

KEPLER Ethik Rentenfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. September 2023 bis 31. August 2024

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

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

Aufsichtsrat:

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

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

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

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

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

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 26. Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis 31. August 2024 vorzulegen.

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

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.08.2023	per 31.08.2024
	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Fondsvolumen	196.499.452,89	201.629.197,44
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	99,28	104,80
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	101,76	107,42
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	146,19	155,90
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	149,84	159,79
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	148,52	158,67
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	152,23	162,63
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT 1	148,68	158,86
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT 1	152,39	162,83
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	148,74	158,99
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	152,45	162,96

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 02.11.2023	per 02.11.2024
	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,0000	1,5000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT 1	0,0000	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT 1	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	0,0000

¹⁾ 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

Ausschüttungsanteile per 31.08.2023	1.083.437,363
Absätze	23.319,985
Rücknahmen	-56.470,344
Ausschüttungsanteile per 31.08.2024	1.050.287,004
Thesaurierungsanteile per 31.08.2023	357.831,437
Absätze	42.690,296
Rücknahmen	-50.601,868
Thesaurierungsanteile per 31.08.2024	349.919,865
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2023	210.234,000
Absätze	11.112,000
Rücknahmen	-26.559,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2024	194.787,000
Thesaurierungsanteile IT 1 per 31.08.2023	30.752,000
Absätze	0,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT 1 per 31.08.2024	30.752,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2023	5.531,514
Absätze	2.396,118
Rücknahmen	-368,141
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2024	7.559,491

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.20	225.086.734,05	1.105.197,271	119,06	1,3000	-1,64
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

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.20	225.086.734,05	373.927,680	171,01	0,5109	-1,66
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

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.20	225.086.734,05	125.416,000	173,08	0,6170	-1,45
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

Thesaurierungsanteile IT 1

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.20	225.086.734,05	30.689,000	173,26	0,6512	-1,38
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

Thesaurierungsanteile IT VV

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.20	225.086.734,05	14.565,000	173,12	0,6290	0,72
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

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Im dritten Quartal 2023 entwickelte sich die US-Wirtschaft trotz hoher Inflation und der daraus resultierenden hohen Zinsen sehr gut. Von Juli bis September legte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) aufs Jahr hochgerechnet um 4,9 % zu, was die höchste Steigerungsrate seit knapp zwei Jahren bedeutete. Auch das letzte Quartal 2023 übertraf mit einem deutlichen Plus von 3,4 % die Erwartung vieler Analysten. Vor allem trugen die gute Konsumlaune, der starke Arbeitsmarkt und auch gestiegene Exporte zum Wachstum bei. Im ersten Quartal 2024 stieg das BIP aber deutlich mäßiger um 1,4 %. Die privaten Konsumausgaben legten erneut zu. Doch die Ausgaben des Staates fielen von Januar bis März nicht mehr so stark aus wie zuvor, obwohl höhere Personalkosten verbucht wurden. Der Außenhandel lieferte in dieser Zeit einen deutlich negativen Beitrag zur gesamtwirtschaftlichen Entwicklung, da die Importe viel schneller anstiegen als die Exporte. Auch der Abbau der Lagervorräte wirkte sich im ersten Quartal negativ auf das BIP-Wachstum aus. Das zweite Quartal 2024 zeigte sich wieder ersichtlich stärker, mit einem Plus des BIP von 3 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Neben Öl wird aktuell auch viel Gas nach Europa verkauft. Das Arbeitskräfteangebot wächst stetig, der Migrationszustrom der vergangenen Jahre sorgt dafür, dass der Wirtschaft eine wachsende Zahl an jungen Arbeitskräften zur Verfügung steht. Fallende Energiepreise ließen die Inflation wieder sinken. Sie liegt im August bei 2,5 %. Der Chef der US-Notenbank Fed, Jerome Powell, hat daher eine baldige Senkung des Leitzinses in Aussicht gestellt. Aktuell befindet sich dieser seit Juli 2023 in einer Spanne von 5,25 bis 5,5 %.

Die europäische Wirtschaftsentwicklung zeigte im Berichtszeitraum eine sehr geringe Dynamik und das Bruttoinlandsprodukt (BIP) änderte sich in dieser Zeit nur geringfügig. Die Kaufkraft der privaten Haushalte sank trotz mittlerweile fallender Energiepreise und eines außergewöhnlich starken Arbeitsmarktes, der sich durch besonders niedrige Arbeitslosenquoten, ein anhaltendes Beschäftigungswachstum und steigende Löhne auszeichnete. Die straffe Zinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) und eine sinkende Exportnachfrage drückten außerdem das Wirtschaftswachstum. Der erwartete Aufschwung für das Jahr 2024 zeigte sich im ersten und zweiten Quartal 2024 noch verhalten mit einem Plus von 0,3 bzw. 0,2 %. Die Industriekonjunktur blieb zwar erneut schwach und stagnierte nahezu, doch die Dynamik in den konsumnahen Dienstleistungen verlief positiv. Aufgrund langsamer steigender Preise, Reallohnzuwächse, eines robusten Arbeitsmarktes und günstigerer Kreditbedingungen dürfte die Wiederbelebung der europäischen Wirtschaft allmählich an Fahrt gewinnen. Während die Inflation zu Beginn des Berichtszeitraums noch bei 5,2 % lag, ist der Wert bis August 2024 auf 2,2 % gesunken. Angesichts dessen und nachlassender wirtschaftlicher Dynamik hat die EZB in ihrer Sitzung im Juni das erste Mal seit 2016 den Leitzins um 0,25 Prozentpunkte auf 4,25 % abgesenkt. Unsicherheitsfaktoren der wirtschaftlichen Entwicklung bleiben das schwierige geopolitische Umfeld sowie der inzwischen eintretende Bremseffekt der geldpolitischen Straffung.

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

Japans Wirtschaftsentwicklung wurde nach einem erfolgreichen ersten Halbjahr 2023 in der zweiten Jahreshälfte stark ausgebremst. Das dritte Quartal verzeichnete einen deutlichen Rückgang des BIP von 4,3 %. Zum ersten Mal seit zweieinhalb Jahren sanken Japans Ausfuhren wieder. Der Privatkonsum ging stark zurück. Im letzten Quartal 2023 gab es ein minimales Wachstum von 0,2 %. Da die Bank of Japan den Zinserhöhungen anderer Notenbanken nicht folgte, verlor der japanische Yen kräftig an Wert. Dies führte dazu, dass Japan den Platz als drittgrößte Volkswirtschaft der Welt an Deutschland verlor. Zwar läuft es für die für Japan wichtigen Automobilhersteller gut und auch der Tourismusbranche geht es angesichts der Wiederöffnung des Landes für ausländische Touristen und dem Wegfall coronabedingter Beschränkungen deutlich besser. Doch der private Konsum, der mehr als die Hälfte der japanischen Wirtschaft ausmacht, schwächelte immer mehr. Im ersten Quartal 2024 ist das BIP daher um 2,4 % gesunken. Eine Steigerung durch höhere Löhne und Einkommenssteuersenkungen sollen den Konsum weiter ankurbeln. Im zweiten Quartal ist Japans Wirtschaft wieder gewachsen und das stärker als von Experten erwartet. Ein kräftiger Anstieg des privaten Konsums sorgte als Haupttreiber dafür, dass das Bruttoinlandsprodukt von April bis Juni auf das Jahr hochgerechnet um 2,9 % zulegen konnte (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Während die EZB bereits wieder die Leitzinsen senkt, hat die Bank of Japan (BoJ) mit 31.07. auf einen vorsichtigen Straffungskurs umgeschwenkt und ihren Leitzins auf "etwa 0,25 %" von bisher 0% bis 0,1% erhöht. Die Inflation liegt Ende Juli bei 2,8 %.

Der Ölpreis stieg im ersten Monat des Berichtszeitraums kräftig an und erreichte am 27.9.2023 mit 96,55 USD seinen Höhepunkt innerhalb des Berichtszeitraums. Als wesentlichster Preistreiber galten zunächst die Bemühungen der Produzenten Saudi-Arabien und Russland, ihr Angebot zu verknappen. Aufgrund eines Anstiegs von russischen und amerikanischen Rohölexporten, einer niedrigeren Benzinnachfrage in den USA sowie einer weltweit schwachen wirtschaftlichen Dynamik, kam es daraufhin zu Überangebotssorgen, die den Preis für ein Barrel der Rohölsorte Brent in den darauffolgenden Monaten wieder sinken ließ. Die Spannungen im Nahen Osten kurbelten den Ölpreis seit Februar 2024 jedoch wieder kräftig an, denn die Lage ist wegen des anhaltenden Gaza-Kriegs und wiederholter Angriffe jemenitischer Huthi-Rebellen auf die wichtigen Handelsrouten im Roten Meer hoch angespannt. Die überraschende Ankündigung der OPEC+, ab dem vierten Quartal 2024 die freiwilligen Förderquotenkürzungen langsam wieder zurückzufahren, verursachte im Mai einen Preisrückgang für ein Barrel der Rohölsorte Brent um über 7 % zum Vormonat. Ende August liegt er bei 78,8 USD.

Im Berichtszeitraum hat sich der Euro zum US-Dollar nur leicht bewegt und liegt Ende August bei 1,105 USD.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende August 2024 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,30 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 3,90 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,20 %, das deutsche Pendant bei 2,55 %. Die Aussicht auf erste Zinssenkungen schon im ersten Halbjahr 2024 hat das Marktzinsniveau seit Ende Oktober deutlich sinken lassen – mit einer entsprechend stark positiven Kursentwicklung von Anleihen. Seit Beginn des Jahres 2024 hat sich die Erwartung der ersten Zinssenkungen wieder nach hinten verschoben – seither ist das Marktzinsniveau wieder angestiegen. Die nach unten revidierten Wachstumsprognosen und rückläufige Inflationsdaten ließen die Zinssenkungserwartungen zuletzt wieder ansteigen und das Marktzinsniveau wieder sinken.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) entwickelten sich im Berichtszeitraum ebenfalls stark positiv. Steigende Basiszinsen belasteten die Assetklasse bis Mitte Oktober 2023. Danach wurden durch Zins- und Spreadrückgänge deutliche Kursgewinne verzeichnet.

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 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 über 52 %). Der Schnitt liegt am Ende der Berichtsperiode bei A+. Schwerpunkt der Veranlagung bilden weiterhin Staatsanleihen (v.a. Österreich, Deutschland, Frankreich), Anleihen von supranationalen Emittenten und besicherte Anleihen (Pfandbriefe, fundierte Anleihen).

Die Zinsbindung der Anleihen (Duration) blieb im Berichtszeitraum im Schnitt unverändert.

Der Fonds verzeichnete in der Berichtsperiode in Summe leichte Nettoabflüsse. Bei der Investition der Zuflüsse wurde und wird darauf geachtet, die Emittentenstreuung und den Anteil von Unternehmensanleihen unterhalb von Investmentgrade leicht zu erhöhen.

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 Wertpapierleihegeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor.

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Commitment-Ansatz	
	Niedrigster Wert	0,97%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	1,24%
	Höchster Wert	1,86%
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	99,28
Ausschüttung am 02.11.2023 (entspricht 0,0102 Anteilen) ¹⁾	1,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	104,80
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	105,87
Nettoertrag pro Anteil	6,59
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	6,64%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	146,19
Auszahlung (KESt) am 02.11.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	155,90
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	155,90
Nettoertrag pro Anteil	9,71
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	6,64%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	148,52
Auszahlung (KESt) am 02.11.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	158,67
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	158,67
Nettoertrag pro Anteil	10,15
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	6,83%

Thesaurierungsanteile IT 1

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	148,68
Auszahlung (KESt) am 02.11.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	158,86
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	158,86
Nettoertrag pro Anteil	10,18
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	6,85%

Thesaurierungsanteile IT VV

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	148,74
Auszahlung (KESt) am 02.11.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	158,99
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	158,99
Nettoertrag pro Anteil	10,25
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	6,89%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 02.11.2023 (Ex Tag) EUR 97,66; für einen Thesaurierungsanteil EUR 145,27; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 147,63; für einen Thesaurierungsanteil IT 1 EUR 147,80; für einen Thesaurierungsanteil IT VV EUR 147,87;

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	4.625.591,54	
Dividenderträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	23.837,44	
Dividenderträge 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	+ 4.601.754,10

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 4.494,60

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	815.536,44	
Wertpapierdepotgebühren	-	39.187,49	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	13.471,17	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.139,70	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	114.336,76	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 983.671,56

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **3.613.587,94**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	282.971,24	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	162.781,35	
Realisierte Verluste	-	4.066.617,13	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	531.749,89	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **4.152.614,43**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **539.026,49**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + **13.199.367,21**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + **13.941,43**

Fondsergebnis gesamt + **12.674.282,15**

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

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses)
EUR 9.046.752,78

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 34.714,39. Allfällige implizite Transaktionskosten, die nicht im Einflussbereich der KEPLER-FONDS KAG und der Depotbank liegen, sind in diesem Wert nicht enthalten.

3. Entwicklung des Fondsvermögens		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ¹⁾	+	196.499.452,89
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 02.11.2023	-	1.078.603,18
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 02.11.2023	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 02.11.2023	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT 1) am 02.11.2023	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT VV) am 02.11.2023	-	0,00
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	6.465.934,42
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	12.674.282,15
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		201.629.197,44

¹⁾ Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 1.083.437,363 Ausschüttungsanteile; 357.831,437 Thesaurierungsanteile; 210.234,000 Thesaurierungsanteile IT; 30.752,000 Thesaurierungsanteile IT 1; 5.531,514 Thesaurierungsanteile IT VV

²⁾ Anteilsulauf am Ende 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

Vermögensaufstellung zum 31. August 2024

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

Anleihen

lautend auf EUR

FR0013378460	0,0000 % ATOS 18-28	200	400	200	8,61	17.216,00	0,01
FR0014006G24	0,0000 % ATOS 21/29	800	1.100	800	9,10	72.832,00	0,04
IT0006526609	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29	1.094			195,20	2.135.509,88	1,06
IT0006527300	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29 FLR	1.042	150		176,28	1.836.858,44	0,91
IT0006592981	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR	1.800			103,59	1.864.638,00	0,92
XS2308329783	0,0000 % KOMMUNEKRED. 21/31 MTN	300			84,55	253.656,00	0,13
DE000A289F29	0,0000 % KRED.F.WIED.20/27 MTN	750		750	92,26	691.950,00	0,34
DE000A3E5LU1	0,0000 % KRED.F.WIED.21/28 MTN	800			90,17	721.368,00	0,36
CH1111393000	0,0000 % ZUER.KB 21/26	100			95,21	95.214,00	0,05
XS2353483733	0,0100 % BANK OF NZ 21/28 MTN	400			89,58	358.328,00	0,18
XS2386592138	0,0100 % BK NOVA SCOT 21/29 MTN	500			86,90	434.480,00	0,22
FR0013533403	0,0100 % BPCE 20/27 MTN	300			91,76	275.286,00	0,14
FR0014005E35	0,0100 % BPCE 21/28 MTN	600			89,35	536.106,00	0,27
FR0014001MO8	0,0100 % BPCE 21/29 MTN	500			88,62	443.115,00	0,22
FR0013454733	0,0100 % BQ POST.H.L. 19/29 MTN	300			86,81	260.430,00	0,13
FR0014001GV5	0,0100 % CAISS.FRANC. 21/31 MTN	500			83,11	415.550,00	0,21
FR0014004I65	0,0100 % CIE FIN.FONC 21/26 MTN	400			95,02	380.096,00	0,19
XS2113737097	0,0100 % DT.A.U.AERZTEBK.MTH 20/29	300			88,70	266.100,00	0,13
DE000A3E5K73	0,0100 % DT.PFBR.BANK PF.R.15304	300			94,15	282.444,00	0,14
DE000A289PA7	0,0100 % DZ HYP PF.R.1227 MTN	400			90,37	361.460,00	0,18
AT0000A2UXM1	0,0100 % ERSTE GR.BK. 22/28 MTN	400			89,82	359.296,00	0,18
XS2057917366	0,0100 % HYPO NOE LB 19/26 MTN	300			94,27	282.798,00	0,14
AT0000A2STT8	0,0100 % HYPO NOE LB 21/28	400			89,29	357.156,00	0,18
AT0000A2QDQ2	0,0100 % HYPO TIROL 21/31 MTN	600			82,61	495.630,00	0,25
BE0002684653	0,0100 % ING BELGIUM 20/30 MTN	500			86,13	430.650,00	0,21
XS2360589217	0,0100 % NATL AUSTR.B 21/29 MTN	400			88,51	354.024,00	0,18
AT0000A2SUL3	0,0100 % OBEROEST.LBK 21/28 MTN	700			89,16	624.127,00	0,31
XS2104915207	0,0100 % ROYAL BK CDA 20/27 MTN	500			93,67	468.335,00	0,23
XS2386287762	0,0100 % ROYAL BK CDA 21/26	160			94,69	151.500,80	0,08
XS2262802601	0,0100 % STADSHYPOTEK 20/28 MTN	600			89,33	535.980,00	0,27
XS2353010593	0,0100 % SWED.CV BD 21/30 MTN	500			86,02	430.090,00	0,21
DE000HV2ASU1	0,0100 % UC-HVB PF 2064	200			91,71	183.422,00	0,09
SK4000018693	0,0100 % VSEOB.UV.BK 21/26	300			95,14	285.432,00	0,14
XS2348324414	0,0100 % WESTPAC SEC.NZ 21/28 MTN	500			89,70	448.515,00	0,22
XS2243314528	0,0100 % YORKSH.BLDG 20/27 MTN	270			91,57	247.249,80	0,12
DE000AAR0298	0,0500 % AAREAL BANK MTN S.311	700			92,76	649.341,00	0,32
XS2069102163	0,0500 % KOMMUNALBK 19/29 MTN	270			87,84	237.178,80	0,12
XS2227906034	0,0500 % MUNICIPAL.FIN. 20/35 MTN	440			73,70	324.275,60	0,16
NL0015614611	0,0500 % NATL-NEDE.BK 20/35 MTN	300			72,72	218.145,00	0,11
DE000A255CW0	0,0500 % NIEDERS.SCH.A.20/35 A.893	800			75,57	604.568,00	0,30
XS2079316753	0,0500 % NORDLB LUX 20/25 MTN	200			98,52	197.046,00	0,10
DE0001030567	0,1000 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	1.250			98,00	1.269.451,60	0,63
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	500	500		91,54	583.781,36	0,29
AT0000A2KW37	0,1000 % ERSTE GR.BK. 20/28 FLRMTN	500			91,15	455.770,00	0,23
FR0014005NA6	0,1250 % AGENCE FR.DV 21/31 MTN	700			81,68	571.725,00	0,28
XS2055663764	0,1250 % AUCKLAND, COUNC.19/29 MTN	300			87,53	262.593,00	0,13
XS2199719233	0,1250 % BNG BK 20/35 MTN	700			74,89	524.251,00	0,26
XS2332592760	0,1250 % BNG BK 21/33 MTN	500			80,06	400.320,00	0,20
FR0014003RH7	0,1250 % BPCE 21/30 MTN	400			84,56	338.256,00	0,17
BE0002736172	0,1250 % FLAEM.GEM. 20/35 MTN	200			71,99	143.978,00	0,07
AT0000A2RY95	0,1250 % HYPO NOE LB 21/31	400			82,73	330.932,00	0,16
XS2013525501	0,1250 % LLOYDS BANK 19/26 MTN	500			95,19	475.970,00	0,24
XS2054600718	0,1250 % LLOYDS BANK 19/29 MTN	280			87,31	244.468,00	0,12
DE000MHB25J1	0,1250 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1883	1.000			74,25	742.500,00	0,37
XS2086861437	0,1250 % RAIF.BK INTL 19/29 MTN	300			86,36	259.080,00	0,13
XS2331216577	0,1250 % SANTANDER CB 21/26 MTN	200			95,09	190.178,00	0,09
XS2346986990	0,1250 % SBAB BANK 21/26 MTN	500			94,52	472.605,00	0,23
FR0014008066	0,1250 % SOCIETE GEN. 22/29 MTN	500			89,21	446.030,00	0,22

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1995620967	0,1250 % SPAREBK 1 B. 19/26 MTN	700			95,65	669.543,00	0,33
FR00140022B3	0,1250 % STE GENERALE 21/28 MTN	600			89,73	538.356,00	0,27
XS2251330184	0,1250 % WORLD BK 20/51 MTN	520			47,98	249.496,00	0,12
DE000A289LU4	0,2500 % AAREAL BANK MTN S.304	400			89,84	359.372,00	0,18
XS2343772724	0,2500 % ASB BANK 21/31 MTN	500			83,37	416.825,00	0,21
XS1701458017	0,2500 % ASFINAG 17/24 MTN	170			99,61	169.337,00	0,08
XS2407197545	0,2500 % AUCLD COUNC 21/31 MTN	500			83,08	415.395,00	0,21
DE000BLB6JG6	0,2500 % BAY.LDSBK MTH 19/25	350			98,84	345.926,00	0,17
XS2430965538	0,2500 % BNG BK 22/32 MTN	300			83,78	251.346,00	0,12
FR0014002X43	0,2500 % BNP PARIBAS 21/27 FLR MTN	400			95,14	380.552,00	0,19
DE000CZ45WY7	0,2500 % COBA MTH S.P47	600			83,41	500.430,00	0,25
AT0000A2SUH1	0,2500 % ERSTE GR.BK. 21/29 MTN	300			87,57	262.719,00	0,13
BE0002803840	0,2500 % FLUVIUS SYS. 21/28 MTN	600			90,34	542.040,00	0,27
XS2192431380	0,2500 % ITALGAS 20/25 MTN	200			97,44	194.872,00	0,10
XS2327299298	0,2500 % LSEG NETHERL 21/28 MTN	140			90,93	127.296,40	0,06
XS2384734542	0,2500 % NIBC BANK 21/26 MTN	300			93,97	281.910,00	0,14
AT0000A2T198	0,2500 % OESTERREICH 21/36 MTN	2.250	1.630		72,87	1.639.665,00	0,81
DE000HV2AS10	0,2500 % UC-HVB PF 2071	230			83,37	191.741,80	0,10
DE000A3MP4U9	0,2500 % VONOVIA SE MTN 21/28	100			88,31	88.308,00	0,04
XS0577347288	0,3000 % UNICR.BK AUS. 11/26 MTN	100			160,70	160.699,00	0,08
FR0014002GB5	0,3750 % AGENCE FR.DV 21/36 MTN	400			71,48	285.920,00	0,14
FR0014005HY8	0,3750 % AIR LIQUIDE 21/33 MTN	300			78,94	236.811,00	0,12
XS2052998403	0,3750 % ANZ N.Z.INTL 19/29 MTN	220			87,89	193.364,60	0,10
DE000BHY0SL9	0,3750 % BERLIN HYP AG IS 21(31)	500			82,22	411.100,00	0,20
XS2435614693	0,3750 % BK NOVA SCOT 22/30 MTN	600			87,27	523.614,00	0,26
XS2351073098	0,3750 % KNAB N.V. 21/36 MTN	400			74,21	296.824,00	0,15
XS2171210862	0,3750 % LB HESS.-THUER.MTN 20/25	500			97,86	489.300,00	0,24
DE000LB125N3	0,3750 % LBBW MTN.HYP.19/26	500			96,65	483.240,00	0,24
DE000LB2CW16	0,3750 % LBBW MTN 21/31	500			82,10	410.500,00	0,20
XS2055627538	0,3750 % RAIF.BK INTL 19/26 MTN	200			94,39	188.788,00	0,09
XS2434412859	0,3750 % SPAREBKN V B 22/32 MTN	700			83,57	584.955,00	0,29
XS1962535644	0,3750 % STADSHYPOTEK 19/26 MTN	300			96,37	289.116,00	0,14
BE0002816974	0,3750 % WALLONNE 21/31 MTN	200			83,32	166.634,00	0,08
XS1978200472	0,3750 % WESTPAC BKG 19/26 MTN	500			96,25	481.250,00	0,24
BE0000350596	0,4000 % BELGIQUE 20/40	3.100			65,87	2.041.939,00	1,01
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	300			172,54	517.630,50	0,26
XS2421006201	0,4270 % WESTPAC SEC.NZ 21/26 MTN	600			94,16	564.930,00	0,28
FR0013461688	0,5000 % AGENCE FR.DV 19/35 MTN	800			75,80	606.376,00	0,30
DE000A28RSR6	0,5000 % ALL.FIN.II 20/31 MTN	200			85,30	170.600,00	0,08
XS2053346297	0,5000 % ALSTRIA OFF.RE.ANL. 19/25	300			95,55	286.635,00	0,14
FR0014001JT3	0,5000 % BNP PARIBAS 21/30 MTN	500			87,62	438.100,00	0,22
FR0014006CS9	0,5000 % BOUYGUES 21/30	300			86,80	260.394,00	0,13
FR0013399169	0,5000 % BQ POST.H.L. 19/26 MTN	500			96,78	483.910,00	0,24
AT0000A2STV4	0,5000 % CESKA SPORIT 21/28 FLRMTN	400			89,77	359.072,00	0,18
XS2386186063	0,5000 % ELI LILLY 21/33	510			81,17	413.956,80	0,21
XS2384273715	0,5000 % HOLCIM F.LUX 21/30 MTN	600			84,34	506.022,00	0,25
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN	220			95,66	210.445,40	0,10
XS2388449758	0,5000 % NATLBK 21/28 MTN	200			89,99	179.974,00	0,09
XS1964577396	0,5000 % NIBC BANK 19/27 MTN	800			94,46	755.664,00	0,37
NL0011819040	0,5000 % NIEDERLANDE 16-26	500			96,60	482.980,00	0,24
NL0015000RP1	0,5000 % NIEDERLANDE 22/32	750	750		86,20	646.477,50	0,32
XS2296204444	0,5000 % PRO.EUR.FIN. 21/32	260			80,43	209.115,40	0,10
AT0000A2CFT1	0,5000 % RLB OOE 20/35	400			77,36	309.436,00	0,15
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	500			91,42	457.090,00	0,23
FR00140045Z3	0,5000 % UNEDIC 21/36 MTN	500			74,43	372.125,00	0,18
XS2358471246	0,5000 % YORKSH.BLDG 21/28 MTN	320			90,14	288.444,80	0,14
ES0200002063	0,5500 % ADIF-ALTA VE 21/31 MTN	300			83,08	249.231,00	0,12
XS2364001078	0,6250 % A2A 21/31 MTN	500			82,12	410.595,00	0,20
XS1699732704	0,6250 % ASB BANK 17/24 MTN	750			99,61	747.075,00	0,37
FR0014008E08	0,6250 % AXA BANK EU. 22/28 MTN	300			92,92	278.754,00	0,14
XS1850289171	0,6250 % BNZ INTERNAT.FDG 18/25MTN	500			97,94	489.680,00	0,24
XS2331271242	0,6250 % DT. BAHN FIN. 21/36 MTN	390			74,41	290.187,30	0,14
BE0002831122	0,6250 % FLUVIUS SYS. 21/31 MTN	500			82,51	412.550,00	0,20
XS2084497705	0,6250 % FRESE.MED.CARE MTN 19/26	400	400		94,36	377.432,00	0,19
FR0014001IM0	0,6250 % ICADE S.A. 21/31	200			81,78	163.560,00	0,08
XS2182399274	0,6250 % ISLAND 20/26 MTN	600			96,02	576.126,00	0,29
FR0013430741	0,6250 % KLEPIERRE 19/30 MTN	500			85,31	426.565,00	0,21
XS2081058096	0,6250 % KOMMUNEKRED. 19/39 MTN	1.000			71,76	717.570,00	0,36

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1821420699	0,6250 % OBEROEST.LBK 18-25	400			98,08	392.308,00	0,19
FR0013522695	0,6250 % RTE RESEAU 20/32 MTN	200			82,13	164.264,00	0,08
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	200			99,29	205.283,46	0,10
DE000A2TR6F7	0,7000 % BRANDENBURG LSA 19/34	400			83,10	332.392,00	0,16
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18/33 FLR	3.500			96,41	3.430.273,05	1,71
FR0013406154	0,7500 % AXA BANK EU. 19/29 MTN	500			91,38	456.895,00	0,23
XS1508404651	0,7500 % DE VOLKSBK NV 16/31 MTN	1.000			86,79	867.860,00	0,43
ES0239140025	0,7500 % INMOBIL.COL. 21/29 MTN	200			89,29	178.580,00	0,09
XS1637329639	0,7500 % KNAB N.V. 17/27 MTN 3	700			94,40	660.793,00	0,33
DK0009526998	0,7500 % NYKREDIT 20/27 MTN	220			94,62	208.164,00	0,10
AT0000A28HX3	0,7500 % OBERBANK 19/26 MTN	300	300		94,21	282.618,00	0,14
XS2271332285	0,7500 % SBB TREASURY 20/28 MTN	350			66,91	234.171,00	0,12
XS2433211310	0,7500 % SNAM 22/29 MTN	210			89,20	187.311,60	0,09
XS2022425024	0,7500 % SNCF RESEAU 19/36 MTN	200			74,78	149.554,00	0,07
XS2356040357	0,7500 % STELLANTIS 21/29 MTN	200			89,68	179.352,00	0,09
DE000A168528	0,8000 % STADT HAMBURG LSA A.1/19	500			84,04	420.200,00	0,21
XS2407969885	0,8000 % STD.CHARTER 21/29 FLR MTN	340			89,45	304.136,80	0,15
XS2200513070	0,8230 % NATL GRID E. 20/32	270			81,55	220.179,60	0,11
AT000B023205	0,8400 % RLBK OBEROESTER. 16-26	1.500			95,47	1.432.098,54	0,71
XS2014382845	0,8750 % ALLIANDER 19/32 MTN	180			85,68	154.224,00	0,08
XS2430998893	0,8750 % BBVA 22/29 FLR MTN	500			92,50	462.505,00	0,23
FR00140009W6	0,8750 % BQUE POSTALE 20/31 FLR	400			95,97	383.860,00	0,19
DE000A2G9HL9	0,8750 % DZ HYP PF.R.1210 MTN	500			92,41	462.025,00	0,23
XS2338570331	0,8750 % EQT 21/31 REGS	400			82,89	331.540,00	0,16
XS2386650274	0,8750 % ERG 21/31 MTN	130			82,12	106.752,10	0,05
BE0002780618	0,8750 % FLAEM.GEM. 21/46 MTN	500			60,67	303.340,00	0,15
XS2229470146	0,8750 % KON. KPN 20/32 MTN	300			82,52	247.569,00	0,12
DE000A2TSTRO	0,8750 % KRED.F.WIED.19/39 MTN	1.050			76,25	800.635,50	0,40
XS1793273092	0,8750 % LB.HESS.-THR. OMH 18/28	500			93,81	469.030,00	0,23
AT0000A228U7	0,8750 % RLBK OBEROESTERR. 18-28	700			92,61	648.291,00	0,32
XS2079107830	0,8750 % SKF 19/29	500			89,08	445.375,00	0,22
XS2117454871	0,8750 % TELENOR 20/35 MTN	300			79,31	237.930,00	0,12
XS2438026440	0,8750 % THAMES WATER 22/28 MTN	150			74,30	111.456,00	0,06
CH1142231690	0,8750 % UBS GROUP 21/31 MTN	500			83,39	416.940,00	0,21
XS1523192588	0,8750 % URW 16/25 MTN	300			98,71	296.130,00	0,15
XS2356311139	0,8800 % AIA GROUP 21/33 FLR MTN	100			88,52	88.515,00	0,04
BE0000347568	0,9000 % BELGIQUE 19/29	500			92,98	464.900,00	0,23
AT0000A2WSC8	0,9000 % OESTERREICH 22/32 MTN	2.500	1.500		88,20	2.204.925,00	1,10
PTOTENOE0034	0,9000 % PORTUGAL 20/35	370			80,70	298.597,40	0,15
XS0224713254	1,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	1.000			98,82	988.218,33	0,49
FR0013412343	1,0000 % BPCE S.A. 19/25 MTN	300			98,52	295.566,00	0,15
XS2299135819	1,0000 % DANSKE BK 21/31 MTN	280			96,05	268.934,40	0,13
XS2399933386	1,0000 % HERA 21/34 MTN	330			77,68	256.357,20	0,13
XS2445188852	1,0000 % ING BANK 22/37 MTN	500			79,18	395.875,00	0,20
XS2079079799	1,0000 % ING GROEP 19/30 FLR MTN	200			96,29	192.578,00	0,10
XS2431320378	1,0000 % MEDIOBANCA 22/29 FLR MTN	350			91,53	320.358,50	0,16
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	400			91,44	365.748,00	0,18
ES00000127C8	1,0000 % SPANIEN 15-30 FLR	1.000			100,37	1.026.484,51	0,51
XS1943561883	1,0000 % SPAREBK 1 B. 19/29 MTN	800			92,92	743.344,00	0,37
FR0014003S72	1,0000 % WENDEL 21/31	100			85,86	85.864,00	0,04
BE0002709906	1,0500 % WALLONNE 20/40 MTN	700			69,65	487.571,00	0,24
DE000NRW0LM8	1,1000 % LAND NRW MTN.LSA R.1476	700			86,64	606.445,00	0,30
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO 17/32 MTN	500			89,06	445.320,00	0,22
FR0014006KD4	1,1250 % BFCM 21/31 MTN	400			82,45	329.784,00	0,16
FR0013310018	1,1250 % C.F.FINANC.LOC. 18/33 MTN	1.000			86,69	866.920,00	0,43
DE000A3MP7K3	1,1250 % KRED.F.WIED.22/37 MTN	1.600			82,70	1.323.232,00	0,66
XS1582205040	1,1250 % STATKRAFT 17/25 MTN	300			98,69	296.073,00	0,15
AT000B101076	1,1300 % ALLG.SPARK.OBER.15-27 MTN	300			96,02	288.060,00	0,14
AT0000A1NWQ1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24	1.000			99,72	997.196,42	0,49
XS2451372499	1,2500 % AYYENS 22/26 MTN REGS	500			97,16	485.815,00	0,24
FR0013296159	1,2500 % CIE F.FONCIER 17/32 MTN	600			87,98	527.856,00	0,26
FR0014007YA9	1,2500 % CNP ASSURANC 22/29 MTN	400			90,85	363.412,00	0,18
AT0000A2VCV4	1,2500 % ERSTE BK HU 22/26	400			98,67	394.684,00	0,20
XS1945110606	1,2500 % IBM 19/27	400			96,14	384.568,00	0,19
XS2438619343	1,2500 % INVESTEC BK 22/26 FLR MTN	543			97,47	529.240,38	0,26
XS1748436356	1,2500 % WESTPAC BKG 18/33 MTN	500			86,93	434.670,00	0,22
DE000A2E4EA2	1,3000 % BERLIN, LAND LSA18/33A505	750			89,58	671.850,00	0,33
XS2411178630	1,3750 % BAY.LDSBK.21/32 MTN	500			90,25	451.245,00	0,22

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
DE000CZ45WP5	1,3750 % COBA FIX-RESET 21/31 SUB.	400			94,25	376.992,00	0,19
XS2428716000	1,3750 % DIG.INTR.HO. 22/32	210			83,36	175.045,50	0,09
AT0000A2XLD9	1,3750 % HYPO TIROL 22/27 MTN	300			96,21	288.627,00	0,14
XS1784071042	1,3750 % NORDEA MORTG.B. 18/33 MTN	500			89,23	446.150,00	0,22
FR0014003B55	1,3750 % ORANGE 21/UND. FLR MTN	300	300		88,55	265.659,00	0,13
XS1874127902	1,3750 % SIEMENS FINANC. 18/30 MTN	500			92,14	460.705,00	0,23
XS2197349645	1,3750 % TAKEDA PHARMA. 20/32	390			86,22	336.269,70	0,17
XS2082429890	1,3750 % TELIA CO AB 20/81 FLR	180			95,82	172.476,00	0,09
XS1652866002	1,3750 % TERNA R.E.N. 17/27 MTN	600			95,68	574.080,00	0,28
XS1195465676	1,3750 % TYCO INTL FIN. 15/25	200			98,68	197.360,00	0,10
BE0000355645	1,4000 % BELGIQUE 22/53	1.000			63,79	637.930,00	0,32
DE000NRW0M92	1,4500 % LAND NRW MTN.LSA R.1531	400			55,52	222.076,00	0,11
IE00BH3SQB22	1,5000 % IRLAND 19/50	200			73,74	147.486,00	0,07
IT0005543803	1,5000 % ITALIEN 23/29 FLR	1.250	1.250		99,98	1.278.524,79	0,63
XS2481491160	1,5000 % RAIF.BK INTL 22/27 MTN	600			96,07	576.408,00	0,29
XS2449928543	1,5000 % VE.W.SYS.FIN 22/29 MTN	400			91,91	367.648,00	0,18
XS1757377400	1,6250 % ALLIANDER 18/UND. FLR	300			98,15	294.441,00	0,15
XS2247936342	1,6250 % BCO SANTAND. 20/30 MTN	500			88,25	441.225,00	0,22
IT0005246415	1,6250 % CA ITALIA 17/29 MTN	400			94,44	377.744,00	0,19
DE000SCB0039	1,6250 % DT.KREDITBANK HPF 22/32	500			92,30	461.510,00	0,23
XS2397252011	1,6250 % HEIMSTADEN 21/31 MTN	300	300		78,97	236.919,00	0,12
XS2478521151	1,6250 % HYPO VORARL. 22/28 MTN	500			95,54	477.695,00	0,24
FR0014008Z26	1,6250 % JCDECAUX SE 22/30	100			90,01	90.011,00	0,04
XS2288109676	1,6250 % TELECOM ITAL 21/29 MTN	300			90,12	270.360,00	0,13
AT0000A1L5D3	1,6600 % RLBK OBEROESTERR.16-26 96	2.100			96,37	2.023.854,23	1,00
IE00BV8C9B83	1,7000 % IRLAND 17/37	900			88,58	797.256,00	0,40
XS2357754097	1,7130 % GENERALI 21/32 MTN	150			85,34	128.010,00	0,06
XS1969600748	1,7500 % CNH INDUSTR. 19/27	300			96,77	290.319,00	0,14
XS2202902636	1,7500 % DE VOLKSBANK 20/30FLR MTN	300			97,47	292.416,00	0,15
XS2198574209	1,7500 % HANN RUECK SUB 2020/2040	200			88,99	177.978,00	0,09
IT0005421703	1,8000 % ITALIEN 20/41	600			73,52	441.132,00	0,22
IT0005588881	1,8000 % ITALIEN 24/36 FLR	700	700		97,65	679.919,24	0,34
AT0000A2Y8G4	1,8500 % OESTERREICH 22/49 MTN	700			78,63	550.424,00	0,27
XS2119468572	1,8740 % BRIT.TELECOM 20/80 FLR	200			97,89	195.772,00	0,10
FR0014005X99	1,8750 % CNP ASSURANC 21/53 FLRMTN	300			81,85	245.556,00	0,12
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN	500			99,62	498.095,00	0,25
XS1708167652	1,8750 % VERIZON COMM 17/29	600			94,04	564.234,00	0,28
FR0013523602	2,0000 % CA ASSURAN. 20/30	300			89,44	268.314,00	0,13
DE000A3MQQV5	2,0000 % DEUT.BOERSE SUB.ANL22/48	100			93,12	93.120,00	0,05
XS2430287362	2,0850 % PROSUS 22/30 MTN REGS	200	200		89,57	179.140,00	0,09
XS2485152362	2,1000 % SWEDBANK 22/27 MTN	390			97,89	381.771,00	0,19
FR001400CGA2	2,1250 % CREDIT AGRIC. 22/30 MTN	500			96,64	483.205,00	0,24
XS2472603740	2,1250 % ROYAL BK CDA 22/29 MTN	500			95,54	477.680,00	0,24
XS2489287354	2,1250 % SANDVIK 22/27 MTN	210			97,56	204.876,00	0,10
XS1648462023	2,2500 % SNCF RESEAU 17/47 MTN	300			76,42	229.269,00	0,11
XS1112013666	2,2500 % WPP FINANCE 14/26 MTN	600			98,34	590.034,00	0,29
XS2399851901	2,2500 % ZF FINANCE GMBH MTN 21/28	200			92,70	185.404,00	0,09
XS2526882001	2,3470 % NATL AUSTR.B 22/29 MTN	500			97,82	489.110,00	0,24
XS2207430120	2,3740 % TENNET HLDG 20/UND.FLR	200			97,94	195.888,00	0,10
FR001400CM22	2,3750 % CIE FIN.FONC 22/30 MTN	500			97,75	488.740,00	0,24
XS2529234200	2,3750 % KOMMUNEKRED. 22/32 MTN	500			97,90	489.495,00	0,24
IT0005499543	2,3750 % MEDIOBANCA 22/27 MTN	400			98,23	392.928,00	0,19
FR0013413887	2,3750 % ORANGE 19/UND. FLR MTN	100		200	99,08	99.083,00	0,05
XS2437854487	2,3750 % TERNA R.E.N. 22/UND. FLR	270			94,46	255.028,50	0,13
IT0005547812	2,4000 % ITALIEN 23/39 FLR	800			102,80	826.588,23	0,41
DE0001135481	2,5000 % BUNDANL.V.12/44	300			99,16	297.474,00	0,15
XS2475919663	2,5000 % ELECTROLUX 22/30 MTN	420			95,16	399.651,00	0,20
FR0014008JQ4	2,5000 % MERCIALYS 22/29	400			94,54	378.140,00	0,19
DE000MHB10J3	2,5000 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1618	250			99,39	248.475,00	0,12
NL0015001DQ7	2,5000 % NIEDERLANDE 23/30	1.500	500		100,64	1.509.525,00	0,75
FR0014002OL8	2,5000 % RENAULT 21/28 MTN	400			95,78	383.116,00	0,19
AT0000A2YD59	2,5000 % RLB OOE 22/29 MTN	400			97,86	391.456,00	0,19
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR	400			105,91	552.175,93	0,27
XS2745126792	2,6250 % CEB 24/34 MTN	700	700		99,34	695.366,00	0,34
XS1824277641	2,7480 % COMP.DE ST.-GOBAIN 18/33	300			86,75	260.253,00	0,13
XS2390510142	2,7500 % GOODYEAR EUR 21/28 REGS	150			91,76	137.643,00	0,07
XS2744125266	2,7500 % ING BANK 24/32 MTN	500	500		99,80	499.010,00	0,25
XS2559401802	2,7500 % SVENSK EXPOR 22/28 MTN	700			100,01	700.084,00	0,35

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2056730323	2,8750 % INFINEON TECH.19/UNBEFR.	200			99,29	198.584,00	0,10
XS2408458730	2,8750 % LUFTHANSA AG MTN 21/27	500			98,38	491.900,00	0,24
DE000NLB4Y34	2,8750 % NORDLB HPF.MTN24/31	700	700		100,32	702.212,00	0,35
AT0000A32695	2,8750 % OBEROEST.LBK 23/27 MTN	800			99,81	798.504,00	0,40
AT000B049952	2,8750 % UNICR.BK AU. 24/28 MTN	200	200		100,06	200.118,00	0,10
XS2410367747	2,8800 % TEL.EUROPE 21/UND. FLR	500			95,31	476.565,00	0,24
XS2346972263	3,0000 % ARCELIK 21/26 REGS	170			97,58	165.892,80	0,08
XS2310511717	3,0000 % ARD.MET.P.F. 21/29 REGS	400			82,61	330.456,00	0,16
BE0000357666	3,0000 % BELGIQUE 23/33	400			101,95	407.816,00	0,20
FR001400RNW0	3,0000 % CM.HOME LOAN 24/29 MTN	300	300		100,91	302.727,00	0,15
DE000A30V5F6	3,0000 % DT.BANK MTH 23/30	500			101,37	506.845,00	0,25
XS2527421668	3,0000 % JC INTL/TYCO 22/28	110			99,10	109.004,50	0,05
XS2752052063	3,0000 % RAIF.LABA NO 24/27 MTN	400	400		100,32	401.276,00	0,20
XS2225204010	3,0000 % VODAFONE GRP 20/80 FLR	200			92,96	185.922,00	0,09
XS2010039894	3,0000 % ZF EUROPE FI 19/29	100	100		92,74	92.738,00	0,05
FR001400CMY0	3,1250 % BFCM 22/27 MTN	500			99,97	499.865,00	0,25
XS2380124227	3,1250 % CASTELLUM 21/UND. FLR	200			92,10	184.202,00	0,09
XS2335148024	3,1250 % KONSTELLIUM 21/29 REGS	150			93,72	140.586,00	0,07
XS2757516005	3,1250 % KOMMUNEKRED. 24/38 MTN	350	350		101,38	354.816,00	0,18
FR0013331949	3,1250 % LA POSTE 18-UND. FLR	200			98,28	196.550,00	0,10
AT0000A39P66	3,1250 % OBERBANK 24/32 MTN	300	300		100,47	301.407,00	0,15
XS2485265214	3,1250 % PROL.I.F.II 22/31 MTN	500			96,67	483.360,00	0,24
AT0000A326M6	3,1250 % RLB OOE 23/26 MTN	400			100,02	400.080,00	0,20
XS2541314584	3,1250 % UNIC.BK CZ+S 22/27	600			99,99	599.964,00	0,30
XS2758930569	3,1460 % NATL AUST.BK 24/31 MTN	700	700		101,74	712.180,00	0,35
AT0000A3D3Q8	3,2000 % OESTERREICH 24/39 MTN	900	900		101,99	917.919,00	0,46
FR001400EZL5	3,2500 % ARK.PUBL.SEC 23/31 MTN	400			102,22	408.872,00	0,20
DE000A3LSYH6	3,2500 % M.B.INT.FIN. 24/32 MTN	300	300		100,09	300.264,00	0,15
XS1843448314	3,2500 % MUENCH.RUECK 18/49	200			97,96	195.912,00	0,10
XS2525246901	3,2500 % NATIONW.BLDG 22/29 MTN	600			99,95	599.676,00	0,30
AT0000A32S78	3,2500 % OBERBANK 23/30 MTN	400			101,21	404.824,00	0,20
XS2617256149	3,2500 % PROCTER+GAMB 23/31	440			101,77	447.774,80	0,22
CH1210198136	3,2500 % SW.LIFE F.I 22/29	430			100,06	430.240,80	0,21
XS2821745374	3,2500 % VERBUND 24/31	200	200		101,56	203.120,00	0,10
IT0005358806	3,3500 % ITALIEN 19/35	600			97,30	583.776,00	0,29
MT0000013871	3,3500 % MALTA 24/29	500	500		101,87	509.330,00	0,25
XS2778374129	3,3590 % NTT FINANCE 24/31 MTN	350	350		100,78	352.723,00	0,17
XS2534785865	3,3750 % BBVA 22/27 MTN	200			101,32	202.636,00	0,10
XS2757515882	3,3750 % COCA C.HBC F 24/28 MTN	180	180		100,79	181.413,00	0,09
XS2755487076	3,3750 % DT. BAHN FIN. 23/38 MTN	110	110		99,67	109.633,70	0,05
FR001400IWX3	3,3750 % SAGESS 23/30 MTN	200			101,57	203.140,00	0,10
FR001400D8K2	3,3750 % VINCI S.A. 22/32 MTN	400			100,49	401.972,00	0,20
XS2742534287	3,4500 % NY LIFE GBLB 24/31	290	290		101,40	294.065,80	0,15
BE0000361700	3,5000 % BELGIQUE 24/55	700	700		100,55	703.864,00	0,35
IT0005579997	3,5000 % CA ITALIA 24/33 MTN	100	100		103,64	103.638,00	0,05
XS2673564832	3,5000 % DANSKE MT BK 23/29 MTN	610			102,99	628.220,70	0,31
XS2788435050	3,5000 % ISLAND, REP. 24/34 MTN	130	130		103,30	134.287,40	0,07
XS2631822868	3,5000 % STATKRAFT 23/33 MTN	130			101,80	132.338,70	0,07
IT0005549370	3,5000 % UNICREDIT 23/30 MTN	500			102,81	514.040,00	0,25
XS2591848192	3,5000 % UNIL.FIN.NED 23/35 MTN	320			102,56	328.179,20	0,16
XS2747596315	3,5470 % GENERALI 24/34 MTN	600	600		98,99	593.958,00	0,29
PTBPIDOM0031	3,6250 % BANCO BPI 23/28 MTN	400			102,51	410.040,00	0,20
XS2347397437	3,6250 % CITYCON OYJ 21/UND	250			69,37	173.415,00	0,09
FR001400IIU3	3,6250 % EDENRED 23/31	200			100,29	200.572,00	0,10
XS2742660157	3,6250 % MOTABILITY 24/29 MTN	100	100		101,36	101.355,00	0,05
XS2310951103	3,6250 % SAPPI PAPIER 21/28 REGS	300			98,08	294.225,00	0,15
XS2769892600	3,6250 % SIEMENS FIN 24/44 MTN	300	300		99,28	297.852,00	0,15
DE000A3LH6U5	3,7000 % M.B.INT.FIN. 23/31 MTN	400		300	102,97	411.868,00	0,20
FR001400KR43	3,7500 % AGENCE FR.DV 23/38 MTN	200	200		103,05	206.096,00	0,10
XS2805361560	3,7500 % BAY.LDSBK.MTI 24/31	300	300		101,25	303.744,00	0,15
FR001400N6I8	3,7500 % BFCM 24/34 MTN	200	200		101,61	203.210,00	0,10
XS2577874782	3,7500 % HEIDELB.MAT. MTN 23/32	240			101,70	244.072,80	0,12
XS2731506841	3,7500 % MET.LIFE F.I 23/31 MTN	220	220		103,05	226.707,80	0,11
DE000A3LWGF9	3,7500 % TRATON FIN. 24/30 MTN	300	300		100,29	300.876,00	0,15
XS2592516210	3,7500 % WOLTERS KLUW 23/31	200	200		102,88	205.764,00	0,10
XS2746663074	3,8500 % T MOBILE USA 24/36	300	300		101,18	303.534,00	0,15
XS2678226114	3,8750 % ASSA-ABLOY 23/30 MTN	230	230		103,71	238.533,00	0,12
XS2747065030	3,8750 % BBVA 24/34 MTN	500	500		102,97	514.855,00	0,26

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
FR001400N4L7	3,8750 % BPCE 24/29 MTN	500	500		101,41	507.025,00	0,25
XS2541394750	3,8750 % DT. BAHN FIN. 22/42 MTN	320			104,22	333.510,40	0,17
BE0390128917	3,8750 % FLUVIUS SYS. 24/34	200	200		102,00	203.994,00	0,10
XS2832954270	3,8750 % ISS GLOBAL 24/29 MTN	580	580		101,97	591.414,40	0,29
DK0030394986	3,8750 % NYKREDIT 24/29 MTN	600	600		101,75	610.512,00	0,30
SK4000023636	3,8750 % SLOVENSK.SPO 23/27 MTN	1.000			102,37	1.023.690,00	0,51
XS2827708145	3,8750 % SWISSCOM FIN 24/44 MTN	230	230		102,10	234.825,40	0,12
DE000DL19WN3	4,0000 % DT.BANK FIXED 22/32 SUB.	100			99,34	99.337,00	0,05
BE0002966472	4,0000 % FLAEM.GEM. 23/42 MTN	400	400		107,31	429.240,00	0,21
FR001400IIS7	4,0000 % LA POSTE 23/35 MTN	300		300	104,62	313.845,00	0,16
MT0000013699	4,0000 % MALTA 23/43	500			104,01	520.045,00	0,26
XS2838537566	4,0000 % MOTABILITY 24/30 MTN	170	170		102,80	174.763,40	0,09
XS2635622595	4,0000 % OP YRITYSPA. 23/28 MTN	300			103,44	310.326,00	0,15
BE0002925064	4,0000 % PROXIMUS 23/30 MTN	400			103,60	414.392,00	0,21
XS0232189331	4,0700 % NORDIC INV.BK 05/25MTN	800			100,18	801.424,00	0,40
FR001400L362	4,1250 % ACT.LOG.SER. 23/38 MTN	1.000	1.000		105,67	1.056.720,00	0,52
XS2573569576	4,1250 % DANSKE BK 23/31 FLR MTN	410			104,07	426.678,80	0,21
XS2801962155	4,1250 % PVH CORP. 24/29	110	110		101,23	111.355,20	0,06
XS2809670099	4,1250 % SYDNEY A.FIN 24/36	110	110		101,83	112.009,70	0,06
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON FIN. 22/25 MTN	200			100,65	201.300,00	0,10
FR001400MLN4	4,1250 % URW 23/30 MTN	100	100		102,46	102.464,00	0,05
XS2822575648	4,1650 % FORD MOTO.CR 24/28 MTN	180	180		100,91	181.645,20	0,09
DE000A0E8203	4,1650 % KRED.F.WIED.05/25 MTN	562			100,97	567.442,03	0,28
IT0005560948	4,2000 % ITALIEN 23/34	1.000	1.000		104,95	1.049.500,00	0,52
XS0138428684	4,2220 % UNICR.BK AUS. 01/31FLRMTN	600	600		92,16	552.936,00	0,27
DE000BLB6JZ6	4,2500 % BAY.LDSBK. MTI. 23/27	300		300	102,73	308.181,00	0,15
XS2676814499	4,2500 % CAIXABANK 23/30 MTN	500	500		104,89	524.455,00	0,26
XS2672967234	4,2500 % MOLNLYCKE HL 23/28 MTN	190	190		102,80	195.325,70	0,10
XS2834462983	4,2500 % MOLNLYCKE HL 24/34 MTN	130	130		102,30	132.987,40	0,07
XS2634690114	4,2500 % STELLANTIS 23/31 MTN	200	200		102,93	205.864,00	0,10
XS2592301365	4,2500 % TESCO TRE.SV 23/31 MTN	400		200	103,71	414.832,00	0,21
XS2576067081	4,2750 % NATL GRID 23/35 MTN	600			103,10	618.570,00	0,31
XS2590758822	4,3000 % AT + T 23/34	500			105,59	527.965,00	0,26
XS0224366608	4,3130 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	2.523			100,75	2.541.846,81	1,27
FR001400M4O2	4,3750 % CREDIT AGR. 23/33 MTN	100	100		105,46	105.459,00	0,05
DE000A30WV1	4,3750 % DT.PFBR.BANK MTN.35416	300			98,08	294.252,00	0,15
XS2855975285	4,3750 % GR.CTY PROP. 24/30 MTN	100	100		101,35	101.354,00	0,05
XS2488809612	4,3750 % NOKIA 23/31 MTN	100			103,08	103.075,00	0,05
XS2629470761	4,3750 % ROBERT BOSCH MTN.23/43	300	300		104,09	312.270,00	0,15
XS2613209670	4,3750 % SYDNEY A.FIN 23/33	200			105,03	210.050,00	0,10
XS2406607171	4,3750 % TEV.P.F.N.II 21/30	540			98,45	531.603,00	0,26
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/31 MTN	420			75,70	317.952,60	0,16
IT0005518128	4,4000 % ITALIEN 22/33	1.500			106,90	1.603.545,00	0,80
XS2534976886	4,5000 % A2A 22/30 MTN	250			105,70	264.247,50	0,13
IT0005534141	4,5000 % ITALIEN 23/53	790	290		103,80	820.012,10	0,41
XS2728560959	4,5000 % JDE PEETS 23/34 MTN	180	180		104,48	188.062,20	0,09
XS2489772991	4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR	400			98,25	392.992,00	0,19
XS2569069375	4,5000 % LLOYDS BKG 23/29 FLR MTN	300			103,96	311.892,00	0,15
XS2644417227	4,5000 % SANTANDER CONS. MTN 23/26	200			101,94	203.882,00	0,10
XS2739054489	4,5060 % BARCLAYS 24/33 FLR MTN	310	310		103,78	321.724,20	0,16
DE000A30VTT8	4,5970 % ALLIANZ MTN 2022/2038	400			102,69	410.772,00	0,20
DE000A2DASM5	4,6000 % DT.PFBR.BANK MTN.35274	400			80,79	323.156,00	0,16
FR001400Q6Z9	4,6250 % AIR FRAN.KLM 24/29 MTN	300	300		99,83	299.475,00	0,15
FR001400MDV4	4,6250 % COVIVIO 23/32 MTN	200	200		103,73	207.450,00	0,10
XS2792180197	4,6250 % ISLANDSBANKI 24/28 MTN	100	100		102,49	102.489,00	0,05
FR0013522091	4,6250 % MERCIALYS 20/27	100			101,94	101.942,00	0,05
XS2783604742	4,6250 % TENNET HLDG 24/UND.FLR	310	310		100,54	311.670,90	0,15
XS1637926137	4,6790 % DT.PFBR.BANK MTN.35281VAR	100	100		80,72	80.719,00	0,04
FI4000571260	4,7500 % FINNAIR 24/29	200	200		99,19	198.382,00	0,10
DE000HCB0B36	4,7500 % HCOB IS 24/29	130	130		104,37	135.675,80	0,07
XS2860457071	4,8000 % AROUNDTOWN 24/29 MTN	300	300		100,24	300.714,00	0,15
CH1251998238	4,8400 % RAIF.SCHWEIZ 23/28	500			105,37	526.850,00	0,26
XS2621539910	4,8560 % HSBC HLDGS 23/33 FLR MTN	400			107,46	429.820,00	0,21
AT0000A39UM6	4,8750 % ERSTE+STE.BK 24/29 FLR	100	100		102,71	102.705,00	0,05
DE000NLB4RS5	4,8750 % NORDLB MTN 23/28	400			106,88	427.500,00	0,21
XS2671251127	4,8750 % SPAREBK 1 SR 23/28 MTN	500			105,48	527.415,00	0,26
SK4000025201	4,9710 % TATRA BANKA 24/30 FLR MTN	100	100		102,88	102.882,00	0,05
XS2432941693	5,0000 % AT+S AUSTR.T.+S. 22-UND.	300			86,81	260.436,00	0,13

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
DE000A30VT06	5,0000 % DT.BANK MTN 22/30	200			105,02	210.042,00	0,10
FR001400F0H3	5,0000 % JCDECAUX 23/29	200		200	105,58	211.154,00	0,10
XS2615271629	5,0000 % JYSKE BANK 23/28 FLR MTN	220			104,17	229.174,00	0,11
AT0000A1AXT0	5,0000 % RLBK OBEROESTERR. 14-27	200			98,30	196.597,93	0,10
DE000A30VQB2	5,0000 % VONOVIA SE MTN 22/30	200			106,87	213.738,00	0,11
XS2794589403	5,1250 % BRIT.TELECOM 24/54 FLR	150	150		102,70	154.056,00	0,08
XS2774391580	5,1250 % FORVIA 24/29	270	270		102,06	275.562,00	0,14
AT0000A1CB74	5,1250 % RLBK OBEROESTERR.15-27 16	200			98,85	197.692,04	0,10
DE000DK010W7	5,1500 % DEKA MTN.S.7782	500	500		97,22	486.090,00	0,24
XS2822443656	5,1500 % RAIF.BK ZRT. 24/30 FLRMTN	200	200		101,80	203.604,00	0,10
AT0000A3BMD1	5,2500 % KOMM.AUS. 24/29 MTN	500	500		104,50	522.495,00	0,26
XS2725836410	5,3750 % ERICSSON 23/28 MTN	210	210		105,80	222.180,00	0,11
IT0005580102	5,3750 % UNICREDIT 24/34 FLR MTN	280	280		103,75	290.500,00	0,14
XS2830945452	5,3750 % WEBUILD 24/29	300	500	200	101,88	305.652,00	0,15
DE000DFK0B39	5,4880 % DZ BANK IS.A1429 VAR	400			97,18	388.700,00	0,19
XS2825500593	5,6250 % NORDLB FIXED 24/34 SUB.	200	200		102,99	205.978,00	0,10
XS2828685631	5,7500 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	320	320		103,61	331.542,00	0,16
XS2250987356	5,7500 % LENZING 20/UND. FLR	400			94,44	377.772,00	0,19
XS2547936984	5,7500 % RAIF.BK INTL 22/28 MTN	300			107,07	321.195,00	0,16
FR001400M2G2	5,7500 % TELEPERFORM. 23/31 MTN	200	200		105,87	211.734,00	0,11
FR001400Q7G7	5,8680 % ALSTOM 24/UND. FLR	100	100		105,00	105.003,00	0,05
FR001400L9Q7	5,8750 % VALEO 23/29 MTN	200	200		106,64	213.282,00	0,11
DE000A0B1K12	6,0000 % DT.PFBR.BANK 05/25 VAR	300			94,98	284.936,00	0,14
XS0522550580	6,3500 % GEN. CATALUNYA 10/41 MTN	200	200		122,69	245.372,00	0,12
FR001400QC85	6,5000 % ERAMET 24/29	200	200		101,45	202.900,00	0,10
DE000DXA0RA0	6,5000 % LB.HESS.-THR. OP.1468 VAR	107	107		104,97	112.313,62	0,06
XS2555412001	6,6930 % CESKA SPORIT 22/25 FLRMTN	400			100,55	402.216,00	0,20
XS2534786590	7,3750 % RAIF.BK INTL 22/32FLR MTN	500			106,28	531.410,00	0,26
AT0000A34CN3	7,6250 % BCA COM.ROM. 23/27 FLRMTN	200			105,22	210.430,00	0,10
XS2637954582	7,8750 % TELECOM ITAL 23/28 MTN	100			112,19	112.191,00	0,06
XS2675884733	7,8750 % VOLKSWAGEN INTL 23/UNDFLR	200	200		114,46	228.912,00	0,11
XS2566291865	9,2500 % INTRUM 22/28 REGS	100	100		70,35	70.353,00	0,03
lautend auf GBP							
QOXBDM087436	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN (XS0904228557)	203	203		37,47	90.511,37	0,04
XS2062666602	4,2500 % VIRG.MED.S.F 19/30 REGS	200			88,61	210.811,07	0,10
FR001400ISF3	6,2500 % STE GENERALE 23/33 MTN	400			107,18	509.999,76	0,25
lautend auf ITL							
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	1.500.000	500.000		91,79	711.052,69	0,35
XS0083662923	0,0000 % EUR. BK REC.DEV.98/48ZERO	12.817.000			28,91	1.913.908,34	0,95
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	1.175.000			90,88	551.493,34	0,27
lautend auf USD							
XS2306847232	2,2500 % REC 21/26 MTN	300			94,87	256.819,17	0,13
XS2622186786	2,3300 % WORLD BK 23/26 FLR MTN	500			95,85	432.458,04	0,21
USU09513JC43	2,5500 % BMW US CAP 21/31 REGS	100			88,52	79.876,38	0,04
US037833EN61	3,2500 % APPLE 22/29	500			96,77	436.595,38	0,22
XS0210976329	3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN	400			98,49	355.509,84	0,18
US013822AG68	4,1250 % ALCOA NEDER. 21/29 144A	200			95,17	171.752,39	0,09
USP7088CAC03	4,1250 % NATURA COSM. 21/28 REGS	47		153	90,97	38.580,97	0,02
USL6388GHX18	4,5000 % MILLICOM INT 20/31 REGS	200			89,05	160.705,65	0,08
XS1138687592	5,0100 % SPAIN KINGD. 14/44 MTN	500			95,24	429.692,29	0,21
USU24724AL78	5,3000 % DELL IN./EMC 19/29 REGS	200			103,50	186.787,58	0,09
US013822AE11	5,5000 % ALCOA NEDER. 20/27 144A	400			100,06	361.151,42	0,18
US541624AA07	5,8040 % LOMBARDIA, REGION 02/32	300			100,30	271.521,39	0,13
US05581LAG41	5,8940 % BNP PARIBAS 23/34 FLR MTN	250	250		106,66	240.624,44	0,12
US92857WAQ33	6,1500 % VODAFONE GRP 07/37	300			109,26	295.766,11	0,15
US46115HBU05	7,0000 % INTESA SANP.22/25MTN 144A	200			102,35	184.721,17	0,09
USU46009AM50	7,0000 % IRON MOUNT. 23/29 REGS	130			103,86	121.840,10	0,06
XS2725962638	7,8000 % INTESA SANP. 23/53 MTN	300	300		116,86	316.350,84	0,16
USU2526DAE95	8,1000 % DELL INT./EMC 16/36 REGS	250			123,77	279.205,02	0,14
US46115HBV87	8,2480 % INTESA SANP.22/33 FLR MTN	300			114,38	309.642,66	0,15
XS2695038401	8,5000 % ARCELIK 23/28 REGS	200	200		105,75	190.841,00	0,09
US25156PAC77	8,7500 % DT.TELEK.INTL F. 00/30	300			120,44	326.039,52	0,16

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
XS0229808315	0,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	1.450			99,55	1.443.508,83	0,72
DE000BLB5GT7	0,0000 % BAY.LDSBK.OPF.R.20269 VAR	350			100,36	351.260,00	0,17
XS0224480722	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 05/30 FLR	3.232	42		89,72	2.899.879,68	1,45
XS0231106799	0,0000 % RABOBK NEDERLD05/25FLRMTN	300			111,58	334.731,00	0,17
IT0006596701	0,0000 % WORLD BK 05-25	932			103,51	964.703,88	0,48

lautend auf DEM							
DE0002115102	18,0556 % LBBW 97/27 DM	800			142,20	581.641,55	0,29

lautend auf USD							
US5394E8CE78	0,0000 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN	300			68,03	184.168,92	0,09

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR							
XS0512125849	3,9000 % OEBB INFRAST 10/30 MTN	1.000			106,09	1.060.860,00	0,53
AT0000A37CU1	4,0000 % KOMM.AUS. 23/25	500	500		100,20	501.015,00	0,25

Strukturierte Produkte

lautend auf USD							
US83368WGR60	0,0000 % SOC GENERALE 2032 FLR MTN	500			67,31	303.702,62	0,15
US45905UPU24	0,0000 % WORLD BK 14/34 FLR MTN	300			66,07	178.859,41	0,09
US45905UQU15	0,0000 % WORLD BK 2034 FLR MTN	786			71,14	504.566,32	0,25

Summe Wertpapiervermögen **196.848.656,56** **97,61**

Derivative Produkte

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

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Verkauf			
GBP/EUR Laufzeit bis 10.10.2024	1)	-700.000	-20.570,49
USD/EUR Laufzeit bis 25.10.2024	1)	-7.000.000	193.867,67

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

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR					
EUR-BUXL FUTURE SEPTEMBER 2024	2)	15	15	88.200,00	0,04

Summe Derivative Produkte **261.497,18** **0,13**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.525.563,12	0,76
EUR	1.505.808,26	0,75
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	19.754,86	0,01
Sonstiges Vermögen	2.993.480,58	1,50
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-81.698,37	-0,04
DIVERSE GEBÜHREN	-23.162,10	-0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	-88.200,00	-0,04
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	3.178.693,35	1,59
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	7.847,70	0,00
Fondsvermögen	201.629.197,44	100,00

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

²⁾ Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds erhöht.

DEISENKURSE

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

Währung	Kurs
Deutsche Mark (DEM)	1,9558
Britische Pfund (GBP)	0,8406
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
US-Dollar (USD)	1,1082

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. August 2024 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

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

Anleihen

lautend auf EUR

XS2286044370	0,0000 % ABB FIN.B.V. 21/30 MTN				230
FR0013378452	0,0000 % ATOS 18-25		200		200
IT0006527185	0,0000 % CEB 99-24				2.137
XS2225428809	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 20/30 MTN				750
IT0006527078	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24				923
XS2102988354	0,0000 % WORLD BK 20/27 MTN				330
DE000CZ45VS1	0,0100 % COBA MTH S.P36				300
DE000A289PC3	0,0100 % DZ HYP PF.R.1229 MTN				300
XS2020568734	0,0500 % SEB 19/24 MTN				500
XS2345317510	0,0500 % SVENSKA HDBK 21/28 MTN				500
XS2418730995	0,1250 % ING BANK 21/31 MTN				600
XS1509009483	0,1250 % OBEROEST.LBK 16-23				300
XS2055744689	0,1500 % EUROFIMA 19/34 MTN				1.060
XS2289408440	0,1630 % NATL GRID 21/28 MTN				260
XS2389757944	0,2000 % ANZ N.Z.INTL 21/27 MTN				220
XS2230266301	0,2500 % ELISA OYJ 20/27				200
CH0520042489	0,2500 % UBS GROUP 20/26 FLR				220
XS2416413339	0,3750 % CO. RABOBANK 21/27 FLRMTN				300
DK0030484548	0,3750 % NYKREDIT 21/28 MTN				500
XS1880870602	0,3750 % SANTANDER UK 18/23 MTN				350
FR0013455540	0,5000 % BPCE 19/27 MTN				500
FR0013518024	0,5000 % BQUE POSTALE 20/26FLR MTN				200
XS2297549391	0,5000 % CAIXABANK 21/29 FLR MTN				200
XS2171874519	0,5000 % NORDEA BANK 20/27 MTN				500
DE000DHY4960	0,5000 % NORDLB MTN.HPF S.496				400
AT0000A269M8	0,5000 % OESTERREICH 19/29 MTN				500
XS2432502008	0,5000 % TORON.DOM.BK 22/27 MTN				500
ES0000012F43	0,6000 % SPANIEN 19/29				400
XS1482736185	0,6250 % ATLAS COPCO 16/26 MTN				100
DE000DHY5025	0,7500 % NORDLB MTN.HPF S.502				750
XS2001737324	0,7500 % TELENOR 19/26 MTN				230
DE000A3KNP96	0,7500 % TRATON FIN. 21/29 MTN				300
XS1191309720	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/27 MTN				500
FR0013457967	0,8750 % PRAEMIA HEAL 19/29				300
XS1520344745	1,0000 % AUCKLAND, COUNC.17/27 MTN				700
FR0014004UE6	1,0000 % VALEO 21/28 MTN				300
XS1614722806	1,1250 % CAIXABANK 17/24 MTN				500
XS2441574089	1,1250 % ERICSSON 22/27 MTN				350
XS1808482746	1,1250 % HANN RUECK NTS 18/28 REGS				400
FR0013476090	1,1250 % RCI BANQUE 20/27 MTN				300
PTBSRJOM0023	1,2500 % BANCO SANT.TO. 17/27 MTN				200
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN				400
XS2024716099	1,3750 % DT.TELEKOM MTN 19/34				300
FR0013518537	1,3750 % EDENRED 20/29				300
XS2180007549	1,6000 % AT + T INC. 20/28				200
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN				100
XS1788515606	1,7500 % NATWEST GROUP 18/26 MTN				300
XS1538284230	1,8750 % CREDIT AGR. 16/26 MTN				200
XS2724532333	10,5000 % AMS-OSRAM 23/29 REGS		100		100
IT0006527524	12,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24				156
XS1968706108	2,0000 % CREDIT AGR. 19/29 MTN				300
DE000NRW0NF8	2,0000 % LAND NRW MTN.LSA 22/32				450
XS1651453729	2,0000 % NATIONWIDE BLDG 17/29 FLR				500
FR001400CK81	2,6250 % CCF SFH 22/32 MTN				600
AT0000A1PLB1	3,0500 % RLBK OBEROESTERR.16-23FLR				500
MT0000013889	3,3500 % MALTA 24/29		500		500
XS2785465787	3,3860 % TOYOTA FIN. 24/30 MTN		330		330
FR001400IS6	3,5000 % LEGRAND 23/29				200
FR001400L933	3,6250 % CIE FIN.FONC 23/29 MTN		200		200

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe		Verkäufe	
		Stücke/Nominale in TSD		Stücke/Nominale in TSD	
lautend auf EUR					
AT0000A377E6	3,6250 % NIEDEROESTER 23/33		500		500
XS2537251170	3,7500 % AXA S.A. 22/30 MTN				330
XS2530444624	3,8750 % FRESE.MED.CARE MTN 22/27				600
XS2806495896	3,8750 % NED.GASUNIE 24/44 MTN		100		100
XS0803131282	4,0000 % METRO MTN 12/24				700
XS2629470845	4,0000 % ROBERT BOSCH MTN.23/35				300
FI4000507132	4,2500 % FINNAIR 21/25				300
IT0005544082	4,3500 % ITALIEN 23/33				1.000
FR001400F5F6	4,3750 % BQUE POSTALE 23/30 MTN				700
XS2532473555	4,5650 % SMITH+NEPHEW 22/29				100
XS1953271225	4,7390 % UNICREDIT 19/29 FLR MTN				300
XS2625196352	4,8750 % INTESA SANP. 23/30 MTN				360
FI4000562202	5,1250 % HUHTAMAEMI 23/28		100		100
XS2655993033	5,2500 % REXEL 23/30		100		100
DK0030507694	5,5000 % NYKREDIT 22/32 FLR MTN				500
XS2676413235	5,7370 % CESKA SPORIT 23/28 FLRMTN		200		200
XS2271356201	5,8750 % WEBUILD 20/25				400
XS2681940297	7,0000 % WEBUILD 23/28		400		400
XS2577033553	7,1250 % RAIFFEISENBK 23/26FLR MTN				100
XS2559379529	8,7500 % RAIF.BK ZRT. 22/25 FLRMTN				200
lautend auf GBP					
XS0904228557	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN				200
lautend auf DEM					
DE0004123500	6,5000 % OESTERREICH 94/24				3.945
lautend auf NLG					
NL0000133924	6,2500 % AUSTRIA 94-24				1.900
lautend auf USD					
US05947LBA52	4,3750 % BCO BRADESCO 22/27 MTN				310
XS1055787680	6,2500 % NORDLB IS.S.1748 DL				400

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Verkauf

GBP/EUR Laufzeit bis 11.04.2024	700.000
GBP/EUR Laufzeit bis 15.12.2023	600.000
USD/EUR Laufzeit bis 20.10.2023	6.400.000
USD/EUR Laufzeit bis 20.10.2023	700.000
USD/EUR Laufzeit bis 26.04.2024	6.500.000

Finanzterminkontrakte Kontrakte (opening) Kontrakte (closing)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2023	25	25
EUR-BUXL FUTURE JUNI 2024	15	15
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2024	25	25
EUR-BUXL FUTURE SEPTEMBER 2023		25

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	187.539.759,35	93,00
Strukturierte Produkte	6.759.893,86	3,35
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	1.561.875,00	0,77
Strukturierte Produkte	987.128,35	0,49
Summe Wertpapiervermögen	196.848.656,56	97,61
Derivative Produkte	261.497,18	0,13
Devisentermingeschäfte	173.297,18	0,09
Finanzterminkontrakte	88.200,00	0,04
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.525.563,12	0,76
Sonstiges Vermögen	2.993.480,58	1,50
Fondsvermögen	201.629.197,44	100,00

Linz, am 5. Dezember 2024

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

KEPLER Ethik Rentenfonds, Miteigentumsfonds,

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Linz, am 5. Dezember 2024

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

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

Link OeKB: my.oekb.at

Link KEPLER Homepage: www.kepler.at

gültig ab Juni 2022

Fondsbestimmungen

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds veranlagt überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens in Anleihen internationaler Emittenten, die in Euro-Währungen begeben sind bzw. in Euro gehedgt sind unter Berücksichtigung ethischer Ausschlusskriterien wie z.B.: für Länder: Todesstrafe, autoritäre Regime, schwere Korruption, Geldwäsche, Menschenrechtsverletzungen, Atomenergie, Nichtratifizierung von Klimaschutz-Protokollen der UN, bzw. für Unternehmen: Rüstung, Atomenergie, Grüne Gentechnik, Tierversuche, Tabak, Alkohol, Glücksspiel, Chlororganische Massenprodukte, Biozide, Pornographie und Embryonenforschung, Verletzung von Menschen- und Arbeitsrechten sowie Kinderarbeit, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate.

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

– Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

– Geldmarktinstrumente

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

– Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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 zusätzlich zur Absicherung eingesetzt werden.

– **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz:

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

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

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

– **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

– **Pensionsgeschäfte**

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

– **Wertpapierleihe**

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR bzw. in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Der Zeitpunkt der Berechnung des 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.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

– Ertragnisverwendung bei Ausschuttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschuttungsanteilscheinen ab **02.11.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab dem **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 Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Theaurierer)

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

– Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **02.11.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß Einkommensteuergesetz (§ 94) vorliegen. Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebuhr

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. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

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 **70,7%** 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.

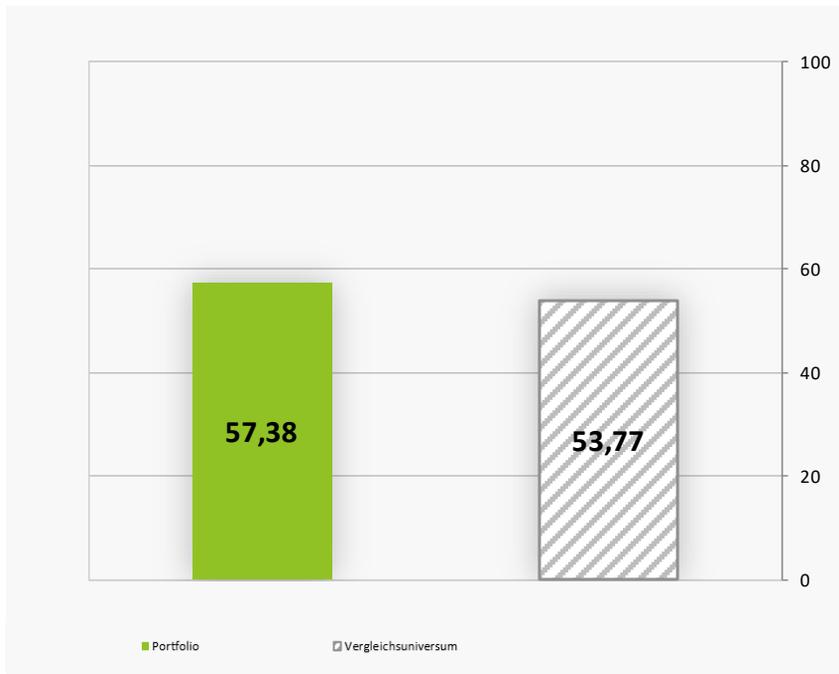
Die in diesem Finanzprodukt getätigten Investitionen wurden nach den unter dem Punkt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ beschriebenen Auswahlkriterien getätigt.

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?**

Der ISS ESG Performancescore wurde im letzten Berichtszeitraum (01.09.2022-31.08.2023) erstmalig ausgewiesen und betrug 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 nachhaltigen Investitionen trugen durch Produkte/Dienstleistungen der investierten Unternehmen entsprechend der Einschätzung von ISS ESG zu einem oder mehreren der 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (UN SDGs - Sustainable Development Goals) je in unterschiedlichem Ausmaß bei: keine Armut, kein Hunger; Gesundheit und Wohlergehen; hochwertige Bildung; Geschlechtergleichheit; sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen; bezahlbare und saubere Energie; menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum; Industrie, Innovation und Infrastruktur; weniger Ungleichheiten; nachhaltige Städte und Gemeinden; nachhaltige/r Konsum und Produktion; Maßnahmen zum Klimaschutz; Leben unter Wasser; Leben an Land; Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen; Partnerschaften zur Erreichung der Ziele.

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Wertpapierbezeichnung	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
0,700% SPANIEN 18/33 FLR	STAATSNAHE	2,09%	SPANIEN
0,000% EIB EUR.INV.BK 05/30 FLR	STAATSNAHE	1,46%	SUPRANATIONAL
4,313% AUSTRIA 05/25 FLR MTN	STAATSNAHE	1,31%	ÖSTERREICH
0,000% EIB EUR.INV.BK 99-29	STAATSNAHE	1,06%	SUPRANATIONAL
0,400% BELGIQUE 20/40	STAATSNAHE	1,02%	BELGIEN
1,660% RLBK OBEROESTERR.16-26 96	FINANZ	1,02%	ÖSTERREICH
0,000% EUR. BK REC.DEV.98/48ZERO	STAATSNAHE	0,97%	SUPRANATIONAL
0,000% EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR	STAATSNAHE	0,93%	SUPRANATIONAL
0,000% EIB EUR.INV.BK 99-29 FLR	STAATSNAHE	0,91%	SUPRANATIONAL
0,900% OESTERREICH 22/32 MTN	STAATSNAHE	0,88%	ÖSTERREICH
4,400% ITALIEN 22/33	STAATSNAHE	0,81%	ITALIEN
0,100% BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	STAATSNAHE	0,78%	DEUTSCHLAND
0,000% AUSTRIA 05/25 FLR MTN	STAATSNAHE	0,72%	ÖSTERREICH
0,840% RLBK OBEROESTER. 16-26	FINANZ	0,72%	ÖSTERREICH
2,500% NIEDERLANDE 23/30	STAATSNAHE	0,66%	NIEDERLANDE



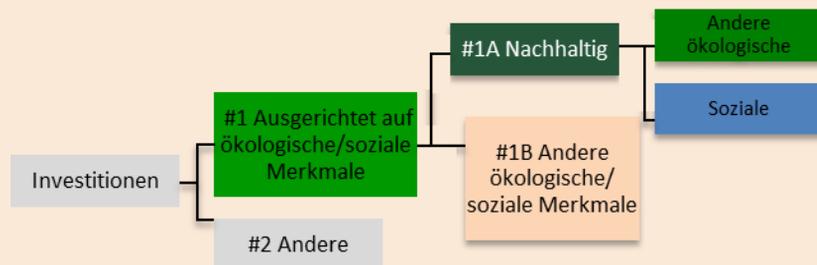
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug 99,1%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

- 99,1% der Investitionen standen im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen (#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale),
- 70,7% der Investitionen hatten ein nachhaltiges Investitionsziel (#1A Nachhaltige Investitionen).
- 0,9% der Investitionen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Subsektor	Anteil am FV
FINANZ	BANKEN	42,22%
STAATSNÄHE	STAAT	16,53%
STAATSNÄHE	SUPRANATIONAL	8,31%
STAATSNÄHE	STAATL. AGENTUR	5,90%
STAATSNÄHE	REGIONEN	4,04%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	KOMMUNIKATION	3,37%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER ZYKLISCH	2,59%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER NICHT-ZYKLISCH	2,55%
INVESTITIONSGÜTER	INVESTITIONSGÜTER	2,00%
IMMOBILIEN	IMMOBILIEN	1,98%
FINANZ	VERSICHERUNGEN	1,97%
VERSORGER	VERSORGER STROM	1,49%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	TECHNOLOGIE	1,36%
INDUSTRIE	TRANSPORTWESEN	1,31%
INDUSTRIE	BASISINDUSTRIE	0,84%
VERSORGER	VERSORGER ERDGAS	0,19%
VERSORGER	ENERGIE	0,19%
SONSTIGE	SONSTIGE	3,15%

Der Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug 1,4%



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

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

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

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

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

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

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

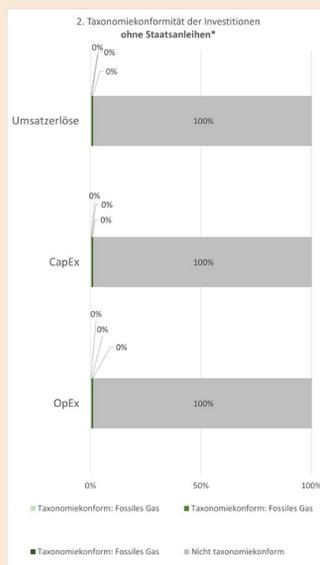
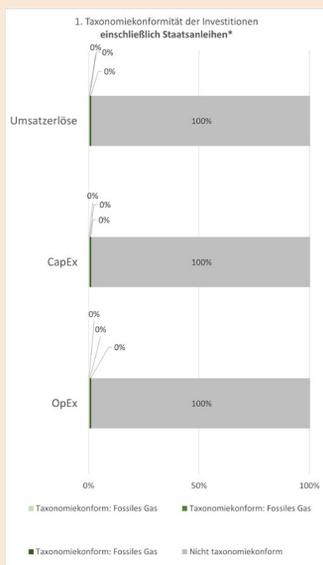
Ja:

in fossiles Gas

in Kernenergie

Nein

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



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

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

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

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

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, wurde im letzten Berichtszeitraum (01.09.2022-31.08.2023) erstmalig ausgewiesen und betrug 0,0%.

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



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

Die nachhaltigen Investitionen wurden auf Beiträge zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, 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 70,7%



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 70,7%



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

Ein geringer Teil des Fondsvermögens konnte in Wertpapiere, Sichteinlagen, Termineinlagen, FX und Derivate investiert werden, für die keine Nachhaltigkeitskriterien definiert waren oder keine Nachhaltigkeitsbewertungen vorlagen. Sichteinlagen und 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. In das Anlageuniversum wurden nur Emittenten aufgenommen, die im ESG Corporate Rating (Unternehmen) oder im ESG Country Rating (Staaten) den „Prime“-Status erreichten. Bei beiden Ratings handelt es sich um ganzheitliche Nachhaltigkeitsbewertungen, bei denen Einzelkriterien in den Bereichen Umwelt, Gesellschaft und Governance einzeln gewichtet bzw. bewertet und schließlich zu einer Gesamtnote aggregiert werden. Überdies waren auch Emittenten investierbar, die gemäß SDG Impact Rating einen Beitrag zu den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen leisten. Als zusätzliches Kriterium wurde dann auch das Carbon Risk Rating, welches die Klimarisiken und -chancen von Unternehmen/Staaten bewertet, berücksichtigt.

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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.

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