|
| 3.1. | Australien:  | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth                 |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires                                     |
| 3.3. | Brasilien:   | Rio de Janeiro, Sao Paulo                        |
| 3.4. | Chile:       | Santiago                                         |
| 3.5. | China:       | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |

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

|       |                                  |                                                                                                               |
|-------|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3.6.  | Hongkong:                        | Hongkong Stock Exchange                                                                                       |
| 3.7.  | Indien:                          | Mumbai                                                                                                        |
| 3.8.  | Indonesien:                      | Jakarta                                                                                                       |
| 3.9.  | Israel:                          | Tel Aviv                                                                                                      |
| 3.10. | Japan:                           | Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo                                                                        |
| 3.11. | Kanada:                          | Toronto, Vancouver, Montreal                                                                                  |
| 3.12. | Kolumbien:                       | Bolsa de Valores de Colombia                                                                                  |
| 3.13. | Korea:                           | Korea Exchange (Seoul, Busan)                                                                                 |
| 3.14. | Malaysia:                        | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad                                                                           |
| 3.15. | Mexiko:                          | Mexiko City                                                                                                   |
| 3.16. | Neuseeland:                      | Wellington, Auckland                                                                                          |
| 3.17. | Peru                             | Bolsa de Valores de Lima                                                                                      |
| 3.18. | Philippinen:                     | Philippine Stock Exchange                                                                                     |
| 3.19. | Singapur:                        | Singapur Stock Exchange                                                                                       |
| 3.20. | Südafrika:                       | Johannesburg                                                                                                  |
| 3.21. | Taiwan:                          | Taipei                                                                                                        |
| 3.22. | Thailand:                        | Bangkok                                                                                                       |
| 3.23. | USA:                             | New York, NYCE American, New York<br>Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq |
| 3.24. | Venezuela:                       | Caracas                                                                                                       |
| 3.25. | Vereinigte Arabische<br>Emirate: | Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)                                                                           |

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

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

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

|       |              |                                                                                                                         |
|-------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5.1.  | Argentinien: | Bolsa de Comercio de Buenos Aires                                                                                       |
| 5.2.  | Australien:  | Australian Options Market, Australian<br>Securities Exchange (ASX)                                                      |
| 5.3.  | Brasilien:   | Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de<br>Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange |
| 5.4.  | Hongkong:    | Hong Kong Futures Exchange Ltd.                                                                                         |
| 5.5.  | Japan:       | Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures<br>Exchange, Tokyo Stock Exchange                      |
| 5.6.  | Kanada:      | Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange                                                                             |
| 5.7.  | Korea:       | Korea Exchange (KRX)                                                                                                    |
| 5.8.  | Mexiko:      | Mercado Mexicano de Derivados                                                                                           |
| 5.9.  | Neuseeland:  | New Zealand Futures & Options Exchange                                                                                  |
| 5.10. | Philippinen: | Manila International Futures Exchange                                                                                   |
| 5.11. | Singapur:    | The Singapore Exchange Limited (SGX)                                                                                    |
| 5.12. | Südafrika:   | Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange<br>(SAFEX)                                            |

- 5.13.     Türkei:                     TurkDEX
- 5.14.     USA:                         NYCE American, Chicago Board Options  
Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE  
Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Ex-  
change (BOX)

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

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

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

Name des Produkts: Ethik Mix Ausgewogen

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900ZPJ257JJNX2R37

## 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 71,0 % an nachhaltigen Investitionen



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



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



mit einem sozialen Ziel



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



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

Im Ethik Mix Ausgewogen erfolgte die Titelauswahl anhand eines nachhaltigen Anlageprozesses. Dabei gelangten Ratings der Nachhaltigkeitsagentur ISS ESG und ethische Ausschlusskriterien zum Einsatz. Im KEPLER-Ethikbeirat erfolgte ein Meinungsaustausch zu den ethischen Veranlagungsgrundsätzen. Durch das KEPLER Engagement erfolgte ein aktiver Dialog mit den Unternehmen. Zudem wurden die Richtlinien der österreichischen Bischofskonferenz sowie anerkannte Qualitätsstandard für nachhaltige Anlageprodukte (Österreichisches Umweltzeichen, FNG-Siegel) erfüllt.

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

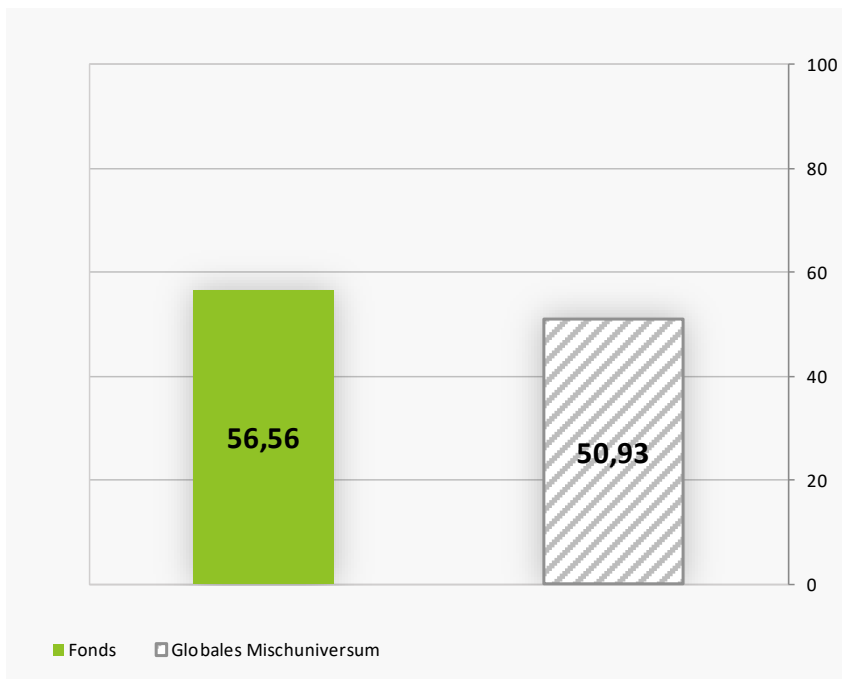
Die in diesem Finanzprodukt getätigten Investitionen wurden nach den unter dem Punkt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ beschriebenen Auswahlkriterien getätigt.

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

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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



Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten.

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

Der ISS ESG Performancescore wurde im letzten Berichtszeitraum (01.06.2022-31.05.2023) erstmalig ausgewiesen und betrug 57,37 %.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

PAIs 1-3 - Treibhausgasemissionen; CO<sub>2</sub>-Fußabdruck; THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird: Unternehmen mit Exposure im Bereich der fossilen Brennstoffe wurden bei Überschreitung verschiedener Umsatzschwellen, je nach Art des Tätigkeitsbereiches (Kohleabbau, Stromerzeugung aus Kohle, Ölsande, Fracking, andere fossile Brennstoffe), ausgeschlossen. Es erfolgte zudem eine Berücksichtigung im ISS ESG Corporate Rating (Indikatoren „Climate change strategy“ und „GHG emission intensity“).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

| Wertpapierbezeichnung            | Sektor                                      | In % der Vermögenswerte | Land             |
|----------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| APPLE INC.                       | INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | 1,87%                   | USA              |
| UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA        | SONSTIGE                                    | 1,82%                   | SONSTIGE         |
| NVIDIA CORP. DL-,001             | INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | 1,72%                   | USA              |
| ELI LILLY                        | GESUNDHEITSWESEN                            | 1,24%                   | USA              |
| ALPHABET INC.CL.A DL-,001        | INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | 0,92%                   | USA              |
| ABBVIE INC. DL-,01               | GESUNDHEITSWESEN                            | 0,91%                   | USA              |
| ACCENTURE A DL-,0000225          | INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | 0,89%                   | USA              |
| 0,500% BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD | STAATSNÄHE                                  | 0,83%                   | DEUTSCHLAND      |
| SAMSUNG EL. SW 100               | INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | 0,80%                   | SÜDKOREA         |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO.        | INDUSTRIE                                   | 0,78%                   | KANADA           |
| CIGNA GROUP, THE DL 1            | GESUNDHEITSWESEN                            | 0,77%                   | USA              |
| 0,650% SPANIEN 17-27 FLR         | STAATSNÄHE                                  | 0,76%                   | SPANIEN          |
| CHUGAI PHARMACEUTL               | GESUNDHEITSWESEN                            | 0,72%                   | JAPAN            |
| TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5        | INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | 0,71%                   | TAIWAN (FORMOSA) |
| CITIGROUP INC. DL -,01           | FINANZ                                      | 0,68%                   | USA              |



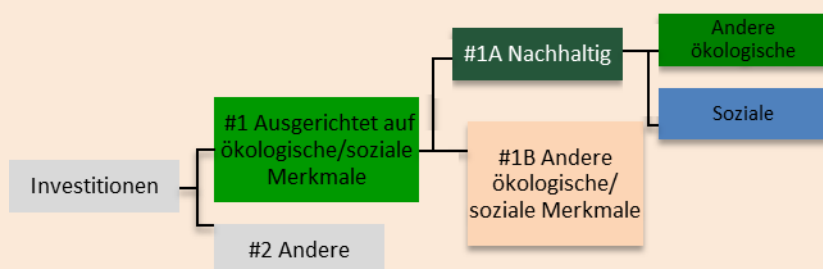
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug 94,6%

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

- 94,6% der Investitionen standen im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen (#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale),
- 71,0 % der Investitionen hatten ein nachhaltiges Investitionsziel (#1A Nachhaltige Investitionen).
- 5,4% der Investitionen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



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

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

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

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

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor                                      | Subsektor                  | Anteil am FV |
|---------------------------------------------|----------------------------|--------------|
| FINANZ                                      | BANKEN                     | 17,19%       |
| INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | INFORMATIONSTECHNOLOGIE    | 13,75%       |
| GESUNDHEITSWESEN                            | GESUNDHEITSWESEN           | 9,04%        |
| STAATSNÄHE                                  | STAAT                      | 8,87%        |
| FINANZ                                      | FINANZ                     | 8,42%        |
| INDUSTRIE                                   | INDUSTRIE                  | 5,65%        |
| INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | KOMMUNIKATIONSDIENSTE      | 4,20%        |
| KONSUMGÜTER                                 | KONSUM ZYKLISCH            | 3,80%        |
| STAATSNÄHE                                  | STAATL. AGENTUR            | 2,92%        |
| KONSUMGÜTER                                 | KONSUM NICHT ZYKLISCH      | 2,37%        |
| INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | KOMMUNIKATION              | 2,15%        |
| IMMOBILIEN                                  | IMMOBILIEN                 | 1,96%        |
| INDUSTRIE                                   | GRUNDSTOFFE                | 1,80%        |
| KONSUMGÜTER                                 | KONSUMGÜTER NICHT-ZYKLISCH | 1,61%        |
| KONSUMGÜTER                                 | KONSUMGÜTER ZYKLISCH       | 1,56%        |
| STAATSNÄHE                                  | SUPRANATIONAL              | 1,39%        |
| VERSORGER                                   | VERSORGER                  | 1,32%        |
| INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | TECHNOLOGIE                | 1,19%        |
| FINANZ                                      | VERSICHERUNGEN             | 1,18%        |
| STAATSNÄHE                                  | REGIONEN                   | 1,04%        |
| SONSTIGE                                    | SONSTIGE                   | 8,59%        |

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



## 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 CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften

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

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

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

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

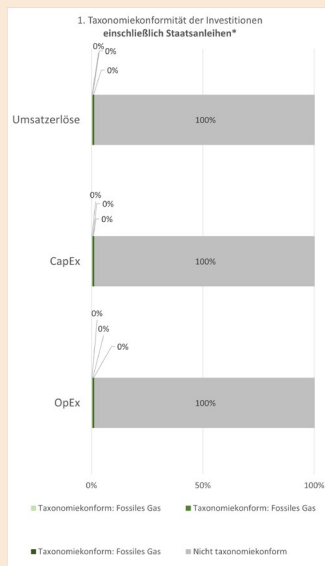
Ja:

in fossiles Gas

in Kernenergie

Nein

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



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

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

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

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

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, wurde im letzten Berichtszeitraum (01.06.2022-31.05.2023) erstmalig ausgewiesen und betrug 0,0 %.

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



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

Die nachhaltigen Investitionen wurden auf Beiträge zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, war die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts betrug 71,0 %



## 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 71,0 %



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

Ein geringer Teil des Fondsvermögens konnte in Wertpapiere, Sichteinlagen, Termineinlagen, FX und Derivate investiert werden, für die keine Nachhaltigkeitskriterien definiert waren oder keine Nachhaltigkeitsbewertungen vorlagen. Sichteinlagen und Terminanlagen dienten primär der Liquiditätssteuerung. Bei FX und Derivaten war eine Nachhaltigkeitsbewertung nicht möglich. Weiters konnten einzelne im Finanzprodukt gehaltene Investitionen aus dem nachhaltigen Quartals-Anlageuniversum fallen. Die Emittenten dieser Titel wurden von KEPLER schriftlich kontaktiert und erhielten eine Frist von vier Monaten, um den festgelegten Nachhaltigkeitskriterien wieder gerecht zu werden. Bei Nichtentsprechen wurden die Titel verkauft.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Als Nachhaltigkeitskriterien für diese Subfonds waren folgende Kriterien definiert:

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

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

Unternehmen, die gegen ein Ausschlusskriterium verstießen und/oder den Prime-Status verloren, wurden von KEPLER schriftlich kontaktiert. In dem Schreiben wurde der genaue Verstoß und/oder die Gründe für die Herabstufung im Nachhaltigkeitsrating erläutert und Verbesserungsmöglichkeiten präsentiert. Ebenso wurde darauf hingewiesen, dass die Titel bei ausbleibender Verbesserung verkauft werden.

Die Unternehmen erhielten eine Frist von vier Monaten, um den Kriterien von KEPLER in Abstimmung mit ISS ESG wieder gerecht zu werden. War das nicht der Fall, wurden die Titel verkauft.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- **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.

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