

## Änderung der Veranlagung auf den KEPLER Trend Select Aktienfonds

Polizzenummer: \_\_\_\_\_

Name: \_\_\_\_\_

Adresse: \_\_\_\_\_

Telefonnummer: \_\_\_\_\_

E-Mail: \_\_\_\_\_

### Fondsinformationen

#### KEPLER Trend Select Aktienfonds

**ISIN:** [AT0000A32YW2](#)

**WKN:** A3D8H2

**Erstausgabe:** 06.06.2023

**Währung:** EUR

**Ertragsart:** thesaurierend

**Managementgebühr:** 1,35 % p.a.

**Anlagehorizont:** ab 10 Jahre

**KEPLER KAG ESG-Ansatz:** balanced

**Offenlegungs-VO:** Art. 8 (Berücksichtigung von PAIs)

#### Risikoeinstufung:

Niedriges Risiko Höheres Risiko

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Der KEPLER Trend Select Aktienfonds strebt als Anlageziel Kapitalzuwachs unter Inkaufnahme höherer Risiken an. Der Investmentfonds veranlagt überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens in Aktien internationaler Unternehmen (börsennotierte Anteile an Kapitalgesellschaften), in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln. Ziel ist, ein Aktienportfolio zu selektieren, das im Vergleich zum Anlageuniversum (globale Aktien) eine positivere Preisdynamik aufweist. Die Investitionen erfolgen zum überwiegenden Teil nach Kriterien der ökonomischen, ökologischen und sozialen Nachhaltigkeit. Zusätzlich werden ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zum MSCI ACWI Net Total Return USD (Referenzwert) (umgerechnet in EUR) verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung). Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwertes nicht eingeschränkt. Es sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Referenzwertes sind, jederzeit möglich. Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 15 % des Gesamtnettowertes des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Ein aktuelles Produktblatt und ein aktuelles Basisinformationsblatt haben wir für Sie dem Formular angehängt. Weitere Informationen und Dokumente zum Fonds finden Sie auf [www.kepler.at](http://www.kepler.at) oder stellen wir Ihnen auf Anfrage gerne zur Verfügung.

### Änderungsantrag

Hiermit beantrage ich die Änderung meiner Veranlagung (Veranlagung der zukünftigen Prämienzahlungen und des bereits angesparten Kapitals) in den Fonds KEPLER Trend Select Aktienfonds (ISIN [AT0000A32YW2](#)).

Hiermit beantrage ich die Änderung der Veranlagung meiner zukünftigen Prämienzahlungen in den KEPLER Trend Select Aktienfonds (ISIN [AT0000A32YW2](#)). Das bereits angesparte Kapital im Fonds Keine Sorgen Top soll in den Fonds Kepler Mix Dynamisch fusioniert werden.

### Änderungszeitpunkt

per 01.11.2024 (Nur möglich, wenn der Änderungsantrag bis spätestens 22.10.2024 in der Zentrale der Oberösterreichischen Versicherung AG einlangt.)

per \_\_\_\_\_ (Nur Monatserster möglich; bei einer späteren Änderung der Veranlagung wird zuvor die Fusion in den Kepler Mix Dynamisch durchgeführt.)

## Risikotoleranz/Risikobereitschaft

Bei einer Änderung der Veranlagung sind wir dazu verpflichtet, Sie nach Ihrer aktuellen Risikotoleranz und Ihren Nachhaltigkeitspräferenzen zu fragen. Beachten Sie bitte, dass wir die Veranlagungsänderung nur akzeptieren können, wenn Ihre Risikobereitschaft für die beantragte Veranlagung ausreichend ist. Falls dies nicht der Fall ist, werden wir uns mit Ihnen in Verbindung setzen.

Jährliche Risikotoleranz	Langfristige Risikotoleranz
Welchen Verlust in Bezug auf Ihre geplante Veranlagung bei uns innerhalb eines Jahres würden Sie höchstens in Kauf nehmen?	Für welche fiktive Anlageform mit den angegebenen langfristigen Gewinn- und Verlustchance würden Sie sich aufgrund Ihrer Risikotoleranz entscheiden?
bis zu 5%	bis zu 5% Ertrag oder Verlust
bis zu 10%	bis zu 10% Ertrag oder Verlust
bis zu 25%	bis zu 25% Ertrag oder Verlust
bis zu 40%	bis zu 40% Ertrag oder Verlust
mehr als 40%	bis zu 60% Ertrag oder Verlust

## Nachhaltigkeitspräferenzen

In unserem Nachhaltigkeitsinformationsblatt (siehe unten) können Sie die Bedeutung der Begriffe "nachhaltige Investition", "ökologisch nachhaltige Investition" und "nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" (Faktoren, die Nachhaltigkeit negativ beeinflussen) nachlesen.

**Möchten Sie Nachhaltigkeit bei Ihrer Investition im Rahmen dieser Veranlagungsänderung berücksichtigen?**

Nein, Nachhaltigkeit hat für mich bei dieser Veranlagung keine Priorität. Die Veranlagung darf jedoch Investitionen mit Nachhaltigkeitsmerkmalen enthalten.

Ja, Nachhaltigkeit ist mir wichtig.

**Bitte wählen Sie aus, welche Kategorie an nachhaltigen Finanzinstrumenten Ihren Nachhaltigkeitspräferenzen entsprechen:**

Ich habe keine Präferenzen bezüglich der Nachhaltigkeitskategorie

Ich möchte in Finanzinstrumente investieren, die die wichtigsten Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigen (PAI)

Mehr als 0%

Mehr als 30%

Mehr als 70%

**Bevorzugen Sie die Berücksichtigung bestimmter wichtiger negativer Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit?**

Keine Festlegung bzw. Berücksichtigung aller wichtiger negativer Auswirkungen

Auswahl begrenzen auf:

Treibhausgasemissionen	Förderung der Emissionseindämmung durch Staaten
Artenvielfalt (Biodiversität)	Soziale Ungerechtigkeit und Korruption durch Staaten
Wasserschutz und Wasserverbrauch	Vermeidung fossiler Brennstoffe (Immobilien)
Abfallvermeidung	Soziale, arbeits- und menschenrechtliche Belange inkl.
Steigerung der Energieeffizienz (Immobilien)	Korruption und Bestechung

Ich möchte in nachhaltige Finanzinstrumente investieren (EU-Offenlegung)

Mehr als 0%

Mehr als 30%

Mehr als 70%

Ich möchte in ökologisch nachhaltige Finanzinstrumente investieren (EU-Taxonomie)

Mehr als 0%

Mehr als 30%

Mehr als 70%

Ort, Datum

Unterschrift des Versicherungsnehmers

(Rücksendung an Abteilung Lebensversicherung, Gruberstraße 32, 4020 Linz, E-Mail: [leben-vertrag@oeev.at](mailto:leben-vertrag@oeev.at), Tel.: +43 5 7891 71585 )

## KEPLER TREND SELECT AKTIENFONDS

ESG – nachhaltig – trendstarke Aktien

### ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Trend Select Aktienfonds veranlagt überwiegend in Aktien internationaler und trendstarker Unternehmen. Ziel ist ein Aktienportfolio zu selektieren, das im Vergleich zum Anlageuniversum (globale Aktien) eine positivere Preisdynamik aufweist. Die Investitionen erfolgen überwiegend nach Kriterien der ökonomischen, ökologischen und sozialen Nachhaltigkeit. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien wie zB Arbeits- und Menschenrechtskontroversen, Rüstung und Atomenergie berücksichtigt.

Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

### ZIELMARKT

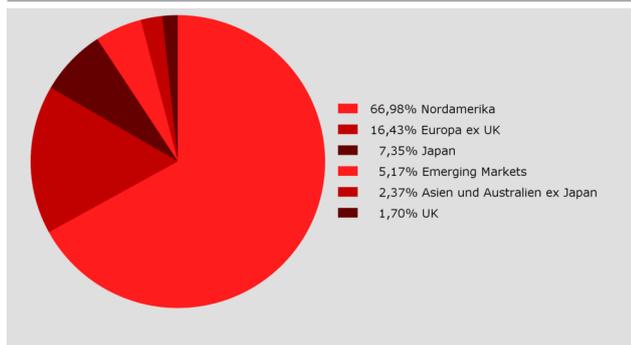
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 10 Jahre

### RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

← Typischerweise geringere Ertragschance    Typischerweise höhere Ertragschance →  
← Niedrigeres Risiko    Höheres Risiko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### PORTFOLIOSTRUKTUR (Regionen) 30.08.2024



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf [www.kepler.at/AT0000A32YV4](http://www.kepler.at/AT0000A32YV4)**.

### WERTENTWICKLUNG 20.09.2024 in % seit Auflage (EUR)



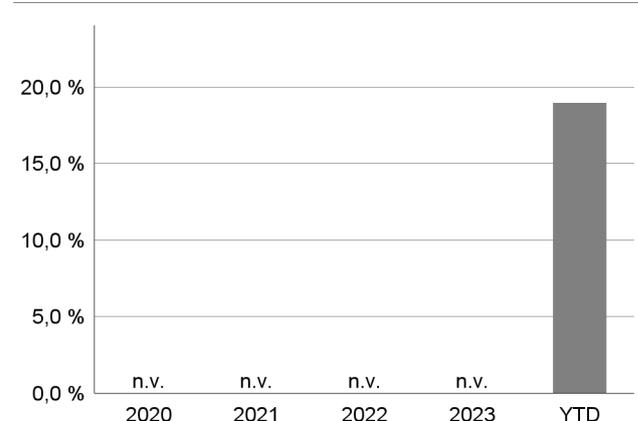
Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	20,52 %	n.v.	n.v.	n.v.	22,34 %
nach AGA	16,92 %	n.v.	n.v.	n.v.	17,65 %

### KURZPORTRAIT 20.09.2024

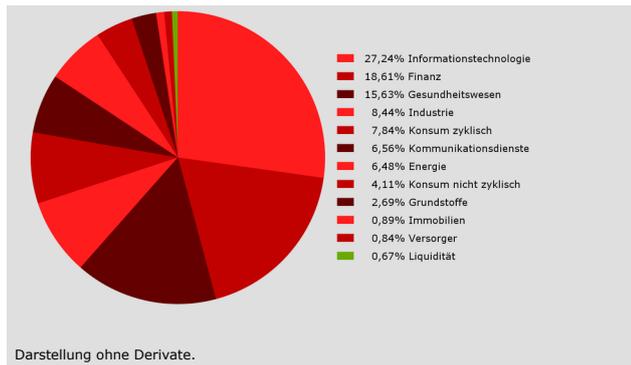
Fondsvolumen (in Mio. EUR)	87,44
Fondsmanager	Dr. David Striegl
Fondaufgabe	06.06.2023
Ausgabeaufschlag (AGA)	4,00 %
Verwaltungsgebühr	1,35 % p.a.
Rechnungsjahr	01.05. - 30.04.
Ausschüttungstermin	15.07.
Referenzwert	ja, siehe BIB*
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A32YW2
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A32YV4

### WERTENTWICKLUNG in % jährlich (EUR; max. 20 Jahre)



Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) **beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar.** Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten (wie beispielsweise Depotgebühr) nicht berücksichtigt. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertragserhöhend oder ertragsmindernd auswirken.

## PORTFOLIOSTRUKTUR (Sektoren) 30.08.2024



## FONDSKENNZAHLEN 30.08.2024

Volatilität (1 Jahr)	13,98 %
Sharpe-Ratio (1 Jahr)	1,38
Maximum Drawdown (5 Jahre)	7,03 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	7,03 %

## TOP 5 POSITIONEN 30.08.2024

APPLE INC.	5,23 %
NVIDIA CORP. DL-,001	4,74 %
MICROSOFT DL-,00000625	4,07 %
ELI LILLY	2,61 %
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	2,29 %

## FONDSPREISE 20.09.2024

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A32YW2 (T)	EUR	126,73
AT0000A32YV4 (A)	EUR	125,35

## LETZTE AUSSCHÜTTUNG 15.07.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000A32YW2 (T)	EUR	0,6040
AT0000A32YV4 (A)	EUR	2,0000

Bei den Ausschüttungsdaten handelt es sich um Bruttoangaben je Anteil. Die Ausschüttung bei T-Tranchen entspricht idR der KEST für österreichische Privatanleger.

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine **Marketingmitteilung**, die von der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (KEPLER-FONDS KAG), 4020 Linz, Österreich, erstellt wurde. Sie wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Diese Marketingmitteilung stellt weder eine Anlageberatung, eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf noch ein Angebot oder eine Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Veranlagungen dar. Die enthaltenen Angaben, Analysen und Prognosen basieren auf dem Wissenstand und der Markteinschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung –vorbehaltlich von Änderungen und Ergänzungen. Die KEPLER-FONDS KAG übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Inhalte und für das Eintreten von Prognosen. Die Inhalte sind unverbindlich. Da jede Anlageentscheidung einer individuellen Abstimmung auf die persönlichen Verhältnisse (z.B. Risikobereitschaft) des Anlegers bedarf, ersetzt diese Information nicht die persönliche Beratung und Risikoaufklärung durch den Kundenberater im Rahmen eines Beratungsgesprächs. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass Finanzinstrumente und Veranlagungen mitunter erhebliche Risiken bergen. Aus der Veranlagung können sich steuerliche Verpflichtungen ergeben, die von den jeweiligen persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängen und künftigen Änderungen unterworfen sein können. Diese Information kann daher nicht die individuelle Betreuung des Anlegers durch einen Steuerberater ersetzen. Die beschränkte Steuerpflicht in Österreich betreffend Steuer-ausländer impliziert keine Steuerfreiheit im Wohnsitzstaat. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich die Zusammensetzung des Fondsvermögens in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Regelungen ändern kann. Der aktuelle Prospekt (für OGAW) sowie das Basisinformationsblatt (BiB) sind in deutscher Sprache bei der KEPLER-FONDS KAG, Europaplatz 1a, 4020 Linz, den Vertriebsstellen sowie unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at) kostenlos erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at). Anleger oder potenzielle Anleger finden die Zusammenfassung ihrer Anlegerrechte und der Instrumente zur kollektiven Rechtsdurchsetzung auf Deutsch und Englisch unter <https://www.kepler.at/de/startseite/beschwerden.html>. Es wird darauf hingewiesen, dass die KEPLER-FONDS KAG den Vertrieb ihrer Fondsanteile im Ausland jederzeit beenden kann.

## BERICHT FONDSMANAGER 28.06.2024

Die globalen Aktienmärkte befinden sich trotz eines volatilen Aprils weiterhin im Aufwärtstrend. Viele Indizes erreichten auch im 2. Quartal wieder neue All-Time-Highs. Getragen wird diese Rally von rückläufigen Inflationsraten, ersten Zinssenkungen wichtiger Notenbanken und einer weiterhin robusten wirtschaftlichen Entwicklung. Die Risikobereitschaft der Anleger scheint demnach im Vorfeld der anstehenden Berichtssaison ungebrochen. In diesem Umfeld entwickelte sich auch der Fonds sehr positiv.

Im Fonds werden Aktien mit positiver Preisdynamik und soliden fundamentalen Kennzahlen bevorzugt. Auf Stil-Ebene ergeben sich damit dosierte Schwerpunkte bei trendstarken Wachstums- und Qualitätsaktien. Während die Sektoren Informationstechnologie (28 %), Finanzen (18 %) und Gesundheitswesen (15 %) am stärksten gewichtet sind, bevorzugen wir auf Länder-Ebene momentan Titel aus den USA (64 %), Japan (7 %), Frankreich (5 %) und Kanada (3 %).

Unter den Top-gewichteten Positionen im Fonds befinden sich aktuell die Technologieriesen Microsoft, Nvidia, Apple, Alphabet und Meta sowie die Pharma-Unternehmen Eli Lilly, Abbvie und Novo Nordisk.

Die durchschnittliche Dividendenrendite der Aktien im Fonds beträgt etwa 2,1 %.

### IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Aktienportfolio mit trendstarken Unternehmen
- Investition in globale Einzeltitel nach nachhaltigen Kriterien
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Unternehmensauswahl

### RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahren geeignet

## Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich dabei nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

## Produkt

### KEPLER Trend Select Aktienfonds

Tranche	Tranchenwährung	Auflagedatum	ISIN	WKN
ISIN ausschüttend (A)	EUR	06.06.2023	AT0000A32YV4	A3D8H3
ISIN thesaurierend (T)	EUR	06.06.2023	AT0000A32YW2	A3D8H2

Dieser Fonds (OGAW) wird verwaltet von der:

**KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Europaplatz 1a, 4020 Linz; [www.kepler.at](http://www.kepler.at)**

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. ist Teil der Unternehmensgruppe der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG.

Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter +43 732 6596 25314.

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. ist eine Verwaltungsgesellschaft im Sinne des Bundesgesetzes über Investmentfonds (InvFG) sowie ein Alternativer Investmentfonds Manager im Sinne des Alternative Investmentfonds Manager-Gesetzes (AIFMG). Sowohl die Verwaltungsgesellschaft als auch dieser Fonds sind in Österreich zugelassen.

Zuständige Aufsichtsbehörde: Österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA), Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Wien.

Erstellungsdatum: 21.05.2024

## Um welche Art von Produkt handelt es sich?

**Art:** Dieses Produkt ist ein Investmentfonds gemäß §§ 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG und entspricht der OGAW (UCITS)- Richtlinie.

**Laufzeit:** Der Investmentfonds wurde für keine bestimmte Laufzeit aufgelegt. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Verwaltung des Fonds in den gesetzlich definierten Fällen kündigen, beenden oder unter Einhaltung der gesetzlichen Voraussetzungen mit anderen Fonds verschmelzen (Näheres vgl. Abschnitt II Pkt. 7 des Prospekts). Es gibt keine automatische Kündigung des Fonds.

**Ziele:** Der KEPLER Trend Select Aktienfonds strebt als Anlageziel Kapitalzuwachs unter Inkaufnahme höherer Risiken an. Der Investmentfonds veranlagt überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens in Aktien internationaler Unternehmen (börsennotierte Anteile an Kapitalgesellschaften), in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate. Ziel ist, ein Aktienportfolio zu selektieren, das im Vergleich zum Anlageuniversum (globale Aktien) eine positivere Preisdynamik aufweist.

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

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zum MSCI ACWI Net Total Return USD (Referenzwert) (umgerechnet in EUR) verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung). Hinsichtlich Disclaimer und näherer Informationen wird auf Pkt. 11 des Prospekts verwiesen. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwertes nicht eingeschränkt. Es sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Referenzwertes sind, jederzeit möglich.

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

Bei der Anteilsgattung "ausschüttend (A)" können die Erträge des Fonds ab 15.07. eines jeden Jahres ausgeschüttet werden. Ausschüttungen aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zusätzlich möglich. Bei der Anteilsgattung "thesaurierend (T)" verbleiben die Erträge im Fonds und erhöhen den Wert der Anteile.

Die Anteilinhaber können –vorbehaltlich einer Aussetzung aufgrund außergewöhnlicher Umstände –auf täglicher Basis die Rücknahme der Anteile bei der Depotbank zum jeweils geltenden Rücknahmepreis verlangen (Näheres vgl. Abschnitt II, Pkt. 9 des Prospekts).

**Kleinanlegerzielgruppe:** Der Investmentfonds richtet sich an Anleger, die mit ihrer Veranlagung Kapitalzuwachs / eine laufende Rendite anstreben. Im Hinblick auf höhere Ertragschancen müssen die Anleger bereit und in der Lage sein, auch größere Wertschwankungen und gegebenenfalls entsprechende, auch höhere, Verluste hinnehmen zu können. Um die mit der Veranlagung verbundenen Risiken und Chancen beurteilen zu können, sollten die Anleger über entsprechende Erfahrungen und Kenntnisse betreffend Veranlagungsprodukte und Kapitalmärkte verfügen oder diesbezüglich beraten worden sein.

**Verwahrstelle/Depotbank:** Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft.

**Allgemeine Hinweise:** Der Prospekt einschließlich der Fondsbestimmungen, die Rechenschafts- und Halbjahresberichte sowie das Basisinformationsblatt und weitere Informationen zum Investmentfonds sind jederzeit kostenlos in deutscher Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft, der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Europaplatz 1a, 4020 Linz, bei der Depotbank und allfälligen Zahl- und Vertriebsstelle (siehe Anhang zum Prospekt, Punkt 1) sowie im Internet unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at) erhältlich. Die Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik (inkl. Berechnung, zuständige Personen für die Zuteilung, Zusammensetzung des Vergütungsausschusses) sind unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at) erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt. Die aktuellen Ausgabe- und Rücknahmepreise werden im Internet unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at) veröffentlicht. Die Besteuerung von Erträgen und Kapitalgewinnen aus dem Fonds hängen von der Steuersituation des jeweiligen Anlegers und/oder von dem Ort, an dem das Kapital investiert wird, ab. Wir empfehlen die Beiziehung eines Steuerexperten. Hinsichtlich etwaiger Verkaufseinschränkungen entnehmen Sie die entsprechenden Hinweise dem Prospekt.

## Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?



Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 10 Jahre lang halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder der Fonds nicht in der Lage ist, Sie auszubezahlen.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potentieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittel eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es äußerst unwahrscheinlich, dass die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen. Sie müssen keine Zahlungen leisten, um Verluste auszugleichen.

Die im Fonds investierten Vermögenswerte können zusätzlichen Adressenausfalls-, Liquiditäts- sowie operationellen Risiken unterliegen bzw. können Risiken aus derivativen Geschäften erwachsen. Umfassende Erläuterung der Risiken des Fonds im Prospekt (Abschnitt II, Punkt 13). Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor zukünftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren können.

### Performanceszenarien:

In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten, jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen, sowie die Kosten Ihres Beraters oder Ihrer Vertriebsstelle. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen.

Das dargestellte pessimistische, mittlere und optimistische Szenario veranschaulichen die schlechteste, durchschnittliche und beste Wertentwicklung des Produkts in den letzten 15 Jahren. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln.

Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten.

<b>Empfohlene Haltedauer (in Jahren):</b>		10		
<b>Anlagebeispiel:</b>		10 000 EUR		
		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen	Wenn Sie nach 10 Jahren aussteigen
<b>Szenarien</b>				
<b>Minimum: Es gibt keine garantierte Mindestrendite. Sie könnten Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.</b>				
<b>Stressszenario</b>	<i>Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten</i>	5.490,00 EUR	4.690,00 EUR	3.260,00 EUR
	<i>Jährliche Durchschnittsrendite</i>	-47,21%	-14,72%	-10,95%
<b>Pessimistisches Szenario</b>	<i>Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten</i>	8.450,00 EUR	10.160,00 EUR	11.160,00 EUR
<small>Diese Art von Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen 12/2021 und 04/2024.</small>	<i>Jährliche Durchschnittsrendite</i>	-18,75%	-0,46%	0,70%
<b>Mittleres Szenario</b>	<i>Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten</i>	10.920,00 EUR	15.620,00 EUR	23.530,00 EUR
<small>Diese Art von Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen 11/2012 und 11/2022.</small>	<i>Jährliche Durchschnittsrendite</i>	5,00%	8,47%	8,50%
<b>Optimistisches Szenario</b>	<i>Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten</i>	14.150,00 EUR	18.230,00 EUR	29.130,00 EUR
<small>Diese Art von Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen 09/2011 und 09/2021.</small>	<i>Jährliche Durchschnittsrendite</i>	36,05%	11,87%	10,84%

### Was geschieht, wenn die KEPLER-FONDS KAG nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Der Fonds stellt ein Sondervermögen dar, welches getrennt ist vom Vermögen der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Es besteht somit hinsichtlich der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. kein Ausfallrisiko (wenn diese z.B. zahlungsunfähig wird). Die Anteilhaber sind Miteigentümer der Vermögenswerte des Fonds. Der Fonds unterliegt keiner gesetzlichen oder sonstigen Einlagensicherung.

## Welche Kosten entstehen?

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten in Rechnung stellen. Sollte dies der Fall sein, informiert Sie diese Person über diese Kosten und zeigt Ihnen, wie sich sämtliche Kosten im Zeitverlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

**Kosten im Zeitverlauf:** In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten von Ihrer Anlage entnommen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie anlegen, wie lange Sie das Produkt halten und wie gut sich das Produkt entwickelt. Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften Anlagebetrag und verschiedene mögliche Anlagezeiträume.

Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Im ersten Jahr würden Sie den angelegten Betrag zurückerhalten (0 % Jahresrendite). Für die anderen Halteperioden haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario dargestellt entwickelt
- EUR 10 000 werden angelegt

	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen	Wenn Sie nach 10 Jahren aussteigen
<b>Kosten insgesamt</b>	604,00 EUR	2.198,00 EUR	5.930,00 EUR
<b>Jährliche Auswirkungen der Kosten (*)</b>	6,04 %	2,89 %	2,46 %

(\*) Diese Angaben veranschaulichen, wie die Kosten Ihre Rendite pro Jahr während der Haltedauer verringern. Wenn Sie beispielsweise zum Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen, wird Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr voraussichtlich 10,97 % vor Kosten und 8,51 % nach Kosten betragen.

Wir können einen Teil der Kosten zwischen uns und der Person aufteilen, die Ihnen das Produkt verkauft, um die für Sie erbrachten Dienstleistungen zu decken.

Diese Zahlen enthalten die höchste Vertriebsgebühr, die die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, berechnen kann (4,00 % des Anlagebetrags / 400,00 EUR). Diese Person teilt Ihnen die tatsächliche Vertriebsgebühr mit.

### Zusammensetzung der Kosten:

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen
Einstiegskosten	4,00 % des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Der hier angegebene Ausgabeaufschlag ist ein Höchstbetrag. Die aktuellen Gebühren können bei der Vertriebsstelle erfragt werden.	400,00 EUR
Ausstiegskosten	Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, kann jedoch eine Gebühr berechnen.	0,00 EUR
<b>Laufende Kosten (pro Jahr)</b>		
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	1,56 % des Werts der Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Kostenschätzung.	156,00 EUR
Transaktionskosten	0,48 % des Werts der Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	48,00 EUR
<b>Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen</b>		
Erfolgsgebühren (und carried interest)	Für dieses Produkt wird keine Erfolgsgebühr berechnet.	0,00 EUR

## Wie lange sollte ich die Anlage halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

**Empfohlene Haltedauer:** 10 Jahre

Die empfohlene Haltedauer ist so gewählt, dass die Wahrscheinlichkeit von nominellen Verlusten über diesen Anlagehorizont für den Anleger (Anteilinhaber) gering ausfällt. Verluste können jedoch nicht ausgeschlossen werden. Sie können –vorbehaltlich einer Aussetzung aufgrund außergewöhnlicher Umstände– auf täglicher Basis die Rücknahme der Anteile bei der Depotbank zum jeweils geltenden Rücknahmepreis verlangen. Von der Verwaltungsgesellschaft wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben. Näheres entnehmen Sie dem Punkt „Welche Kosten entstehen?“. Es fallen keine sonstigen Gebühren oder Sanktionen an. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich vom unter dem Punkt "Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?" dargestellten Risikoprofil abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

### Wie kann ich mich beschweren?

Beschwerden über die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. oder über den Fonds richten Sie bitte an die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft, Europaplatz 1a, 4020 Linz, oder an [info@kepler.at](mailto:info@kepler.at) oder nutzen Sie das Kontaktformular unter <https://www.kepler.at/de/startseite/beschwerden.html>. Bei Beschwerden über die Beratung oder den Verkaufsprozess wenden Sie sich bitte an Ihre Ansprechperson bei der Bank / der Stelle, bei der Sie den Fonds gekauft haben.

### Sonstige zweckdienliche Angaben

Weitere Informationen, insbesondere zu den zusätzlich zur Verfügung gestellten Informationsunterlagen sowie die vergangenen Performanceszenarien auf monatlicher Basis finden Sie unter [www.kepler.at/de/reports/AT0000A32YV4](http://www.kepler.at/de/reports/AT0000A32YV4)

Der Fonds wurde am 06.06.2023 aufgelegt. Aus diesem Grund sind noch keine ausreichenden Daten vorhanden, um den Anlegern nützliche Angaben über die frühere Wertentwicklung zu machen.

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Prospekts vereinbar ist. Dieser Fonds ist ein Tranchenfonds mit mehreren Anteilsgattungen. Informationen zu den weiteren Anteilsgattungen finden Sie im Prospekt bzw. unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at). Die in diesem Basisinformationsblatt enthaltenen Informationen stellen keine Empfehlung dar, den Fonds zu kaufen oder verkaufen und sind kein Ersatz für eine individuelle Beratung durch die Bank oder Ihren Berater. Hinsichtlich etwaiger Verkaufsbeschränkungen wird auf den Prospekt verwiesen.

## Information gemäß Art. 8 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO)

Name des Produkts: KEPLER Trend Select Aktienfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299002BG9MNSI8PDC61

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

#### Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen 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 wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 25 % 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 werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

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.



#### Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Im KEPLER Trend Select Aktienfonds erfolgt die Titelauswahl anhand eines nachhaltigen Anlageprozesses. Dabei spielen Ratings der Nachhaltigkeitsagentur ISS ESG und Ausschlusskriterien ebenso eine Rolle wie der Meinungsaustausch von Experten im KEPLER-Ethikbeirat.

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

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

## ● Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?

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

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

Weiters erfolgt eine Bewertung der ökologischen und sozialen Merkmale durch eine Verwendung externer Datenpunkte, die im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ näher beschrieben wird.

## ● Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

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

## ● Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?

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

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

## — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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



**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

- ✘ Ja, der Investmentfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs – Principal Adverse Impacts), welche anhand einer Reihe von Indikatoren in den Bereichen „Klima und Umwelt“, „Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung“ sowie „Staaten und supranationale Organisationen“ dargestellt werden.

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 werden sowie die Maßnahmen die dazu ergriffen werden:

PAIs 1-3 - Treibhausgasemissionen; CO<sub>2</sub>-Fußabdruck; THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird: Unternehmen mit Exposure im Bereich der fossilen Brennstoffe werden bei Überschreitung verschiedener Umsatzschwellen, je nach Art des Tätigkeitsbereiches (Kohleabbau, Stromerzeugung aus Kohle, Ölsande, Fracking, andere fossile Brennstoffe), ausgeschlossen. Es erfolgt zudem eine Berücksichtigung im ISS SDG Impact Rating („SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz“)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informationen darüber, wie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im letzten Geschäftsjahr berücksichtigt wurden, entnehmen Sie dem Jahresbericht unter „Informationen gemäß Art. 11 Offenlegungs-VO“.

Nein



Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Investmentfonds investiert in Einzelwerte unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien zur Förderung einer nachhaltigen Wirtschaftsweise.

Er veranlagt überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens in Aktien internationaler Unternehmen (börsennotierte Anteile an Kapitalgesellschaften), in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate. Ziel ist, ein Aktienportfolio zu selektieren, das im Vergleich zum Anlageuniversum (globale Aktien) eine positivere Preisdynamik aufweist.

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

● **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale soll durch eine Anlagestrategie sichergestellt werden, die sowohl Ausschlusskriterien als auch einen Best-in-Class-Ansatz umfasst.

Die KEPLER-FONDS KAG bedient sich unter anderem des Analysehauses ISS ESG, einem langjährigen Partner im Bereich der Nachhaltigkeitsanalyse.

Zunächst erfolgt eine Analyse der Investitionen 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).

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

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

Um die soziale und ökologische Performance der Investments zu diskutieren und zu fördern, wurde der KEPLER Ethikbeirat eingerichtet, der regelmäßig zusammentrifft und sowohl aus internen als auch externen Experten zum Thema Ethik, Nachhaltigkeit und nachhaltige Investments besteht.

Näheres, einschließlich einer Auflistung der angewandten Ausschlusskriterien, finden Sie unter <https://www.kepler.at/de/themen/nachhaltige-geldanlage/kepler-esg-investmentprozesse/investmentprozess-kepler-esg-balanced.html>.

● **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Es besteht keine Verpflichtung, den Umfang der Investitionen um einen Mindestsatz zu verringern.

● **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?**

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

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.



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

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

## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Wie obenstehend ausgeführt, strebt die Vermögensallokation die Erreichung der vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale in Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie an. Folgende Mindestquoten sind zu erfüllen:

- **90 % der Investitionen stehen im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen (#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale),**
- **25 % der Investitionen haben ein nachhaltiges Investitionsziel (#1A Nachhaltige Investitionen).**
- **Bis zu 10 % der Investitionen erfüllen diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).**



Der Anteil der Investition mit ökologischen / sozialen Merkmalen (#1) ergibt sich aus den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie, durch welche Nachhaltigkeitskriterien beachtet werden. Ein geringer Anteil an anderen Investitionen (#2) kann nicht ausgeschlossen werden, da unter Umständen ein Anteil des Fondsvermögens in Wertpapiere, Sichteinlagen, Termineinlagen, FX, Derivate investiert werden kann, für die keine Nachhaltigkeitskriterien definiert sind oder keine Nachhaltigkeitsbewertungen vorliegen. Sichteinlagen und Termineinlagen dienen primär der Liquiditätssteuerung. Bei FX und Derivaten ist eine Nachhaltigkeitsbewertung aktuell nicht möglich. Weiters können einzelne im Finanzprodukt gehaltene Investitionen aus dem nachhaltigen, Quartals-Anlageuniversum fallen. Diese Titel werden innerhalb einer Frist von 4 Monaten verkauft.

### ● **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Eine Erreichung der ökologischen oder sozialen Merkmale des Finanzprodukts durch den Einsatz von Derivaten wird nicht angestrebt.



## In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds strebt keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie an. Eine Überprüfung der Taxonomiekonformität durch den Wirtschaftsprüfer oder Dritte findet somit nicht statt.

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

Ja:

in fossiles Gas  In Kernenergie

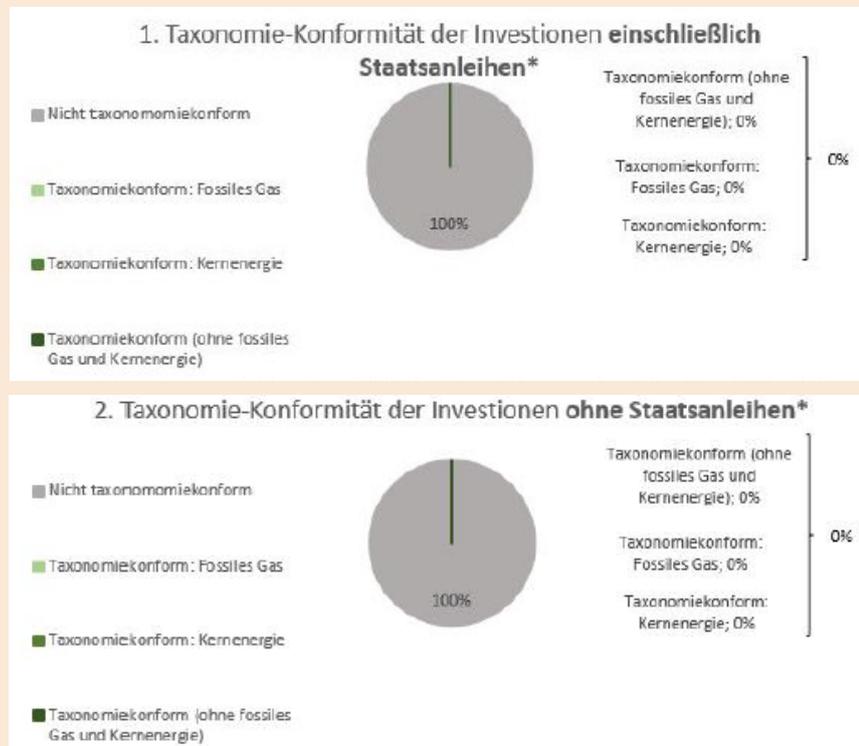
Nein

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

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

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

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



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

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, 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-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

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

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



### **Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Nachhaltige Investitionen werden auf Beiträge zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts beträgt mindestens 25 %.



### **Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich ist, beträgt der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts mindestens 25 %.



### **Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter Umständen kann ein geringer Anteil des Fondsvermögens in Wertpapiere, Sichteinlagen, Termineinlagen, FX, Derivate investiert werden, für die keine Nachhaltigkeitskriterien definiert sind oder keine Nachhaltigkeitsbewertungen vorliegen. Sichteinlagen und Termineinlagen dienen primär der Liquiditätssteuerung. Bei FX und Derivaten ist eine Nachhaltigkeitsbewertung aktuell nicht möglich. Weiters können einzelne im Finanzprodukt gehaltene Investitionen aus dem nachhaltigen Anlageuniversum fallen. Diese Titel werden innerhalb einer Frist von 4 Monaten verkauft.



### **Wurde ein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und / oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?**

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

- **Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?**

Nicht anwendbar.

- **Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?**

Nicht anwendbar.

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

- **Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?**

Nicht anwendbar.



### **Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at)

## Kunden-Informationsblatt zur Nachhaltigkeit im Zusammenhang mit der Beratung zu Versicherungsanlageprodukten

### Was ist das Ziel dieses Informationsblatts?

Dieses Informationsblatt dient dazu, Ihnen im Beratungsgespräch die Grundbegriffe im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit bei Finanzprodukten zu erklären. Wir informieren Sie zu den unterschiedlichen, rechtlichen Bedeutungen der Nachhaltigkeit, und woran Sie erkennen können, in welchem Ausmaß Ihre Investition nachhaltig ist.

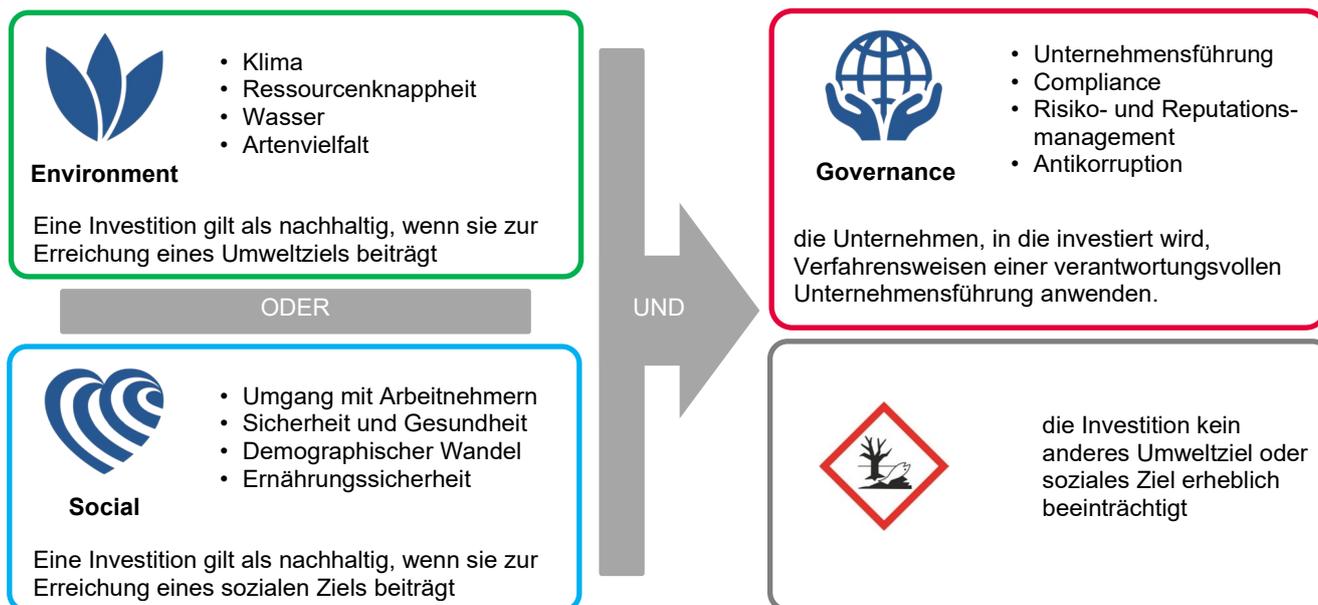
### Warum informieren wir Sie über nachhaltige Investitionen?

Der europäische Aktionsplan für ein nachhaltiges Finanzsystem sieht vor, dass die europäische Finanzindustrie bei der Konzeption und dem Vertrieb von Finanzprodukten ökologische (Environment), soziale (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführungs- (Governance) Kriterien berücksichtigen muss (sogenannte ESG-Kriterien). Anleger sollen dadurch die Möglichkeit erhalten, nachhaltige Geldanlagen zu tätigen, indem ihnen transparent dargelegt wird, wie sich Ihre veranlagten Gelder auf die Umwelt und die Gesellschaft auswirken.

### Was gilt als "nachhaltige" Investition?

Um einen einheitlichen Standard zu schaffen, was als "nachhaltige Geldanlage" gilt, hat der Europäische Gesetzgeber die "[Offenlegungs-Verordnung](#)<sup>1</sup>" und die "[Taxonomie-Verordnung](#)<sup>2</sup>" erlassen. Die Offenlegungs-Verordnung definiert nachhaltige Investitionen im Allgemeinen, während die Taxonomie-Verordnung die Offenlegungs-Verordnung bezüglich "ökologisch nachhaltiger Investitionen" konkretisiert.

Häufig wird mit dem Begriff "Nachhaltigkeit" nur die ökologische (umweltbezogene) Nachhaltigkeit assoziiert. Wie oben bereits erwähnt, wird im Zusammenhang mit nachhaltigen Investitionen der Nachhaltigkeitsbegriff vom Europäischen Gesetzgeber allerdings wesentlich weiter gefasst und um die Bereiche "Soziales" und "Unternehmensführung" erweitert:



Eine nachhaltige Investition ist also per gesetzlicher Definition 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.

### Was gilt als "ökologisch nachhaltige" Investition?

Nach der Taxonomie-Verordnung gilt eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit dann als "ökologisch nachhaltig", wenn die wirtschaftliche Tätigkeit

- zumindest einem Umweltziel dient und einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung dieses Ziels leistet,
- nicht gleichzeitig zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines oder mehrerer Umweltziele führt,
- unter Einhaltung des festgelegten Mindestschutzes ausgeübt wird (betrifft Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Leitsätze in der Unternehmensführung etc.), sowie
- dabei die entsprechenden technischen Vorgaben eingehalten werden (z.B. Schwellenwerte für Emissionen oder CO<sub>2</sub>-Fußabdruck).

<sup>1</sup> Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

<sup>2</sup> Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088

Die Taxonomie-Verordnung nennt dabei sechs Umweltziele:

Klimaschutz 	Darunter versteht man Beiträge zur Stabilisierung von Treibhausgasemissionen. Beispiele hierfür sind der Ausbau klimaneutraler Mobilität oder die Erzeugung sauberer Kraftstoffe aus erneuerbaren Quellen.
Anpassung an den Klimawandel 	Darunter versteht man Tätigkeiten, welche nachteilige Auswirkungen des derzeitigen oder künftigen Klimas oder die Gefahr nachteiliger Auswirkungen auf die Tätigkeit selbst, Menschen, die Natur oder Vermögenswerte verringern oder vermeiden soll.
Nachhaltige Nutzung von Wasser und Meeresressourcen 	Darunter versteht man Tätigkeiten, die zum Schutz von Wasser- und Meeresressourcen sowie zur Vermeidung der Verschlechterung von Gewässern beitragen. Hierzu zählt z.B. der Schutz vor den nachteiligen Auswirkungen der Einleitung von städtischem und industriellem Abwasser in Gewässer.
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft 	Darunter versteht man Recycling, aber auch die Verbesserung der Haltbarkeit und Reparaturfähigkeit von Produkten
Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung 	Darunter versteht man Tätigkeiten zur Verbesserung der Luft-, Wasser- oder Bodenqualität in den Gebieten, in denen die Wirtschaftstätigkeit stattfindet, aber auch die Beseitigung von Abfall.
Schutz und Wiederherstellung von Biodiversität und Ökosystem 	Gemeint sind hier unter anderem nachhaltige Landnutzung und -bewirtschaftung oder die nachhaltige Waldbewirtschaftung.

### Wie erkennen Sie, ob eine Investition diesen Nachhaltigkeitskriterien entspricht?

Finanzprodukte müssen zukünftig in die unterschiedlichen Nachhaltigkeits-Kategorien eingeteilt werden bzw. der jeweilige Anteil der einzelnen Kategorien am gesamten Produkt festgestellt werden:

<b>Finanzprodukt</b>	Anteil x%	Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	Anteil x%	Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	Anteil x%	Nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel
	Anteil x%	andere (nicht nachhaltige) Investitionen

Die Offenlegungs- und Taxonomieverordnung verpflichten Hersteller und Anbieter von Finanzprodukten zur Einhaltung umfassender Offenlegungs- und Informationspflichten. Bei gewissen Finanzprodukten, die gemäß den Verordnungen als "nachhaltig" und "ökologisch nachhaltig" bezeichnet werden dürfen, müssen Informationen zu diesen Finanzprodukten auf der Homepage veröffentlicht werden. Außerdem müssen diesen Produkten ab 01.01.2023 eigene Nachhaltigkeitsinformationen beigelegt werden.

### Welche Auswirkung haben Ihre Nachhaltigkeitspräferenzen auf Ihre Anlageberatung?

Der Begriff der Nachhaltigkeit deckt im europäischen Rechtsrahmen verschiedene Aspekte ab – insbesondere ökologische, soziale und unternehmerische Nachhaltigkeit. In welchem Ausmaß und in welcher Ausprägung die Nachhaltigkeit im Rahmen der Beratung von Versicherungsanlageprodukten berücksichtigt wird, hängt von Ihren Präferenzen ab, die Sie Ihrem Berater bei Ihrem Beratungsgespräch offenlegen.

Wenn Sie Ihrem Berater Nachhaltigkeitspräferenzen nennen, werden Ihnen im Rahmen der Beratung nur Versicherungsanlageprodukte empfohlen, die Ihren konkreten Nachhaltigkeitspräferenzen entsprechen.

Wenn Sie uns keine Nachhaltigkeitspräferenzen nennen, stufen wir Sie als "nachhaltigkeitsneutral" ein. Das heißt, dass wir in die Auswahl jener Versicherungsanlageprodukte, die wir bzw. Ihr Berater Ihnen gegebenenfalls empfehlen, Ihre sonstigen Anlagepräferenzen (Anlageziele, Anlagehorizont, Risikotoleranz, finanzielle Verhältnisse, Fähigkeit Verluste zu tragen, Kenntnisse und Erfahrungen mit Versicherungsanlageprodukten) einbeziehen. Die Nachhaltigkeit ist dann allerdings kein Auswahl- bzw. Ausschlusskriterium.