

# ***KEPLER Ethik Rentenfonds***

## *Rechenschaftsbericht*

über das Rechnungsjahr vom

1. September 2024 bis 31. August 2025

**Verwaltungsgesellschaft:**

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

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

**Depotbank / Verwahrstelle:**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

**Fondsmanagement:**

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

**Prüfer:**

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**ISIN je Tranche:**

Ausschüttungsanteil	AT0000815006
Thesaurierungsanteil	AT0000642632
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1A1F0
Thesaurierungsanteil IT 1	AT0000A25PL7
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXM3

# 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	28
Vergütungspolitik	29
Bestätigungsvermerk	32
Steuerliche Behandlung	35

## **Anhang:**

Fondsbestimmungen

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

## *Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft*

### **Gesellschafter:**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

### **Staatskommissäre:**

Mag. Hans-Jürgen Gaugl  
MMag. Marco Rossegger

### **Aufsichtsrat:**

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)  
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender) (bis 30.09.2025)  
Mag. Christoph Zoitl (Stv. Vorsitzender) (ab 15.10.2025)  
Dr. Teodoro Cocca  
Mag. Serena Denkmair  
Gerhard Lauss  
Mag. Thomas Pointner

### **Geschäftsführung:**

Andreas Lassner-Klein  
Dr. Michael Bumberger

### **Prokuristen:**

Mag. Josef Bindeus  
Kurt Eichhorn  
Dietmar Felber  
Mag. Bernhard Hiebl  
Roland Himmelfreundpointner  
Mag. Uli Krämer  
Mag. Katharina Lang  
Renate Mittmannsgruber  
Dr. David Striegl

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

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

## KEPLER Ethik Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Ethik Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 27. Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis 31. August 2025 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,45 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)<sup>1)</sup> des Fondsvermögens.

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

<b>Fondsdetails</b>	<b>per 31.08.2024</b>	<b>per 31.08.2025</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Fondsvolumen	201.629.197,44	194.930.369,29
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	104,80	106,62
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	107,42	109,28
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	155,90	160,89
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	159,79	164,91
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	158,67	164,05
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	162,63	168,15
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT 1	158,86	164,26
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT 1	162,83	168,36
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	158,99	164,46
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	162,96	168,57

<b>Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung</b>	<b>per 02.11.2024</b>	<b>per 02.11.2025</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,5000	1,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0706
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,0975
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT 1	0,0000	0,2995
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	0,3929
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,1621
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,2216
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT 1	0,0000	0,7642
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	1,0074

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

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

<b>Ausschüttungsanteile per 31.08.2024</b>		<b>1.050.287,004</b>
Absätze		33.491,764
Rücknahmen		-81.129,880
<b>Ausschüttungsanteile per 31.08.2025</b>		<b>1.002.648,888</b>
<b>Thesaurierungsanteile per 31.08.2024</b>		<b>349.919,865</b>
Absätze		63.334,749
Rücknahmen		-45.467,152
<b>Thesaurierungsanteile per 31.08.2025</b>		<b>367.787,462</b>
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2024</b>		<b>194.787,000</b>
Absätze		7.635,099
Rücknahmen		-64.154,149
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2025</b>		<b>138.267,950</b>
<b>Thesaurierungsanteile IT 1 per 31.08.2024</b>		<b>30.752,000</b>
Absätze		0,000
Rücknahmen		0,000
<b>Thesaurierungsanteile IT 1 per 31.08.2025</b>		<b>30.752,000</b>
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2024</b>		<b>7.559,491</b>
Absätze		3.773,684
Rücknahmen		-4.561,708
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2025</b>		<b>6.771,467</b>

## Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

### Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.21	249.344.517,30	1.144.958,778	119,10	1,6000	1,12
31.08.22	212.167.303,57	1.108.340,931	102,56	1,0000	-12,69
31.08.23	196.499.452,89	1.083.437,363	99,28	1,0000	-2,20
31.08.24	201.629.197,44	1.050.287,004	104,80	1,5000	6,64
31.08.25	194.930.369,29	1.002.648,888	106,62	1,0000	3,20

### Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.21	249.344.517,30	400.924,595	172,41	0,5716	1,12
31.08.22	212.167.303,57	395.922,283	150,01	0,5068	-12,70
31.08.23	196.499.452,89	357.831,437	146,19	0,0000	-2,20
31.08.24	201.629.197,44	349.919,865	155,90	0,0000	6,64
31.08.25	194.930.369,29	367.787,462	160,89	0,0706	3,20

### Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.21	249.344.517,30	202.094,000	174,71	0,6675	1,30
31.08.22	212.167.303,57	217.622,000	152,21	0,5943	-12,54
31.08.23	196.499.452,89	210.234,000	148,52	0,0000	-2,03
31.08.24	201.629.197,44	194.787,000	158,67	0,0000	6,83
31.08.25	194.930.369,29	138.267,950	164,05	0,0975	3,39

### Thesaurierungsanteile IT 1

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.21	249.344.517,30	30.754,000	174,88	0,6734	1,31
31.08.22	212.167.303,57	30.754,000	152,37	0,5995	-12,53
31.08.23	196.499.452,89	30.752,000	148,68	0,0000	-2,02
31.08.24	201.629.197,44	30.752,000	158,86	0,0000	6,85
31.08.25	194.930.369,29	30.752,000	164,26	0,2995	3,40

### Thesaurierungsanteile IT VV

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.21	249.344.517,30	18.082,000	174,82	0,6893	1,35
31.08.22	212.167.303,57	8.430,645	152,38	0,6226	-12,49
31.08.23	196.499.452,89	5.531,514	148,74	0,0000	-1,97
31.08.24	201.629.197,44	7.559,491	158,99	0,0000	6,89
31.08.25	194.930.369,29	6.771,467	164,46	0,3929	3,44

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

# Kapitalmarktbericht

## Marktübersicht

Die US-Wirtschaftsleistung ist im dritten Quartal 2024 um 3,1 % angestiegen und dieser Trend des steten Wirtschaftswachstums setzte sich auch im letzten Quartal 2024 fort, als das US-amerikanische Bruttoinlandsprodukt (BIP) um 2,4 % zulegen konnte. Das Arbeitskräfteangebot wächst im Beobachtungszeitraum stetig; der Migrationszustrom der vergangenen Jahre sorgt dafür, dass der US-Wirtschaft eine wachsende Zahl an jungen Arbeitskräften zur Verfügung steht. Die Arbeitslosenrate liegt im Beobachtungszeitraum stabil bei 4 bis 4,3 %. Im ersten Quartal 2025, in das auch der Beginn der 2. Präsidentschaft von Donald Trump fällt, verzeichnete die US-Wirtschaft zum ersten Mal seit 3 Jahren ein negatives Wachstum und das BIP schrumpfte um 0,5 %. Dieser Rückgang der US-Wirtschaftsleistung ist unter anderem auf den starken Anstieg der US-Importe zurückzuführen. Die US-Wirtschaftsakteure zogen angesichts der angekündigten Zollerhöhungen und der damit verbundenen erwarteten Planungsunsicherheit ihre Bestellungen zeitlich nach vorne. Nachdem mit einigen wichtigen Handelspartnern Einigungen zur Höhe der Zölle erzielt werden konnten bzw. angekündigte Zölle ausgesetzt wurden, stieg das US-amerikanische BIP im zweiten Quartal 2025 mit 3,3 % stärker als erwartet an, wobei der US-Außenhandel als Wachstumstreiber identifiziert werden konnte (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Die US-Inflation schwankte im Beobachtungszeitraum zwischen 2,3 und 3 %, wobei die US-Notenbank FED den US-Leitzins seit der letzten Zinssenkung im Dezember 2024 bei einer Spanne von 4,25 bis 4,5 % belassen hat, da sich bislang noch kein nachhaltiger Abwärtstrend der Inflationsraten abgezeichnet hat.

Die Wirtschaftsentwicklung in der Eurozone zeigte im Berichtszeitraum eine geringe Dynamik und das BIP änderte sich in dieser Zeit nur unwesentlich. Weitreichende geopolitische Unsicherheiten und Krisen sowie das weiterhin hohe Zinsniveau haben den Konsum und Investitionen belastet. Zudem war eine weltweit schwächere Nachfrage nach Industriegütern zu verzeichnen. Privathaushalte legten einen zunehmenden Teil ihres Einkommens zurück und die Sparquote der privaten Haushalte im Euroraum lag zuletzt konstant bei über 15 %, was als Hinweis auf ungewisse Zukunftsaussichten interpretiert werden kann. Der Arbeitsmarkt blieb in dieser Zeit robust und die Arbeitslosenquote liegt im Beobachtungszeitraum konstant zwischen 6,2 und 6,4 %, was im historischen Vergleich sehr niedrig ist. Im ersten Quartal 2025 lieferte die Eurozone mit einem Wachstum von 0,6 % eine positive Überraschung. Die Wachstumsdynamik hat jedoch bereits im zweiten Quartal 2025 wieder abgenommen und das BIP konnte nur noch um 0,1 % wachsen. Grund für den Wachstumsrückgang ist der Handelsstreit mit den Vereinigten Staaten. Im Juli 2025 konnte jedoch eine Beilegung durch ein Rahmenabkommen zwischen der Europäischen Union und den USA erreicht werden, in dem man sich auf einen Zollsatz von 15 % für die meisten EU-Produkte einigte. Die Inflationsrate lag im Berichtszeitraum zwischen 1,7 und 2,4 % und im zweiten Quartal 2025 durchgängig auf den von der EZB als Ziel anvisierten 2 %. Ein Schlüsselfaktor für die Erholung der Gesamtinflation war der Rückgang der Dienstleistungsinflation. Angesichts dessen und der nachlassenden wirtschaftlichen Dynamik, hat die EZB seit Juni 2024 das erste Mal seit 2016 in mehreren Schritten den Leitzins abgesenkt und seit dem Zinsentscheid im Juni 2025 liegt dieser bei 2,15 %.

Seit Ausbruch des Krieges in der Ukraine Anfang 2022 bewegte sich das BIP-Wachstum in Deutschland stets nahe der Nullmarke und changierte auch im Berichtszeitraum zwischen einem leichten Plus (Q1 2025: +0,3 %) und einem leichten Minus (Q2 2025: -0,3 %). Die Ursachen für die schwache Konjunktur liegen unter anderem darin, dass Deutschland mit seiner stark exportorientierten Industrie besonders anfällig für die Folgen des Krieges ist und auch die sinkende Nachfrage in der Industrie und in der Bauwirtschaft haben dazu beigetragen. Im ersten Quartal 2025 verzeichnete die deutsche Wirtschaft ein Wachstum von 0,3 % gegenüber dem Vorquartal. Rund die Hälfte dieses Anstiegs ist auf vorgezogene Exporte in die USA zurückzuführen – eine Reaktion auf erwartete US-Zollerhöhungen. Daneben trugen aber auch der private Konsum und erhöhte Investitionstätigkeit zur positiven Entwicklung bei. Der Effekt der vorgezogenen Auslieferungen erzielte im zweiten Quartal 2025 keine nachhaltige Wirkung mehr, wodurch das deutsche BIP um 0,3 % schrumpfte. Nun wird mit Spannung erwartet, wie sich das Rahmenabkommen zwischen den USA und der EU, das ab 1. August 2025 einseitige Zölle von 15 % auf Importe aus der EU vorsieht, auf die deutsche Wirtschaftsentwicklung auswirkt.

Die Bank of Japan hat in den Jahren 2022-2023 den Leitzinssatz unverändert gelassen, wodurch der japanische Yen gegenüber dem US-Dollar kräftig an Wert verloren hat. Es dauerte bis zum zweiten Quartal 2024, bis sich die für Japan wichtige Automobil- und Tourismusbranche wieder erholen konnte. Seither ist das japanische BIP 5 Quartale in Folge gewachsen. Unterstützend haben höhere Löhne und Einkommenssteuersenkungen gewirkt, die den Konsum angekurbelt haben. Von Juli bis September 2024 wuchs das japanische BIP um 2,3 % und auch im Schlussquartal 2024 legte das BIP aufgrund der erhaltenen Ausrüstungsinvestitionen und höherer Exporte um 2,1 % zu. Im ersten Quartal 2025 fiel das Wachstum mit 0,3 % geringer aus als in den Quartalen davor und von April bis Juni 2025 belief sich das japanische BIP-Wachstum auf 2,2 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Während die US FED und die EZB die Leitzinsen bereits wieder gesenkt haben, hat die Bank of Japan seit März 2024 auf einen vorsichtigen Straffungskurs umgeschwenkt und ihren Leitzins in drei Schritten auf 0,5 % erhöht. Die Inflation liegt Ende August 2025 bei 2,7 %. Weiterhin robuste Exporte und Investitionsausgaben, die das Wachstum im zweiten Quartal stützen, dürften die Bank of Japan darin bestärken, die Zinssätze in naher Zukunft weiter zu erhöhen.

Die überraschende Ankündigung der OPEC+, ab dem vierten Quartal 2024 die freiwilligen Förderquotenkürzungen an Öl langsam wieder zurückzufahren, verursachte schon im Mai 2024 einen deutlichen Preistrückgang für ein Barrel der Rohölsorte Brent. In weiterer Folge gab es im Juni eine kräftige Erholung des Preises, seither fiel der Ölpreis jedoch wieder kontinuierlich. Preisdämpfende Faktoren sind die schwachen Konjunkturaussichten und das schwächere US-Verbrauchervertrauen. Ende August 2025 liegt der Ölpreis bei 68,12 USD. Im Vergleich dazu lag er zu Beginn des Berichtszeitraums noch bei 78,80 USD.

Der Euro ist gegenüber dem US-Dollar im Berichtszeitraum stärker geworden und liegt zum Ende des Berichtszeitraumes bei 1,17 USD.

### **Entwicklung Anleihenmärkte**

Ende August 2025 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,72 %. 10-jährige US-Staatsanleihen rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,23 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,93 %, das deutsche Pendant bei 3,34 %. Die US-Renditen sind von Mitte September 2024 bis Jänner 2025 deutlich angestiegen. Der Grund dafür war die zunehmende Erwartungshaltung einer zweiten Präsidentschaft von Donald Trump, die zu neuen Zöllen, zunehmender Staatsverschuldung und neuen Impulsen für die US-Wirtschaft führen dürfte, was in weiterer Folge zu einem neuerlichen Anstieg der Inflation führen könnte. Anfang 2025 führten schwächere Vorlaufindikatoren in den USA zu Bedenken hinsichtlich der weiteren wirtschaftlichen Entwicklung – mit entsprechenden Rückgängen der Renditen von US-Treasuries. Anfang März führte die Ankündigung stark steigender Infrastruktur- und Verteidigungsausgaben in Deutschland zu einer Neubewertung am europäischen Anleihemarkt und es folgten erhebliche Renditeanstiege. Besonders langlaufende Staatsanleihen sind angesichts steigender Staatsausgaben, hohen Defiziten in vielen europäischen Staatshaushalten und zunehmenden Zweifeln an der Umsetzbarkeit von Sparmaßnahmen im Berichtszeitraum deutlich unter Druck gekommen.

Auch High-Grade-Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) entwickelten sich im Berichtszeitraum erfreulich. Attraktive laufende Erträge und ein Rückgang der Risikoaufschläge führten zu einer positiven Wertentwicklung.

## Anlagepolitik

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

Die Veranlagung erfolgt nach ethischen Kriterien des sozial verantwortlichen Investments, unter anderem nach ISS ESG. ISS ESG zählt zu den weltweit führenden Anbietern von Informationen über die soziale und ökologische Entwicklung von Unternehmen, Branchen und Ländern. Die für den KEPLER Ethik Rentenfonds angewendeten Positiv- und Ausschlusskriterien werden mit einem Ethik-Beirat, dem Fachexperten aus verschiedenen Fachgebieten angehören, diskutiert.

Der Fonds investiert Großteils in Anleihen mit sehr guten Bonitäten, der Anteil an AAA und AA bewerteten Bonds blieb während des Geschäftsjahres weiter hoch (knapp unter 53%). Der Schnitt liegt am Ende der Berichtsperiode bei A+. Schwerpunkt der Veranlagung bilden weiterhin Staatsanleihen (v.a. Österreich, Deutschland, Frankreich), Anleihen von supranationalen Emittenten, besicherte Anleihen (Pfandbriefe, fundierte Anleihen) und Unternehmensanleihen im Investmentgrade Bereich.

Die Zinsbindung der Anleihen (Duration) wurde bis kurz vor Berichtsende sukzessive reduziert, gegen Ende des Berichtszeitraum aber wieder erhöht.

Der Fonds verzeichnete in der Berichtsperiode in Summe leichte Nettoabflüsse. Bei der Investition der Zuflüsse wurde und wird auf eine breite Emittentenstreuung geachtet.

Der Fonds ist Träger des österreichischen Umweltzeichens und des FNG-Siegels für nachhaltige Investmentfonds.

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

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

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

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

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

**Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum**

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Commitment-Ansatz
Commitment-Ansatz	Niedrigster Wert	0,95%
	Ø Wert	2,40%
	Höchster Wert	5,54%
Gesamtrisikogrenze	15,00%	

## Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

### 1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

#### Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	104,80
Ausschüttung am 04.11.2024 (entspricht 0,0144 Anteilen) <sup>1)</sup>	1,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	106,62
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	108,16
Nettoertrag pro Anteil	3,36
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<b>3,20%</b>

#### Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	155,90
Auszahlung (KESt) am 04.11.2024 (entspricht 0,0000 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	160,89
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	160,89
Nettoertrag pro Anteil	4,99
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<b>3,20%</b>

#### Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	158,67
Auszahlung (KESt) am 04.11.2024 (entspricht 0,0000 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	164,05
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	164,05
Nettoertrag pro Anteil	5,38
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>3)</sup>	<b>3,39%</b>

#### Thesaurierungsanteile IT 1

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	158,86
Auszahlung (KESt) am 04.11.2024 (entspricht 0,0000 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	164,26
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	164,26
Nettoertrag pro Anteil	5,40
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>3)</sup>	<b>3,40%</b>

### **Thesaurierungsanteile IT VV**

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	158,99
Auszahlung (KESt) am 04.11.2024 (entspricht 0,0000 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	164,46
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	164,46
Nettoertrag pro Anteil	5,47
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>3)</sup>	<b>3,44%</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 02.11.2024 (Ex Tag) EUR 104,05; für einen Thesaurierungsanteil EUR 157,01; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 159,85; für einen Thesaurierungsanteil IT 1 EUR 160,05; für einen Thesaurierungsanteil IT VV EUR 160,19;

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

## 2. Fondsergebnis

EUR

### A) Realisiertes Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	5.164.965,18	
Dividendenerträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	32.174,31	
Dividendenerträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 5.132.790,87

**Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)** - 1.158,41

#### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft <sup>3)</sup>	-	834.107,61	
Wertpapierdepotgebühren	-	39.799,90	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	14.171,06	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.510,80	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	123.998,05	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 1.013.587,42

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **4.118.045,04**

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

Realisierte Gewinne	+	1.040.967,22	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	576.227,36	
Realisierte Verluste	-	2.729.783,48	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	347.353,19	

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** - **1.459.942,09**

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **2.658.102,95**

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

**Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses** + **3.757.898,00**

### C) Ertragsausgleich

**Ertragsausgleich** - **104.289,41**

**Fondsergebnis gesamt** + **6.311.711,54**

<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 2.297.955,91

<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 38.554,78. 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>	+	201.629.197,44
<b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 04.11.2024</b>	-	1.580.002,10
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 04.11.2024</b>	-	0,00
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 04.11.2024</b>	-	0,00
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT 1) am 04.11.2024</b>	-	0,00
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT VV) am 04.11.2024</b>	-	0,00
<b>Mittelveränderung</b>		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	11.430.537,59
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	6.311.711,54

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

194.930.369,29

<sup>1)</sup> Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 1.050.287,004 Ausschüttungsanteile; 349.919,865 Thesaurierungsanteile; 194.787,000 Thesaurierungsanteile IT; 30.752,000 Thesaurierungsanteile IT 1; 7.559,491 Thesaurierungsanteile IT VV

<sup>2)</sup> Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 1.002.648,888 Ausschüttungsanteile; 367.787,462 Thesaurierungsanteile; 138.267,950 Thesaurierungsanteile IT; 30.752,000 Thesaurierungsanteile IT 1; 6.771,467 Thesaurierungsanteile IT VV

## Vermögensaufstellung zum 31. August 2025

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

### Wertpapiervermögen

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

##### Aktien

###### lautend auf EUR

SE0000936478	INTRUM AB SK-,02	411	411		49,45	1.836,46	0,00
--------------	------------------	-----	-----	--	-------	----------	------

##### Anleihen

###### lautend auf EUR

IT0006526609	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29	1.094			202,29	2.213.030,72	1,14
IT0006527300	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29 FLR	1.042			183,10	1.907.936,73	0,98
XS2308329783	0,0000 % KOMMUNEKRED. 21/31 MTN	300			86,93	260.775,00	0,13
DE000A3E5LU1	0,0000 % KRED.F.WIED.21/28 MTN	800			93,31	746.512,00	0,38
XS2353483733	0,0100 % BANK OF NZ 21/28 MTN	400			93,53	374.136,00	0,19
XS2386592138	0,0100 % BK NOVA SCOT 21/29 MTN	500			90,37	451.845,00	0,23
FR0013533403	0,0100 % BPCE 20/27 MTN	300			95,27	285.804,00	0,15
FR0014005E35	0,0100 % BPCE 21/28 MTN	600			92,97	557.826,00	0,29
FR0014001MO8	0,0100 % BPCE 21/29 MTN	500			92,21	461.070,00	0,24
FR0013454733	0,0100 % BQ POST.H.L. 19/29 MTN	300			89,97	269.922,00	0,14
FR0014001GV5	0,0100 % CAISS.FRANC. 21/31 MTN	500			85,82	429.090,00	0,22
FR0014004I65	0,0100 % CIE FIN.FONC 21/26 MTN	400			98,22	392.872,00	0,20
XS2113737097	0,0100 % DT.A.U.AERZTEBK.MTH 20/29	300			91,90	275.703,00	0,14
DE000A3E5K73	0,0100 % DT.PFBR.BANK PF.R.15304	300			97,98	293.937,00	0,15
AT0000A2UXM1	0,0100 % ERSTE GR.BK. 22/28 MTN	400			93,56	374.256,00	0,19
XS2057917366	0,0100 % HYPO NOE LB 19/26 MTN	300			97,76	293.286,00	0,15
AT0000A2STT8	0,0100 % HYPO NOE LB 21/28	400			92,96	371.840,00	0,19
AT0000A2QDQ2	0,0100 % HYPO TIROL 21/31 MTN	600			85,67	514.038,00	0,26
XS2360589217	0,0100 % NATL AUSTR.B 21/29 MTN	400			92,07	368.264,00	0,19
AT0000A2SUL3	0,0100 % OBEROEST.LBK 21/28 MTN	700			92,66	648.627,00	0,33
XS2104915207	0,0100 % ROYAL BK CDA 20/27 MTN	500			97,09	485.440,00	0,25
XS2386287762	0,0100 % ROYAL BK CDA 21/26	160			97,87	156.587,20	0,08
XS2262802601	0,0100 % STADSHYPOTEK 20/28 MTN	600			92,73	556.404,00	0,29
XS2353010593	0,0100 % SWED.CV BD 21/30 MTN	500			89,24	446.200,00	0,23
DE000HV2ASU1	0,0100 % UC-HVB PF 2064	200			95,25	190.498,00	0,10
SK4000018693	0,0100 % VSEOB.UV.BK 21/26	300			98,78	296.349,00	0,15
XS2348324414	0,0100 % WESTPAC SEC.NZ 21/28 MTN	500			93,51	467.525,00	0,24
XS2243314528	0,0100 % YORKSH.BLDG 20/27 MTN	270			95,37	257.507,10	0,13
DE000AAR0298	0,0500 % AAREAL BANK MTN S.311	700			97,70	683.914,00	0,35
XS2069102163	0,0500 % KOMMUNALBK 19/29 MTN	270			90,38	244.023,30	0,13
XS2227906034	0,0500 % MUNICIPAL.FIN. 20/35 MTN	440			73,99	325.551,60	0,17
NL0015614611	0,0500 % NATL-NEDE.BK 20/35 MTN	300			73,46	220.377,00	0,11
DE000A255CW0	0,0500 % NIEDERS.SCH.A.20/35 A.893	800			76,17	609.328,00	0,31
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	1.750	1.250		78,50	1.769.877,93	0,91
AT0000A2KW37	0,1000 % ERSTE GR.BK. 20/28 FLRMTN	500			94,99	474.970,00	0,24
FR0014005NA6	0,1250 % AGENCE FR.DV 21/31 MTN	700			83,59	585.130,00	0,30
XS2199719233	0,1250 % BNG BK 20/35 MTN	700			75,54	528.780,00	0,27
XS2332592760	0,1250 % BNG BK 21/33 MTN	500			81,81	409.055,00	0,21
FR0014003RH7	0,1250 % BPCE 21/30 MTN	400			87,56	350.248,00	0,18
BE0002736172	0,1250 % FLAEM.GEM. 20/35 MTN	200			72,28	144.560,00	0,07
AT0000A2RY95	0,1250 % HYPO NOE LB 21/31	400			85,65	342.592,00	0,18
XS2013525501	0,1250 % LLOYDS BANK 19/26 MTN	500			98,41	492.055,00	0,25
XS2054600718	0,1250 % LLOYDS BANK 19/29 MTN	280			90,70	253.946,00	0,13
DE000MHB25J1	0,1250 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1883	1.000			75,06	750.580,00	0,39
XS2086861437	0,1250 % RAIF.BK INTL 19/29 MTN	300			90,07	270.207,00	0,14
XS2331216577	0,1250 % SANTANDER CB 21/26 MTN	200			98,72	197.434,00	0,10
XS2346986990	0,1250 % SBAB BANK 21/26 MTN	500			98,02	490.090,00	0,25
FR0014008066	0,1250 % SOCIETE GEN. 22/29 MTN	500			92,34	461.695,00	0,24
FR00140022B3	0,1250 % STE GENERALE 21/28 MTN	600			94,39	566.334,00	0,29
XS2251330184	0,1250 % WORLD BK 20/51 MTN	520			42,55	221.280,80	0,11
DE000A289LU4	0,2500 % AAREAL BANK MTN S.304	400			95,16	380.644,00	0,20
XS2343772724	0,2500 % ASB BANK 21/31 MTN	500			86,40	431.990,00	0,22

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS2430965538	0,2500 % BNG BK 22/32 MTN	300			85,91	257.742,00	0,13
FR0014002X43	0,2500 % BNP PARIBAS 21/27 FLR MTN	400			98,76	395.028,00	0,20
DE000CZ45WY7	0,2500 % COBA MTH S.P47	600			85,84	515.034,00	0,26
XS2327299298	0,2500 % LSEG NETHERL 21/28 MTN	140			94,40	132.165,60	0,07
XS2384734542	0,2500 % NIBC BANK 21/26 MTN	300			97,84	293.508,00	0,15
AT0000A2T198	0,2500 % OESTERREICH 21/36 MTN	2.250			72,68	1.635.390,00	0,84
DE000HV2AS10	0,2500 % UC-HVB PF 2071	230			85,42	196.463,70	0,10
XS0577347288	0,3000 % UNICR.BK AUS. 11/26 MTN	100			168,61	168.610,00	0,09
FR0014002GB5	0,3750 % AGENCE FR.DV 21/36 MTN	400			70,62	282.468,00	0,14
XS2435614693	0,3750 % BK NOVA SCOT 22/30 MTN	600			90,27	541.614,00	0,28
XS2351073098	0,3750 % KNAB N.V. 21/36 MTN	400			73,70	294.812,00	0,15
DE000LB125N3	0,3750 % LBBW MTN.HYP.19/26	500			99,34	496.715,00	0,25
DE000BHY0SL9	0,3750 % LBBW IS 21(31)	500			86,54	432.675,00	0,22
DE000LB2CW16	0,3750 % LBBW MTN 21/31	500			86,78	433.890,00	0,22
XS2055627538	0,3750 % RAIF.BK INTL 19/26 MTN	200			98,06	196.118,00	0,10
XS2434412859	0,3750 % SPAREBKN N B 22/32 MTN	700			85,84	600.859,00	0,31
XS1962535644	0,3750 % STADSHYPOTEK 19/26 MTN	300			99,12	297.351,00	0,15
BE0002816974	0,3750 % WALLONNE 21/31 MTN	200			84,93	169.868,00	0,09
XS1978200472	0,3750 % WESTPAC BKG 19/26 MTN	500			99,01	495.050,00	0,25
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	300			179,41	538.224,00	0,28
XS2421006201	0,4270 % WESTPAC SEC.NZ 21/26 MTN	600			97,54	585.246,00	0,30
FR0013461688	0,5000 % AGENCE FR.DV 19/35 MTN	800			75,13	601.008,00	0,31
DE000A28RSR6	0,5000 % ALL.FIN.II 20/31 MTN	200			89,45	178.902,00	0,09
FR0014001JT3	0,5000 % BNP PARIBAS 21/30 MTN	500			92,13	460.660,00	0,24
FR0014006CS9	0,5000 % BOUYGUES 21/30	300			90,27	270.819,00	0,14
FR0013399169	0,5000 % BQ POST.H.L. 19/26 MTN	500			99,34	496.710,00	0,25
AT0000A2STV4	0,5000 % CESKA SPORIT 21/28 FLRMTN	400			95,43	381.700,00	0,20
XS2261215011	0,5000 % HOLCIM F.LUX 20/31	600	600		86,62	519.744,00	0,27
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN	220			99,11	218.044,20	0,11
XS2388449758	0,5000 % NATLBK 21/28 MTN	200			94,14	188.272,00	0,10
NL0015000RP1	0,5000 % NIEDERLANDE 22/32	750			86,98	652.320,00	0,33
XS2296204444	0,5000 % PRO.EUR.FIN. 21/32	260			84,83	220.563,20	0,11
AT0000A2CFT1	0,5000 % RLB OOE 20/35	400			77,81	311.232,00	0,16
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	500			95,73	478.655,00	0,25
FR00140045Z3	0,5000 % UNEDIC 21/36 MTN	500			72,45	362.225,00	0,19
XS2358471246	0,5000 % YORKSH.BLDG 21/28 MTN	320			94,13	301.203,20	0,15
ES0200002063	0,5500 % ADIF-ALTA VE 21/31 MTN	300			85,63	256.896,00	0,13
XS2331271242	0,6250 % DT. BAHN 21/36 MTN	390			75,68	295.167,60	0,15
FR0014001IM0	0,6250 % ICADE S.A. 21/31	200			86,35	172.698,00	0,09
FR0013430741	0,6250 % KLEPIERRE 19/30 MTN	500			90,05	450.230,00	0,23
XS2081058096	0,6250 % KOMMUNEKRED. 19/39 MTN	1.000			69,38	693.840,00	0,36
FR0013522695	0,6250 % RTE RESEAU 20/32 MTN	200			84,20	168.406,00	0,09
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	200			100,36	207.988,81	0,11
DE000A2TR6F7	0,7000 % BRANDENBURG LSA 19/34	400			83,20	332.792,00	0,17
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18/33 FLR	3.500			95,67	3.394.825,75	1,75
XS1508404651	0,7500 % ASN BANK NV 16/31 MTN	1.000			88,74	887.380,00	0,46
ES0239140025	0,7500 % INMOBIL.COL. 21/29 MTN	200			92,96	185.920,00	0,10
XS1637329639	0,7500 % KNAB N.V. 17/27 MTN 3	700			97,17	680.176,00	0,35
DK0009526998	0,7500 % NYKREDIT 20/27 MTN	220			97,88	215.338,20	0,11
AT0000A28HX3	0,7500 % OBERBANK 19/26 MTN	300			98,09	294.270,00	0,15
XS2022425024	0,7500 % SNCF RESEAU 19/36 MTN	200			73,27	146.530,00	0,08
XS2356040357	0,7500 % STELLANTIS 21/29 MTN	200			92,47	184.930,00	0,09
DE000A168528	0,8000 % STADT HAMBURG LSA A.1/19	500			84,34	421.700,00	0,22
XS2407969885	0,8000 % STD.CHARTER 21/29 FLR MTN	340			93,44	317.699,40	0,16
AT000B023205	0,8400 % RLBK OBEROESTER. 16-26	1.500			98,48	1.477.250,49	0,76
XS2014382845	0,8750 % ALLIANDER 19/32 MTN	180			86,67	156.000,60	0,08
FR00140009W6	0,8750 % BQUE POSTALE 20/31 FLR	400			99,71	398.852,00	0,20
DE000A2G9HL9	0,8750 % DZ HYP PF.R. 12/10 MTN	500			95,11	475.530,00	0,24
XS2338570331	0,8750 % EQT 21/31 REGS	400			87,46	349.820,00	0,18
XS2386650274	0,8750 % ERG 21/31 MTN	130			87,51	113.756,50	0,06
BE0002780618	0,8750 % FLAEM.GEM. 21/46 MTN	500			95,01	275.040,00	0,14
XS2229470146	0,8750 % KON. KPN 20/32 MTN	300			84,58	253.725,00	0,13
DE000A2TSTR0	0,8750 % KRED.F.WIED.19/39 MTN	1.050			74,58	783.058,50	0,40
XS1793273092	0,8750 % LB.HESS.-THR. OMH 18/28	500			96,62	483.080,00	0,25
AT0000A228U7	0,8750 % RLBK OBEROESTERR. 18-28	700			95,53	668.696,00	0,34
XS2117454871	0,8750 % TELENOR 20/35 MTN	300			79,97	239.910,00	0,12
XS2438026440	0,8750 % THAMES WATER 22/30 MTN	150	150	150	67,40	101.098,50	0,05

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
CH1142231690	0,8750 % UBS GROUP 21/31 MTN	500			87,05	435.255,00	0,22
XS2356311139	0,8800 % AIA GROUP 21/33 FLR MTN	100			93,68	93.678,00	0,05
AT0000A2WSC8	0,9000 % OESTERREICH 22/32 MTN	2.500			89,43	2.235.725,00	1,16
XS2299135819	1,0000 % DANSKE BK 21/31 MTN	280			99,09	277.454,80	0,14
XS2445188852	1,0000 % ING BANK 22/37 MTN	500			77,94	389.695,00	0,20
XS2079079799	1,0000 % ING GROEP 19/30 FLR MTN	200			99,66	199.324,00	0,10
XS2431320378	1,0000 % MEOBANCA 22/29 FLR MTN	350			95,05	332.675,00	0,17
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	400			96,07	384.292,00	0,20
ES00000127C8	1,0000 % SPANIEN 15-30 FLR	1.000			100,67	1.030.463,07	0,53
XS1943561883	1,0000 % SPAREBK 1 B. 19/29 MTN	800			95,50	763.984,00	0,39
FR0014003S72	1,0000 % WENDEL 21/31	100			89,34	89.336,00	0,05
BE0002709906	1,0500 % WALLONNE 20/40 MTN	700			66,10	462.686,00	0,24
DE000NRW0LM8	1,1000 % LAND NRW MTN.LSA R.1476	700			86,77	607.376,00	0,31
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO 17/32 MTN	500			90,70	453.510,00	0,23
FR0013310018	1,1250 % C.F.FINANC.LOC. 18/33 MTN	1.000			87,49	874.910,00	0,45
DE000A3MP7K3	1,1250 % KRED.F.WIED.22/37 MTN	1.600			81,34	1.301.392,00	0,67
AT000B101076	1,1300 % ALLG.SPARK.OBER.15-27 MTN	300			98,34	295.006,50	0,15
XS2451372499	1,2500 % AAVENS 22/26 MTN REGS	500			99,57	497.840,00	0,26
FR0013296159	1,2500 % CIE F.FONCIER 17/32 MTN	600			88,79	532.740,00	0,27
FR0014007YA9	1,2500 % CNP ASSURANC 22/29 MTN	400			94,57	378.296,00	0,19
XS1748436356	1,2500 % WESTPAC BKG 18/33 MTN	500			88,35	441.750,00	0,23
DE000A2E4EA2	1,3000 % BERLIN, LAND LSA18/33A505	750			89,55	671.610,00	0,34
DE000CZ45WP5	1,3750 % COBA FIX-RESET 21/31 SUB.	400			98,12	392.460,00	0,20
XS2428716000	1,3750 % DIG.INTR.HO. 22/32	210			86,77	182.208,60	0,09
AT0000A2XLD9	1,3750 % HYPO TIROL 22/27 MTN	300			98,42	295.254,00	0,15
XS1784071042	1,3750 % NORDEA MORTG.B. 18/33 MTN	500			90,11	450.540,00	0,23
XS2197349645	1,3750 % TAKEDA PHARMA. 20/32	390			88,12	343.668,00	0,18
XS2082429890	1,3750 % TELIA CO AB 20/81 FLR	180			98,92	178.057,80	0,09
XS1652866002	1,3750 % TERNA R.E.N. 17/27 MTN	600			98,24	589.410,00	0,30
BE0000355645	1,4000 % BELGIQUE 22/53	1.000			54,47	544.670,00	0,28
DE000NRW0M92	1,4500 % LAND NRW MTN.LSA R.1531	400			40,93	163.700,00	0,08
IE00BH3SQB22	1,5000 % IRLAND 19/50	200			65,98	131.954,00	0,07
IT0005543803	1,5000 % ITALIEN 23/29 FLR	1.250			101,94	1.304.598,77	0,67
XS2481491160	1,5000 % RAIF.BK INTL 22/27 MTN	600			98,50	591.012,00	0,30
XS2449928543	1,5000 % VE.W.SYS.FIN 22/29 MTN	400			95,38	381.512,00	0,20
IT0005246415	1,6250 % CA ITALIA 17/29 MTN	400			96,77	387.096,00	0,20
DE000SCB0039	1,6250 % DT.KREDITBANK HPF 22/32	500			93,36	466.800,00	0,24
XS2397252011	1,6250 % HEIMSTADEN 21/31 MTN	300			87,33	261.996,00	0,13
XS2478521151	1,6250 % HYPO VORARL. 22/28 MTN	500			97,83	489.140,00	0,25
FR0014008Z26	1,6250 % JCDECAUX SE 22/30	100			93,94	93.940,00	0,05
XS2288109676	1,6250 % TELECOM ITAL 21/29 MTN	300			95,22	285.645,00	0,15
AT0000A1L5D3	1,6600 % RLBK OBEROESTERR.16-26 96	2.100			99,34	2.086.109,59	1,07
IE00BV8C9B83	1,7000 % IRLAND 17/37	900			85,75	771.705,00	0,40
XS1969600748	1,7500 % CNH INDUST. 19/27	300			99,02	297.069,00	0,15
XS2198574209	1,7500 % HANN RUECK SUB 2020/2040	200			92,96	185.916,00	0,10
IT0005421703	1,8000 % ITALIEN 20/41	600			74,39	446.364,00	0,23
IT0005588881	1,8000 % ITALIEN 24/36 FLR	700			98,79	687.907,80	0,35
AT0000A2Y8G4	1,8500 % OESTERREICH 22/49 MTN	700			71,36	499.541,00	0,26
FR0014005X99	1,8750 % CNP ASSURANC 21/53 FLRMTN	300			86,11	258.342,00	0,13
XS2867238532	10,3750 % GRUPO ANTOL. 24/30 REGS	200	200		75,23	150.464,00	0,08
XS2724532333	10,5000 % AMS-OSRAM 23/29 REGS	200	200		106,44	212.888,00	0,11
FR0013523602	2,0000 % CA ASSURAN. 20/30	300			94,14	282.414,00	0,14
DE000A3MQQV5	2,0000 % DEUT.BOERSE SUB.ANL22/48	100			97,19	97.186,00	0,05
XS2430287362	2,0850 % PROSUS 22/30 MTN REGS	200			95,73	191.456,00	0,10
XS2485152362	2,1000 % SWEDBANK 22/27 MTN	390			99,67	388.697,40	0,20
FR001400CGA2	2,1250 % CREDIT AGRIC. 22/30 MTN	500			98,15	490.760,00	0,25
XS2472603740	2,1250 % ROYAL BK CDA 22/29 MTN	500			97,90	489.480,00	0,25
XS2489287354	2,1250 % SANDVIK 22/27 MTN	210			99,48	208.910,10	0,11
XS1648462023	2,2500 % SNCF RESEAU 17/47 MTN	300			68,47	205.422,00	0,11
XS2399851901	2,2500 % ZF FINANCE GMBH MTN 21/28	200			93,29	186.574,00	0,10
XS2526882001	2,3470 % NATL AUSTR.B 22/29 MTN	500			99,16	495.775,00	0,25
FR001400CM22	2,3750 % CIE FIN.FONC 22/30 MTN	500			98,97	494.850,00	0,25
XS2529234200	2,3750 % KOMMUNEKRED. 22/32 MTN	500			97,80	488.985,00	0,25
IT0005499543	2,3750 % MEOBANCA 22/27 MTN	400			100,01	400.028,00	0,21
XS2437854487	2,3750 % TERNA R.E.N. 22/UND. FLR	270			97,88	264.276,00	0,14
IT0005547812	2,4000 % ITALIEN 23/39 FLR	800			102,65	825.764,96	0,42
XS0232189331	2,4640 % NORDIC INV.BK 05/25MTN	800			100,25	802.020,00	0,41

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS0138428684	2,4800 % UNICR.BK AUS. 01/31FLRMTN	600			93,77	562.632,00	0,29
DE0001135481	2,5000 % BUNDANL.V.12/44	300			90,83	272.484,00	0,14
XS2475919663	2,5000 % ELECTROLUX 22/30 MTN	420			95,88	402.700,20	0,21
FR0014008JQ4	2,5000 % MERCIALYS 22/29	400			98,87	395.468,00	0,20
DE000MHB10J3	2,5000 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1618	250			100,60	251.505,00	0,13
NL0015001DQ7	2,5000 % NIEDERLANDE 23/30	1.000		500	100,85	1.008.490,00	0,52
AT0000A3EPP2	2,5000 % OESTERREICH 24/29 MTN	300	800	500	100,60	301.788,00	0,15
AT0000A2YD59	2,5000 % RLB OOE 22/29 MTN	400			99,29	397.168,00	0,20
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR	400			105,30	549.381,89	0,28
XS2745126792	2,6250 % CEB 24/34 MTN	700			97,97	685.818,00	0,35
DE000A0E8203	2,6390 % KRED.F.WIED.05/25 MTN	562			100,00	562.000,00	0,29
FR001400TR51	2,7500 % BQ POST.H.L. 24/30 MTN	500	500		100,42	502.080,00	0,26
FI4000546528	2,7500 % FINNLAND 23/38	1.000	1.000		94,03	940.310,00	0,48
XS2390510142	2,7500 % GOODYEAR EUR 21/28 REGS	150			97,93	146.892,00	0,08
XS2744125266	2,7500 % ING BANK 24/32 MTN	500			100,16	500.785,00	0,26
BE0390245141	2,7500 % ING BELGIUM 25/32 MTN	400	400		99,57	398.272,00	0,20
XS2559401802	2,7500 % SVENSK EXPOR 22/28 MTN	700			100,95	706.664,00	0,36
XS1824277641	2,7740 % COMP.DE ST.-GOBAIN 18/33	300			94,07	282.216,00	0,14
XS3070067072	2,8750 % ELISA 25/30 MTN	280	280		99,18	277.698,40	0,14
DE000A4DFCU7	2,8750 % HASPA IS.R.923	300	300		100,39	301.176,00	0,15
XS2974114899	2,8750 % KEB HANA BK 25/28 MTN	230	230		100,85	231.957,30	0,12
FR001400TT42	2,8750 % L OREAL 24/31 MTN	400	400		100,32	401.272,00	0,21
XS2408458730	2,8750 % LUFTHANSA AG MTN 21/27	200		300	100,30	200.596,00	0,10
DE000NLB4Y34	2,8750 % NORDLB HPF.MTN24/31	700			101,05	707.378,00	0,36
AT0000A32695	2,8750 % OBEROEST.LBK 23/27 MTN	800			100,91	807.240,00	0,41
XS2907249457	2,8750 % UNIC.BK CZ+S 24/29	400	400		100,86	403.432,00	0,21
AT000B049952	2,8750 % UNICR.BK AU. 24/28 MTN	200			101,40	202.804,00	0,10
XS2410367747	2,8800 % TEL.EUROPE 21/UND. FLR	500			98,20	490.995,00	0,25
XS1879567144	2,9710 % AROUNDTOWN 18/30 FLR	300	300		89,08	267.231,00	0,14
XS2913310095	3,0000 % ALLIANDER 24/34 MTN	300	300		97,64	292.905,00	0,15
XS2346972263	3,0000 % ARCELIK 21/26 REGS	170			100,00	170.000,00	0,09
XS2310511717	3,0000 % ARD.MET.P.F. 21/29 REGS	400			91,65	366.584,00	0,19
BE0000357666	3,0000 % BELGIQUE 23/33	400			100,06	400.232,00	0,21
FR001400RNW0	3,0000 % CM.HOME LOAN 24/29 MTN	300			101,89	305.658,00	0,16
DE000A30V5F6	3,0000 % DT.BANK MTH 23/30	500			101,69	508.450,00	0,26
XS2527421668	3,0000 % JC INTL/TYCO 22/28	110			100,98	111.081,30	0,06
AT0000A3FWC3	3,0000 % KOMM.AUS. 24/30	500	500		100,61	503.030,00	0,26
XS2906240028	3,0000 % LETTLAND 24/32 MTN	600	600		99,98	599.880,00	0,31
XS2752052063	3,0000 % RAIF.LABA NO 24/27 MTN	400			101,32	405.264,00	0,21
XS2993969323	3,0000 % SEB 25/32 MTN	500	500		99,82	499.075,00	0,26
XS2992041462	3,0000 % SVENSK EXPOR 25/35 MTN	350	350		98,76	345.656,50	0,18
XS2225204010	3,0000 % VODAFONE GRP 20/80 FLR	200			96,01	192.026,00	0,10
XS3094548123	3,0020 % OTP JEL.RES 25/30	410	410		100,28	411.160,30	0,21
FR001400CMY0	3,1250 % BFCM 22/27 MTN	500			101,48	507.405,00	0,26
XS2380124227	3,1250 % CASTELLUM 21/UND. FLR	200			99,21	198.420,00	0,10
XS2335148024	3,1250 % CONSTELLIUM 21/29 REGS	150			97,83	146.737,50	0,08
XS2925933413	3,1250 % COVENT.BUILD 24/29 MTN	500	500		100,79	503.930,00	0,26
XS2757516005	3,1250 % KOMMUNEKRED. 24/38 MTN	350			97,91	342.678,00	0,18
AT0000A39P66	3,1250 % OBERBANK 24/32 MTN	300			100,63	301.893,00	0,15
XS2485265214	3,1250 % PROL.I.F.II 22/31 MTN	500			99,93	499.655,00	0,26
AT0000A326M6	3,1250 % RLB OOE 23/26 MTN	400			100,36	401.456,00	0,21
XS2541314584	3,1250 % UNIC.BK CZ+S 22/27	600			101,43	608.562,00	0,31
XS3063724598	3,1250 % VISA 25/33	400	400		100,30	401.216,00	0,21
BE0390217835	3,1250 % WALLONNE 25/32 MTN	400	400		99,19	396.752,00	0,20
XS2758930569	3,1460 % NATL AUST.BK 24/31 MTN	700			101,98	713.832,00	0,37
XS2999658565	3,1500 % IBM 25/33	450	450		98,89	444.982,50	0,23
XS2919279633	3,1850 % ASB BANK 24/29 MTN	300	300		101,57	304.698,00	0,16
AT0000A3D3Q8	3,2000 % OESTERREICH 24/39 MTN	900			98,14	883.251,00	0,45
XS2993380885	3,2500 % A.MED.SYS.EU 25/34	390	390		98,52	384.231,90	0,20
FR001400EZL5	3,2500 % ARK.PUBL.SEC 23/31 MTN	400			102,31	409.232,00	0,21
IT0005631491	3,2500 % CA ITALIA 25/34 MTN	200	200		100,05	200.102,00	0,10
DE000A3LSYH6	3,2500 % M.B.INT.FIN. 24/32 MTN	300			100,54	301.608,00	0,15
XS1843448314	3,2500 % MUENCH.RUECK 18/49	200			100,03	200.052,00	0,10
XS2525246901	3,2500 % NATIONW.BLDG 22/29 MTN	600			101,57	609.414,00	0,31
AT0000A32S78	3,2500 % OBERBANK 23/30 MTN	400			101,79	407.152,00	0,21
XS2617256149	3,2500 % PROCTER+GAMB 23/31	440			102,34	450.282,80	0,23
CH1210198136	3,2500 % SW.LIFE F.I 22/29	430			102,08	438.956,90	0,23

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
FR001400ZAD0	3,2500 % UNEDIC 25/35 MTN	500	500		97,52	487.605,00	0,25
XS3144675231	3,2500 % VERIZON COMM 25/32	340	340		99,38	337.888,60	0,17
XS2778374129	3,3590 % NTT FINANCE 24/31 MTN	350			101,48	355.162,50	0,18
XS2900380812	3,3750 % DMLR TR.I.FI 24/30 MTN	200	200		101,56	203.116,00	0,10
XS2755487076	3,3750 % DT. BAHN 23/38 MTN	110			98,66	108.520,50	0,06
EU000A3LZ0X9	3,3750 % EU 24/39 MTN	1.100	1.100		97,79	1.075.712,00	0,55
EU000A3K4EY2	3,3750 % EU 24/54 MTN	300	300		87,98	263.946,00	0,14
PTOTE4OE0008	3,3750 % PORTUGAL 25/40	700	700		97,10	679.686,00	0,35
XS3166363906	3,3750 % TELSTRA GROU 25/35 MTN	210	210		99,52	208.989,90	0,11
FR001400D8K2	3,3750 % VINCI S.A. 22/32 MTN	400			100,81	403.232,00	0,21
BE0000364738	3,4500 % BELGIQUE 25/42	2.200	2.500	300	94,75	2.084.500,00	1,07
XS2742534287	3,4500 % NY LIFE GLBL 24/31	290			101,84	295.338,90	0,15
XS3168817263	3,5000 % ARION BANK 25/31 MTN	180	180		99,34	178.815,60	0,09
BE0000361700	3,5000 % BELGIQUE 24/55	700			87,25	610.764,00	0,31
IT0005579997	3,5000 % CA ITALIA 24/33 MTN	100			102,66	102.657,00	0,05
XS2910509566	3,5000 % CONTINENTAL MTN 24/29	400	400		102,31	409.236,00	0,21
XS2673564832	3,5000 % DANSKE MT BK 23/29 MTN	610			103,44	630.996,20	0,32
XS2788435050	3,5000 % ISLAND, REP. 24/34 MTN	130			103,07	133.991,00	0,07
ES0000012O75	3,5000 % SPANIEN 25/41	799	799		96,55	771.466,46	0,40
XS2631822868	3,5000 % STATKRAFT 23/33 MTN	130			101,91	132.483,00	0,07
XS2997535062	3,5000 % T MOBILE USA 25/37	300	300		96,30	288.909,00	0,15
IT0005549370	3,5000 % UNICREDIT 23/30 MTN	500			103,39	516.940,00	0,27
XS2591848192	3,5000 % UNIL.FIN.NED 23/35 MTN	320			101,05	323.372,80	0,17
XS2875106168	3,5180 % ZIMMER BIOM. 24/32	260	260		99,93	259.828,40	0,13
XS3067397789	3,6250 % AERODI ROMA 25/32 MTN	260	260		100,51	261.318,20	0,13
PTBPIDOM0031	3,6250 % BANCO BPI 23/28 MTN	400			103,22	412.880,00	0,21
DE000BYL0BH7	3,6250 % BAY.LDSBK.MTI 25/32	300	300		102,37	307.122,00	0,16
XS3071246378	3,6250 % CENCORA 25/32	320	320		101,17	323.753,60	0,17
XS2347397437	3,6250 % CITYCON OYJ 21/UND	250			96,69	241.725,00	0,12
FR001400IIU3	3,6250 % EDENRED 23/31	200			101,74	203.484,00	0,10
XS2991289203	3,6250 % INVESTEC 25/31 FLR MTN	250	250		100,40	251.005,00	0,13
XS2979761926	3,6250 % LITAUEN 25/40 MTN	1.000	1.000		96,74	967.360,00	0,50
XS2310951103	3,6250 % SAPPI PAPIER 21/28 REGS	300			99,91	299.733,00	0,15
XS2769892600	3,6250 % SIEMENS FIN 24/44 MTN	300			95,73	287.184,00	0,15
IT0005631590	3,6500 % ITALIEN 25/35	2.500	2.500		100,94	2.523.600,00	1,30
XS2975301438	3,7000 % GM FINANCIAL 25/31 MTN	250	250		100,94	252.337,50	0,13
FR001400KR43	3,7500 % AGENCE FR.DV 23/38 MTN	200			97,98	195.952,00	0,10
XS2805361560	3,7500 % BAY.LDSBK.MTI 24/31	300			103,85	311.535,00	0,16
FR001400N6I8	3,7500 % BFCM 24/34 MTN	200			101,60	203.194,00	0,10
AT0000A3MNP0	3,7500 % BKS BANK 25/30 MTN	600	600		99,88	599.286,00	0,31
EU000A4EA8Y7	3,7500 % EU 25/45 MTN	1.800	1.800		98,09	1.765.656,00	0,91
XS3036647777	3,7500 % FRESE.MED.CARE MTN 25/32	280	280		101,54	284.312,00	0,15
XS2731506841	3,7500 % MET.LIFE F.I 23/31 MTN	220			103,54	227.779,20	0,12
XS3092057820	3,7500 % NORSK HYDRO 25/33 MTN	100	100		101,04	101.044,00	0,05
BE0390211770	3,7500 % PROXIMUS 25/35 MTN	400	400		99,40	397.608,00	0,20
DE000A3LWGF9	3,7500 % TRATON FIN. 24/30 MTN	300			101,96	305.883,00	0,16
XS2592516210	3,7500 % WALTERS KLUW 23/31	200			103,59	207.184,00	0,11
DE000DFKOB39	3,7950 % DZ BANK IS.A1429 VAR	400			99,59	398.348,00	0,20
XS2746663074	3,8500 % T MOBILE USA 24/36	300			100,49	301.482,00	0,15
XS2678226114	3,8750 % ASSA-ABLOY 23/30 MTN	230			104,27	239.814,10	0,12
XS2747065030	3,8750 % BBVA 24/34 MTN	500			104,32	521.605,00	0,27
FR001400N4L7	3,8750 % BPCE 24/29 MTN	500			103,09	515.465,00	0,26
XS2541394750	3,8750 % DT. BAHN 22/42 MTN	320			101,83	325.865,60	0,17
XS2891674637	3,8750 % ELM B.V. 24/29 MTN	600	600		102,59	615.558,00	0,32
FR001400YD27	3,8750 % IPSEN S.A. 25/32	100	100		100,95	100.946,00	0,05
XS2832954270	3,8750 % ISS GLOBAL 24/29 MTN	300		280	103,35	310.053,00	0,16
DK0030394986	3,8750 % NYKREDIT 24/29 MTN	600			103,25	619.524,00	0,32
XS2991273462	3,8750 % SEVERN TR.UT 25/35 MTN	130	130		100,25	130.323,70	0,07
SK4000023636	3,8750 % SLOVENSK.SPO 23/27 MTN	1.000			103,14	1.031.420,00	0,53
XS2827708145	3,8750 % SWISSCOM FIN 24/44 MTN	230			96,82	222.690,60	0,11
XS0231106799	31,8970 % RABOBK NEDERLD05/25FLRMTN	300			103,42	310.258,86	0,16
DE000DL19WN3	4,0000 % DT.BANK FIXED 22/32 SUB.	100			101,22	101.220,00	0,05
EU000A3K4EL9	4,0000 % EU 23/44 MTN	1.500	1.500		102,38	1.535.625,00	0,79
BE0002966472	4,0000 % FLAEM.GEM. 23/42 MTN	400			99,68	398.700,00	0,20
FR001400IIS7	4,0000 % LA POSTE 23/35 MTN	300			103,70	311.088,00	0,16
XS3015684361	4,0000 % METRO MTN 25/30	100	100		103,44	103.435,00	0,05
XS2838537566	4,0000 % MOTABILITY 24/30 MTN	300	130		103,87	311.619,00	0,16

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS2635622595	4,0000 % OP YRITYSPA. 23/28 MTN	300			103,92	311.745,00	0,16
XS2986331325	4,1130 % CITIGROUP 25/36 FLR	430	430		102,61	441.235,90	0,23
FR001400L362	4,1250 % ACT.LOG.SER. 23/38 MTN	1.000			100,35	1.003.460,00	0,51
XS2573569576	4,1250 % DANSKE BK 23/31 FLR MTN	410			105,34	431.881,70	0,22
XS2801962155	4,1250 % PVH CORP. 24/29	310	200		102,88	318.931,10	0,16
XS2809670099	4,1250 % SYDNEY A.FIN 24/36	110			102,55	112.807,20	0,06
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON FIN. 22/25 MTN	200			100,25	200.502,00	0,10
FR001400MLN4	4,1250 % URW 23/30 MTN	100			104,98	104.983,00	0,05
XS2822575648	4,1650 % FORD MOTO.CR 24/28 MTN	180			101,59	182.862,00	0,09
DE000BLB6JZ6	4,2500 % BAY.LDSBK. MTI. 23/27	300			103,16	309.480,00	0,16
XS2676814499	4,2500 % CAIXABANK 23/30 MTN	500			106,21	531.035,00	0,27
XS2834462983	4,2500 % MOLNLYCKE HL 24/34 MTN	130			103,06	133.971,50	0,07
XS2634690114	4,2500 % STELLANTIS 23/31 MTN	200			101,68	203.358,00	0,10
XS2576067081	4,2750 % NATL GRID 23/35 MTN	600			103,48	620.862,00	0,32
XS2590758822	4,3000 % AT + T 23/34	500			104,61	523.040,00	0,27
IT0005611741	4,3000 % ITALIEN 24/54	1.450	1.450		96,52	1.399.467,50	0,72
FR001400M4O2	4,3750 % CREDIT AGR. 23/33 MTN	100			105,21	105.214,00	0,05
DE000A30WVF1	4,3750 % DT.PFBR.BANK MTN.35416	300			101,54	304.632,00	0,16
XS2855975285	4,3750 % GR.CTY PROP. 24/30 MTN	100			104,54	104.536,00	0,05
XS2488809612	4,3750 % NOKIA 23/31 MTN	100			104,60	104.602,00	0,05
XS2629470761	4,3750 % ROBERT BOSCH MTN.23/43	400	100		99,29	397.172,00	0,20
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/33 MTN	420	420	420	68,38	287.204,40	0,15
XS2728560959	4,5000 % JDE PEETS 23/34 MTN	180			104,72	188.494,20	0,10
XS2489772991	4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR	400			102,13	408.500,00	0,21
XS2569069375	4,5000 % LLOYDS BKG 23/29 FLR MTN	300			104,30	312.900,00	0,16
XS2644417227	4,5000 % SANTANDER CONS. MTN 23/26	200			101,84	203.686,00	0,10
XS2739054489	4,5060 % BARCLAYS 24/33 FLR MTN	310			105,19	326.089,00	0,17
DE000A30VTT8	4,5970 % ALLIANZ MTN 2022/2038	400			104,35	417.412,00	0,21
FR001400Q6Z9	4,6250 % AIR FRAN.KLM 24/29 MTN	300			103,79	311.370,00	0,16
FR001400MDV4	4,6250 % COVIVIO 23/32 MTN	200			106,70	213.398,00	0,11
XS2792180197	4,6250 % ISLANDSBANKI 24/28 MTN	100			104,55	104.545,00	0,05
XS2783604742	4,6250 % TENNET HLDG 24/UND.FLR	310			102,89	318.968,30	0,16
AT0000A3KDX9	4,6250 % VIENNA I.GRP 25/45 FLRMTN	200	200		102,17	204.344,00	0,10
DE000HCB0B36	4,7500 % HCOB IS 24/29	130			106,28	138.162,70	0,07
BE0390158245	4,7500 % PROXIMUS 24/UND FLR	200	200		101,04	202.086,00	0,10
XS2860457071	4,8000 % AROUNDTOWN 24/29 MTN	300			105,13	315.375,00	0,16
CH1251998238	4,8400 % RAIF.SCHWEIZ 23/28	500			106,41	532.055,00	0,27
XS2621539910	4,8560 % HSBC HLDGS 23/33 FLR MTN	400			108,06	432.240,00	0,22
AT0000A39UM6	4,8750 % ERSTE+STE.BK 24/29 FLR	100			103,68	103.679,00	0,05
DE000NLB4RS5	4,8750 % NORDLB MTN 23/28	400			106,43	425.700,00	0,22
XS2671251127	4,8750 % SPAREBK 1 NO 23/28 MTN	500			106,17	530.845,00	0,27
SK4000025201	4,9710 % TATRA BANKA 24/30 FLR MTN	100			104,56	104.555,00	0,05
XS2432941693	5,0000 % AT+S AUSTR.T.+S. 22-UND.	300			94,17	282.495,00	0,14
XS2950595087	5,0000 % ATOS 24/30 REGS	378	378		86,50	327.159,54	0,17
DE000A30VT06	5,0000 % DT.BANK MTN 22/30	200			106,80	213.604,00	0,11
FR001400F0H3	5,0000 % JCDECAUX 23/29	200			106,25	212.490,00	0,11
XS2615271629	5,0000 % JYSKE BANK 23/28 FLR MTN	220			104,90	230.788,80	0,12
FR001400WJ17	5,0000 % LA POSTE 25/UND. FLR	100	100		104,08	104.082,00	0,05
AT0000A1AXT0	5,0000 % RLK OBEROESTERR. 14-27	200			102,60	205.190,21	0,11
DE000A30VQB2	5,0000 % VONOVIA SE MTN 22/30	100	100	200	108,83	108.832,00	0,06
XS2905582479	5,1250 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	400	400		104,44	417.772,00	0,21
AT0000A1CB74	5,1250 % RLK OBEROESTERR.15-27 16	200			101,83	203.651,18	0,10
DE000DK010W7	5,1500 % DEKA MTN.S.7782	500			98,92	494.615,00	0,25
XS2822443656	5,1500 % RAIF.BK ZRT. 24/30 FLRMTN	200			105,31	210.628,00	0,11
AT0000A3BMD1	5,2500 % KOMM.AUS. 24/29 MTN	500			106,12	530.585,00	0,27
XS2965681633	5,2500 % LUFTHANSA AG ANL.25/55	500	500		101,77	508.855,00	0,26
FR001400U2E7	5,2500 % WORLDLINE 24/29 MTN	200	200		87,04	174.086,00	0,09
XS2725836410	5,3750 % ERICSSON 23/28 MTN	210			106,53	223.710,90	0,11
FR001400GDJ1	5,3750 % ORANGE 23/UND. FLR MTN	300	300		106,70	320.094,00	0,16
IT0005580102	5,3750 % UNICREDIT 24/34 FLR MTN	280			105,93	296.595,60	0,15
XS2830945452	5,3750 % WEBUILD 24/29	300			105,90	317.700,00	0,16
XS3023963534	5,6250 % FORVIA 25/30 REGS	270	270		102,78	277.492,50	0,14
XS2825500593	5,6250 % NORDLB FIXED 24/34 SUB.	200			105,73	211.466,00	0,11
XS2828685631	5,7500 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	320			106,67	341.353,60	0,18
XS2547936984	5,7500 % RAIF.BK INTL 22/28 MTN	300			107,52	322.563,00	0,17
FR001400M2G2	5,7500 % TELEPERFORM. 23/31 MTN	200			108,84	217.688,00	0,11
FR001400Q7G7	5,8680 % ALSTOM 24/UND. FLR	100			105,98	105.975,00	0,05

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
FR001400L9Q7	5,8750 % VALEO 23/29 MTN	200			107,40	214.798,00	0,11
XS3071335478	5,9940 % VOLKSWAGEN INTL 25/UNDFLR	100	100		103,62	103.616,00	0,05
XS0522550580	6,3500 % GEN. CATALUNYA 10/41 MTN	200			118,52	237.048,00	0,12
FR001400QC85	6,5000 % ERAMET 24/29	300	100		101,90	305.688,00	0,16
DE000DXAORA0	6,5000 % LB.HESS.-THR. OP.1468 VAR	107			102,54	109.717,80	0,06
XS2999576080	7,0000 % DOVALUE 25/30 REGS	100	100		106,49	106.492,00	0,05
XS3091660194	7,0000 % ZF EUROPE FI 25/30 MTN	100	100		102,40	102.396,00	0,05
XS2534786590	7,3750 % RAIF.BK INTL 22/32FLR MTN	500			107,92	539.600,00	0,28
IT0006596701	7,5940 % WORLD BK 05-25	932			100,85	939.952,63	0,48
AT0000A34CN3	7,6250 % BCA COM.ROM. 23/27 FLRMTN	200			103,81	207.622,00	0,11
XS2637954582	7,8750 % TELECOM ITAL 23/28 MTN	100			112,14	112.143,00	0,06
XS2675884733	7,8750 % VOLKSWAGEN INTL 23/UNDFLR	200			114,59	229.184,00	0,12
XS3091984842	8,0000 % INTRUM INVTS 25/27	16	16		102,45	16.395,07	0,01
XS2984228838	8,3750 % HEIMSTADEN 25/30	480	480		104,10	499.656,00	0,26
XS0229808315	8,5860 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	1.450			100,10	1.451.499,29	0,74
XS2950589437	9,0000 % ATOS 24/29 REGS	436	436		113,53	494.711,52	0,25
XS3106543534	9,0000 % LENZING 25/UND. FLR	400	460	60	100,55	402.196,00	0,21
XS2919902820	9,7500 % SIG PLC 24/29 REGS	150	150		97,48	146.212,50	0,08
<b>lautend auf GBP</b>							
XS2266989149	1,6250 % CLOSE BROTH 20/30 MTN	250	250		83,99	242.882,84	0,12
XS1732478000	4,0000 % ANGLIAN WAT.OSP.FI. 17/26	200	200		99,48	230.145,99	0,12
FR001400ISF3	6,2500 % STE GENERALE 23/33 MTN	400			105,89	489.975,24	0,25
<b>lautend auf ITL</b>							
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	1.500.000			96,68	748.958,05	0,38
XS0083662923	0,0000 % EUR. BK REC.DEV.98/48ZERO	12.817.000			30,53	2.020.613,52	1,04
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	1.175.000			95,85	581.628,85	0,30
<b>lautend auf USD</b>							
XS2306847232	2,2500 % REC 21/26 MTN	300			97,84	251.115,58	0,13
XS2622186786	2,3300 % WORLD BK 23/26 FLR MTN	500			99,00	423.479,34	0,22
USU09513JC43	2,5500 % BMW US CAP 21/31 REGS	100			90,38	77.318,85	0,04
US037833EN61	3,2500 % APPLE 22/29	500			97,93	418.902,39	0,21
USP7088CAC03	4,1250 % NATURA + CO. 21/28 REGS	47			95,06	38.224,04	0,02
USL6388GHX18	4,5000 % MILLICOM INT 20/31 REGS	200			93,26	159.567,11	0,08
US532457CL03	4,7000 % ELI LILLY 24/34	500	500		100,43	429.587,65	0,22
XS1138687592	5,0100 % SPAIN KINGD. 14/44 MTN	500			89,01	380.742,58	0,20
USU24724AL78	5,3000 % DELL IN./EMC 19/29 REGS	200			103,59	177.245,27	0,09
US541624AA07	5,8040 % LOMBARDIA, REGION 02/32	300			97,60	250.491,92	0,13
US05581LAG41	5,8940 % BNP PARIBAS 23/34 FLR MTN	250			105,60	225.853,37	0,12
US92857WAQ33	6,1500 % VODAFONE GRP 07/37	300			108,16	277.584,05	0,14
US46115HBU05	7,0000 % INTESA SANP.22/25MTN 144A	200			100,50	171.958,25	0,09
USU46009AM50	7,0000 % IRON MOUNT. 23/29 REGS	130			103,13	114.701,17	0,06
XS2725962638	7,8000 % INTESA SANP. 23/53 MTN	300			119,45	306.567,71	0,16
USU2526DAE95	8,1000 % DELL INT./EMC 16/36 REGS	250			113,50	242.758,47	0,12
US46115HBV87	8,2480 % INTESA SANP.22/33 FLR MTN	300			117,11	300.554,37	0,15
XS2695038401	8,5000 % ARCELLIK 23/28 REGS	200			105,14	179.902,47	0,09
US25156PAC77	8,7500 % DT.TELEK.INTL F. 00/30	300			118,44	303.965,27	0,16
USU98401AE97	8,8750 % XEROX HLDGS 24/29 REGS	150	150		60,85	78.084,95	0,04
<b>Strukturierte Produkte</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
DE000BLB5GT7	11,1200 % BAY.LDSBK.OPF.R.20269 VAR	350			119,42	417.967,42	0,21
XS0224480722	3,9130 % EIB EUR.INV.BK 05/30 FLR	3.232			96,40	3.115.521,11	1,61
<b>lautend auf DEM</b>							
DE0002115102	18,0556 % LBBW 97/27 DM <sup>3)</sup>	800			130,18	532.475,73	0,27
<b>lautend auf USD</b>							
US5394E8CE78	0,0000 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN	300			66,78	171.389,34	0,09

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

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

#### Anleihen

##### lautend auf EUR

XS2962827585	0,7500 % SAMHAL.NORD. 24/28 REGS	350	350		79,23	277.301,50	0,14
XS0512125849	3,9000 % OEBB INFRAST 10/30 MTN	1.000			105,48	1.054.820,00	0,54
AT0000A37CU1	4,0000 % KOMM.AUS. 23/25	500			100,25	501.235,00	0,26
XS3099983598	7,7500 % INTRUM INVTS 25/27	18	18		91,62	16.674,48	0,01
XS3099990296	7,7500 % INTRUM INVTS 25/28	23	23		87,91	19.999,30	0,01
XS3099995337	8,5000 % INTRUM INVTS 25/29	23	23		86,95	19.781,13	0,01
XS3099996814	8,5000 % INTRUM INVTS 25/30	27	27		86,73	23.677,56	0,01

##### lautend auf GBP

QOXDBM087436	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN (XS0904228557)	224			33,95	88.142,69	0,05
XS3002255431	0,0000 % THAMES WTR U 25/27ZO REGS	4	4		85,06	3.541,25	0,00
XS3017974356	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS	13	13		110,84	16.436,67	0,01
XS3060650093	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS 2	12	12		110,90	14.977,11	0,01
XS3105236312	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS 3	5	5		111,15	6.997,12	0,00

#### Strukturierte Produkte

##### lautend auf USD

US83368WGR60	0,0000 % SOC GENERALE 2032 FLR MTN	500			73,20	313.117,04	0,16
US45905UPU24	0,0000 % WORLD BK 14/34 FLR MTN	300			71,08	182.433,91	0,09
US45905UQU15	0,0000 % WORLD BK 2034 FLR MTN	786			77,03	517.977,29	0,27

**Summe Wertpapiervermögen** **189.376.969,78** **97,15**

### Derivative Produkte

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

#### Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

##### Verkauf

GBP/EUR Laufzeit bis 06.11.2025	1)	-850.000	-880,56	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 24.10.2025	1)	-6.800.000	97.237,39	0,05

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

#### Zinsterminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

##### lautend auf EUR

EUR-BUXL FUTURE SEPTEMBER 2025	2)	20	25	5	-130.400,00	-0,07
--------------------------------	----	----	----	---	-------------	-------

**Summe Derivative Produkte** **-34.043,17** **-0,02**

**Bankguthaben/Verbindlichkeiten** **2.142.980,48** **1,10**

EUR	2.122.729,12	1,09
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	20.251,36	0,01

Sonstiges Vermögen	3.444.462,20	1,77
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-56.794,16	-0,03
DIVERSE GEBÜHREN	-22.396,66	-0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	130.400,00	0,07
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	3.388.825,57	1,74
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	4.427,45	0,00

Fondsvermögen	194.930.369,29	100,00
---------------	----------------	--------

- <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.  
<sup>3)</sup> Schwer bewertbarer Vermögensgegenstand. Die Bewertung zum Stichtag erfolgte mittels Kursabfrage.

#### DEVISENKURSE

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

Währung	Kurs
Deutsche Mark (DEM)	1,9558
Britische Pfund (GBP)	0,8645
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Schwedische Kronen (SEK)	11,0669
US-Dollar (USD)	1,1689

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

#### **Regeln für die Vermögensbewertung**

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

## Wertpapiervermögen

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

#### Aktien

##### lautend auf EUR

FR0000051732	ATOS SE NOM.EO 0,0001	71.496.641	71.496.641
--------------	-----------------------	------------	------------

#### Anleihen

##### lautend auf EUR

XS1757377400	0,0000 % ALLIANDER 18/UND. FLR		300
FR0013378460	0,0000 % ATOS 18-28		200
FR0014006G24	0,0000 % ATOS 21/29	800	1.600
XS2119468572	0,0000 % BRIT.TELECOM 20/80 FLR		200
XS2566291865	0,0000 % INTRUM 22/28 REGS	100	200
DE000A289F29	0,0000 % KRED.F.WIED.20/27 MTN		750
FR0013413887	0,0000 % ORANGE 19/UND. FLR MTN		100
CH1111393000	0,0000 % ZUER.KB 21/26		100
DE000A289PA7	0,0100 % DZ HYP PF.R.1227 MTN		400
BE0002684653	0,0100 % ING BELGIUM 20/30 MTN		500
XS2079316753	0,0500 % NORDLB LUX 20/25 MTN		200
DE0001030567	0,1000 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD		1.250
XS2055663764	0,1250 % AUCKLAND, COUNC.19/29 MTN		300
XS1995620967	0,1250 % SPAREBK 1 B. 19/26 MTN		700
XS1701458017	0,2500 % ASFINAG 17/24 MTN		170
XS2407197545	0,2500 % AUCKLD COUNC 21/31 MTN		500
DE000BLB6JG6	0,2500 % BAY.LDSBK MTH 19/25		350
AT0000A2SUH1	0,2500 % ERSTE GR.BK. 21/29 MTN		300
BE0002803840	0,2500 % FLUVIUS SYS. 21/28 MTN		600
XS2192431380	0,2500 % ITALGAS 20/25 MTN		200
DE000A3MP4U9	0,2500 % VONOVIA SE MTN 21/28		100
FR0014005HY8	0,3750 % AIR LIQUIDE 21/33 MTN		300
XS2052998403	0,3750 % ANZ N.Z.INTL 19/29 MTN		220
XS2171210862	0,3750 % LB HESS.-THUER.MTN 20/25		500
BE0000350596	0,4000 % BELGIQUE 20/40		3.100
XS2053346297	0,5000 % ALSTRIA OFF. ANL.19/25		300
XS2386186063	0,5000 % ELI LILLY 21/33		510
XS2384273715	0,5000 % HOLCIM F.LUX 21/30 MTN		600
XS1964577396	0,5000 % NIBC BANK 19/27 MTN		800
NL0011819040	0,5000 % NIEDERLANDE 16-26		500
XS2364001078	0,6250 % A2A 21/31 MTN		500
XS1699732704	0,6250 % ASB BANK 17/24 MTN		750
XS1850289171	0,6250 % BNZ INTERNAT.FDG 18/25MTN		500
FR0014008E08	0,6250 % CRELAN H.LOA 22/28 FLRMTN		300
BE0002831122	0,6250 % FLUVIUS SYS. 21/31 MTN		500
XS2084497705	0,6250 % FRESE.MED.CARE MTN 19/26		400
XS2182399274	0,6250 % ISLAND 20/26 MTN		600
XS1821420699	0,6250 % OBEROEST.LBK 18-25		400
FR0013406154	0,7500 % CRELAN H.LOA 19/29 MTN		500
XS2271332285	0,7500 % SBB TREASURY 20/28 MTN		350
XS2433211310	0,7500 % SNAM 22/29 MTN		210
XS2200513070	0,8230 % NATL GRID E. 20/32		270
XS2430998893	0,8750 % BBVA 22/29 FLR MTN		500
XS2079107830	0,8750 % SKF 19/29		500
XS1523192588	0,8750 % URW 16/25 MTN		300
BE0000347568	0,9000 % BELGIQUE 19/29		500
PTOTENOE0034	0,9000 % PORTUGAL 20/35		370
XS0224713254	1,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN		1.000
FR0013412343	1,0000 % BPCE S.A. 19/25 MTN		300
XS2399933386	1,0000 % HERA 21/34 MTN		330
FR0014006KD4	1,1250 % BFCM 21/31 MTN		400
XS1582205040	1,1250 % STATKRAFT 17/25 MTN		300
AT0000A1NWQ1	1,2000 % RLKB OBEROESTERR.16-24		1.000

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
<b>lautend auf EUR</b>					
AT0000A2VCV4	1,2500 % ERSTE BK HU 22/26				400
XS1945110606	1,2500 % IBM 19/27				400
XS2438619343	1,2500 % INVESTEC BK 22/26 FLR MTN				543
XS2411178630	1,3750 % BAY.LDSBK.21/32 MTN				500
FR0014003B55	1,3750 % ORANGE 21/UND. FLR MTN				300
XS1874127902	1,3750 % SIEMENS FINANC. 18/30 MTN				500
XS1195465676	1,3750 % TYCO INTL FIN. 15/25				200
XS2247936342	1,6250 % BCO SANTAND. 20/30 MTN				500
XS2357754097	1,7130 % GENERALI 21/32 MTN				150
XS2202902636	1,7500 % ASN BANK NV 20/30FLR MTN				300
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN				500
XS1708167652	1,8750 % VERIZON COMM 17/29				600
XS1112013666	2,2500 % WPP FINANCE 14/26 MTN				600
XS2207430120	2,3740 % TENNET HLDG 20/UND.FLR				200
FR0014002OL8	2,5000 % RENAULT 21/28 MTN				400
XS2056730323	2,8750 % INFINEON TECH.19/UNBEFR.				200
XS2010039894	3,0000 % ZF EUROPE FI 19/29				100
FR0013331949	3,1250 % LA POSTE 18-UND. FLR				200
XS3016387287	3,2500 % AHOLD DELHA. 25/33		260		260
XS2821745374	3,2500 % VERBUND 24/31				200
XS0224366608	3,3400 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN				2.523
IT0005358806	3,3500 % ITALIEN 19/35				600
MT0000013871	3,3500 % MALTA 24/29				500
XS2534785865	3,3750 % BBVA 22/27 MTN				200
XS2757515882	3,3750 % COCA C.HBC F 24/28 MTN				180
FR001400IWZ3	3,3750 % SAGESS 23/30 MTN				200
XS2355632584	3,5000 % GRUPO ANTOL. 21/28 REGS		200		200
XS2747596315	3,5470 % GENERALI 24/34 MTN				600
XS2742660157	3,6250 % MOTABILITY 24/29 MTN				100
XS2555412001	3,7000 % CESKA SPORIT 22/25 FLRMTN				400
DE000A3LH6U5	3,7000 % M.B.INT.FIN. 23/31 MTN				400
XS2577874782	3,7500 % HEIDELB.MAT. MTN 23/32				240
FR001400WRF6	3,7500 % IPSOS SA 25-30		100		100
BE0390128917	3,8750 % FLUVIUS SYS. 24/34				200
MT0000013699	4,0000 % MALTA 23/43				500
BE0002925064	4,0000 % PROXIMUS 23/30 MTN				400
IT0005560948	4,2000 % ITALIEN 23/34				1.000
XS2672967234	4,2500 % MOLNLYCKE HL 23/28 MTN				190
XS2592301365	4,2500 % TESCO TRE.SV 23/31 MTN				400
XS2613209670	4,3750 % SYDNEY A.FIN 23/33				200
XS2406607171	4,3750 % TEV.P.F.N.II 21/30				540
IT0005518128	4,4000 % ITALIEN 22/33				1.500
XS2534976886	4,5000 % A2A 22/30 MTN				250
IT0005534141	4,5000 % ITALIEN 23/53				790
DE000A2DASM5	4,6000 % DT.PFBR.BANK MTN.35274				400
FR0013522091	4,6250 % MERCIALYS 20/27				100
XS1637926137	4,6790 % DT.PFBR.BANK MTN.35281VAR				100
FI4000571260	4,7500 % FINNAIR 24/29				200
XS2794589403	5,1250 % BRIT.TELECOM 24/54 FLR				150
XS2774391580	5,1250 % FORVIA 24/29				270
IT0006592981	5,3268 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR				1.800
XS2250987356	5,7500 % LENZING 20/UND. FLR				400
DE000A0B1K12	6,0000 % DT.PFBR.BANK 05/25 VAR				300
<b>lautend auf GBP</b>					
XS2062666602	4,2500 % VIRG.MED.S.F 19/30 REGS				200
<b>lautend auf USD</b>					
XS0210976329	3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN				400
US013822AG68	4,1250 % ALCOA NEDER. 21/29 144A				200
US013822AE11	5,5000 % ALCOA NEDER. 20/27 144A				400

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

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

**Anleihen**

**lautend auf EUR**

DE000A383G80	4,6000 % DT.PFBR.BANK MTN.35274UMT	400	400
DE000A4DFM30	5,0000 % VONOVIA SE MTN 22/30 TO	200	200

**Derivative Produkte**

**Optionen / Optionsscheine**

**lautend auf EUR**

ATOS SE WTS27	7.042.182
---------------	-----------

**Devisentermingeschäfte**

**Nominale**

**Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich**

<b>Kauf</b>	USD/EUR Laufzeit bis 25.04.2025	200.000
<b>Verkauf</b>	GBP/EUR Laufzeit bis 10.04.2025	650.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 10.10.2024	700.000
	USD/EUR Laufzeit bis 25.04.2025	7.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 25.10.2024	7.000.000

**Finanzterminkontrakte**

**Kontrakte (opening)**

**Kontrakte (closing)**

**Zinsterminkontrakte**

**Gekaufte Kontrakte**

**lautend auf EUR**

EUR-BUND FUTURE JUNI 2025	20	20
EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2025	20	20
EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2024	15	15
EUR-BUXL FUTURE JUNI 2025	25	25
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2025	15	15
EUR-BUXL FUTURE SEPTEMBER 2024		15

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Aktien	1.836,46	0,00
Anleihen	182.080.667,67	93,41
Strukturierte Produkte	4.237.353,60	2,17
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	2.043.583,81	1,05
Strukturierte Produkte	1.013.528,24	0,52
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>189.376.969,78</b>	<b>97,15</b>
<b>Derivative Produkte</b>	<b>-34.043,17</b>	<b>-0,02</b>
Devisentermingeschäfte	96.356,83	0,05
Finanzterminkontrakte	-130.400,00	-0,07
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>2.142.980,48</b>	<b>1,10</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>	<b>3.444.462,20</b>	<b>1,77</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>194.930.369,29</b>	<b>100,00</b>

Linz, am 4. Dezember 2025

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die von Risikomanagement/Compliance (14.04.2025) bzw. Vergütungsausschuss (14.05.2025) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.

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

Keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

# Bestätigungsvermerk

## Bericht zum Rechenschaftsbericht

### Prüfungsurteil

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

#### **KEPLER Ethik Rentenfonds, Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. August 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

### **Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

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

Linz  
4. Dezember 2025

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski  
Wirtschaftsprüfer

## *Steuerliche Behandlung*

Die steuerlichen Behandlungen werden von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) berechnet, auf [my.oekb.at](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)

gültig ab Juni 2025

# Fondsbestimmungen

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

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

## Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

## Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

## Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

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

Der Investmentfonds veranlagt überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens in Anleihen internationaler Emittenten, die in Euro-Währungen begeben sind bzw. in Euro gehedgt sind in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate.

Die Auswahl der Veranlagungsinstrumente erfolgt auf Basis eines in der Verwaltungsgesellschaft etablierten Auswahlprozesses, der ethische Kriterien berücksichtigt.

Dieser Fonds investiert insgesamt mindestens 80 % des Fondsvermögens in Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele verwendet werden

Weiters sind Anlagen in Unternehmen, die in Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der CDR (EU) 2020/1818 genannt sind, ausgeschlossen.

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

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

### – Wertpapiere

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

### – Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 %** des Fondsvermögens erworben werden.

### – Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von der Republik Österreich, der Bundesrepublik Deutschland oder dem Königreich der Niederlande, begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 %** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 %** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 %** des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Anteile an Investmentfonds**  
Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 10 %** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 %** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.
- **Derivative Instrumente**  
Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 %** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.
- **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds**  
Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:  
**Commitment Ansatz:**  
Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.  
  
Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf **15 %** des Gesamtnettowertes des Fondsvermögens nicht überschreiten.
- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**  
Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 49 %** des Fondsvermögens gehalten werden.  
  
Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.  
  
Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren sowie den Anteil an Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele verwendet werden, unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.
- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**  
Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite **bis zur Höhe von 10 %** des Fondsvermögens aufnehmen.
- **Pensionsgeschäfte**  
Pensionsgeschäfte dürfen **bis zu 100 %** des Fondsvermögens eingesetzt werden.
- **Wertpapierleihe**  
Wertpapierleihegeschäfte dürfen **bis zu 30 %** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

## Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

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

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**  
Die Berechnung des Ausgabepreises bzw. die Ausgabe erfolgt an österreichischen Bankarbeitstagen (ausgenommen Karfreitag und Silvester).  
Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 3,00 %** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen.  
Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.  
  
Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.
- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**  
Die Berechnung des Rücknahmepreises bzw. die Rücknahme erfolgt an österreichischen Bankarbeitstagen (ausgenommen Karfreitag und Silvester).  
Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.  
Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines ausbezahlt.

## Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.09.** bis zum **31.08.**

## Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

### – Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **02.11.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab **02.11.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **02.11.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **02.11.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

## Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 0,60 %. 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](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

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

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

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

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

### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv

<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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Name des Produkts: **KEPLER Ethik Rentenfonds**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5299008MS5GIWRTJT529**

## 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 **73,5 %** an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

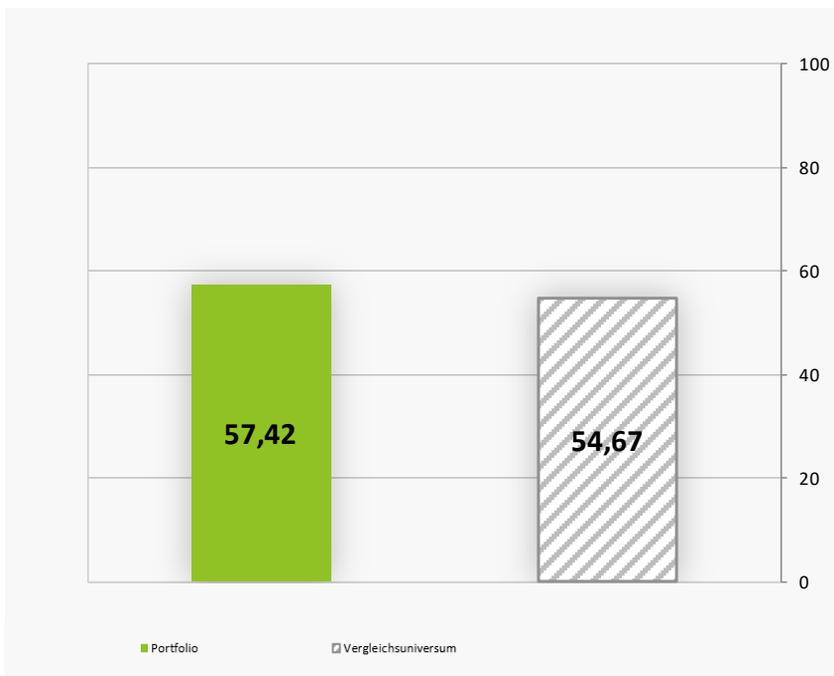
Die in diesem Finanzprodukt getätigten Investitionen wurden nach den unter dem Punkt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ beschriebenen Auswahlkriterien getätigt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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



Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten.

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

01.09.2023 - 31.08.2024	57,38
01.09.2022 - 31.08.2023	57,97

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

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

Die investierten Unternehmen wurden als nachhaltig eingestuft, wenn diese gemäß ISS ESG Corporate Rating in ihrer Branche besonders gut in der Lage sind, ESG Risiken angemessen zu managen, negative Nachhaltigkeitsauswirkungen zu mindern, die Chancen des Wandels zu einer nachhaltigen Entwicklung zu nutzen und somit positiv zu allgemeinen sozialen oder ökologischen Zielen beitragen. Auch als nachhaltig wurden Investitionen in Unternehmen eingestuft, die durch ihre Produkte/Dienstleistungen entsprechend der Einschätzung von ISS ESG zu einem oder mehreren der 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (UN SDGs - Sustainable Development Goals) je in unterschiedlichem Ausmaß beitragen: keine Armut, kein Hunger; Gesundheit und Wohlergehen; hochwertige Bildung; Geschlechtergleichheit; sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen; bezahlbare und saubere Energie; menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum; Industrie, Innovation und Infrastruktur; weniger Ungleichheiten; nachhaltige Städte und Gemeinden; nachhaltige/r Konsum und Produktion; Maßnahmen zum Klimaschutz; Leben unter Wasser; Leben an Land; Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen; Partnerschaften zur Erreichung der Ziele.

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

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

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs – Principal Adverse Impacts) wurden bei der Ermittlung der nachhaltigen Investitionen durch eine Prüfung der Emittenten auf Negativbeiträge zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen berücksichtigt. Zudem wurden die Emittenten dahingehend geprüft, ob ihre Aktivitäten eine erhebliche nachteilige Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben: Exposure in kontroverse Waffen oder thermische Kohle (Förderer mit einem Umsatzanteil größer/gleich 1 %), Missachtung etablierter Normen wie Menschen- oder Arbeitsrechte, Kontroversen bei Umwelt- oder Wirtschaftspraktiken.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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?

Wertpapierbezeichnung	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
0,700% SPANIEN 18/33 FLR	STAATSNÄHE	2,12%	SPANIEN
3,913% EIB EUR.INV.BK 05/30 FLR	STAATSNÄHE	1,51%	SUPRANATIONAL
3,340% AUSTRIA 05/25 FLR MTN	STAATSNÄHE	1,16%	ÖSTERREICH
0,900% OESTERREICH 22/32 MTN	STAATSNÄHE	1,13%	ÖSTERREICH
0,000% EIB EUR.INV.BK 99-29	STAATSNÄHE	1,10%	SUPRANATIONAL
1,660% RLBK OBEROESTERR.16-26 96	FINANZ	1,05%	ÖSTERREICH
0,000% EUR. BK REC.DEV.98/48ZERO	STAATSNÄHE	0,99%	SUPRANATIONAL
0,000% EIB EUR.INV.BK 99-29 FLR	STAATSNÄHE	0,95%	SUPRANATIONAL
3,650% ITALIEN 25/35	STAATSNÄHE	0,90%	ITALIEN
0,250% OESTERREICH 21/36 MTN	STAATSNÄHE	0,83%	ÖSTERREICH
5,32675% EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR	STAATSNÄHE	0,76%	SUPRANATIONAL
8,574% AUSTRIA 05/25 FLR MTN	STAATSNÄHE	0,75%	ÖSTERREICH
0,840% RLBK OBEROESTER. 16-26	FINANZ	0,74%	ÖSTERREICH
2,500% NIEDERLANDE 23/30	STAATSNÄHE	0,72%	NIEDERLANDE
0,100% BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	STAATSNÄHE	0,71%	DEUTSCHLAND



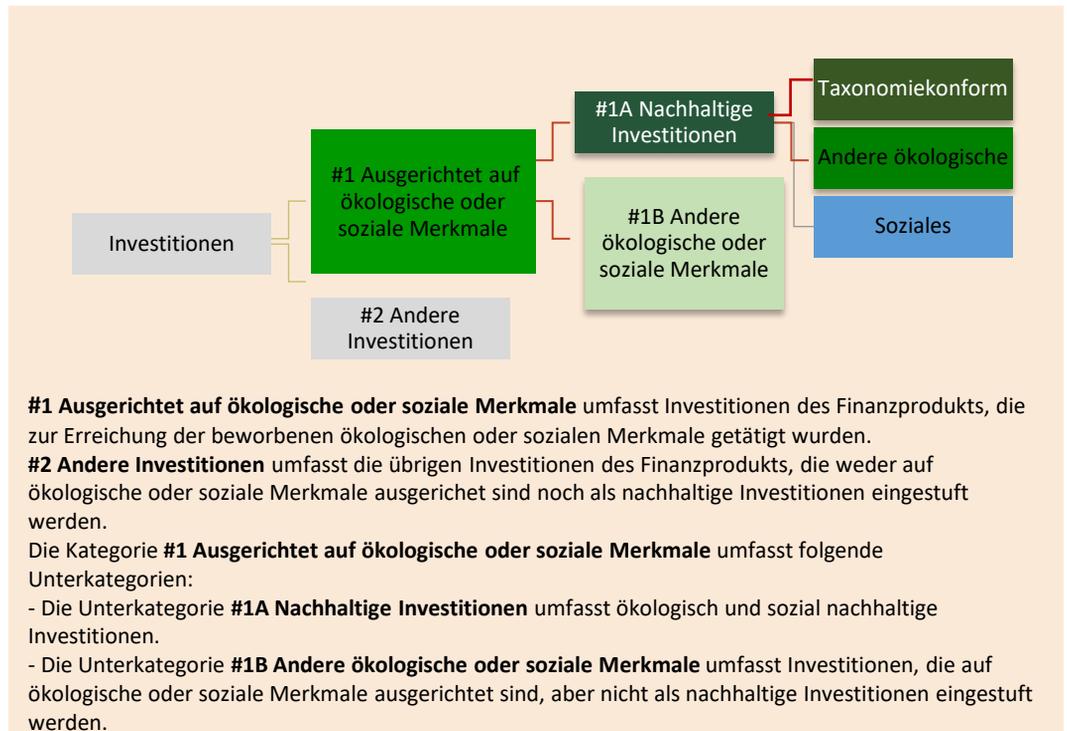
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug 98,5 %

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

- 98,5 % der Investitionen standen im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen (#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale),
- 73,5 % der Investitionen hatten ein nachhaltiges Investitionsziel (#1A Nachhaltige Investitionen).
- 1,5 % der Investitionen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Subsektor	Anteil am FV
FINANZ	BANKEN	39,77%
STAATSNÄHE	STAAT	18,81%
STAATSNÄHE	SUPRANATIONAL	8,24%
STAATSNÄHE	STAATL. AGENTUR	5,87%
STAATSNÄHE	REGIONEN	3,76%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	KOMMUNIKATION	3,23%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER ZYKLISCH	3,22%
IMMOBILIEN	IMMOBILIEN	2,29%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER NICHT-ZYKLISCH	2,12%
FINANZ	VERSICHERUNGEN	1,72%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	TECHNOLOGIE	1,69%
INVESTITIONSGÜTER	INVESTITIONSGÜTER	1,49%
INDUSTRIE	TRANSPORTWESEN	1,31%
VERSORGER	VERSORGER STROM	1,20%
INDUSTRIE	BASISINDUSTRIE	0,77%
VERSORGER	ENERGIE	0,19%
VERSORGER	VERSORGER ERDGAS	0,08%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	0,02%
INDUSTRIE	INDUSTRIE	0,00%
SONSTIGE	SONSTIGE	4,23%

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

0,4 %



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

Die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in diesem Finanzprodukt waren zu 1,15 % mit der EU-Taxonomie konform. Eine Überprüfung der Taxonomiekonformität durch den Wirtschaftsprüfer oder Dritte fand nicht statt.

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

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

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

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

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

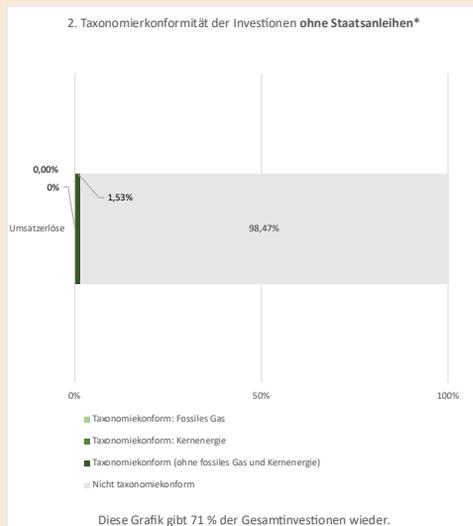
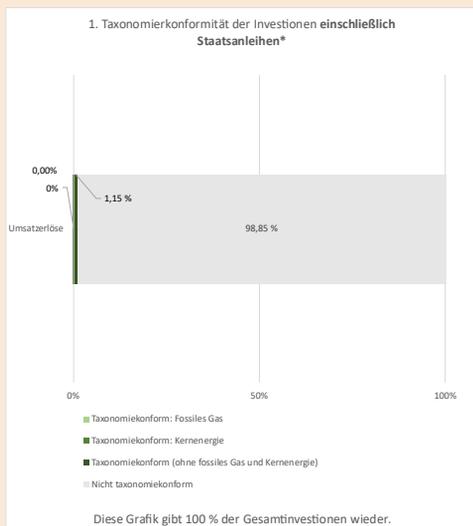
Ja:

in fossiles Gas

in Kernenergie

Nein

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



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

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

- Klimaschutz: 1,15 %
- Anpassung an den Klimawandel: 0,0 %

Die genannten Werte beziehen sich auf die Taxonomiekonformität einschließlich Staatsanleihen.

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

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

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

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

01.09.2023 – 31.08.2024	0,0 %
01.09.2022 – 31.08.2023	0,0 %

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



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

Nachhaltige Investitionen wurden auf Beiträge zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) und anhand des ISS ESG Corporate Ratings geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist der Ausweis von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts betrug 73,5 %



## Wie hoch war der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen?

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich war, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts mindestens 73,5 %



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

Ein Anteil des Fondsvermögens konnte in Wertpapiere, Sichteinlagen, Termineinlagen, FX und Derivate investiert werden, für die keine Nachhaltigkeitskriterien definiert waren oder keine Nachhaltigkeitsbewertungen vorlagen. Sichteinlagen und Termineinlagen dienten primär der Liquiditätssteuerung. Bei FX und Derivaten ist eine Nachhaltigkeitsbewertung aktuell nicht möglich. Weiters konnten einzelne im Finanzprodukt gehaltene Investitionen aus dem nachhaltigen Anlageuniversum fallen. Diese Titel wurden innerhalb einer Frist von 4 Monaten verkauft.

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



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

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

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

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 Best-In-Class-Ansatz. Dadurch sollte sichergestellt werden, dass nur die Emittenten, die die besten Nachhaltigkeitsleistungen in ihrer Kategorie erbringen, Aufnahme fanden.

Beim Best-in-Class Ansatz kamen unterschiedliche Ratings zum Einsatz.

Vorwiegend gelangten Emittenten ins Anlageuniversum, die in einer ganzheitlichen Nachhaltigkeitsbewertung, bei der Einzelkriterien in den Bereichen Umwelt, Gesellschaft und Governance einzeln gewichtet bzw. bewertet und schließlich zu einer Gesamtnote aggregiert wurden, ein Mindestrating erzielten.

Überdies waren auch Emittenten investierbar, die gemäß SDG Impact Rating einen Beitrag zu den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen leisten. Als zusätzliches Kriterium wurde dann auch das Carbon Risk Rating, welches die Klimarisiken und -chancen von Unternehmen/Staaten bewertet, berücksichtigt.

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

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

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.

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 aus dem Anlageuniversum fielen, 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.