

Ethik Mix Ausgewogen

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. Juni 2025 bis 31. Mai 2026

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	AT000ETHIKA8
Thesaurierungsanteil	AT000ETHIKT8
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A26Z93
Thesaurierungsanteil PM	AT0000A26ZA7

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	8
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	12
Fondsergebnis	14
Entwicklung des Fondsvermögens	15
Vermögensaufstellung	16
Zusammensetzung des Fondsvermögens	30
Vergütungspolitik	31
Bestätigungsvermerk	34
Steuerliche Behandlung	36

Anhang:

Fondsbestimmungen

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

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Hans-Jürgen Gaugl
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

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

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

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

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

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

Ethik Mix Ausgewogen

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "Ethik Mix Ausgewogen" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2025 bis 31. Mai 2026 vorzulegen.

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

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

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.05.2025	per 31.05.2026
	EUR	EUR
Fondsvolumen	366.751.330,45	457.547.739,54
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	113,62	131,97
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	117,02	135,92
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	117,55	136,94
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	121,07	141,04
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	120,06	140,30
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	123,66	144,50
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil PM	117,56	136,95
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil PM	117,56	136,95

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.08.2025	per 15.08.2026
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,5000	3,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,1563	1,2094
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,2632	1,3311
Auszahlung je Thesaurierungsanteil PM	0,1572	1,2096
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	3,0284
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,3239	5,0420
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,6981	5,5778
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil PM	0,3227	5,0424

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

Umlaufende Ethik Mix Ausgewogen-Anteile zum Berichtsstichtag

<i>Ausschüttungsanteile per 31.05.2025</i>	<i>58.753,614</i>
Absätze	8.792,273
Rücknahmen	-5.019,231
<i>Ausschüttungsanteile per 31.05.2026</i>	<i>62.526,656</i>
<i>Thesaurierungsanteile per 31.05.2025</i>	<i>781.770,778</i>
Absätze	143.124,973
Rücknahmen	-70.053,675
<i>Thesaurierungsanteile per 31.05.2026</i>	<i>854.842,076</i>
<i>Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2025</i>	<i>13.048,652</i>
Absätze	5.730,037
Rücknahmen	0,000
<i>Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2026</i>	<i>18.778,689</i>
<i>Thesaurierungsanteile PM per 31.05.2025</i>	<i>2.267.675,884</i>
Absätze	300.383,777
Rücknahmen	-161.435,831
<i>Thesaurierungsanteile PM per 31.05.2026</i>	<i>2.406.623,830</i>

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.22	297.092.730,26	76.064,747	103,00	1,0000	-2,09
31.05.23	304.748.152,50	64.693,665	97,04	0,5000	-4,87
31.05.24	339.147.098,69	60.785,819	108,06	0,8000	11,93
31.05.25	366.751.330,45	58.753,614	113,62	0,5000	5,91
31.05.26	457.547.739,54	62.526,656	131,97	3,0000	16,65

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.22	297.092.730,26	584.387,517	104,75	0,2890	-2,09
31.05.23	304.748.152,50	681.659,935	99,37	0,0003	-4,88
31.05.24	339.147.098,69	727.298,086	111,23	0,2454	11,94
31.05.25	366.751.330,45	781.770,778	117,55	0,1563	5,91
31.05.26	457.547.739,54	854.842,076	136,94	1,2094	16,64

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.22	297.092.730,26	21.151,000	105,93	0,3730	-1,72
31.05.23	304.748.152,50	19.348,406	100,82	0,0003	-4,49
31.05.24	339.147.098,69	17.711,000	113,31	0,4137	12,39
31.05.25	366.751.330,45	13.048,652	120,06	0,2632	6,34
31.05.26	457.547.739,54	18.778,689	140,30	1,3311	17,11

Thesaurierungsanteile PM

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.22	297.092.730,26	2.152.491,650	104,75	0,2931	-2,10
31.05.23	304.748.152,50	2.301.742,857	99,38	0,0003	-4,86
31.05.24	339.147.098,69	2.244.446,653	111,23	0,2391	11,92
31.05.25	366.751.330,45	2.267.675,884	117,56	0,1572	5,91
31.05.26	457.547.739,54	2.406.623,830	136,95	1,2096	16,64

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Die US-Wirtschaft hat sich von ihrem durch Zollkonflikte verursachten Einbruch im ersten Quartal 2025 überraschend gut erholt. Nachdem mit einigen wichtigen Handelspartnern Einigungen zur Höhe der Zölle erzielt werden konnten und auch angekündigte Zölle ausgesetzt worden sind, stieg das US-amerikanische BIP (Bruttoinlandsprodukt) im zweiten Quartal 2025 mit 3,8 % stärker als erwartet an, wobei der US-Außenhandel als Wachstumstreiber identifiziert werden konnte. Aufgrund des mit 43 Tagen längsten Shutdowns in der Geschichte der USA, der von 1. Oktober bis 12. November anhielt (bis zum Beginn des neuen Haushaltsjahres am 1. Oktober wurde kein Haushaltsgesetz beschlossen), kamen die Daten zur Konjunktur für das dritte und vierte Quartal verspätet. Die US-Wirtschaftsleistung legte, getrieben durch starken Konsum und höhere Exporte und Staatsausgaben, im dritten Quartal 2025 überraschend stark um 4,4 % zu. Im vierten Quartal stieg das BIP lediglich um 0,5 %, nachdem die niedrigeren Staatsausgaben die Wirtschaftsleistung infolge des „Government Shutdowns“ belastet hatten. Laut der US-Notenbank Fed dürfte dieser schätzungsweise einen Prozentpunkt Wachstum gekostet haben. Im ersten Quartal 2026 folgte nun eine Gegenbewegung: Die Staatsausgaben legten um 9,3 % zu, da die Aktivitäten nach dem Ende des Shutdowns wieder aufgenommen wurden und trugen knapp 0,6 % zur gesamtwirtschaftlichen Leistung bei. Das Wirtschaftswachstum lag in diesem Zeitraum bei 1,6 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Vorab hatte man einen etwas stärkeren Anstieg erwartet, doch der am 28. Februar begonnene Iran-Krieg beeinflusst die US-Wirtschaft durch massive Unsicherheit, steigende Energiekosten sowie gestörte globale Lieferketten. Die US-Inflation liegt im Mai dieses Jahres bei 4,2 %. Im Vergleich dazu lag sie im Februar 2026 noch bei 2,4 %. Nach drei Zinssenkungen um je 25 Basispunkte im September, Oktober und Dezember liegt der US-Leitzins am Ende des Berichtszeitraumes in einer Spanne von 3,50 bis 3,75 %. Angesichts des gestiegenen Inflationsdrucks ist die US-Notenbank in eine abwartende Haltung gewechselt.

Die Wirtschaftsentwicklung in der Eurozone zeigte im Berichtszeitraum eine geringe Dynamik. Weitreichende geopolitische Unsicherheiten und Krisen sowie das weiterhin hohe Zinsniveau haben den Konsum und Investitionen belastet. Im zweiten Quartal 2025 wuchs das Bruttoinlandsprodukt nur um 0,1 %. Grund dafür war ab dem Frühjahr der Handelsstreit mit den Vereinigten Staaten und damit verbundene Vorzieheffekte, die im ersten Quartal, bedingt durch einen Anstieg der Ausfuhren im Vorgriff auf Zollerhöhungen, noch ein Wachstum von 0,7 % lieferten. Im Juli 2025 konnte eine vorläufige Beilegung des Handelsstreits durch ein Rahmenabkommen zwischen der Europäischen Union und den USA erreicht werden, in dem man sich auf einen Zollsatz von 15 % für die meisten EU-Produkte einigte. Im dritten und im vierten Quartal ist die Wirtschaft um 0,3 bzw. 0,2 % gewachsen. Hohe Energie- und Lebensmittelpreise sowie der Krieg im Mittleren Osten bremsten die wirtschaftliche Entwicklung im Frühjahr 2026 abermals. Hinzu kam die Unterbrechung wichtiger Lieferketten, so blieb das Wachstum im Euroraum enttäuschend. Das BIP ist im ersten Quartal 2026 gegenüber dem Vorquartal um 0,2 % gesunken. Einfluss darauf nahm außerdem ein massiver Konjunktüreinbruch in Irland. Der Arbeitsmarkt blieb im Berichtszeitraum durchgängig robust und die Arbeitslosenquote in der Eurozone lag konstant zwischen 6,3 und 6,4 %, was im historischen Vergleich sehr niedrig ist. Die Inflationsrate im Euroraum liegt im Mai 2026 bei 3,2 %. Im Februar lag sie noch bei 1,9 %. Der europäische Leitzins liegt am Ende des Berichtszeitraumes bei 2,15 %.

Seit Ausbruch des Krieges in der Ukraine Anfang 2022 steckt Deutschland in einer wirtschaftlichen Krise. Die Ursachen dafür liegen unter anderem darin, dass Deutschland mit seiner stark exportorientierten Industrie besonders anfällig für die Folgen des Krieges ist und auch die sinkende Nachfrage in der Industrie und in der Bauwirtschaft trugen dazu bei. Die Wirtschaftsleistung stagnierte im Jahr 2025. Durch den Irakkrieg droht der deutschen Wirtschaft im laufenden Jahr eine weitere Abschwächung. Das Leibniz-Institut für Wirtschaftsforschung (RWI) hält es inzwischen für gut möglich, dass das Wirtschaftswachstum 2026 durch die Kriegsfolgen nahezu halbiert wird. Bisher lag die RWI-Prognose für das Wachstum des BIP bei 0,9 % – inklusive der bisherigen Auswirkungen der Kämpfe am Golf. Zur Erholung sollen die geplanten Investitionen in Infrastruktur und Verteidigung beitragen. Beschleunigte Abschreibungen, Senkungen der Umsatzsteuer in der Gastronomie sowie der Stromsteuer für das produzierende Gewerbe, reduzierte Netzentgelte und die Erhöhung der Pendlerpauschale sollen Unternehmen und Haushalte entlasten.

Die japanische Wirtschaft verzeichnete im zweiten Quartal 2025 ein Plus von 1,1 %. Im dritten Quartal ist das BIP zum ersten Mal seit eineinhalb Jahren geschrumpft. Es sank von Juli bis September um 2,3 %. Die Ursachen dafür lagen in den sinkenden Exporten infolge höherer US-Zölle auf japanische Waren und in den rückläufigen Investitionen infolge höherer Kreditkosten. Das Jahr schloss mit einem Wachstum von 0,7 % im letzten Quartal. Anfang 2026 hat Japans Wirtschaft den hohen Ölpreisen infolge des Iran-Krieges getrotzt und dank steigender Exporte – die Nachfrage in China erholte sich wieder – unerwartet deutlich an Fahrt aufgenommen. Das BIP legte um 1,8 % zu (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Mit dem stärkeren Wachstum zum Jahresbeginn bekommt die japanische Notenbank nach Einschätzung von Experten Spielraum für weitere Zinserhöhungen. Zumal die Inflation wegen höherer Ölpreise infolge des Iran-Krieges zuletzt gestiegen ist und ein schwacher Yen die Importe zusätzlich verteuert. Während die US FED und die EZB die Leitzinsen bereits wieder senkten, hat die Bank of Japan seit März 2024 auf einen vorsichtigen Straffungskurs umgeschwenkt und ihren Leitzins in vier Schritten auf 0,75 % erhöht. Die Inflation liegt im Mai 2026 bei 1,5 %.

Die multiplen Krisen hinterlassen auch Spuren an den internationalen Ölmärkten. Während die OPEC+, eine Kooperation zwischen der Organisation erdölexportierender Länder und zehn weiteren Ölförderationen rund um Russland und Kasachstan, die freiwilligen Produktionskürzungen der vergangenen Jahre schrittweise zurückzunehmen begann, blieb die Nachfrage nach dem schwarzen Gold vergleichsweise schwach. Nach dem Beginn des Krieges im Iran, bei dem es sich um eines der OPEC-Mitglieder handelt, schwenkte die OPEC+ doch den Kurs und legte eine Pause bei der Erhöhung der Fördermengen ein. Die Sperre der Straße von Hormus Anfang März 2026 wirkte sich massiv auf den weltweiten Öl- und Flüssiggastransport aus und führte zu einer schweren Ölkrise, da dort rund 20 % des weltweiten Ölbedarfs transportiert werden. Dies verursachte massive Lieferkettenprobleme und stark steigende Öl- und Gaspreise. Gespräche über ein bevorstehendes Abkommen zwischen den USA und dem Iran führten zuletzt zu sinkenden Preisen. Ende Mai 2026 liegt der Ölpreis bei 92,1 USD und damit immerhin noch um 43,5 % höher als zu Beginn des Berichtszeitraumes.

Der Euro ist gegenüber dem US-Dollar im Berichtszeitraum stärker geworden und liegt Ende Mai 2026 bei 1,17 USD.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende Mai 2026 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,94 %. 10-jährige US-Staatsanleihen rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,44 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,97 %, das deutsche Pendant rentiert bei 3,50 %. Bis Anfang März 2026 tendierten die US-Renditen tiefer. Durch den Krieg im Iran und den dadurch höheren Energiepreisen sowie neuerlichen Inflationsängsten sind die US-Renditen im März deutlich angestiegen. Im März 2025 führte die Ankündigung stark steigender Infrastruktur- und Verteidigungsausgaben in Deutschland zu einer Neubewertung am europäischen Anleihemarkt und es folgten erhebliche Renditeanstiege. Besonders langlaufende Staatsanleihen sind angesichts steigender Staatsausgaben, hoher Defizite in vielen europäischen Staatshaushalten und zunehmender Zweifel an der Umsetzbarkeit von Sparmaßnahmen im Berichtszeitraum deutlich unter Druck gekommen und die Renditen nähern sich langjährigen Höchstständen an. Die Entwicklungen im Mittleren Osten führten im März 2026 auch in Europa zu spürbaren Zinsanstiegen.

Emerging-Markets-Anleihen entwickelten sich im Berichtszeitraum auf Grund von attraktiven laufenden Zinserträgen und gesunkenen Risikoaufschlägen stark positiv. Auch der Krieg im Iran konnte die starke Entwicklung von Emerging-Markets-Anleihen nicht bremsen und führte nur kurzfristig zu einer negativen Wertentwicklung. Auf Jahressicht ist die Entwicklung weiter deutlich positiv.

Attraktive laufende Erträge und ein Rückgang der Risikoaufschläge führten zu einer positiven Wertentwicklung bei High-Grade-Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-). Auf Grund der attraktiven laufenden Zinserträge ist die Wertentwicklung trotz des gestiegenen Zinsniveaus auf Jahressicht positiv. Die Risikoaufschläge befinden sich angesichts der bestehenden Unsicherheiten auf einem niedrigen Niveau.

Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) sind weiterhin auf niedrigen Niveaus. Inzwischen ist jedoch ein Anstieg erkennbar und vor dem Hintergrund hoher Energiekosten und geopolitischer Risiken könnte ein weiterer Anstieg der Zahlungsausfälle folgen. Die jüngsten Entwicklungen im Mittleren Osten gingen auch an Hochzinsanleihen nicht spurlos vorbei und führten wie bei anderen Spreadprodukten vorübergehend zu steigenden Risikoaufschlägen. Die Wertentwicklung ist im Berichtszeitraum durch attraktive laufende Erträge und den nur moderaten Anstieg der Risikoaufschläge weiterhin positiv.

Entwicklung Aktienmärkte *)

Die permanenten Androhungen neuer oder höherer Zölle sowie die generell unberechenbare US-Handelspolitik und damit verbundene unsichere Zukunftsaussichten haben die Wachstumserwartungen in den USA im Frühjahr 2025 gedämpft. Zu Beginn des Berichtszeitraumes erholten sich die Kurse jedoch nach einer Einigung und legten schrittweise wieder zu. Seither haben alle in der Folge angeführten Aktienindizes ab dem dritten Quartal 2025 neue Höchststände erreicht. Der Jahresstart 2026 verlief an den Börsen insgesamt positiv. Der globale Aktienmarkt zeigte eine leicht aufwärtsgerichtete Dynamik. Besonders der japanische Markt präsentierte sich außerordentlich stark. Der Angriff der USA und Israels auf den Iran und die folgende Blockade der Straße von Hormus durch den Iran haben zu erhöhter Unsicherheit an den Märkten geführt. Doch die Aktienperformance zeigte sich weiterhin deutlich positiv. Der Dow-Jones-Industrial-Index verzeichnet im Berichtszeitraum ein Plus von 22,1 %. Der DAX steigt in dieser Zeitspanne um 4 %. Der österreichische Aktienindex ATX liegt zum Ende des Berichtszeitraumes sogar um 42,1 % über dem Niveau des Vorjahres. Auch der Nikkei legt mit einem Plus von 77,2 % im Vergleich zum Vorjahr stark zu.

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

Anlagepolitik

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

Aktien

Es wird in Aktien internationaler Unternehmen investiert, die in ihrer Unternehmensführung Kriterien der ökologischen sowie sozialen Nachhaltigkeit beachten. Hauptaugenmerk der Aktienveranlagung liegt in groß- und mittelkapitalisierten Unternehmen. Als Beimischung befinden sich ebenfalls auch kleinkapitalisierte Unternehmen im Fonds.

Renten

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

Die Untergewichtung von Staatsanleihen zugunsten von Aktien wurde im November 2025 rückgeführt. Alle Anleiheklassen sind jetzt neutral gewichtet. Die Duration war im gesamten Berichtszeitraum über jener des Vergleichsindex.

Alternative Investments

Während des gesamten Berichtszeitraums wurden Wandelanleihen im Portfolio beigemischt.

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

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

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

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

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Commitment-Ansatz
Commitment-Ansatz	Niedrigster Wert	0,48%
	Ø Wert	1,16%
	Höchster Wert	1,53%
Gesamtrisikogrenze		40,00%

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	113,62
Ausschüttung am 18.08.2025 (entspricht 0,0043 Anteilen) ¹⁾	0,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	131,97
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	132,53
Nettoertrag pro Anteil	18,91
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ²⁾	16,65%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	117,55
Auszahlung (KESt) am 18.08.2025 (entspricht 0,0013 Anteilen) ¹⁾	0,1563
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	136,94
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	137,12
Nettoertrag pro Anteil	19,57
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ²⁾	16,64%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	120,06
Auszahlung (KESt) am 18.08.2025 (entspricht 0,0021 Anteilen) ¹⁾	0,2632
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	140,30
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	140,60
Nettoertrag pro Anteil	20,54
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	17,11%

Thesaurierungsanteile PM

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	117,56
Auszahlung (KESt) am 18.08.2025 (entspricht 0,0013 Anteilen) ¹⁾	0,1572
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	136,95
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	137,13
Nettoertrag pro Anteil	19,57

Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum **16,64%**

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 18.08.2025 (Ex Tag) EUR 117,27; für einen Thesaurierungsanteil EUR 121,69; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 124,29; für einen Thesaurierungsanteil PM EUR 121,70;

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

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	5.410.403,69		
Dividendenerträge Ausland	+	3.832.986,58		
ausländische Quellensteuer	-	806.061,32		
Dividendenerträge Inland	+	26.331,20		
inländische Quellensteuer	-	7.241,08		
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00		
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00		
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00		
Sonstige Erträge	+	0,00	+	8.456.419,07

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 556,99

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	4.039.908,89		
Wertpapierdepotgebühren	-	201.708,37		
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	13.201,09		
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	2.037,93		
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	300.690,49		
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00		
Bestandsprovisionen aus Subfonds	+	21.727,17		
Performancekosten	-	0,00	-	4.535.819,60

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **3.920.042,48**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	21.086.637,85		
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	256.218,97		
Realisierte Verluste	-	5.128.515,48		
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	109.901,28		

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **16.104.440,06**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **20.024.482,54**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + **42.659.053,07**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + **872.530,18**

Fondsergebnis gesamt + **63.556.065,79**

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 58.763.493,13

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 175.916,33. 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⁾	+	366.751.330,45
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 18.08.2025	-	29.414,97
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 18.08.2025	-	124.324,38
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 18.08.2025	-	3.469,55
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile PM) am 18.08.2025	-	357.808,22
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	27.755.360,42
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	63.556.065,79

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾

457.547.739,54

¹⁾ Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 58.753,614 Ausschüttungsanteile; 781.770,778 Thesaurierungsanteile; 13.048,652 Thesaurierungsanteile IT; 2.267.675,884 Thesaurierungsanteile PM;

²⁾ Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 62.526,656 Ausschüttungsanteile; 854.842,076 Thesaurierungsanteile; 18.778,689 Thesaurierungsanteile IT; 2.406.623,830 Thesaurierungsanteile PM;

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2026

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

IE00BF0L3536	AIB GROUP PLC EO -,625	98.471		17.307	9,94	979.195,62	0,21
IT0005508921	BCA MONTE D.PASCHI D.SIE.	24.523		3.029	9,12	223.649,76	0,05
PTBCP0AM0015	BCO COM. PORT.NOM. O.N.	3.216.136	17.893	1.251.365	0,97	3.126.727,42	0,68
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	24.189		4.250	28,40	686.967,60	0,15
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	60.158	69.971	9.813	28,95	1.741.574,10	0,38
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	23.775		10.371	41,48	986.187,00	0,22
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	51.527	259	8.236	53,76	2.770.091,52	0,61
FI0009005870	KONECRANES OYJ O.N.	57.438	57.438	22.222	27,90	1.602.520,20	0,35
FR0000120321	L OREAL INH. EO 0,2	2.607		415	386,65	1.007.996,55	0,22
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	32.165		5.167	52,71	1.695.417,15	0,37
NL0013654783	PROSUS NV EO -,05	55.909	4.871	9.033	38,63	2.159.485,13	0,47
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	24.733		3.973	82,64	2.043.935,12	0,45
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	16.457		2.891	47,48	781.378,36	0,17
DE0007164600	SAP SE O.N.	1.729		302	151,60	262.116,40	0,06
FR0000130809	STE GENERALE INH. EO 1,25	18.482		3.248	70,06	1.294.848,92	0,28
DE000TLX1005	TALANX AG NA O.N.	13.801		2.217	104,70	1.444.964,70	0,32
IT0005239360	UNICREDIT	44.508	224	13.502	72,91	3.245.078,28	0,71

lautend auf AUD

AU000000ANZ3	ANZ GROUP HLDGS LTD. O.N	17.658		2.181	34,89	378.851,08	0,08
AU000000BXB1	BRAMBLES LTD	89.509		14.380	16,55	910.942,04	0,20
AU000000CPU5	COMPUTERSHARE LTD.	8.789		1.565	34,20	184.838,15	0,04
AU000000TNE8	TECHNOLOGY ONE LTD.	7.339	8.536	1.197	29,25	132.004,52	0,03
AU000000WTC3	WISETECH GLOBAL LTD	11.177		1.993	36,37	249.973,86	0,05

lautend auf CAD

CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	19.863		3.191	163,82	2.024.284,69	0,44
CA13646K1084	CANADIAN PAC KA.CITY LTD.	18.886		3.034	124,86	1.466.976,45	0,32
CA15101Q2071	CELESTICA INC. O.N.	10.557	60	18.417	483,79	3.177.292,77	0,69
CA7800871021	ROYAL BK CDA	18.947	94	3.028	260,54	3.070.963,74	0,67
CA85472N1096	STANTEC INC.	24.103		3.872	104,18	1.562.123,19	0,34
CA8911605092	TORONTO-DOMINION BK	26.953		4.330	156,18	2.618.739,84	0,57
CA9628791027	WHEATON PREC. METALS	10.722		1.883	179,48	1.197.158,60	0,26

lautend auf CHF

CH0012221716	ABB LTD. NA SF 0,12	30.306		4.869	83,44	2.768.392,37	0,61
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT NA SF0,02	1.889	1.889		1.215,00	2.512.655,59	0,55
CH0244767585	UBS GROUP AG SF -,10	57.400		9.221	36,69	2.305.601,96	0,50

lautend auf GBP

GB00B1YW4409	3I GROUP PLC LS-,738636	17.399		10.376	22,67	454.989,94	0,10
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC DL-,50	253.372		88.383	13,81	4.036.252,11	0,88
GB0031274896	MARKS SPENCER GRP LS-,01	99.599		81.884	3,60	413.373,01	0,09

lautend auf HKD

HK0000069689	AIA GROUP LTD	28.200		3.600	82,15	253.652,10	0,06
CNE100006WS8	CONT.AMPEREX TECH. H HD 1	20.700	20.700		717,00	1.625.067,06	0,36
BMG5150J1577	JOHNSON EL.HLDGS HD-,05	198.500	222.500	24.000	24,70	536.833,06	0,12
CNE100001922	NEW CN LIFE INSUR.H YC1	110.100	110.100		47,52	572.856,09	0,13

lautend auf NOK

NO0003733800	ORKLA NK 1,25	17.983	20.922	2.939	103,10	172.018,27	0,04
--------------	---------------	--------	--------	-------	--------	------------	------

lautend auf HUF

HU0000073507	MAGYAR TELEK.T.NA A UF100	108.946	126.781	17.835	2.626,00	808.147,22	0,18
--------------	---------------------------	---------	---------	--------	----------	------------	------

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf ILS							
IL0006625771	BK HAPOALIM BM IS 1	12.338	14.349	2.011	73,00	274.244,56	0,06
IL0006046119	BK LEUMI LE-ISRAEL IS1	74.827	19.527	12.151	71,87	1.637.481,42	0,36
IL0007670123	PHOENIX FINAN.LTD IS 1	56.847	70.636	13.789	182,50	3.158.935,97	0,69
lautend auf JPY							
JP3122400009	ADVANTEST CORP.	23.900		19.000	26.340,00	3.392.939,53	0,74
JP3118000003	ASICS CORP.	88.200		46.000	4.657,00	2.213.794,33	0,48
JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUT'L	48.200		20.900	7.743,00	2.011.494,02	0,44
JP3811000003	FUJIKURA LTD	96.000	113.800	17.800	5.017,00	2.595.839,17	0,57
JP3890310000	MS+AD INSUR.GRP HLDGS INC	69.100		43.800	4.245,00	1.580.950,20	0,35
JP3762800005	NOMURA RESEARCH IN.	24.300		4.100	4.832,00	632.842,51	0,14
JP3866800000	PANASONIC HOLDINGS CORP.	56.100		9.700	3.544,00	1.071.566,24	0,23
JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO.LTD	28.400		25.100	10.185,00	1.558.984,59	0,34
JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	75.400		17.700	7.189,00	2.921.475,69	0,64
lautend auf KRW							
KR7012330007	HYUNDAI MOB. SW 5000	1.081		192	686.000,00	425.940,12	0,09
KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS KRW2500	1.017	1.138	1.927	1.373.000,00	802.029,28	0,18
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 100	33.714	222	19.027	299.500,00	5.799.704,19	1,27
lautend auf USD							
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	18.889	192	3.117	218,63	3.542.679,99	0,77
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	8.449		1.358	178,40	1.293.044,18	0,28
US0008991046	ADMA BIOLOGICS DL-,0001	23.489		22.806	7,93	159.790,49	0,03
US00724F1012	ADOBE INC.	1.561		3.673	241,44	323.314,61	0,07
US0010551028	AFLAC INC. DL -,10	9.739		1.710	112,63	940.982,73	0,21
US02079K3059	ALPHABET INC.CL.A DL-,001	24.559	251	9.728	390,13	8.219.269,68	1,80
US02079K1079	ALPHABET INC.CL.C DL-,001	16.280	166	2.742	386,12	5.392.496,87	1,18
US03076C1062	AMERIPRISE FINL DL-,01	4.412		665	439,85	1.664.766,41	0,36
US0378331005	APPLE INC.	46.087	551	12.524	312,51	12.355.364,48	2,69
US0527691069	AUTODESK INC.	1.811		298	240,95	374.333,40	0,08
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	7.683		1.214	219,86	1.449.072,99	0,32
US09290D1019	BLACKROCK INC. O.N.	1.913		303	1.046,49	1.717.367,56	0,38
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	9.889	10.769	880	426,58	3.618.812,40	0,79
US1273871087	CADENCE DESIGN SYS DL-,01	6.157		963	373,85	1.974.602,77	0,43
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC.	17.064	17.803	6.971	199,85	2.925.487,18	0,64
US12504L1098	CBRE GROUP INC. A DL-,01	22.236	111	3.554	126,42	2.411.491,05	0,53
US03073E1055	CENCORA DL-,01	10.904	2.367	1.363	267,71	2.504.169,03	0,55
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	440.690	456.898	102.018	5,58	2.109.505,19	0,46
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	8.059		1.266	284,33	1.965.699,12	0,43
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	43.992	11.076	9.790	118,64	4.477.319,10	0,98
US1729674242	CITIGROUP INC. DL -,01	32.748	202	15.069	124,68	3.502.634,16	0,77
NL0010545661	CNH INDUSTRIAL EO -,01	16.693	19.554	2.861	10,46	149.788,78	0,03
US22788C1053	CROWDSTRIKE HLD. DL-,0005	4.400		706	671,00	2.532.727,12	0,55
US2786421030	EBAY INC. DL-,001	20.757		3.335	112,13	1.996.639,28	0,44
US5324571083	ELI LILLY	3.745		2.272	1.126,80	3.620.027,45	0,79
US36828A1016	GE VERNOVA INC.	3.162	3.162		996,00	2.701.683,11	0,59
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	27.878	146	5.899	136,22	3.257.734,55	0,71
US38526M1062	GRAND CANYON EDUCAT. INC.	6.598		1.060	150,56	852.187,42	0,19
US45104G1040	ICICI BANK LTD ADR/2	20.564	23.981	3.417	26,17	461.662,42	0,10
US4567881085	INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	115.592		18.571	12,70	1.259.344,94	0,28
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	2.541		404	313,00	682.279,32	0,15
US46120E6023	INTUITIVE SURGIC. DL-,001	1.654	737	257	423,63	601.084,34	0,13
IE000S9YS762	LINDE PLC EO -,001	8.766	3.916	761	501,98	3.774.862,04	0,83
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	3.208		5.093	493,75	1.358.797,29	0,30
US5951121038	MICRON TECHN. INC. DL-,10	2.647	2.647		923,52	2.097.072,52	0,46
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	13.657	13.221	2.244	426,99	5.002.489,86	1,09
US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	35.290	5.255	9.650	108,23	3.276.517,71	0,72
US6703461052	NUCOR CORP. DL-,40	11.094		1.782	249,30	2.372.595,18	0,52
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	79.461	950	13.671	214,25	14.604.545,98	3,18
US6907421019	OWENS CORNING NEW DL-,01	4.903		9.961	124,24	522.560,45	0,11
US71363P1066	PERDOCEO EDUCATION DL-,01	21.820		3.890	33,09	619.390,75	0,14
US7427181091	PROCTER GAMBLE	22.182	111	3.546	145,91	2.776.508,21	0,61
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	3.650		641	243,29	761.781,33	0,17
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS DL-,01	7.275		1.169	196,20	1.224.461,70	0,27
US78442P1066	SLM CORP. DL-,20	72.052		11.575	21,88	1.352.404,36	0,30
US86333M1080	STRIDE INC. DL -,0001	4.999		878	91,97	394.405,10	0,09

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	14.690	44	5.176	424,86	5.354.030,54	1,17
US8760301072	TAPESTRY INC. DL-,01	12.258	14.291	2.033	145,39	1.528.858,73	0,33
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	12.768		2.052	315,95	3.460.624,17	0,76
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	4.765	5.636	871	452,26	1.848.690,83	0,40
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	10.326		1.659	267,00	2.365.138,54	0,52
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	24.981		3.993	48,01	1.028.856,32	0,22
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	10.179		1.591	324,95	2.837.493,39	0,62
US9581021055	WESTN DIGITAL DL-,01	5.009	5.009		531,18	2.282.474,58	0,50
Anleihen							
lautend auf EUR							
IT0001205589	0,0000 % BCA INTESA 98-28 ZERO	45			94,69	42.611,85	0,01
DE0001102481	0,0000 % BUNDANL.V.19/50	150			43,18	64.765,50	0,01
IT0006526609	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29	265			203,78	540.024,95	0,12
IT0006527300	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29 FLR	123			184,79	227.294,16	0,05
XS2308329783	0,0000 % KOMMUNEKRED. 21/31 MTN	300			87,27	261.804,00	0,06
XS0161702914	0,0000 % NIBC BANK 03/43 ZO MTN	40			415,30	166.121,20	0,04
ES0000012042	0,0000 % SPANIEN 24/54 ZO	2.000	2.000		29,78	595.580,00	0,13
ES0000012L45	0,0000 % SPANIEN 31.10.52 PRIN.	1.500			33,82	507.330,00	0,11
DE000AAR0280	0,0100 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.236	500			95,34	476.685,00	0,10
FR0014003YN1	0,0100 % AGENCE FR.DV 21/28 MTN	500			92,90	464.485,00	0,10
XS2353483733	0,0100 % BANK OF NZ 21/28 MTN	400			94,40	377.592,00	0,08
FR0014001MO8	0,0100 % BPCE 21/29 MTN	500			92,66	463.275,00	0,10
FR00140033E4	0,0100 % CAISS.FRANC. 21/29 MTN	400			91,89	367.576,00	0,08
FR0014001GV5	0,0100 % CAISS.FRANC. 21/31 MTN	500			86,22	431.080,00	0,09
FR0013446598	0,0100 % CR.AGR.P.SEC 19/28 MTN	700			93,65	655.529,00	0,14
XS2113737097	0,0100 % DT.A.U.AERZTEBK.MTH 20/29	300	300		92,43	277.296,00	0,06
AT0000A2QDQ2	0,0100 % HYPO TIROL 21/31 MTN	600			85,97	515.820,00	0,11
XS2360589217	0,0100 % NATL AUSTR.B 21/29 MTN	500			92,80	464.010,00	0,10
NL0015436072	0,0100 % NATL-NEDE.BK 20/30 MTN	600	600		88,44	530.640,00	0,12
XS2065698834	0,0100 % NIBC BANK 19/29 MTN	500			90,44	452.185,00	0,10
XS2186093410	0,0100 % NORDLB LUX 20/27 MTN	200			97,13	194.256,00	0,04
XS2240511076	0,0100 % SUMIT.M.T.BK 20/27 MTN	400	400		95,95	383.808,00	0,08
DE000HV2ASU1	0,0100 % UC-HVB PF 2064	140			96,05	134.465,80	0,03
DE000HV2AYJ2	0,0100 % UC-HVB PF 2108	400			91,82	367.272,00	0,08
XS2388390507	0,0100 % WESTPAC BKG 21/28 MTN	500			93,65	468.250,00	0,10
XS2348324414	0,0100 % WESTPAC SEC.NZ 21/28 MTN	400			94,43	377.712,00	0,08
XS2406578059	0,0100 % YORKSH.BLDG 21/28 MTN	380			93,08	353.696,40	0,08
XS2025468542	0,0400 % CIBC 19/27 MTN	500			97,04	485.205,00	0,11
DE000AAR0298	0,0500 % AAREAL BANK MTN S.311	400			99,30	397.204,00	0,09
XS2079126467	0,0500 % DT.A.U.AERZTEBK.MTH 19/29	900	300		90,34	813.051,00	0,18
XS2069102163	0,0500 % KOMMUNALBK 19/29 MTN	260			90,77	235.994,20	0,05
XS2404591161	0,0500 % SPAREBK 1 B. 21/28 MTN	500			93,55	467.750,00	0,10
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	2.500	1.200		79,06	2.467.680,88	0,54
DE0001030583	0,1000 % BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD	4.100	2.200		95,82	4.772.502,38	1,04
IT0005482994	0,1000 % ITALIEN 22/33 FLR	1.000			92,29	983.819,92	0,22
DE000AAR0314	0,1250 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.240	600			90,10	540.606,00	0,12
FR0014005NA6	0,1250 % AGENCE FR.DV 21/31 MTN	600			84,41	506.472,00	0,11
ES0413860745	0,1250 % BCO SABADELL 20/28	1.000	1.000		95,56	955.570,00	0,21
XS2332592760	0,1250 % BNG BK 21/33 MTN	500			81,79	408.935,00	0,09
FR0014003RH7	0,1250 % BPCE 21/30 MTN	400			87,74	350.944,00	0,08
XS2397077426	0,1250 % COM.BK AUST. 21/29 MTN	600			91,10	546.606,00	0,12
FI4000415153	0,1250 % FINNLD 20/36	2.500	2.500		73,41	1.835.300,00	0,40
AT0000A2RY95	0,1250 % HYPO NOE LB 21/31	500			86,33	431.655,00	0,09
XS2054600718	0,1250 % LLOYDS BANK 19/29 MTN	100			91,24	91.243,00	0,02
XS2076139166	0,1250 % SPAREBK 1 B. 19/29 MTN	200			91,00	181.990,00	0,04
XS2389757944	0,2000 % ANZ N.Z.INTL 21/27 MTN	220			96,67	212.674,00	0,05
XS2343772724	0,2500 % ASB BANK 21/31 MTN	1.336	336		86,80	1.159.661,36	0,25
XS2430965538	0,2500 % BNG BK 22/32 MTN	250			85,91	214.762,50	0,05
XS2281155254	0,2500 % ING GROEP 21/30 FLR MTN	200			92,32	184.634,00	0,04
XS2384734542	0,2500 % NIBC BANK 21/26 MTN	200			99,39	198.774,00	0,04
DE000HV2AS10	0,2500 % UC-HVB PF 2071	600	600		85,43	512.580,00	0,11
XS0577347288	0,3000 % UNICR.BK AUS. 11/26 MTN	200			171,55	343.103,00	0,07
FR0014002GB5	0,3750 % AGENCE FR.DV 21/36 MTN	400			71,32	285.264,00	0,06
XS2351073098	0,3750 % BAWAG P.S.K. 21/26 MTN	400			73,68	294.700,00	0,06
XS2432567555	0,3750 % DNB BANK 22/28 FLR MTN	500			98,57	492.835,00	0,11

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
DE000BHY0SL9	0,3750 % LBBW IS 21(31)	300			86,36	259.083,00	0,06
DE000LB2CRG6	0,3750 % LBBW MTN 20/27	300			98,39	295.158,00	0,06
XS2411720233	0,3750 % SANDVIK 21/28 MTN	250			93,65	234.132,50	0,05
XS2434412859	0,3750 % SPAREBKN N B 22/32 MTN	700			86,05	602.350,00	0,13
XS2421006201	0,4270 % WESTPAC SEC.NZ 21/26 MTN	300			98,86	296.574,00	0,06
FR0013461688	0,5000 % AGENCE FR.DV 19/35 MTN	200			75,52	151.030,00	0,03
DE000A3KY359	0,5000 % ALL.FIN.II 21/33 MTN	500			81,95	409.765,00	0,09
FR0014001JT3	0,5000 % BNP PARIBAS 21/30 MTN	400			93,01	372.056,00	0,08
DE0001030559	0,5000 % BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	1.250	200		99,97	1.369.498,30	0,30
AT0000A2STV4	0,5000 % CIESKA SPORIT 21/28 FLRMTN	300			96,39	289.158,00	0,06
XS2261215011	0,5000 % HOLCIM F.LUX 20/31	100	100		86,69	86.691,00	0,02
NL0015000RP1	0,5000 % NIEDERLANDE 22/32	1.800	1.000		86,89	1.564.056,00	0,34
XS2403444677	0,5000 % NORDEA BANK 21/28 MTN	200			93,95	187.894,00	0,04
XS2296204444	0,5000 % PRO.EUR.FIN. 21/32	170			84,20	143.145,10	0,03
AT0000A2CFT1	0,5000 % RLB OOE 20/35	1.100	1.000		77,84	856.284,00	0,19
FR0014001GA9	0,5000 % STE GENERALE 21/29FLR MTN	200			94,72	189.438,00	0,04
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	500			97,49	487.425,00	0,11
SK4000015475	0,5000 % VSEOB.UV.BK 19/29 MTN	500			92,48	462.375,00	0,10
XS2358471246	0,5000 % YORKSH.BLDG 21/28 MTN	260			94,74	246.321,40	0,05
ES0200002063	0,5500 % ADIF-ALTA VE 21/31 MTN	300			86,56	259.671,00	0,06
IE00BMQ5JM72	0,5500 % IRLAND 21/41	1.500			66,49	997.290,00	0,22
XS2385791046	0,6030 % SANTA.UK GRP 21/29 FLR	180			94,10	169.380,00	0,04
XS2331271242	0,6250 % DT. BAHN 21/36 MTN	320			76,03	243.305,60	0,05
XS2115091808	0,6500 % IBM 20/32	600			85,38	512.286,00	0,11
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	1.400			101,23	1.506.740,72	0,33
AT0000A2QQB6	0,7000 % OESTERREICH 21/71 MTN	240			35,33	84.801,60	0,02
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18/33 FLR	2.200	900		97,73	2.568.886,38	0,56
AT0000A2RZL4	0,7500 % ERSTE+STE.BK 21/28	400			96,73	386.900,00	0,08
XS1622415674	0,7500 % KOMMUNEKREDIT 17/27 MTN	400			98,24	392.952,00	0,09
AT0000A28HX3	0,7500 % OBERBANK 19/26 MTN	300			99,92	299.757,00	0,07
XS2022425024	0,7500 % SNCF RESEAU 19/36 MTN	100			74,43	74.431,00	0,02
XS2407969885	0,8000 % STD.CHARTER 21/29 FLR MTN	250			94,24	235.597,50	0,05
FR0014007LK5	0,8750 % BNP PARIBAS 22/30 FLR MTN	200			92,65	185.294,00	0,04
XS2338570331	0,8750 % EQT 21/31 REGS	400			87,26	349.028,00	0,08
XS2386650274	0,8750 % ERG 21/31 MTN	120			87,51	105.015,60	0,02
XS2117454871	0,8750 % TELENOR 20/35 MTN	200			79,02	158.044,00	0,03
CH1142231690	0,8750 % UBS GROUP 21/31 MTN	500			87,15	435.735,00	0,10
XS2356311139	0,8800 % AIA GROUP 21/33 FLR MTN	100			94,81	94.813,00	0,02
AT0000A2WSC8	0,9000 % OESTERREICH 22/32 MTN	3.300	2.300	1.000	89,50	2.953.500,00	0,65
FR0013332012	1,0000 % CM HOME LOAN SFH 18/28MTN	500			96,50	482.505,00	0,11
XS1995781546	1,0000 % COCA C.HBC F 19/27 MTN	300			98,24	294.708,00	0,06
XS2445188852	1,0000 % ING BANK 22/37 MTN	800			78,02	624.192,00	0,14
XS2431320378	1,0000 % MEDIOBANCA 22/29 FLR MTN	430			95,30	409.781,40	0,09
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	300			97,24	291.717,00	0,06
XS2160857798	1,0000 % TELSTRA GROU 20/30 MTN	400			91,94	367.748,00	0,08
FR0014003S72	1,0000 % WENDEL 21/31	200			88,84	177.686,00	0,04
DE000A3MP7K3	1,1250 % KRED.F.WIED.22/37 MTN	800	800		80,57	644.560,00	0,14
ES0000012O18	1,1500 % SPANIEN 24/36 FLR	400	400		98,29	408.670,04	0,09
FR0014007YA9	1,2500 % CNP ASSURANC 22/29 MTN	200			94,60	189.196,00	0,04
EU000A3K4DG1	1,2500 % EU 22/43 MTN	1.500			68,73	1.031.010,00	0,23
AT0000A2XLA5	1,2500 % RLB OOE 22/27 MTN	300			98,64	295.917,00	0,06
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	1.200			101,67	1.350.349,20	0,30
XS2428716000	1,3750 % DIG.INTR.HO. 22/32	180			86,13	155.026,80	0,03
DE000NRW0M92	1,4500 % LAND NRW MTN.LSA R.1531	500			40,99	204.970,00	0,04
FI4000523238	1,5000 % FINNLAND 22/32	500	500		91,41	457.035,00	0,10
IT0005543803	1,5000 % ITALIEN 23/29 FLR	2.450	1.000		102,42	2.608.472,97	0,57
XS2480922389	1,5000 % MUNICIPI.FIN. 22/29 MTN	500			96,46	482.320,00	0,11
AT0000A1K9F1	1,5000 % OESTERR. 16/47	150			68,41	102.612,00	0,02
XS2481491160	1,5000 % RAIF.BK INTL 22/27 MTN	700			98,67	690.676,00	0,15
XS2397252011	1,6250 % HEIMSTADEN 21/31 MTN	500			87,80	439.010,00	0,10
XS2478521151	1,6250 % HYPO VORARL. 22/28 MTN	500			97,65	488.240,00	0,11
FR00140082Z6	1,6250 % JCDECAUX SE 22/30	100			93,80	93.800,00	0,02
AT0000A2Y7L6	1,6250 % OBEROEST.LBK 22/29 MTN	500			95,79	478.950,00	0,10
FR0013405040	1,7500 % URW 19/34 MTN	200	200		85,31	170.614,00	0,04
IT0005588881	1,8000 % ITALIEN 24/36 FLR	600			101,02	615.056,62	0,13
FR0014005X99	1,8750 % CNP ASSURANC 21/53 FLRMTN	300			85,66	256.992,00	0,06
AT0000A3K955	10,0000 % UBM DEVELOP. 25/UND.	400	400		99,40	397.584,00	0,09

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2867238532	10,3750 % GRUPO ANTOL. 24/30 REGS	600	200		46,05	276.276,00	0,06
XS2724532333	10,5000 % AMS-OSRAM 23/29 REGS	300			105,91	317.715,00	0,07
DE000A3MQQV5	2,0000 % DEUT.BOEERSE SUB.ANL22/48	200			97,18	194.362,00	0,04
CH1170565753	2,0200 % ZUER.KB 22/28 FLR	210			99,00	207.902,10	0,05
XS2430287362	2,0850 % PROSUS 22/30 MTN REGS	300			94,70	284.109,00	0,06
XS2010045511	2,1250 % NGG FINANCE 19/82 FLR	500			98,43	492.155,00	0,11
XS2472603740	2,1250 % ROYAL BK CDA 22/29 MTN	300			97,20	291.597,00	0,06
XS2388910270	2,2500 % BRANICKS GRP ANL 21/26	400	400		66,82	267.284,00	0,06
IT0005706293	2,2500 % ITALIEN 26/46 FLR	300	300		100,01	299.838,44	0,07
XS2399851901	2,2500 % ZF FINANCE GMBH MTN 21/28	200			96,43	192.850,00	0,04
XS2526882001	2,3470 % NATL AUSTR.B 22/29 MTN	500			98,24	491.175,00	0,11
FR0014009YC1	2,3750 % BPCE 22/32 MTN	400			94,43	377.728,00	0,08
XS3099011853	2,3750 % EQUITABLE BK 25/28 MTN	1.000	1.000		98,54	985.380,00	0,22
IT0005499543	2,3750 % MEOBANCA 22/27 MTN	400			99,56	398.240,00	0,09
XS3070628014	2,3750 % SPAREBK 1 B. 25/30 MTN	1.000	1.000		98,01	980.060,00	0,21
XS2437854487	2,3750 % TERNA R.E.N. 22/UND. FLR	570			98,54	561.678,00	0,12
IT0005547812	2,4000 % ITALIEN 23/39 FLR	1.800	1.000		105,02	1.961.841,37	0,43
FR001400ZUD8	2,5000 % CIE FIN.FONC 25/29 MTN	700			98,65	690.536,00	0,15
XS2475919663	2,5000 % ELECTROLUX 22/30 MTN	410			95,49	391.525,40	0,09
FR0014008JQ4	2,5000 % MERCIALYS 22/29	300			97,69	293.058,00	0,06
NL0015001DQ7	2,5000 % NIEDERLANDE 23/30	1.000			99,28	992.830,00	0,22
AT0000A2YD59	2,5000 % RLB OOE 22/29 MTN	400			98,40	393.588,00	0,09
FR00140103L0	2,6250 % CM.HOME LOAN 25/30 MTN	700	700		98,39	688.744,00	0,15
AT0000A3PPN3	2,6250 % RLB STEIERM. 25/30 MTN	1.000	1.000		98,59	985.890,00	0,22
XS0138428684	2,6350 % UNICR.BK AUS. 01/31FLRMTN	500			96,17	480.835,00	0,11
AT0000A269E5	2,7450 % ERSTE GR.BK. 19/29 FLRMTN	200			97,74	195.474,00	0,04
FR001400TR51	2,7500 % BQ POST.H.L. 24/30 MTN	500			98,66	493.300,00	0,11
DE000CZ439P6	2,7500 % COBA MTH S.P67	480			98,91	474.782,40	0,10
FI4000546528	2,7500 % FINNLAND 23/38	1.500			93,08	1.396.245,00	0,31
XS2390510142	2,7500 % GOODYEAR EUR 21/28 REGS	200			97,21	194.428,00	0,04
BE0390245141	2,7500 % ING BELGIUM 25/32 MTN	300	300		97,72	293.160,00	0,06
XS3292846030	2,7500 % KRED.F.WIED.26/33 MTN	700	700		98,43	689.003,00	0,15
XS2580224082	2,7500 % OP-AS.PANKKI 23/30 MTN	500			99,34	496.690,00	0,11
DE000A30WF68	2,8750 % DT.PFBR.BANK PF.R.15327	500			99,55	497.745,00	0,11
XS3070067072	2,8750 % ELISA 25/30 MTN	220			98,20	216.042,20	0,05
DE000A4DFCU7	2,8750 % HASPA IS.R.923	300			97,60	292.806,00	0,06
XS2974114899	2,8750 % KEB HANA BK 25/28 MTN	426	156		99,77	425.037,24	0,09
FR001400TT42	2,8750 % L OREAL 24/31 MTN	600			98,70	592.200,00	0,13
XS2408458730	2,8750 % LUFTHANSA AG MTN 21/27	300			99,70	299.085,00	0,07
XS3180074380	2,8750 % NATIONW.BLDG 25/32	700	700		97,99	685.923,00	0,15
XS2579199865	2,8750 % NIBC BANK 23/30 MTN	1.000	1.000		99,24	992.350,00	0,22
DE000NLB4Y34	2,8750 % NORDLB HPF.MTN24/31	300	300		99,30	297.912,00	0,07
LU3182454440	2,9000 % LUXEMBURG 25/35	600	600		97,93	587.550,00	0,13
XS2913310095	3,0000 % ALLIANDER 24/34 MTN	300			96,01	288.024,00	0,06
XS2310511717	3,0000 % ARD.MET.P.F. 21/29 REGS	800			94,95	759.608,00	0,17
XS2791994309	3,0000 % ASN BANK NV 24/31 MTN	200	200		99,51	199.020,00	0,04
FR0014015J87	3,0000 % AYYENS 26/30 MTN	300	300		98,71	296.115,00	0,06
FR001400SGD2	3,0000 % CIE FIN.FONC 24/33 MTN	600	600		98,12	588.744,00	0,13
FR001400XW9	3,0000 % CM.HOME LOAN 25/32 MTN	400			98,77	395.084,00	0,09
AT0000A3FWC3	3,0000 % KOMM.AUS. 24/30	500			99,13	495.630,00	0,11
XS2752052063	3,0000 % RAIF.LABA NO 24/27 MTN	400			100,20	400.796,00	0,09
XS2992041462	3,0000 % SVENSK EXPOR 25/35 MTN	1.000	600		97,57	975.680,00	0,21
XS1843449395	3,0000 % TAKEDA PHARMA.18/30 REGS	200			98,52	197.036,00	0,04
XS2225204010	3,0000 % VODAFONE GRP 20/80 FLR	400			95,31	381.244,00	0,08
XS3094548123	3,0020 % OTP JEL.RES 25/30	590	590		99,32	585.999,80	0,13
FR001400WVN2	3,0040 % ARK.PUBL.SEC 25/32 MTN	400	200		99,08	396.308,00	0,09
FR001400NNC1	3,0720 % ARKEA H.LOAN 24/34 MTN	200	200		97,82	195.648,00	0,04
FR001400NGT9	3,1250 % BQ POST.H.L. 24/34 MTN	600	600		98,49	590.958,00	0,13
XS2380124227	3,1250 % CASTELLUM 21/UND. FLR	500			99,05	495.240,00	0,11
DE000CZ46CB5	3,1250 % COBA 26/31 VAR	400	400		98,12	392.492,00	0,09
XS2934874566	3,1250 % COCA C.HBC F 24/32 MTN	350			97,62	341.663,00	0,07
XS2335148024	3,1250 % CONSTELLIUM 21/29 REGS	300			97,65	292.956,00	0,06
DE000A4DFKS4	3,1250 % DZ HYP PF.R.1287 MTN	500	500		100,55	502.770,00	0,11
XS3346849113	3,1250 % PKO BK HIPO. 26/31 MTN	400	400		99,82	399.272,00	0,09
XS2485265214	3,1250 % PROL.I.F.II 22/31 MTN	400			98,20	392.812,00	0,09
SI0002103552	3,1250 % SLOWENIEN 15-45	1.200	1.200		89,70	1.076.352,00	0,24
XS3274464794	3,1250 % TOYOTA M.CRD 26/32 MTN	600	600		98,29	589.764,00	0,13

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS3063724598	3,1250 % VISA 25/33	280			98,47	275.710,40	0,06
DE000WBP0BJ1	3,1250 % WUESTENROT BAUSPK.PF.19	300	300		100,75	302.259,00	0,07
XS3187013779	3,1370 % OTP JEL.RES 25/31	800	800		99,49	795.936,00	0,17
XS2919279633	3,1850 % ASB BANK 24/29 MTN	300			100,04	300.114,00	0,07
IL0012343351	3,1970 % BK.LEUMI LE 26/31	930	930		98,84	919.165,50	0,20
AT0000A3D3Q8	3,2000 % OESTERREICH 24/39 MTN	2.400	1.500		97,18	2.332.200,00	0,51
AT0000A3RVH9	3,2000 % OESTERREICH 26/36 MTN	1.000	1.000		99,63	996.290,00	0,22
XS2993380885	3,2500 % A.MED.SYS.EU 25/34	550			96,85	532.675,00	0,12
XS3016387287	3,2500 % AHOLD DELHA. 25/33	370			97,82	361.922,90	0,08
DE000A3LZUB2	3,2500 % ALL.FIN.II 24/29 MTN	200			101,04	202.074,00	0,04
PTBPIZOM0035	3,2500 % BANCO BPI 24/30 MTN	700			100,80	705.565,00	0,15
IT0005631491	3,2500 % CA ITALIA 25/34 MTN	900	500		99,02	891.198,00	0,19
XS2979643991	3,2500 % COLONIAL SFL 25/30 MTN	100	100		98,96	98.958,00	0,02
XS3191348831	3,2500 % FEDERAT.CAIS 25/31 MTN	700	700		98,80	691.572,00	0,15
XS3388350434	3,2500 % ISLAND, REP. 26/31 MTN	210	210		100,42	210.879,90	0,05
XS2525246901	3,2500 % NATIONW.BLDG 22/29 MTN	300			100,04	300.114,00	0,07
AT0000A32S78	3,2500 % OBERBANK 23/30 MTN	500			100,10	500.495,00	0,11
XS2617256149	3,2500 % PROCTER+GAMB 23/31	530			100,48	532.522,80	0,12
CH1210198136	3,2500 % SW.LIFE F.I 22/29	490			100,23	491.117,20	0,11
XS3144675231	3,2500 % VERIZON COMM 25/32	680	680		98,01	666.440,80	0,15
XS1824277641	3,3140 % COMP.DE ST.-GOBAIN 18/33	400			95,58	382.336,00	0,08
XS2740452649	3,3200 % SHINHAN BK 24/27 MTN	1.300	1.300		100,35	1.304.576,00	0,29
XS2778374129	3,3590 % NTT FINANCE 24/31 MTN	350			99,84	349.426,00	0,08
IT0005580771	3,3750 % BANCO BPM 24/30 MTN	500			100,98	504.905,00	0,11
FR0014015K76	3,3750 % BPCE 26/31 FLR MTN	200	200		98,69	197.386,00	0,04
XS2757515882	3,3750 % COCA C.HBC F 24/28 MTN	190			100,61	191.149,50	0,04
XS2900380812	3,3750 % DMLR TR.I.FI 24/30 MTN	200			100,10	200.208,00	0,04
EU000A3LZ0X9	3,3750 % EU 24/39 MTN	3.000			96,98	2.909.490,00	0,64
EU000A3K4EY2	3,3750 % EU 24/54 MTN	900	600		87,98	791.847,00	0,17
DE000HCB0BV0	3,3750 % HCOB HPF 23/28	693	693		100,74	698.155,92	0,15
PTOTE4OE0008	3,3750 % PORTUGAL 25/40	1.500	900		96,76	1.451.430,00	0,32
FR001400JHS7	3,3750 % SOCIETE GEN. 23/30 MTN	200			101,11	202.220,00	0,04
XS2820438401	3,3750 % SPAREBK 1 NO 24/29 MTN	300			100,59	301.758,00	0,07
XS2892944732	3,3750 % STRYKER 24/32	500	500		99,22	496.105,00	0,11
XS3166363906	3,3750 % TELSTRA GROU 25/35 MTN	340	340		97,83	332.632,20	0,07
XS3339795786	3,3750 % VERBUND 26/33 MTN	300	300		99,38	298.143,00	0,07
XS3281048499	3,3830 % MORGAN STANLEY 26/32 FLR	300	300		99,10	297.309,00	0,06
XS1879567144	3,3930 % AROUNDTOWN 18/30 FLR	600	300		97,15	582.900,00	0,13
XS1293043086	3,4000 % INTESA SAN.15/35 MTN	100			93,13	93.126,50	0,02
XS2632655135	3,4000 % UNILEVER CAP 23/33 MTN	300			99,92	299.772,00	0,07
XS2742534287	3,4500 % NY LIFE GLBL 24/31	290			100,12	290.342,20	0,06
XS3214409834	3,4930 % CITIGROUP 25/34 FLR	350	350		97,67	341.827,50	0,07
XS3168817263	3,5000 % ARION BANK 25/31 MTN	190	190		98,25	186.682,60	0,04
XS2910509566	3,5000 % CONTINENTAL MTN 24/29	400			100,50	401.988,00	0,09
XS2673564832	3,5000 % DANSKE MT BK 23/29 MTN	1.000	650		101,62	1.016.220,00	0,22
XS2788435050	3,5000 % ISLAND, REP. 24/34 MTN	130			101,08	131.397,50	0,03
XS3372779697	3,5000 % ISS GLOBAL 26/31 MTN	400	400		99,35	397.400,00	0,09
XS2834282225	3,5000 % LINDE 24/34 MTN	500			99,46	497.310,00	0,11
XS2631835332	3,5000 % STATNETT 23/33 MTN	170			100,31	170.530,40	0,04
XS2997535062	3,5000 % T MOBILE USA 25/37	300			95,65	286.935,00	0,06
XS3011736108	3,5000 % UN.UT.WAT.FI 25/33 MTN	240			98,28	235.881,60	0,05
IT0005549370	3,5000 % UNICREDIT 23/30 MTN	700			101,74	712.208,00	0,16
XS2591848192	3,5000 % UNIL.FIN.NED 23/35 MTN	390			99,28	387.176,40	0,08
XS3222746375	3,5000 % VONOVIA SE MTN 25/32	200	200		97,74	195.470,00	0,04
XS2875106168	3,5180 % ZIMMER BIOM. 24/32	340			98,78	335.841,80	0,07
DE000A4ET6Q7	3,6000 % M.B.INT.FIN. 26/32 MTN	600	600		100,10	600.606,00	0,13
FR0014012B88	3,6250 % ACCOR 25/32 MTN	400	400		98,34	393.372,00	0,09
FR001400FTI1	3,6250 % ACT.LOG.SER. 23/43 MTN	3.000			90,96	2.728.650,00	0,60
XS3067397789	3,6250 % AERODI ROMA 25/32 MTN	250			99,06	247.640,00	0,05
DE000BYL0BH7	3,6250 % BAY.LDSBK.MTI 25/32	200			100,68	201.354,00	0,04
XS3071246378	3,6250 % CENCORA 25/32	320			100,02	320.076,80	0,07
XS2347397437	3,6250 % CITYCON OYJ 21/UND	250			79,60	199.002,50	0,04
XS2056730679	3,6250 % INFINEON TECH.19/UNBEFR.	200			99,85	199.694,00	0,04
XS2991289203	3,6250 % INVESTEC 25/31 FLR MTN	250			99,72	249.297,50	0,05
XS3227335422	3,6250 % POWS.KA.O.BK 25/32FLR MTN	250	250		99,03	247.580,00	0,05
XS3227928911	3,6250 % RAIF.BK INT. 25/33 FLRMTN	100	100		98,79	98.789,00	0,02
XS2310951103	3,6250 % SAPPI PAPIER 21/28 REGS	600	300		94,33	565.956,00	0,12

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2769892600	3,6250 % SIEMENS FIN 24/44 MTN	300			92,73	278.193,00	0,06
DE000A4DFWM2	3,6250 % TAG IMMOBIL MTN 25/32	100	100		97,98	97.983,00	0,02
XS2975301438	3,7000 % GM FINANCIAL 25/31 MTN	210			100,16	210.329,70	0,05
XS3258445660	3,7170 % STD.CHARTER 26/34 FLR MTN	340	340		98,63	335.335,20	0,07
XS3273175474	3,7500 % ABN AMRO BK 26/36 MTN	200	200		98,87	197.738,00	0,04
FR0014012V68	3,7500 % ACT.LOG.SER. 25/35 MTN	1.600	1.600		99,07	1.585.040,00	0,35
FR0014012HT4	3,7500 % AIR FRAN.KLM 25/30 MTN	400	400		97,72	390.876,00	0,09
XS3359749564	3,7500 % ALLIANDER 26/36 MTN	300	300		99,84	299.517,00	0,07
FR001400EAY1	3,7500 % BFCM 22/33 MTN	400			100,57	402.280,00	0,09
AT0000A3MNP0	3,7500 % BKS BANK 25/30 MTN	600	600		99,58	597.456,00	0,13
FR0014015FW5	3,7500 % EDENRED 26/33 MTN	400	400		99,53	398.120,00	0,09
EU000A4EA8Y7	3,7500 % EU 25/45 MTN	1.800	1.800		97,46	1.754.262,00	0,38
XS3036647777	3,7500 % FRESE.MED.CARE MTN 25/32	290			100,22	290.640,90	0,06
BE6371086297	3,7500 % GBL 26/36	100	100		98,84	98.837,00	0,02
XS3225866121	3,7500 % ISLANDSBANKI 25/32 MTN	430	430		98,45	423.343,60	0,09
XS3247024824	3,7500 % MANPOWERGRP 25/30	400	400		98,18	392.736,00	0,09
XS2731506841	3,7500 % MET.LIFE F.I 23/31 MTN	220			101,35	222.959,00	0,05
XS3092057820	3,7500 % NORSK HYDRO 25/33 MTN	100	100		100,33	100.333,00	0,02
DE000A3LWGF9	3,7500 % TRATON FIN. 24/30 MTN	200			100,43	200.868,00	0,04
FR00140173A6	3,7500 % UNEDIC 26/36 MTN	800	800		99,53	796.224,00	0,17
XS2637445276	3,7500 % UNIC.BK CZ+S 23/28	300			101,40	304.203,00	0,07
XS3172177738	3,7780 % FORD MOTO.CR 25/29 MTN	190	190		99,95	189.903,10	0,04
XS3368849348	3,8550 % BD EURO FIN. 26/33	600	600		100,49	602.964,00	0,13
XS2678226114	3,8750 % ASSA-ABLOY 23/30 MTN	190			102,34	194.453,60	0,04
XS3261883105	3,8750 % CAIXABANK 26/37 FLR MTN	300	300		99,31	297.918,00	0,07
XS3267911645	3,8750 % CELLNEX FIN. 26/36 MTN	400	400		97,55	390.204,00	0,09
XS3171584595	3,8750 % CNH INDL 25/35 MTN	600	600		97,47	584.826,00	0,13
FR001400E7I7	3,8750 % CREDIT AGRIC. 22/34 MTN	200			101,40	202.802,00	0,04
XS2541394750	3,8750 % DT. BAHN 22/42 MTN	200			100,00	199.990,00	0,04
XS2891674637	3,8750 % ELM B.V. 24/29 MTN	500			101,05	505.230,00	0,11
FR001400NDQ2	3,8750 % KLEPIERRE 24/33 MTN	200			100,63	201.262,00	0,04
DK0030394986	3,8750 % NYKREDIT 24/29 MTN	400			101,41	405.652,00	0,09
XS2991273462	3,8750 % SEVERN TR.UT 25/35 MTN	160			98,88	158.206,40	0,03
XS2827708145	3,8750 % SWISSCOM FIN 24/44 MTN	230			95,00	218.500,00	0,05
FR0014016I12	3,8750 % URW 26/33 MTN	200	200		99,59	199.178,00	0,04
XS2941605235	3,8750 % VW FIN.SERV. MTN.24/31	100			100,55	100.549,00	0,02
IT0005694630	3,9500 % ITALIEN 26/41	500	500		97,86	489.305,00	0,11
DE000DFK0B39	3,9940 % DZ BANK IS.A1429 VAR	300			99,54	298.611,00	0,07
XS3389205470	4,0000 % AMERIC.TOWER 26/33	400	400		101,19	404.752,00	0,09
AT0000A3QMW9	4,0000 % BCA COM.ROM. 25/31 FLRMTN	300	300		98,51	295.530,00	0,06
FR0014018T74	4,0000 % BQUE POSTALE 26/34FLR MTN	500	500		99,90	499.490,00	0,11
DE000DL19WN3	4,0000 % DT.BANK FIXED 22/32 SUB.	200			100,38	200.756,00	0,04
DE000A382616	4,0000 % DT.PFBR.BANK MTN.35435	300	300		100,17	300.519,00	0,07
EU000A4ES497	4,0000 % EU 26/46 MTN	2.500	2.500		100,24	2.506.025,00	0,55
XS3379436598	4,0000 % HEIDELB.MAT. MTN 26/35	300	300		99,47	298.395,00	0,07
FR00140141X5	4,0000 % IMERYS 25/32 MTN	100	100		98,93	98.934,00	0,02
XS3310444156	4,0000 % INVESTEC 26/32 FLR MTN	310	310		99,86	309.575,30	0,07
FR001400IIS7	4,0000 % LA POSTE 23/35 MTN	300			101,29	303.882,00	0,07
XS2838537566	4,0000 % MOTABILITY 24/30 MTN	400			101,85	407.404,00	0,09
NL0000102234	4,0000 % NEDERLD 05-37	1.500	1.500		107,44	1.611.570,00	0,35
FR001400L362	4,1250 % ACT.LOG.SER. 23/38 MTN	800			100,20	801.632,00	0,18
AT0000A3UX25	4,1250 % ERSTE+STE.BK 26/32 FLR	400	400		100,89	403.552,00	0,09
BE0002977586	4,1250 % PROXIMUS 23/33 MTN	200			102,26	204.522,00	0,04
XS2801962155	4,1250 % PVH CORP. 24/29	340			101,63	345.538,60	0,08
XS2809670099	4,1250 % SYDNEY A.FIN 24/36	100			100,00	100.004,00	0,02
XS2725957042	4,1250 % VESTAS WIND 23/31 MTN	150			102,51	153.759,00	0,03
XS3277939420	4,1360 % RAIFFEIS. BK 26/32FLR MTN	400	400		99,19	396.752,00	0,09
CH1266847149	4,1560 % ZUER.KB 23/29 FLR	400			101,86	407.456,00	0,09
XS3247588109	4,2500 % DXC CAP. FDG 25/30 REGS	500	500		98,23	491.130,00	0,11
XS2626007939	4,2500 % JC INTL/TYCO 23/25	300			103,77	311.322,00	0,07
XS2834462983	4,2500 % MOLNLYCKE HL 24/34 MTN	130			102,00	132.593,50	0,03
SK4000029559	4,2690 % TATRA BANKA 26/32 FLR MTN	200	200		100,75	201.494,00	0,04
XS2576067081	4,2750 % NATL GRID 23/35 MTN	500			102,52	512.615,00	0,11
XS2590758822	4,3000 % AT + T 23/34	300			103,04	309.126,00	0,07
IT0005611741	4,3000 % ITALIEN 24/54	500			96,97	484.845,00	0,11
XS2855975285	4,3750 % GR.CTY PROP. 24/30 MTN	200			102,23	204.450,00	0,04
XS2629470761	4,3750 % ROBERT BOSCH MTN.23/43	500			98,20	491.020,00	0,11

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2597110027	4,3750 % STELLANTIS 23/30 MTN	400	400		102,03	408.116,00	0,09
XS2613209670	4,3750 % SYDNEY A.FIN 23/33	240			103,20	247.687,20	0,05
XS3262496022	4,3810 % TELEFON.EMI. 26/UND. FLR	500	500		98,75	493.725,00	0,11
XS3370251459	4,4800 % FORD MOTO.CR 26/31 MTN	440	440		101,14	445.029,20	0,10
XS3363387609	4,5000 % ALPHABET 26/45	600	600		101,07	606.420,00	0,13
XS2728560959	4,5000 % JDE PEETS 23/34 MTN	220			101,42	223.119,60	0,05
XS2489772991	4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR	500			100,86	504.285,00	0,11
FR001400PAJ8	4,5000 % VALEO 24/30 MTN	300	300		101,36	304.080,00	0,07
XS2739054489	4,5060 % BARCLAYS 24/33 FLR MTN	260			103,54	269.201,40	0,06
DE000A30VTT8	4,5970 % ALLIANZ MTN 2022/2038	300			102,09	306.267,00	0,07
FR001400Q6Z9	4,6250 % AIR FRAN.KLM 24/29 MTN	200			102,04	204.076,00	0,04
FR001400MDV4	4,6250 % COVIVIO 23/32 MTN	200			103,98	207.954,00	0,05
AT0000A3KDX9	4,6250 % VIENNA I.GRP 25/45 FLRMTN	200			102,29	204.578,00	0,04
XS3126635039	4,7500 % CPI PROP.GRP 25/30 MTN	500	500		94,80	473.995,00	0,10
DE000HCB0B36	4,7500 % HCOB IS 24/29	130			103,60	134.682,60	0,03
BE0390158245	4,7500 % PROXIMUS 24/UND FLR	300			101,12	303.354,00	0,07
XS2860457071	4,8000 % AROUNDTOWN 24/29 MTN	400			103,15	412.584,00	0,09
CH1251998238	4,8400 % RAIF.SCHWEIZ 23/28	300			103,63	310.890,00	0,07
XS2621539910	4,8560 % HSBC HLDGS 23/33 FLR MTN	300			105,88	317.646,00	0,07
IT0005619140	4,8750 % BFF BANK 24/28 FLR MTN	300	300		97,97	293.919,00	0,06
XS3091931058	4,8750 % EDREAMS ODI. 25/30 REGS	400	400		87,91	351.652,00	0,08
SK4000025201	4,9710 % TATRA BANKA 24/30 FLR MTN	100			103,27	103.267,00	0,02
XS2432941693	5,0000 % AT+S AUSTR.T.+S. 22-UND.	400			100,21	400.852,00	0,09
FR001400WJ17	5,0000 % LA POSTE 25/UND. FLR	200			101,72	203.438,00	0,04
DE000A30VQB2	5,0000 % VONOVIA SE MTN 22/30	100	100		105,67	105.666,00	0,02
DE000CZ43ZN8	5,1250 % COBA 23/30 VAR	200			104,47	208.936,00	0,05
XS2905582479	5,1250 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	500			103,14	515.720,00	0,11
AT0000A1CB74	5,1250 % RLBK OBEROESTERR.15-27 16	100			100,72	100.716,98	0,02
DE000DK010W7	5,1500 % DEKA MTN.S.7782	300			102,49	307.458,00	0,07
XS2822443656	5,1500 % RAIF.BK ZRT. 24/30 FLRMTN	200			103,47	206.934,00	0,05
XS2950595087	5,2000 % ATOS 24/30 REGS	681			100,27	682.628,50	0,15
AT0000A3BMD1	5,2500 % KOMM.AUS. 24/29 MTN	400			103,48	413.928,00	0,09
XS2965681633	5,2500 % LUFTHANSA AG ANL.25/55	800			100,51	804.080,00	0,18
XS3015684361	5,2500 % METRO MTN 25/30	110			103,90	114.290,00	0,02
FR001400U2E7	5,2500 % WORLDLINE 24/29 MTN	300	300		90,82	272.472,00	0,06
FR001400DNF5	5,3750 % BOUYGUES 22/42	500			110,42	552.100,00	0,12
XS2725836410	5,3750 % ERICSSON 23/28 MTN	210			104,02	218.431,50	0,05
FR001400GDJ1	5,3750 % ORANGE 23/UND. FLR MTN	400	400		104,80	419.184,00	0,09
FR0014018LM8	5,3750 % TELEPERFORM. 26/35 MTN	500	500		99,45	497.235,00	0,11
IT0005580102	5,3750 % UNICREDIT 24/34 FLR MTN	230			104,17	239.586,40	0,05
XS2830945452	5,3750 % WEBUILD 24/29	400			103,67	414.660,00	0,09
FR001400DLD4	5,5000 % BQUE POSTALE 22/34FLR MTN	300			104,43	313.293,00	0,07
XS3023963534	5,6250 % FORVIA 25/30 REGS	320			102,92	329.356,80	0,07
XS2825500593	5,6250 % NORDLB FIXED 24/34 SUB.	200			104,41	208.818,00	0,05
XS2828685631	5,7500 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	320			105,18	336.585,60	0,07
FR001400M2G2	5,7500 % TELEPERFORM. 23/31 MTN	200			105,78	211.564,00	0,05
BE6342251038	5,8500 % ELIA GROUP 23/UND FLR	300			103,19	309.579,00	0,07
FR001400Q7G7	5,8680 % ALSTOM 24/UND. FLR	200			103,41	206.820,00	0,05
XS2549815913	5,8750 % HANN RUECK SUB 2022/2043	100			110,49	110.487,00	0,02
XS3071335478	5,9940 % VOLKSWAGEN INTL 25/UNDFLR	100			102,67	102.667,00	0,02
XS0522550580	6,3500 % GEN. CATALUNYA 10/41 MTN	200			120,36	240.724,00	0,05
XS3112543080	6,3750 % SOFTBANK GRP 25/33	400	400		100,01	400.048,00	0,09
FR001400QC85	6,5000 % ERAMET 24/29	500			98,08	490.410,00	0,11
XS2919880679	6,5000 % UNITED GRP 24/31 REGS	300	300		102,73	308.190,00	0,07
XS3307414816	6,8750 % STELLANTIS 26/UND. FLR	280	280		98,73	276.452,40	0,06
XS2581393134	6,8750 % TELECOM ITAL 23/28 MTN	500			105,18	525.900,00	0,11
XS2999576080	7,0000 % DOVALUE 25/30 REGS	100			105,33	105.333,00	0,02
XS3091660194	7,0000 % ZF EUROPE FI 25/30 MTN	400	400		106,28	425.136,00	0,09
XS3382712126	7,2500 % AMS-OSRAM 26/32 REGS	100	100		101,31	101.306,00	0,02
XS2534786590	7,3750 % RAIF.BK INTL 22/32FLR MTN	300			104,63	313.896,00	0,07
XS3099983598	7,7500 % INTRUM INVTS 25/27	36	36		99,97	36.387,99	0,01
XS3099990296	7,7500 % INTRUM INVTS 25/28	41	46	4	97,22	39.901,29	0,01
XS2675884733	7,8750 % VOLKSWAGEN INTL 23/UNDFLR	100			113,16	113.158,00	0,02
XS3091984842	8,0000 % INTRUM INVTS 25/27	32	32		100,49	32.162,51	0,01
XS3368803196	8,1250 % ATOS 26/31 REGS	100	100		99,76	99.755,00	0,02
XS2984228838	8,3750 % HEIMSTADEN 25/30	560			104,60	585.732,00	0,13
XS3099995337	8,5000 % INTRUM INVTS 25/29	41	46	4	94,92	38.955,71	0,01

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS3099996814	8,5000 % INTRUM INVTS 25/30	49	55	5	94,01	46.299,97	0,01
XS3106543534	9,0000 % LENZING 25/UND. FLR	500	550	50	100,42	502.080,00	0,11
XS2950589437	9,3600 % ATOS 24/29 REGS	784			115,16	903.289,05	0,20
AT0000A39724	9,5000 % PORR 24/UND. FLR	100			110,12	110.118,00	0,02
XS2919902820	9,7500 % SIG PLC 24/29 REGS	300			76,36	229.080,00	0,05
lautend auf GBP							
XS2266989149	1,6250 % CLOSE BROTH 20/30 MTN	450			84,49	438.569,75	0,10
XS0806476544	3,8750 % TRANSP.F.LONDON 12/42 MTN	500	500		78,75	454.210,93	0,10
FR001400ISF3	6,2500 % STE GENERALE 23/33 MTN	300			105,49	365.069,04	0,08
lautend auf ITL							
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	750.000	750.000	750.000	98,93	383.213,60	0,08
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	1.255.000			98,01	635.255,16	0,14
lautend auf USD							
US404280CV97	2,2060 % HSBC HLDGS 21/29 FLR	400			94,84	325.445,65	0,07
XS2306847232	2,2500 % REC 21/26 MTN	290			99,40	247.287,38	0,05
USU09513JC43	2,5500 % BMW US CAP 21/31 REGS	100			89,93	77.144,21	0,02
US85855CAB63	2,6910 % STELLAN.F.US 21/31 144A	500			85,74	367.761,86	0,08
US68389XCE31	2,8750 % ORACLE 21/31	110			89,07	84.051,81	0,02
US23918KAT51	3,7500 % DAVITA 20/31 144A	500			92,82	398.147,04	0,09
US683715AC05	3,8750 % OPEN TEXT 20/28 144A	700	300		97,02	582.578,71	0,13
USP7088CAC03	4,1250 % NATURA + CO. 21/28 REGS	345	250		94,34	279.208,20	0,06
XS1628405687	4,2200 % DT.BANK ANL 18/28 DL	244			98,59	206.363,88	0,05
US92553PAP71	4,3750 % PARAM.SKYD.C 2043	400	400		62,57	214.693,32	0,05
USL6388GHX18	4,5000 % MILLICOM INT 20/31 REGS	900			93,32	720.494,12	0,16
US532457CL03	4,7000 % ELI LILLY 24/34	500			99,20	425.499,70	0,09
US654744AD34	4,8100 % NISSAN MOTOR 20/30 144A	400	400		93,60	321.176,98	0,07
USG15820EB84	4,8750 % BRIT.TELECOM 21/81 FLR	300			96,45	248.227,67	0,05
XS1138687592	5,0100 % SPAIN KINGD. 14/44 MTN	700			89,86	539.613,11	0,12
USU24724AL78	5,3000 % DELL IN./EMC 19/29 REGS	200			101,83	174.713,91	0,04
US541624AA07	5,8040 % LOMBARDIA, REGION 02/32	300			96,80	249.130,99	0,05
USL6S52VAA02	6,0000 % NATURA + CO 22/29 REGS	400	400		96,97	332.747,71	0,07
US92857WAQ33	6,1500 % VODAFONE GRP 07/37	400			106,84	366.622,63	0,08
US20602DAD30	6,5000 % CONCENTRIX 26/29	300	300		98,60	253.763,40	0,06
XS2638075700	6,6250 % INTESA SANP. 23/33 REGS	200			108,41	186.001,54	0,04
XS2725962638	7,8000 % INTESA SANP. 23/53 MTN	410			119,64	420.780,22	0,09
USF3445AYX01	8,0000 % FORVIA 25/30 REGS	300			105,22	270.797,80	0,06
USU2526DAE95	8,1000 % DELL INT./EMC 16/36 REGS	250			113,97	244.424,35	0,05
XS2695038401	8,5000 % ARCELIK 23/28 REGS	300			103,39	266.085,61	0,06
US25156PAC77	8,7500 % DT.TELEK.INTL F. 00/30	525			112,82	508.129,02	0,11
USU98401AE97	8,8750 % XEROX HLDGS 24/29 REGS	300			42,14	108.447,28	0,02
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
XS0209792166	3,0000 % ASN BANK NV 05/35 FLR MTN	205			95,12	194.987,12	0,04
XS0224480722	3,9130 % EIB EUR.INV.BK 05/30 FLR	100			93,64	93.636,87	0,02
lautend auf USD							
US05574LHU52	0,0000 % BNP PAR.13/33 FLR	73			68,12	42.661,71	0,01
US5394E8BN86	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	173			69,94	103.800,00	0,02
US5394E8BR90	0,0200 % LLOYDS BANK 2033 FLR	380			68,00	221.669,38	0,05
US5394E8CE78	0,0876 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN	500	312		68,29	292.931,29	0,06
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
lautend auf EUR							
XS2962827585	0,7500 % SAMHAL.NORD. 24/28 REGS	500			87,55	437.735,00	0,10
XS2830463118	7,8750 % CITYCON OYJ 24/UND	300			84,00	251.991,00	0,05
lautend auf GBP							
QOXDBM087436	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN (XS09042284)	228			33,78	88.736,49	0,02

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
XS1032632710	1,5471 % CRED. IND. 14/29 FLR MTN	400	400		93,70	374.787,83	0,08
lautend auf USD							
US83368WGR60	0,0000 % SOC GENERALE 2032 FLR MTN	500			70,56	302.652,70	0,07
US45905UPU24	0,0000 % WORLD BK 14/34 FLR MTN	700			68,28	410.003,71	0,09
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
LU2044937584	Salm - SARA Global Convertibles P	124.550	124.550		114,33	14.239.801,50	3,11
LU0993947141	UnilInstitutional Glb Convert ESG	56.720	17.700	31.530	154,37	8.755.866,40	1,91
Summe Wertpapiervermögen						452.352.386,44	98,88

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte		Nominale			Kurswert	Anteil in %
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft						
Verkauf						
	GBP/EUR Laufzeit bis 06.11.2026	1)	-1.100.000		1.800,10	0,00
	USD/EUR Laufzeit bis 23.10.2026	1)	-11.300.000		-131.128,03	-0,03
Finanzterminkontrakte		Kontrakte	Opening	Closing	Gesamt- margin	Anteil in %
Zinsterminkontrakte						
Gekaufte Kontrakte						
lautend auf EUR						
	EUR-BUND FUTURE JUNI 2026	2)	20	20	-14.000,00	0,00
Summe Derivative Produkte					-143.327,93	-0,03

Bankguthaben/Verbindlichkeiten					1.685.861,42	0,37
EUR					1.527.283,16	0,34
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN					0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN					158.578,26	0,03
Sonstiges Vermögen					3.652.819,61	0,78
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN					-347.875,32	-0,08
DIVERSE GEBÜHREN					-78.735,84	-0,02
DIVIDENDENANSPRÜCHE					156.230,93	0,03
EINSCHÜSSE					14.000,00	0,00
SONSTIGE ANSPRÜCHE					0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE					3.900.523,87	0,85
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)					8.675,97	0,00
Fondsvermögen					457.547.739,54	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.

DEVISENKURSE

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

Währung	Kurs
Australische Dollar (AUD)	1,6262
Canadische Dollar (CAD)	1,6075
Schweizer Franken (CHF)	0,9134
Britische Pfund (GBP)	0,8669
Hongkong Dollar (HKD)	9,1331
Ungarische Forint (HUF)	354,0100
Israelische Schekel (ILS)	3,2842
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Japanische Yen (JPY)	185,5400
Südkoreanische Won (KRW)	1.741,0100
Norwegische Kronen (NOK)	10,7782
US-Dollar (USD)	1,1657

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. Mai 2026 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf CHF

CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05				2.380
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1				1.111

lautend auf DKK

DK0063855168	ROCKWOOL A/S NAM. B DK 1				12.440
--------------	--------------------------	--	--	--	--------

lautend auf SEK

SE0000936478	INTRUM AB SK-,02		822		822
SE0000115446	VOLVO B (FRIA)				66.311

lautend auf JPY

JP3409800004	SUMITOMO FORESTRY				9.400
--------------	-------------------	--	--	--	-------

lautend auf KRW

KR7066570003	LG ELECTRO. (NEW) SW 5000				7.968
KR7012620002	SAMSUNG EP.HLDGS SW 2500		612		612

lautend auf USD

US009711T1016	AKAMAI TECH. DL-,01				3.788
US0865161014	BEST BUY CO. DL-,10				4.537
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10				50.718
US24703L2025	DELL TECHS INC. C DL-,01				7.960
US0367521038	ELEVANCE HEALTH DL-,01				5.788
US38059T1060	GOLD FIELDS ADR/1 RC-,50				25.964
US48020Q1076	JONES LANG LASALLE DL-,01				1.669
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01				5.781
US8716071076	SYNOPSIS INC. DL-,01				1.105

Anleihen

lautend auf EUR

XS1757377400	0,0000 % ALLIANDER 18/UND. FLR				200
XS2566291865	0,0000 % INTRUM 22/28 REGS				200
XS2250987356	0,0000 % LENZING 20/UND. FLR				500
XS2082429890	0,0000 % TELIA CO AB 20/81 FLR				100
XS2207430120	0,0000 % TENNET HLDG 20/UND.FLR				300
SK4000018693	0,0100 % VSEOB.UV.BK 21/26				300
DE000A3H2ZX9	0,1000 % DT.PFBR.BANK MTN.35384				100
FR0014005HY8	0,3750 % AIR LIQUIDE 21/33 MTN				200
BE0002816974	0,3750 % WALLONNE 21/31 MTN				200
XS2384715244	0,4500 % DXC CAP. FDG 21/27 REGS				400
XS2384273715	0,5000 % HOLCIM F.LUX 21/30 MTN				100
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN				380
FR00140045Z3	0,5000 % UNEDIC 21/36 MTN				400
XS2182399274	0,6250 % ISLAND 20/26 MTN				150
ES0239140025	0,7500 % COLONIAL SFL 21/29 MTN				100
XS2356040357	0,7500 % STELLANTIS 21/29 MTN				400
XS2342206591	0,7660 % WESTPAC BKG 21/31 FLR MTN				10
XS2014382845	0,8750 % ALLIANDER 19/32 MTN				100
XS2438026440	0,8750 % THAMES WATER 22/30 MTN		300		600
XS0224713254	1,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN				307
XS2439004412	1,0000 % PRO.EUR.FIN. 22/29				140
FR0014004UE6	1,0000 % VALEO 21/28 MTN				200
BE0002709906	1,0500 % WALLONNE 20/40 MTN				200
XS2451372499	1,2500 % AYWENS 22/26 MTN REGS				500
FR0014003B55	1,3750 % ORANGE 21/UND. FLR MTN				400
BE0000355645	1,4000 % BELGIQUE 22/53				1.500

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				
BE0000348574	1,7000 % BELGIQUE 19/50			100
XS1708167652	1,8750 % VERIZON COMM 17/29			200
DE000A14J9N8	2,2410 % ALLIANZ SUB 2015/2045			100
XS2410367747	2,8800 % TEL.EUROPE 21/UND. FLR			400
XS2346972263	3,0000 % ARCELIK 21/26 REGS			300
DE000A30V5F6	3,0000 % DT.BANK MTH 23/30			600
XS2906240028	3,0000 % LETTLAND 24/32 MTN			600
XS2010039894	3,0000 % ZF EUROPE FI 19/29			200
XS2541314584	3,1250 % UNIC.BK CZ+S 22/27			600
BE0390217835	3,1250 % WALLONNE 25/32 MTN			400
DE000A3LSYH6	3,2500 % M.B.INT.FIN. 24/32 MTN			220
XS0224366608	3,3400 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN			200
MT0000013871	3,3500 % MALTA 24/29			500
BE0000364738	3,4500 % BELGIQUE 25/42	2.200		3.200
FR001400IIU3	3,6250 % EDENRED 23/31			200
XS2979761926	3,6250 % LITAUEN 25/40 MTN			600
XS2585977882	3,6250 % UNIC.BK CZ+S 23/26			100
XS2565831943	3,6310 % TORON.DOM.BK 22/29 MTN			130
EU000A3K4EL9	4,0000 % EU 23/44 MTN	800		2.000
BE0002966472	4,0000 % FLAEM.GEM. 23/42 MTN			600
MT0000013699	4,0000 % MALTA 23/43			500
XS2576550326	4,0000 % THAMES WATER 23/29 MTN	400		800
AT0000A32RP0	4,1250 % HYPO VORARL. 23/26 MTN			300
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON FIN. 22/25 MTN			100
FR001400MLN4	4,1250 % URW 23/30 MTN			200
XS2822575648	4,1650 % FORD MOTO.CR 24/28 MTN			250
XS2672967234	4,2500 % MOLNLYCKE HL 23/28 MTN			120
XS2488809612	4,3750 % NOKIA 23/31 MTN			120
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/33 MTN			350
XS2557084733	4,5000 % ABN AMRO BK 22/34 MTN			200
DE000A2DASM5	4,6000 % DT.PFBR.BANK MTN.35274			200
XS1637926137	4,6790 % DT.PFBR.BANK MTN.35281VAR			600
IT0006592981	5,3268 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR			383
FR001400L9Q7	5,8750 % VALEO 23/29 MTN			200
IT0006596701	7,5940 % WORLD BK 05-25			284
lautend auf GBP				
XS1732478000	4,0000 % ANGLIAN WAT.OSP.FI. 17/26			400
lautend auf USD				
USQ8809VAH26	3,6250 % SYDNEY AIRPORT FIN. 16/26			150
US46115HBU05	7,0000 % INTESA SANP.22/25MTN 144A			200

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR					
DE000A46Z9M2	3,0000 % DT.BANK MTH 23/30 TO		600		600
AT0000A37CU1	4,0000 % KOMM.AUS. 23/25				500
DE000A383G80	4,6000 % DT.PFBR.BANK MTN.35274UMT		200		200
DE000A4DFM30	5,0000 % VONOVIA SE MTN 22/30 TO				200
lautend auf GBP					
XS3002255431	0,0000 % THAMES WTR U 25/27ZO REGS				7
XS3017974356	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS				26
XS3151425470	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS		39		39
XS3060650093	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS 2		23		23
XS3105236312	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS 3		11		11

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

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU0535037997	Salm - SARA Global Convertibles	64.500	116.250
--------------	---------------------------------	--------	---------

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

GBP/EUR Laufzeit bis 06.11.2025	1.100.000
GBP/EUR Laufzeit bis 08.05.2026	1.100.000
USD/EUR Laufzeit bis 16.04.2026	10.300.000
USD/EUR Laufzeit bis 24.10.2025	9.500.000

Finanzterminkontrakte

Kontrakte (opening)

Kontrakte (closing)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2025	30	30
EUR-BUND FUTURE JUNI 2025		30
EUR-BUND FUTURE MAERZ 2026	15	15
EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER2025	30	30

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE DEZEMBER 2025	25	25
EUR-BOBL FUTURE JUNI 2025		50
EUR-BOBL FUTURE JUNI 2026	35	35
EUR-BOBL FUTURE MAERZ 2026	60	60
EUR-BOBL FUTURE SEPTEMBER 2025	50	50

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	231.446.265,06	50,60
Anleihen	195.094.860,38	42,64
Strukturierte Produkte	949.686,37	0,21
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	778.462,49	0,17
Strukturierte Produkte	1.087.444,24	0,24
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	22.995.667,90	5,02
Summe Wertpapiervermögen	452.352.386,44	98,88
Derivative Produkte	-143.327,93	-0,03
Devisentermingeschäfte	-129.327,93	-0,03
Finanzterminkontrakte	-14.000,00	0,00
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.685.861,42	0,37
Sonstiges Vermögen	3.652.819,61	0,78
Fondsvermögen	457.547.739,54	100,00

Linz, am 10. September 2026

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

Angaben zur Vergütungspolitik für das Geschäftsjahr 2025 der KEPLER-FONDS KAG

Anzahl der Mitarbeiter per 31.12.2025	127
Anzahl der Risikoträger per 31.12.2025	36
Fixe Vergütungen	EUR 11.155.314,65
Variable Vergütungen	EUR 295.888,00
Summe Vergütungen alle Mitarbeiter	EUR 11.451.202,65
davon Geschäftsleiter	EUR 791.780,76
davon Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleiter)	EUR 1.776.366,76
davon Sonstige Risikoträger (ohne Kontrollfunktion)	EUR 2.551.912,14
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR 234.628,65
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	EUR 0,00
Summe Vergütungen Risikoträger	EUR 5.354.688,31

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Einzelheiten der Vergütungsrichtlinien sowie der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, sind auf der Internetseite der KAG unter www.kepler.at (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 (20.04.2026) bzw. Vergütungsausschuss (13.05.2026) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.
Gleiches gilt für die jährliche Überprüfung durch die Innenrevision.

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

Keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

Bestätigungsvermerk

Prüfungsurteil

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

Ethik Mix Ausgewogen, Miteigentumsfonds,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2026, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Mai 2026 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit 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 dieses Bestätigungsvermerks 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 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 gemäß § 14 Abs. 3 InvFG für die nachprüfende Kontrolle des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds verantwortlich.

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 den für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen 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 in den internen Kontrollen, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Linz
10. September 2026

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Link KEPLER Homepage: www.kepler.at

Fondsbestimmungen

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

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

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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat weder Einzelziele noch kumulative Ziele, welche auf geldmarktsatzkonforme Renditen oder die Wertbeständigkeit der Anlage gemäß Artikel 1 Abs 1 lit c) der Geldmarktfonds-VO (EU) 2017/1131 abstellen und ist somit kein Geldmarktfonds im Sinne der Geldmarktfonds-VO.
- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**
Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist zulässig.

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

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

– **Anteile an Investmentfonds**

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 10 %** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 %** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

– **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 %** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz:

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf **40 %** des Gesamtnettowertes des Fondsvermögens nicht überschreiten.

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste kann der Investmentfonds den Anteil an Anlagen, die zur Erfüllung Auswahl ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele verwendet werden, unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

– **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

– **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

– **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

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

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

Artikel 3a Liquiditätsmanagement-Instrumente

Zur Wahrung der Interessen der Anteilinhaber hat die Verwaltungsgesellschaft folgende Liquiditätsmanagement-Instrumente vorgesehen: Rücknahmebeschränkung sowie Verlängerung der Kündigungsfrist. Ein zeitgleicher Einsatz ausgewählter Liquiditätsmanagement-Instrumente ist zulässig, wenn dies zur Wahrung der Interessen der Anleger erforderlich ist.

Eine Rücknahmebeschränkung kann vorübergehend unter Berücksichtigung der Marktverhältnisse und erwarteter Zahlungsströme aktiviert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Rücknahmefrist (Kündigungsfrist) vorübergehend verlängern. Dies berührt nicht die Rücknahmefrequenz.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

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

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Berechnung des Rücknahmepreises bzw. die Rücknahme erfolgt an österreichischen Bankarbeitstagen (ausgenommen Karfreitag und Silvester).
Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.
Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuzahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

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

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

– **Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (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 Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.08.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab **15.08.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag 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.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.08.** 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.

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

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 **15.08.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der ESMA zu übermitteln. Die ESMA veröffentlicht ein Verzeichnis aller geregelten Märkte auf ihrer Website und aktualisiert es regelmäßig.

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.	Kanalinseln:	The International Stock Exchange (TISE)
2.3.	Montenegro:	Podgorica
2.4.	Russland:	Moscow Exchange
2.5.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.6.	Serbien:	Belgrad
2.7.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.8.	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 National Stock Exchange of India Limited (NSE) India International Exchange (IFSC)
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo

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.

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

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

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

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

Name des Produkts: Ethik Mix Ausgewogen

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900ZPJ257JJNX2R37

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt ____%



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



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



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%



Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 80,1 % an nachhaltigen Investitionen



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



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



mit einem sozialen Ziel



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



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

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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



Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten.

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

01.06.2024 – 31.05.2025	57,49
01.06.2023 – 31.05.2024	56,56
01.06.2022 – 31.05.2023	57,37

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

PAIs 1-3 - Treibhausgasemissionen; 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 STOXX 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 STOXX Corporate Rating (Indikator "Energy use - Coal/nuclear/unclear energy sources").

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

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

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

PAI 9 - Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle: Im Ratingprozess des ISS STOXX 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 STOXX Corporate Rating (Indikatoren "Business Ethics", "Environmental Management", "Human rights", "Training and education").

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

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

- PAI 13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen: Berücksichtigung im ISS STOXX 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 ISS STOXX Sovereign Rating wurde die Klima-Performance abgefragt (Indikator „Greenhouse gas emissions per capita“)
- PAI 16 - Länder, die beispielweise gegen Menschen- und Arbeitsrechte oder Pressefreiheit verstoßen bzw. Kinderarbeit oder Todesstrafe nicht verboten haben, wurden ausgeschlossen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Wertpapierbezeichnung	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP. DL-,001	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	3,28%	USA
APPLE INC.	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	2,62%	USA
UNIINSTITUTIONAL GLB CONVERT ESG	SONSTIGE	2,33%	SONSTIGE
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	1,59%	USA
MICROSOFT DL-,00000625	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	1,34%	USA
SALM - SARA GLOBAL CONVERTIBLES	SONSTIGE	1,11%	SONSTIGE
ALPHABET INC.CL.C DL-,001	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	1,03%	USA
TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	1,01%	TAIWAN (FORMOSA)
HSBC HLDGS PLC DL-,50	FINANZ	0,95%	GROSSBRITANNIEN
SAMSUNG EL. SW 100	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,91%	SÜDKOREA
ABBVIE INC. DL-,01	GESUNDHEITSWESEN	0,89%	USA
CITIGROUP INC. DL -,01	FINANZ	0,89%	USA
0,100% BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD	STAATSNÄHE	0,81%	DEUTSCHLAND
ADVANTEST CORP.	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,81%	JAPAN
CELESTICA INC. O.N.	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,80%	KANADA



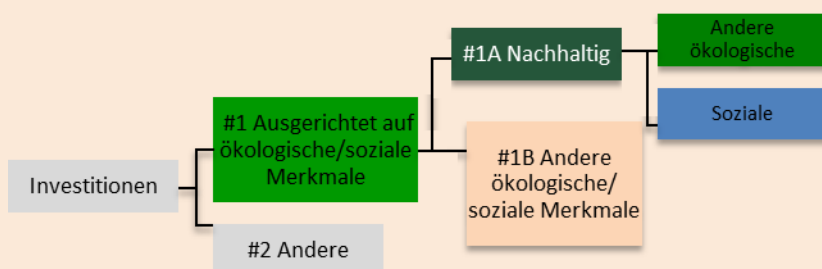
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug 94,7 %

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

- 94,7 % der Investitionen standen im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen (#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale),
- 80,1 % der Investitionen hatten ein nachhaltiges Investitionsziel (#1A Nachhaltige Investitionen).
- 5,3 % der Investitionen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Subsektor	Anteil am FV
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	16,24%
FINANZ	BANKEN	14,92%
FINANZ	FINANZ	11,62%
STAATSNÄHE	STAAT	9,09%
GESUNDHEITSWESEN	GESUNDHEITSWESEN	5,92%
INDUSTRIE	INDUSTRIE	5,37%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	KOMMUNIKATIONSDIENSTE	4,29%
KONSUMGÜTER	KONSUM ZYKLISCH	3,94%
STAATSNÄHE	STAATL. AGENTUR	2,23%
IMMOBILIEN	IMMOBILIEN	2,21%
INDUSTRIE	GRUNDSTOFFE	2,18%
STAATSNÄHE	SUPRANATIONAL	2,09%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	KOMMUNIKATION	2,06%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER ZYKLISCH	1,93%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER NICHT-ZYKLISCH	1,84%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	TECHNOLOGIE	1,59%
KONSUMGÜTER	KONSUM NICHT ZYKLISCH	1,49%
INVESTITIONSGÜTER	INVESTITIONSGÜTER	1,05%
INDUSTRIE	TRANSPORTWESEN	0,77%
STAATSNÄHE	REGIONEN	0,73%
SONSTIGE	SONSTIGE	8,45%

Der Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug 0,46 %



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

Die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in diesem Finanzprodukt waren zu 0,80 % 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

Ermöglichende 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 ?

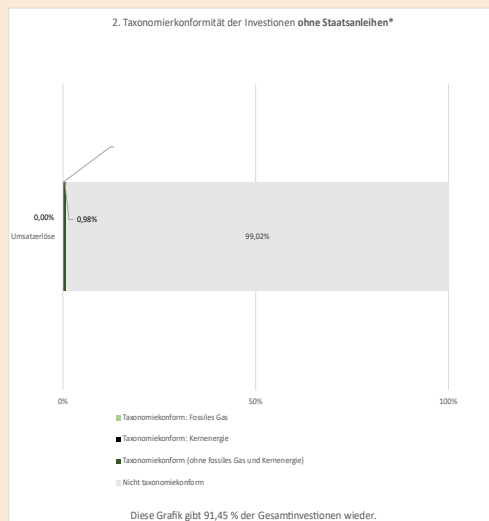
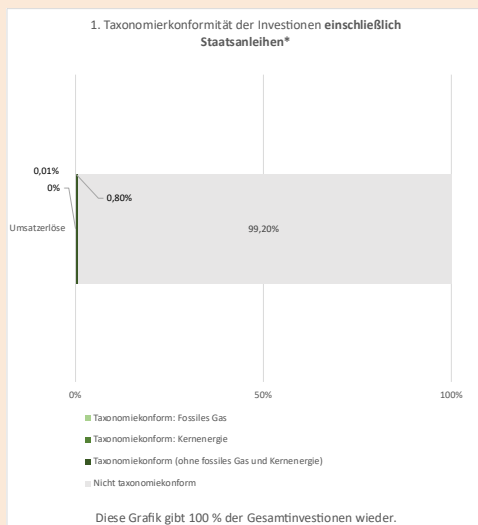
Ja:

in fossiles Gas

in Kernenergie

X Nein

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



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

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

- Klimaschutz: 0,79 %
- Anpassung an den Klimawandel: 0,01 %

Die genannten Werte beziehen sich auf die Taxonomiekonformität einschließlich Staatsanleihen.

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

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten betrug 0,08 %.

Der Anteil an ermöglichenden Tätigkeiten betrug 0,47 %

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

01.06.2024 – 31.05.2025	0,89 %
01.06.2023 – 31.05.2024	0,0 %
01.06.2022 – 31.05.2023	0,0 %



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

Nachhaltige Investitionen wurden auf Beiträge zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) und anhand des ISS STOXX Corporate Ratings geprüft. Da hier sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst waren, war die Festlegung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts betrug 80,1 %



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 80,1 %



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

Ein Anteil des Fondsvermögens konnte zudem unter Umständen in Wertpapiere, Sichteinlagen, Termineinlagen, FX und Derivate investiert werden, für die keine Nachhaltigkeitskriterien definiert waren oder keine Nachhaltigkeitsbewertung vorlag. Sichteinlagen und Termineinlagen dienten primär der Liquiditätssteuerung. Bei FX und Derivaten ist eine Nachhaltigkeitsbewertung aktuell nicht möglich. Weiters konnten einzelne im Finanzprodukt gehaltene Investitionen aus dem nachhaltigen Anlageuniversum fallen. Die Emittenten dieser Titel wurden von KEPLER schriftlich kontaktiert und erhielten eine Frist, um den festgelegten Nachhaltigkeitskriterien wieder gerecht zu werden. Bei Nichtentsprechen wurden die Titel verkauft.



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

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

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

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

Die Auswahl dieses Anlageuniversums erfolgte zunächst nach einem Best-In-Class-Ansatz. Dadurch sollte sichergestellt werden, dass nur die Emittenten, die die besten Nachhaltigkeitsleistungen in ihrer Kategorie erbringen, Aufnahme fanden.

Beim Best-in-Class Ansatz kamen unterschiedliche Ratings zum Einsatz. Vorwiegend gelangten Emittenten ins Anlageuniversum, die in einer ganzheitlichen Nachhaltigkeitsbewertung, bei der Einzelkriterien in den Bereichen Umwelt, Gesellschaft und Governance einzeln gewichtet bzw. bewertet und schließlich zu einer Gesamtnote aggregiert wurden, ein Mindestrating erzielten.

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

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

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

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

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

Als Nachhaltigkeitskriterien für diese Subfonds waren folgende Kriterien definiert:

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

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

Unternehmen, die aus dem Anlageuniversum fielen, wurden von KEPLER schriftlich kontaktiert. In dem Schreiben wurde der genaue Verstoß und/oder die Gründe für die Herabstufung im Nachhaltigkeitsrating erläutert und Verbesserungsmöglichkeiten präsentiert. Ebenso wurde darauf hingewiesen, dass die Titel bei ausbleibender Verbesserung verkauft werden.

Die Unternehmen erhielten eine Frist, um den Kriterien von KEPLER in Abstimmung mit ISS STOXX 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.