

***KEPLER High Grade Corporate
Rentenfonds***

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. September 2023 bis 31. August 2024

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000653688
Thesaurierungsanteil	AT0000653696
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTE6
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AX87

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	27
Vergütungspolitik	28
Bestätigungsvermerk	31
Steuerliche Behandlung	34

Anhang:

Fondsbestimmungen

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

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

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

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

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

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

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

KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 22. Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis 31. August 2024 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,55 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) ¹⁾ des Fondsvermögens.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.08.2023	per 31.08.2024
	EUR	EUR
Fondsvolumen	158.662.671,58	156.326.108,05
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	93,56	100,02
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	95,89	102,52
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	138,92	150,11
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	142,39	153,86
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	141,10	152,81
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	144,62	156,63
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	141,31	153,10
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	144,84	156,92

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.11.2023	per 15.11.2024
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,0000	1,5000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	0,0000

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

Umlaufende KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.08.2023	524.419,572
Absätze	37.218,097
Rücknahmen	-31.983,050
Ausschüttungsanteile per 31.08.2024	529.654,619
Thesaurierungsanteile per 31.08.2023	145.034,065
Absätze	26.482,804
Rücknahmen	-15.068,725
Thesaurierungsanteile per 31.08.2024	156.448,144
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2023	591.817,000
Absätze	24.758,000
Rücknahmen	-123.418,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2024	493.157,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2023	42.007,321
Absätze	3.544,714
Rücknahmen	-16.154,109
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2024	29.397,926

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.20	168.626.727,81	616.115,468	108,84	1,0000	-0,91
31.08.21	174.420.694,15	518.026,573	110,06	1,6000	2,05
31.08.22	168.666.838,11	574.073,393	94,37	0,5000	-12,98
31.08.23	158.662.671,58	524.419,572	93,56	1,0000	-0,31
31.08.24	156.326.108,05	529.654,619	100,02	1,5000	8,05

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.20	168.626.727,81	110.336,705	157,91	0,4276	-0,91
31.08.21	174.420.694,15	117.759,595	160,70	0,5480	2,04
31.08.22	168.666.838,11	104.831,433	139,36	0,0000	-12,98
31.08.23	158.662.671,58	145.034,065	138,92	0,0000	-0,32
31.08.24	156.326.108,05	156.448,144	150,11	0,0000	8,05

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.20	168.626.727,81	502.625,000	159,51	0,5509	-0,64
31.08.21	174.420.694,15	572.374,000	162,63	0,6669	2,30
31.08.22	168.666.838,11	650.092,000	141,24	0,0000	-12,79
31.08.23	158.662.671,58	591.817,000	141,10	0,0000	-0,10
31.08.24	156.326.108,05	493.157,000	152,81	0,0000	8,30

Thesaurierungsanteile IT VV

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.20	168.626.727,81	24.858,072	159,53	0,5610	0,39
31.08.21	174.420.694,15	33.120,584	162,72	0,6895	2,35
31.08.22	168.666.838,11	56.963,169	141,37	0,0000	-12,75
31.08.23	158.662.671,58	42.007,321	141,31	0,0000	-0,04
31.08.24	156.326.108,05	29.397,926	153,10	0,0000	8,34

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

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

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

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

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

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

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

Entwicklung Anleihenmärkte

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

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

Anlagepolitik

Der Fonds wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und strebt an, die Wertentwicklung des Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged EU (Referenzwert) zu übertreffen. 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.

Der genannte Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird von dem Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Rechtliche Lizenzgeberhinweise siehe auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft unter www.kepler.at/de/startseite/recht vorbehalten-von-drittdatenanbietern.

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.

Die strategische Ausrichtung des Portfolios wurde im Berichtszeitraum nicht wesentlich verändert. Es wird breit diversifiziert in Unternehmensanleihen investiert. Auf Sektor- als auch auf Einzeltitelebene wird ein großer Wert auf eine hohe Streuung gelegt. Beigemischt wurden zudem einzelne Anleihen im U.S. Dollar, wobei das Währungsrisiko abgesichert wurde. Die höhere Gewichtung von Bankanleihen wurde im Zeitverlauf wieder reduziert. Auch im Technologiesektor erfolgten Absichtungen über die letzten Wochen. Dem Gegenüber wurden zu Jahresbeginn Investitionen im Immobilienbereich angehoben. Bis auf wenige Ausnahmen war das Zinsänderungsrisiko leicht positiv eingestellt.

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

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

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

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Commitment-Ansatz
Commitment-Ansatz	Niedrigster Wert	0,00%
	Ø Wert	0,02%
	Höchster Wert	0,11%
Gesamtrisikogrenze		15,00%

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	93,56
Ausschüttung am 15.11.2023 (entspricht 0,0107 Anteilen) ¹⁾	1,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	100,02
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	101,09
Nettoertrag pro Anteil	7,53
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	8,05%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	138,92
Auszahlung (KESt) am 15.11.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	150,11
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	150,11
Nettoertrag pro Anteil	11,19
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	8,05%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	141,10
Auszahlung (KESt) am 15.11.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	152,81
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	152,81
Nettoertrag pro Anteil	11,71
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	8,30%

Thesaurierungsanteile IT VV

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	141,31
Auszahlung (KESt) am 15.11.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	153,10
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	153,10
Nettoertrag pro Anteil	11,79
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	8,34%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.11.2023 (Ex Tag) EUR 93,15; für einen Thesaurierungsanteil EUR 139,79; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 142,05; für einen Thesaurierungsanteil IT VV EUR 142,27;

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	4.436.474,43	
Dividendenerträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	6.607,16	
Dividendenerträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 4.429.867,27

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 0,00

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	672.858,14	
Wertpapierdepotgebühren	-	31.292,29	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	12.771,17	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.256,52	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	90.002,74	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 808.180,86

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **3.621.686,41**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	699.309,02	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	0,00	
Realisierte Verluste	-	3.988.749,49	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	229.921,02	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **3.519.361,49**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **102.324,92**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + **12.354.397,23**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + **48.880,52**

Fondsergebnis gesamt + **12.505.602,67**

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 8.835.035,74

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 59.567,09. 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⁾	+	158.662.671,58
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.11.2023	-	513.957,56
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.11.2023	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 15.11.2023	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT VV) am 15.11.2023	-	0,00
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	14.328.208,64
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	12.505.602,67

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾

156.326.108,05

¹⁾ Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 524.419,572 Ausschüttungsanteile; 145.034,065 Thesaurierungsanteile; 591.817,000 Thesaurierungsanteile IT; 42.007,321 Thesaurierungsanteile IT VV

²⁾ Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 529.654,619 Ausschüttungsanteile; 156.448,144 Thesaurierungsanteile; 493.157,000 Thesaurierungsanteile IT; 29.397,926 Thesaurierungsanteile IT VV

Vermögensaufstellung zum 31. August 2024

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS2273810510	0,0000 % AROUNDTOWN 20/26 MTN	500			92,57	462.860,00	0,30
XS2383886947	0,0000 % LANXESS AG 21/27 MTN	300		300	90,94	272.820,00	0,17
XS2263684776	0,0000 % NESTLE F.I. 20/33 MTN	600			78,87	473.232,00	0,30
XS2400997131	0,0000 % TOYOTA M.FIN 21/25 MTN	500	170		96,38	481.910,00	0,31
DE000A2YNQ58	0,0000 % WIRECARD AG 19/24REG.S	300			18,29	54.870,00	0,04
XS2259776230	0,0100 % BAWAG P.S.K. 20/35 MTN	1.000			70,95	709.470,00	0,45
XS2375836553	0,0340 % BECTON,DICK 21/25	180			96,82	174.283,20	0,11
XS2391348740	0,0500 % ARION BANK 21/26 MTN	300			93,89	281.673,00	0,18
XS2345317510	0,0500 % SVENSKA HDBK 21/28 MTN	500			88,90	444.495,00	0,28
DE000A3H2ZX9	0,1000 % DT.PFBR.BANK MTN.35384	400			92,10	368.404,00	0,24
BE6322991462	0,1250 % EUROCLEAR BK 20/25 MTN	300		200	97,30	291.906,00	0,19
FR00140022B3	0,1250 % STE GENERALE 21/28 MTN	400			89,73	358.904,00	0,23
XS2257961818	0,1250 % UPM KYMMENE 20/28 MTN	580			88,58	513.764,00	0,33
XS2374595044	0,1250 % VW FIN.SERV. MTN.21/27	800			92,91	743.288,00	0,48
XS2298304499	0,2000 % BCO SANTAND. 21/28 MTN	400		400	90,48	361.912,00	0,23
FR0013453040	0,2500 % ALSTOM 19/26	200			94,12	188.232,00	0,12
XS2381560411	0,2500 % ASB BANK 21/28 MTN	600			88,90	533.400,00	0,34
FR0014001168	0,2500 % BFCM 21/28 MTN	400		400	88,83	355.336,00	0,23
XS2381362966	0,2500 % BK NOVA SCOT 21/28 MTN	500			88,36	441.800,00	0,28
XS2265990452	0,2500 % HERA 20/30 MTN	300		300	82,20	246.612,00	0,16
XS2384734542	0,2500 % NIBC BANK 21/26 MTN	500			93,97	469.850,00	0,30
XS2117452156	0,2500 % TELENOR 20/28 MTN	150			91,13	136.698,00	0,09
XS2345982362	0,2500 % UBS 21/26 MTN	500			96,09	480.440,00	0,31
XS2305026929	0,3420 % NTT FINANCE 21/30 REGS	350			85,87	300.552,00	0,19
XS2404213485	0,3500 % PROCTER+GAMB 21/30	600			86,92	521.538,00	0,33
XS2347663507	0,3750 % ASTRAZENECA 21/29 MTN	600			88,82	532.908,00	0,34
PTCGDCOM0037	0,3750 % CAIXA GERAL 21/27 FLR MTN	500			94,18	470.875,00	0,30
XS2191509038	0,3750 % CARLSB.BREW. 20/27 MTN	400			92,74	370.956,00	0,24
XS2416413339	0,3750 % CO. RABOBANK 21/27 FLRMTN	200			94,12	188.248,00	0,12
XS2432567555	0,3750 % DNB BANK 22/28 FLR MTN	300			93,81	281.418,00	0,18
DE000HCB0AZ3	0,3750 % HCOB IS 21/26	500	500		95,05	475.260,00	0,30
XS2250024010	0,3750 % INVESTOR 20/35 MTN	170			72,35	122.995,00	0,08
XS2306621934	0,3750 % LANDSBANKINN 21/25 MTN	100		200	97,50	97.495,00	0,06
FR0014005OK3	0,3750 % LEGRAND 21/31	400			83,34	333.376,00	0,21
XS2384473992	0,3750 % OP YRITYSPA. 21/28 MTN	600	600		88,28	529.692,00	0,34
XS2055627538	0,3750 % RAIF.BK INTL 19/26 MTN	200		200	94,39	188.788,00	0,12
XS2411720233	0,3750 % SANDVIK 21/28 MTN	600			89,46	536.742,00	0,34
XS2363982344	0,3750 % SPBK 1 SR-BK 21/27 FLRMTN	300		300	94,70	284.112,00	0,18
XS2352405216	0,3750 % TRANSM.FIN. 21/28 MTN	180			89,97	161.942,40	0,10
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	150			172,54	258.815,25	0,17
XS2358736051	0,4190 % ST.GR.O.I. 21/28 MTN	600			89,72	538.314,00	0,34
XS2343340852	0,5000 % AIB GROUP 21/27 FLR MTN	500			94,01	470.050,00	0,30
AT0000A2RK00	0,5000 % BAUSP.WUEST. 21/26 MTN	400			93,24	372.968,00	0,24
XS2122485845	0,5000 % DOW CHEMICAL 20/27	500			93,58	467.920,00	0,30
XS2296207116	0,5000 % INVESTEK BK 21/27 FLR MTN	380			95,66	363.496,60	0,23
XS2346225878	0,5000 % MET.LIFE F.I 21/29	200			89,09	178.178,00	0,11
XS2384697830	0,5000 % PUBLIC STOR. 21/30	300		300	84,31	252.924,00	0,16
XS2441296923	0,5000 % SANTANDER CB 22/25 MTN	200			97,30	194.596,00	0,12
XS2405390043	0,5000 % SYDBANK 21/26 FLR MTN	300			96,45	289.359,00	0,19
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	500			91,42	457.090,00	0,29
XS2292547317	0,5790 % 2I RETE GAS 21/31 MTN	240			83,53	200.481,60	0,13
XS2385791046	0,6030 % SANTA.UK GRP 21/29 FLR	380			89,20	338.963,80	0,22
XS2070192591	0,6250 % BOSTON SCIEN 19/27	300			92,56	277.692,00	0,18
XS2320438653	0,6250 % CADENT FIN. 21/30 MTN	300			85,63	256.887,00	0,16
XS2280835260	0,6250 % DIG.INTR.HO. 21/31 REGS	380			80,80	307.021,00	0,20
XS2270142966	0,6250 % DT. BAHN FIN. 20/50 MTN	510			51,66	263.481,30	0,17

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
BE0002831122	0,6250 % FLUVIUS SYS. 21/31 MTN	300			82,51	247.530,00	0,16
XS2084497705	0,6250 % FRESE.MED.CARE MTN 19/26	400	400		94,36	377.432,00	0,24
XS2385390724	0,6250 % HIME 21/28	450			86,46	389.065,50	0,25
XS2270406452	0,6250 % MOLNLYCKE HL 20/31 MTN	250			82,59	206.462,50	0,13
XS2343459074	0,6250 % NORDEA BANK 21/31 FLR MTN	310			94,91	294.208,60	0,19
XS2384274366	0,6500 % GM FINANCIAL 21/28 MTN	500		400	90,18	450.905,00	0,29
DE000AAR0322	0,7500 % AAREAL BANK MTN 22/28	200	200		89,92	179.838,00	0,12
XS2315784715	0,7500 % APA INFRASTR. 21/29 MTN	450			88,80	399.618,00	0,26
XS2440690456	0,7500 % ATLAS C.FIN. 22/32 MTN	220			84,27	185.387,40	0,12
XS1495373505	0,7500 % DSM B.V. 16/26 MTN	300		400	95,70	287.106,00	0,18
AT0000A2RZL4	0,7500 % ERSTE+STE.BK 21/28	600			91,29	547.716,00	0,35
XS2389353264	0,7500 % GOLDM.S.GRP 21/32 MTN	100		260	82,40	82.403,00	0,05
AT0000A28HX3	0,7500 % OBERBANK 19/26 MTN	400			94,21	376.824,00	0,24
XS2198580271	0,7500 % WOLTERS KLUW 20/30	250		550	87,43	218.565,00	0,14
XS2346207892	0,8750 % AMERIC.TOWER 21/29	600			88,86	533.178,00	0,34
FR0014007LK5	0,8750 % BNP PARIBAS 22/30 FLR MTN	600			88,15	528.894,00	0,34
BE6325493268	0,8750 % COFINIMMO 20/30	500			82,88	414.385,00	0,27
XS2322438990	0,8750 % CZECH GAS N. 21/31	250			83,32	208.292,50	0,13
XS2343114687	0,8750 % EUROFIN.SCIF 21/31	450			81,28	365.751,00	0,23
XS2442764747	0,8750 % IBM 22/30	500		400	89,02	445.090,00	0,28
XS2414830963	0,8750 % KERRFINL SVC. 21/31	280			85,64	239.786,40	0,15
XS2229470146	0,8750 % KON. KPN 20/32 MTN	500			82,52	412.615,00	0,26
XS2407028435	0,8750 % MVM ENERGET. 21/27	400			90,09	360.344,00	0,23
AT000B122080	0,8750 % VB WIEN 21/26 MTN	200			95,63	191.268,00	0,12
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	300			92,83	278.481,00	0,18
XS2288925568	1,0000 % BALDER FINLA 21/29 MTN	600			86,42	518.544,00	0,33
XS2356569736	1,0000 % BAY.LDSBK.21/31 MTN	100			92,46	92.460,00	0,06
XS2447564332	1,0000 % BMW FIN. 22/28 MTN	200			93,09	186.172,00	0,12
XS2248827771	1,0000 % CA IMMO 20/25	200			95,42	190.840,00	0,12
FR0014005EJ6	1,0000 % DANONE 21/UND. FLR MTN	400			94,29	377.152,00	0,24
XS2431320378	1,0000 % MADIOBANCA 22/29 FLR MTN	400		300	91,53	366.124,00	0,23
XS2022093517	1,0000 % OMV 19/34 MTN	700			80,39	562.730,00	0,36
XS2013539635	1,0000 % OPTUS FIN. 19/29 MTN	500	500		88,85	444.250,00	0,28
XS2439004412	1,0000 % PRO.EUR.FIN. 22/29	220			90,67	199.467,40	0,13
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	300			91,44	274.311,00	0,18
XS2348408514	1,0000 % SPP DISTRIBU 21/31	450			79,34	357.012,00	0,23
FR0014006FB8	1,0110 % ARGAN 21/26	600			93,96	563.730,00	0,36
XS1716616179	1,1000 % WHIRLPOOL F.LUX. 17/27	320			93,73	299.945,60	0,19
XS2081016763	1,1040 % BP CAP.MKTS 19/34 MTN	300			79,12	237.351,00	0,15
XS1198117670	1,1250 % ESSITY 15/25 MTN	300			98,74	296.226,00	0,19
BE6334365713	1,1250 % EUROCL.INV. 22/26	300			96,25	288.747,00	0,18
FR0013430535	1,1250 % INLI 19/29	400		200	89,07	356.288,00	0,23
XS1395057430	1,1250 % TELSTRA CORP. 16/26 MTN	500			97,10	485.485,00	0,31
XS2366415110	1,1250 % TH.FISHER SC 21/33	400		200	83,04	332.176,00	0,21
XS1412266816	1,1500 % JOHNSON + JOHNSON 16/28	600			94,43	566.562,00	0,36
AT0000A1NWQ1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24	600			99,72	598.317,85	0,38
AT0000A2VCV4	1,2500 % ERSTE BK HU 22/26	500			98,67	493.355,00	0,32
XS2438026366	1,2500 % THAMES WATER 22/32 MTN	600			70,79	424.710,00	0,27
XS1577962084	1,3000 % BAXTER INTL 17/25	300			98,46	295.368,00	0,19
XS2176560444	1,3000 % VERIZON COMM 20/33	600	600		83,75	502.470,00	0,32
XS1963836892	1,3490 % MARSH+MCLENN 19/26	500			96,28	481.400,00	0,31
XS2193982803	1,3620 % UPJOHN FINAN 20/27	370			94,93	351.255,80	0,22
XS2444286145	1,3750 % ALFA LA.TR. 22/29 MTN	270			92,98	251.056,80	0,16
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN	600			89,90	539.394,00	0,35
XS2411178630	1,3750 % BAY.LDSBK.21/32 MTN	300	300		90,25	270.747,00	0,17
XS2428716000	1,3750 % DIG.INTR.HO. 22/32	260			83,36	216.723,00	0,14
XS2458285355	1,3750 % DSV FINANCE 22/30 MTN	230			90,40	207.924,60	0,13
XS2312744217	1,3750 % ENEL 21/UND. FLR	600			91,80	550.788,00	0,35
XS2463961248	1,3750 % LINDE 22/31 MTN	400			89,80	359.192,00	0,23
FR0014003B55	1,3750 % ORANGE 21/UND. FLR MTN	300	300		88,55	265.659,00	0,17
FR0013535150	1,3750 % PRAEMIA HEAL 20/30	300			86,65	259.947,00	0,17
XS2353473692	1,3750 % RAIF.BK INTL 21/33FLR MTN	400			87,25	348.980,00	0,22
XS2447983813	1,3750 % SVENSKA HDBK 22/29 MTN	300			92,59	277.764,00	0,18
XS2199604096	1,3750 % UNIQA INSUR. 20/30	600			88,70	532.218,00	0,34
XS1202213291	1,4000 % PPG INDUST. 15/27	600			96,18	577.050,00	0,37
XS2433135543	1,4750 % HLDGE TRANSP 22/31 MTN	200			87,49	174.988,00	0,11
XS2456839013	1,5000 % BERK.HATH.F. 22/30	100		300	92,25	92.249,00	0,06

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1890836296	1,5000 % CLOVERIE 18/28 MTN	500			93,71	468.540,00	0,30
XS2290544068	1,5000 % CPI PROP.GRP 21/31 MTN	660			70,55	465.597,00	0,30
XS2466368938	1,5000 % DIAGEO CAP. 22/29 MTN	400			93,47	373.884,00	0,24
FR0014000RR2	1,5000 % ENGIE 20/UND. FLR	400	400		90,77	363.064,00	0,23
BE0002846278	1,5000 % KBC GROEP 22/26 FLR MTN	600			98,76	592.536,00	0,38
XS2232045463	1,5000 % MOL NYRT. 20/27	800			92,96	743.648,00	0,48
XS2314246526	1,5000 % STEDIN HLDG. 21/UND. FLR	400			93,86	375.456,00	0,24
XS2308313860	1,6250 % AUSNET SVCS 21/81 FLR	400			94,70	378.780,00	0,24
XS1718417717	1,6250 % BASF MTN 17/37	250			80,56	201.402,50	0,13
XS2397252011	1,6250 % HEIMSTADEN 21/31 MTN	600			78,97	473.838,00	0,30
XS2218405772	1,6250 % MERCK KGAA SUB.ANL.20/80	500			96,00	479.985,00	0,31
XS2436807940	1,6250 % P3 GROUP 22/29 MTN	600			91,18	547.062,00	0,35
DE000A2TSTG3	1,6250 % SAP SE IS 18/31	400		600	92,54	370.144,00	0,24
XS2002018500	1,6250 % VODAFONE GRP 19/30 MTN	400		400	91,79	367.176,00	0,23
XS1769041606	1,7000 % NOVARTIS FIN. 18/38	400			84,29	337.160,00	0,22
XS1528093799	1,7500 % AUTOSTRIDE IT. 16/27 MTN	410			96,71	396.494,60	0,25
XS1969600748	1,7500 % CNH INDUSTR. 19/27	400			96,77	387.092,00	0,25
XS1528141788	1,7500 % GREAT-WEST LIFECO 16/26	250			97,06	242.655,00	0,16
XS1672151492	1,7500 % HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN	700			93,44	654.101,00	0,42
XS1788515606	1,7500 % NATWEST GROUP 18/26 MTN	300			99,05	297.144,00	0,19
XS2407027031	1,7500 % VIA OUTLETS 21/28	300		300	91,64	274.908,00	0,18
XS1602547264	1,7760 % BANK AMERI. 17/27 FLR MTN	500			97,83	489.135,00	0,31
XS1843459782	1,8000 % INTL FLAV.+FRAG. 18/26	600			96,92	581.514,00	0,37
XS2055079904	1,8230 % WIN.DEA FIN. 19/31	700			86,82	607.705,00	0,39
XS2408033210	1,8500 % GAZ FINANCE 21/28MTN REGS	600			52,50	315.000,00	0,20
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN	300			99,62	298.857,00	0,19
DE000DL19WL7	1,8750 % DT.BANK MTN 22/28	700			96,16	673.085,00	0,43
XS2455401757	1,8750 % SEGRO CAPITA 22/30	600	600		91,94	551.616,00	0,35
XS1708167652	1,8750 % VERIZON COMM 17/29	450		150	94,04	423.175,50	0,27
XS2461234622	1,9630 % JPMORG.CHASE 22/30 FLR	600	200		94,32	565.926,00	0,36
XS1292389415	2,0000 % APPLE 15/27	400		600	98,29	393.164,00	0,25
DE000A3MQQV5	2,0000 % DEUT.BOERSE SUB.ANL22/48	200			93,12	186.240,00	0,12
XS1843435923	2,0000 % FID.NATL INF 19/30	500		300	92,96	464.790,00	0,30
FR0013368206	2,0000 % RENAULT 18-26 MTN	400			96,67	386.684,00	0,25
XS2196317742	2,0000 % SES 20/28 MTN	500			94,13	470.665,00	0,30
XS2430287362	2,0850 % PROSUS 22/30 MTN REGS	350		250	89,57	313.495,00	0,20
XS2010045511	2,1250 % NGG FINANCE 19/82 FLR	300			93,71	281.136,00	0,18
XS2517103417	2,1250 % SAINT-GOBAIN 22/28	200			96,61	193.220,00	0,12
XS1851268893	2,2000 % BPP EU.HLDG. 18/25 MTN	300			98,76	296.286,00	0,19
DE000LB13HZ5	2,2000 % LBBW T2 MTN 19/29	300			92,02	276.066,00	0,18
DE000A14J9N8	2,2410 % ALLIANZ SUB 2015/2045	100			98,69	98.689,00	0,06
XS1729882024	2,2500 % TALANX AG NACHR.ANL 17/47	600			94,77	568.632,00	0,36
XS2207430120	2,3740 % TENNET HLDG 20/UND.FLR	400			97,94	391.776,00	0,25
XS2463988795	2,3750 % EQT 22/28	340			96,45	327.940,20	0,21
FR0013413887	2,3750 % ORANGE 19/UND. FLR MTN	100		200	99,08	99.083,00	0,06
XS2418392143	2,3750 % UNIQA INSUR. 21/41 FLR	500			86,28	431.380,00	0,28
FI4000523287	2,3750 % VR-GROUP 22/29	200			95,86	191.722,00	0,12
XS2431964001	2,5000 % D.V.I. VERMO IS 22/27	400			93,38	373.500,00	0,24
XS2475919663	2,5000 % ELECTROLUX 22/30 MTN	500			95,16	475.775,00	0,30
XS2243564478	2,5000 % IMMOFINANZ 20/27	400			88,43	353.732,00	0,23
XS2224439385	2,5000 % OMV AG 20/UND FLR	500			96,99	484.965,00	0,31
XS2180009081	2,6000 % AT + T INC. 20/38	1.100	200	250	86,99	956.934,00	0,61
AT0000A1QE42	2,6310 % ERSTE GP BNK 17-27 FLR	300			97,13	291.375,00	0,19
FR001400CH94	2,7500 % AUTO.SUD FR 22/32 MTN	500			95,86	479.275,00	0,31
XS2533012790	2,7500 % COCA C.HBC F 22/25 MTN	300		300	99,57	298.695,00	0,19
XS2481288525	2,7500 % COLOPL. FIN. 22/30 MTN	300		200	97,63	292.890,00	0,19
XS1172951508	2,7500 % PET. MEX. 15/27 MTN	350			90,36	316.249,50	0,20
XS2530506752	2,8750 % OP YRITYSPA. 22/25 MTN	560			99,58	557.636,80	0,36
XS2510903862	2,8750 % SSE PLC 22/29 MTN	270			98,46	265.839,30	0,17
XS2486461283	2,9490 % NATL GRID 22/30 MTN	400		200	97,32	389.276,00	0,25
XS1843449395	3,0000 % TAKEDA PHARMA.18/30 REGS	300		200	98,37	295.101,00	0,19
XS2231715322	3,0000 % ZF FINANCE GMBH MTN 20/25	500			98,97	494.830,00	0,32
XS2535308634	3,1250 % MEDTR.GLB HD 22/31	300		300	99,44	298.314,00	0,19
XS2532247892	3,1250 % SKF 22/28	500			99,89	499.425,00	0,32
XS2887184401	3,1250 % VOLVO TREAS. 24/29 MTN	400	400		99,99	399.964,00	0,26
XS2592088236	3,2040 % ROCHE F. EUR 23/29 MTN	610			101,39	618.503,40	0,40
BE0002644251	3,2500 % AGEAS 19/49 FLR	200			95,99	191.976,00	0,12

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
DE000A3LZUB2	3,2500 % ALL.FIN.II 24/29 MTN	200	200		101,34	202.682,00	0,13
XS2193661324	3,2500 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR	650			98,60	640.900,00	0,41
DE000A3LSYH6	3,2500 % M.B.INT.FIN. 24/32 MTN	340	340		100,09	340.299,20	0,22
XS1843448314	3,2500 % MUENCH.RUECK 18/49	600			97,96	587.736,00	0,38
XS2525246901	3,2500 % NATIONW.BLDG 22/29 MTN	300		300	99,95	299.838,00	0,19
FR001400N285	3,2500 % SCHNEID.ELEC 24/35 MTN	300	300		99,72	299.154,00	0,19
CH1210198136	3,2500 % SW.LIFE F.I 22/29	700		100	100,06	700.392,00	0,45
XS2591848275	3,2500 % UNIL.FIN.NED 23/31 MTN	340			101,56	345.310,80	0,22
XS2778374129	3,3590 % NTT FINANCE 24/31 MTN	410	410		100,78	413.189,80	0,26
FR001400G412	3,3750 % KERING 23/33 MTN	400		200	98,26	393.052,00	0,25
XS2498042584	3,3750 % NED.GASUNIE 22/34 MTN	370			101,32	374.895,10	0,24
XS2820460751	3,3750 % NOVO NO.F.NL 24/34 MTN	600	600		101,12	606.738,00	0,39
XS2838500218	3,3750 % REDEIA CORPO 24/32	500	500		99,82	499.075,00	0,32
XS2589790109	3,3750 % SIEMENS FIN 23/31 MTN	300	300		102,18	306.534,00	0,20
XS2799473637	3,3840 % ASAHI GROUP 24/29	160	160		100,50	160.798,40	0,10
XS2632655135	3,4000 % UNILEVER CAP 23/33 MTN	100			101,87	101.865,00	0,07
BE6350702153	3,4500 % ANHEU.-BUSCH 24/31 MTN	600	600		101,60	609.570,00	0,39
XS2856698126	3,4500 % JOHN DEERE C 24/32 MTN	340	340		101,40	344.766,80	0,22
XS2788614498	3,5000 % AMADEUS IT 24/29 MTN	500	500		100,89	504.440,00	0,32
XS2825539617	3,5000 % AVINOR 24/34 MTN	500	500		100,33	501.655,00	0,32
XS2790910272	3,5000 % BBVA 24/31 MTN	300	300		101,14	303.432,00	0,19
FR001400NU45	3,5000 % BQUE POSTALE 24/30 MTN	600	600		100,59	603.516,00	0,39
XS2850439642	3,5000 % DSV FINANCE 24/29 MTN	160	160		100,85	161.363,20	0,10
FR001400KJ00	3,5000 % LVMH 23/33 MTN	400	400		102,59	410.344,00	0,26
XS2631835332	3,5000 % STATNETT 23/33 MTN	200			102,09	204.178,00	0,13
XS2747596315	3,5470 % GENERALI 24/34 MTN	800	800		98,99	791.944,00	0,51
XS2821719536	3,5500 % JOHNSON + JOHNSON 24/44	600	600		101,21	607.254,00	0,39
XS2803424329	3,5630 % TORON.DOM.BK 24/31 MTN	600	600		100,39	602.364,00	0,39
XS2726335099	3,5860 % ROCHE F. EUR 23/36 MTN	360	360		102,86	370.299,60	0,24
XS2852136063	3,6250 % DSM 24/34 MTN	310	310		101,60	314.956,90	0,20
FR001400IUU3	3,6250 % EDENRED 23/31	300			100,29	300.858,00	0,19
XS2751598322	3,6250 % ENAGAS FIN. 24/34 MTN	300	300		99,87	299.595,00	0,19
BE6338167909	3,6250 % EUROCLEAR BK 22/27 MTN	190			102,04	193.879,80	0,12
XS2804485915	3,6250 % INTESA SANP. 24/30 MTN	600	600		100,63	603.762,00	0,39
XS2784667011	3,6250 % NORDEA BANK 24/34 MTN	500	500		101,14	505.710,00	0,32
XS2681383662	3,6250 % RECKITT BEN. 23/28 MTN	600	600		101,48	608.856,00	0,39
XS2629468278	3,6250 % ROBERT BOSCH MTN.23/30	400			101,75	407.008,00	0,26
XS2796659964	3,6250 % SAINT-GOBAIN 24/34	200	200		100,70	201.404,00	0,13
XS2522879654	3,6250 % SWEDBANK 22/32 FLR MTN	400			99,78	399.104,00	0,26
XS2857918804	3,6250 % TOYOTA M.CRD 24/31 MTN	180	180		101,35	182.422,80	0,12
XS1879567144	3,6400 % AROUNDTOWN 18/30 FLR	300			83,87	251.607,00	0,16
XS2866190965	3,6500 % AM.HONDA FI. 24/31 MTN	450	450		100,92	454.117,50	0,29
XS2593105476	3,7500 % ASTRAZENECA 23/32 MTN	400			103,93	415.724,00	0,27
XS2582814039	3,7500 % BRIT.TELECOM 23/31 MTN	500			102,28	511.410,00	0,33
XS2800653581	3,7500 % CA AUTO BANK 24/27 MTN	300	300		101,58	304.752,00	0,19
XS2829592679	3,7500 % CNH INDL 24/31 MTN	230	230		100,19	230.441,60	0,15
XS2577874782	3,7500 % HEIDELB.MAT. MTN 23/32	500			101,70	508.485,00	0,33
XS2826812005	3,7500 % MONDI FIN. 24/32 MTN	100	100		102,05	102.045,00	0,07
XS2806614223	3,7500 % NATL BK CDA 24/29 MTN	600	600		101,24	607.458,00	0,39
FR001400DP44	3,7500 % PERNOD-RICA. 22/32 MTN	300		300	103,18	309.549,00	0,20
FR001400OF19	3,7500 % PLUXEE 24/32	300	300		99,78	299.328,00	0,19
XS2063427574	3,7500 % POZAVAROVALN.SAV.19/39FLR	200	200		88,39	176.788,00	0,11
XS2655865546	3,8500 % TOYOTA M.CRD 23/30 MTN	500		180	102,83	514.165,00	0,33
FR001400OJO2	3,8750 % ACCOR 24/31	500	500		101,21	506.030,00	0,32
XS2678226114	3,8750 % ASSA-ABLOY 23/30 MTN	220	220		103,71	228.162,00	0,15
FR001400AY79	3,8750 % BFCM 22/32 MTN FLR	300			99,73	299.181,00	0,19
FR001400IBM5	3,8750 % BOUYGUES 23/31	300			103,16	309.465,00	0,20
FR001400N4L7	3,8750 % BPCE 24/29 MTN	600	600		101,41	608.430,00	0,39
BE0002939206	3,8750 % FLUVIUS SYS. 23/33 MTN	400			102,57	410.288,00	0,26
XS2764264607	3,8750 % ING GROEP 24/29 FLR MTN	600	600		101,56	609.354,00	0,39
XS2832954270	3,8750 % ISS GLOBAL 24/29 MTN	580	580		101,97	591.414,40	0,38
FR001400NDQ2	3,8750 % KLEPIERRE 24/33 MTN	200	200		100,65	201.292,00	0,13
BE6343825251	3,8750 % LONZA F.INTL 23/33	500		300	102,93	514.635,00	0,33
XS2879811987	3,8750 % MERCK KGAA SUB.ANL.24/54	100	100		99,82	99.817,00	0,06
XS2718201515	3,8750 % NESTE 23/31 MTN	240	240		102,31	245.548,80	0,16
XS2827708145	3,8750 % SWISSCOM FIN 24/44 MTN	370	370		102,10	377.762,60	0,24
XS2865533462	3,9000 % WELLS FARGO 24/32 FLR	600	600		101,12	606.744,00	0,39

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS0132424028	3,9930 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN	1.000			98,81	988.070,00	0,62
XS2625136531	4,0000 % AKZO NOBEL 23/33 MTN	500			102,83	514.170,00	0,33
FR001400F7K2	4,0000 % CREDIT AGR. 23/33 MTN	600			104,38	626.304,00	0,40
BE0002938190	4,0000 % GBL 23/33	300			103,80	311.400,00	0,20
AT0000A32HA3	4,0000 % HYPO NOE LB 23/27	600			101,72	610.338,00	0,39
XS2838537566	4,0000 % MOTABILITY 24/30 MTN	320	320		102,80	328.966,40	0,21
BE0002925064	4,0000 % PROXIMUS 23/30 MTN	500			103,60	517.990,00	0,33
XS2439704318	4,0000 % SSE 22/UND.FLR	400			99,66	398.636,00	0,26
IT0005585051	4,0000 % UNICREDIT 24/34 MTN	600	600		101,76	610.536,00	0,39
XS2782803147	4,0000 % WPP FINANCE 24/33 MTN	400	400		100,78	403.124,00	0,26
XS2597740476	4,1090 % NW MUT.GL.F. 23/30 MTN	500		300	103,97	519.845,00	0,33
XS2582860909	4,1250 % ABERTIS INF. 23/29 MTN	300			102,93	308.781,00	0,20
XS2531479462	4,1250 % BAWAG P.S.K. 23/27 MTN	300			102,26	306.774,00	0,20
BE0002963446	4,1250 % BELFIUS BK 23/29 MTN	800	800		103,62	828.936,00	0,53
FR001400GGZ0	4,1250 % BFCM 23/29 MTN	400		400	103,73	414.928,00	0,27
XS2698773913	4,1250 % BMW FINANCE 23/33 MTN	600	600		105,81	634.854,00	0,41
FR001400I4X9	4,1250 % BNP PARIBAS 23/33 MTN	300		300	105,48	316.449,00	0,20
XS2621007660	4,1250 % BOOKING HLDG 23/33	410			104,62	428.921,50	0,27
XS2800064912	4,1250 % CEPSA FIN. 24/31 MTN	500	500		99,54	497.715,00	0,32
FR001400Q7X2	4,1250 % COVIVIO HOT. 24/33 MTN	400	400		99,60	398.396,00	0,25
XS2573569576	4,1250 % DANSKE BK 23/31 FLR MTN	410			104,07	426.678,80	0,27
AT0000A32RP0	4,1250 % HYPO VORARL. 23/26 MTN	300			100,78	302.334,00	0,19
XS2633317701	4,1250 % ITALGAS 23/32 MTN	300			102,62	307.857,00	0,20
XS2728561098	4,1250 % JDE PEETS 23/30 MTN	270	270		103,00	278.091,90	0,18
XS2892988192	4,1250 % LUFTHANSA AG MTN 24/32	330	330		100,00	330.000,00	0,21
XS2644756608	4,1250 % ROYAL BK CDA 23/28 MTN	300		300	103,60	310.788,00	0,20
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON FIN. 22/25 MTN	300			100,65	301.950,00	0,19
XS0245906150	4,1280 % M6 DUBA AUTOP.KONCE.06/25	2.650			100,22	184.056,96	0,12
CH1266847149	4,1560 % ZUER.KB 23/29 FLR	300		300	103,04	309.126,00	0,20
XS2822575648	4,1650 % FORD MOTO.CR 24/28 MTN	370	370		100,91	373.381,80	0,24
XS2722162315	4,1830 % TELEFON.EMI. 23/33 MTN	500	500		103,57	517.850,00	0,33
XS2806377268	4,2500 % GOODMAN AU.FIN. 24/30	600	600		102,79	616.752,00	0,39
XS2676863355	4,2500 % KONI.PHILIPS 23/31 MTN	600	600		104,48	626.898,00	0,40
XS2672967234	4,2500 % MOLNLYCKE HL 23/28 MTN	190	190		102,80	195.325,70	0,12
XS2607040958	4,2500 % NATL GAS TR. 23/30 MTN	420			103,77	435.825,60	0,28
XS2634690114	4,2500 % STELLANTIS 23/31 MTN	600	600		102,93	617.592,00	0,40
DE000A3829J7	4,2500 % VONOVIA SE MTN 24/34	500	500		101,55	507.750,00	0,32
XS2819335311	4,2500 % W.P. CAREY 24/32	600	600		101,96	611.760,00	0,39
XS2726256113	4,3750 % CAIXABANK 23/33 MTN	200	200		106,43	212.858,00	0,14
FR001400LUK3	4,3750 % CARREFOUR 23/31 MTN	300	300		104,57	313.722,00	0,20
FR001400M4O2	4,3750 % CREDIT AGR. 23/33 MTN	400	400		105,46	421.836,00	0,27
XS2855975285	4,3750 % GR.CTY PROP. 24/30 MTN	600	600		101,35	608.124,00	0,39
DE000A3515S3	4,3750 % HASPA IS.R.890	600	600		104,93	629.586,00	0,40
XS2676395077	4,3750 % SARTOR.FIN. 23/29	300	300		103,85	311.556,00	0,20
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/31 MTN	200		220	75,70	151.406,00	0,10
CH1236363391	4,3750 % UBS GROUP 23/31 FLR MTN	300			104,02	312.051,00	0,20
XS2557084733	4,5000 % ABN AMRO BK 22/34 MTN	300			107,72	323.163,00	0,21
FR001400KHI6	4,5000 % ENGIE 23/42 MTN	300	300		104,09	312.261,00	0,20
XS2489772991	4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR	200		200	98,25	196.496,00	0,13
XS2569069375	4,5000 % LLOYDS BKG 23/29 FLR MTN	490			103,96	509.423,60	0,33
XS2715941949	4,5000 % SANDOZ FIN. 23/33	240	240		106,71	256.111,20	0,16
XS2644417227	4,5000 % SANTANDER CONS. MTN 23/26	200			101,94	203.882,00	0,13
FR001400ION6	4,5000 % WENDEL 23/30	300			104,10	312.288,00	0,20
XS2739054489	4,5060 % BARCLAYS 24/33 FLR MTN	310	310		103,78	321.724,20	0,21
XS2532473555	4,5650 % SMITH+NEPHEW 22/29	300		300	105,34	316.020,00	0,20
XS0188935174	4,5782 % AXA S.A 04/UND. FLR MTN	800			96,56	772.512,00	0,49
XS2817920080	4,6250 % ARION BANK 24/28 MTN	440	440		103,04	453.376,00	0,29
XS1550988643	4,6250 % NN GROUP 17/48 FLR MTN	400		250	102,24	408.940,00	0,26
DK0030512421	4,6250 % NYKREDIT 23/29 MTN	600	600		104,66	627.984,00	0,40
XS2617457127	4,6250 % VOLKSWAGEN BK. MTN 23/31	800			104,44	835.480,00	0,53
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	900		100	99,20	892.764,00	0,57
XS2694872594	4,6250 % VOLKSWAGEN LEASING 23/29	250	370	120	104,75	261.877,50	0,17
XS2630465875	4,6250 % WERFEN 23/28 MTN	600			103,60	621.600,00	0,40
XS2552362704	4,7000 % GR.-W.LIFECO 22/29	250			106,31	265.767,50	0,17
XS0253410236	4,7300 % KOMMUNALKRED.06/26 FLRMTN	500			99,77	498.855,56	0,32
XS2723556572	4,7471 % MACQUARIE G. 23/30 MTN	400	600	200	105,57	422.292,00	0,27
XS2759989234	4,7500 % CTP 24/30 MTN	600	600		103,32	619.926,00	0,40

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2647371843	4,7500 % ORLEN 23/30 MTN	600			103,86	623.178,00	0,40
XS2579606927	4,7500 % RAIF.BK INT. 23/27FLR MTN	300			101,75	305.262,00	0,20
AT000B122155	4,7500 % VB WIEN 23/27 MTN	300		300	103,78	311.331,00	0,20
XS2860457071	4,8000 % AROUNDTOWN 24/29 MTN	100	100		100,24	100.238,00	0,06
XS2577053825	4,8000 % UNICREDIT 23/29 FLR MTN	600			104,69	628.110,00	0,40
XS2621539910	4,8560 % HSBC HLDGS 23/33 FLR MTN	600			107,46	644.730,00	0,41
FR001400L4V8	4,8750 % AYVENS 23/28 MTN	300	500	200	105,44	316.308,00	0,20
XS2705604234	4,8750 % BCO SANTAND. 23/31 MTN	600	600		106,96	641.772,00	0,41
XS2592240712	4,8750 % DE VOLKSBANK 23/30 MTN	500			105,53	527.670,00	0,34
XS2644969425	4,8750 % REALTY INCOM 23/30	350			105,91	370.695,50	0,24
XS2679898184	4,8750 % REWE INTL F. 23/30	200	200		106,25	212.494,00	0,14
FR001400M6F5	4,8750 % STE GENERALE 23/31 FLRMTN	300	300		104,92	314.769,00	0,20
AT0000A37249	4,8750 % WIENERBERGER 23/28	390	390		105,20	410.291,70	0,26
XS2598331242	5,0000 % BCO SABADELL 23/29 FLR	600			105,77	634.632,00	0,41
XS2643234011	5,0000 % BK IRELAND 23/31 FLR MTN	360			107,31	386.316,00	0,25
XS2649712689	5,0000 % CAIXABANK 23/29 FLR MTN	400			105,40	421.616,00	0,27
DE000A30VT06	5,0000 % DT.BANK MTN 22/30	300			105,02	315.063,00	0,20
DE000A3LJPA8	5,0000 % JAB HOLDINGS 23/33	200			108,16	216.324,00	0,14
FR001400F0H3	5,0000 % JCDECAUX 23/29	400			105,58	422.308,00	0,27
XS2615271629	5,0000 % JYSKE BANK 23/28 FLR MTN	220			104,17	229.174,00	0,15
XS2698713695	5,1250 % FRESSENIUS SE MTN 23/30	600	600		108,23	649.386,00	0,42
XS2754488851	5,1250 % JYSKE BANK 24/35 FLR MTN	150	150		104,60	156.901,50	0,10
BE0390149152	5,1250 % SILFIN 24/30	300	300		102,93	308.796,00	0,20
DE000DK010W7	5,1500 % DEKA MTN.S.7782	300	300		97,22	291.654,00	0,19
XS2822443656	5,1500 % RAIF.BK ZRT. 24/30 FLRMTN	700	700		101,80	712.614,00	0,46
AT000B121967	5,1920 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR	500			102,71	513.525,00	0,33
CH1224575899	5,2300 % RAIF.SCHWEIZ 22/27	500			105,35	526.770,00	0,34
XS2673969650	5,2500 % IN.DIS.SVCS. 23/28	350	350		104,75	366.618,00	0,23
AT0000A3BMD1	5,2500 % KOMM.AUS. 24/29 MTN	500	500		104,50	522.495,00	0,33
XS0158363852	5,3750 % NATIXIS SA 02/27 MTN	200			104,03	208.056,67	0,13
XS0213101073	5,5000 % PET. MEX. 05/25MTN REGS	300			100,35	301.044,00	0,19
FR001400KL23	5,5000 % PRAEMIA HEAL 23/28	200	200		105,53	211.062,00	0,14
XS2825500593	5,6250 % NORDLB FIXED 24/34 SUB.	300	300		102,99	308.967,00	0,20
FR001400IDY6	5,6250 % STE GENERALE 23/33 MTN	400			106,45	425.804,00	0,27
XS2641794081	5,7010 % ALPERIA 23/28 MTN	800			105,72	845.720,00	0,54
XS2828685631	5,7500 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	750	750		103,61	777.052,50	0,50
DE000A351U49	5,8240 % ALLIANZ SUB 2023/2053	600	600		111,44	668.646,00	0,43
BE6342251038	5,8500 % ELIA GROUP 23/UND FLR	500			104,49	522.425,00	0,33
FR001400KWR6	6,0000 % ELO 23/29 MTN	300	300		93,39	280.182,00	0,18
XS2698603326	6,1250 % OTP BNK 23/27 FLR MTN	500	500		103,51	517.560,00	0,33
XS2615584328	6,5000 % TDC NET 23/31 MTN	400			108,55	434.204,00	0,28
FR001400IU83	7,2500 % URW 23/UND. FLR	300	300		107,47	322.404,00	0,21
lautend auf ITL							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRESD.FIN. NK/26	700.000			91,60	331.134,09	0,21
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	1.200.000			90,88	563.227,24	0,36
lautend auf USD							
XS0743062845	0,0000 % BARCLAYS BK 12/27 ZO MTN	810			88,11	644.005,55	0,41
US66989HAR93	2,2000 % NOVARTIS CAP 20/30	500			90,02	406.149,61	0,26
US10373QBT67	2,7210 % BP CAP.MK.AM 22/32	700	700		88,37	558.168,20	0,36
XS1219971774	3,2000 % STAND. CHART. 15/25 REGS	400			98,81	356.639,60	0,23
XS0909427782	3,8000 % E.ON INT F. 13/33 MTN DL	1.000			84,99	766.943,39	0,49
XS2638075700	6,6250 % INTESA SANP. 23/33 REGS	500			107,72	486.026,89	0,31
US172967AL52	7,8750 % CITIGROUP INC. 2025	400			101,81	367.478,79	0,24
US25156PAC77	8,7500 % DT.TELEK.INTL F. 00/30	600			120,44	652.079,05	0,42
US35177PAL13	9,0000 % ORANGE 2031	300			123,11	333.281,00	0,21
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
DE000BLB5GT7	0,0000 % BAY.LDSBK.OPF.R.20269 VAR	200			100,36	200.720,00	0,13
XS0211284491	2,0000 % RABOBK NEDERLD05/35FLRMTN	200			88,78	177.560,00	0,11

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

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0307745744	0,0000 % LEHMAN BROTH. 07/14 MTN	2.300			0,02	460,00	0,00
AT0000A37CU1	4,0000 % KOMM.AUS. 23/25	500	500		100,20	501.015,00	0,32
AT0000446869	4,6250 % RLBK BURG.R. 05-25 6	110			100,27	110.299,94	0,07
XS1924340331	8,7120 % AUST.ANADI BK 18/28 FLR	300	300		91,00	272.997,00	0,17

Summe Wertpapiervermögen						150.865.999,64	96,51
---------------------------------	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Derivative Produkte

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

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 18.10.2024	¹⁾	-4.800.000	158.122,30	0,10
---------------------------------	---------------	------------	------------	------

Summe Derivative Produkte			158.122,30	0,10
----------------------------------	--	--	-------------------	-------------

Bankguthaben/Verbindlichkeiten			3.330.583,07	2,13
---------------------------------------	--	--	---------------------	-------------

EUR			3.329.063,34	2,13
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN			0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN			1.519,73	0,00

Sonstiges Vermögen			1.971.403,04	1,26
---------------------------	--	--	---------------------	-------------

AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN			-44.111,64	-0,03
DIVERSE GEBÜHREN			-18.071,81	-0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE			0,00	0,00
EINSCHÜSSE			0,00	0,00
SONSTIGE ANSPRÜCHE			0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE			2.022.349,61	1,29
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)			11.236,88	0,01

Fondsvermögen			156.326.108,05	100,00
----------------------	--	--	-----------------------	---------------

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

DEISENKURSE

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

Währung	Kurs
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
US-Dollar (USD)	1,1082

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

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

- 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

Anleihen

lautend auf EUR

XS2286044370	0,0000 % ABB FIN.B.V. 21/30 MTN		400
BE6315719490	0,0000 % BELFIUS BK 19/26 MTN		300
BE0002597756	0,0000 % ELIA GROUP 18/UND FLR		100
XS2303089697	0,0100 % SPAREBANK 1 21/28 MTN		500
FR0013444544	0,1250 % DASSAULT SYS 19/26		300
FR0013482833	0,1250 % LVMH 20/28 MTN		200
XS2102916793	0,1250 % MERCK FINL S MTN 20/25		400
XS2287624584	0,1250 % MOTABILITY 21/28 MTN		400
XS2389757944	0,2000 % ANZ N.Z.INTL 21/27 MTN		320
DE000A289LU4	0,2500 % AAREAL BANK MTN S.304		200
AT0000A2R9G1	0,2500 % KOMM.AUS. 21/24 MTN		200
DE000A3MP4U9	0,2500 % VONOVIA SE MTN 21/28		600
XS2363117321	0,3000 % AM.HONDA FI. 21/28 MTN		400
XS2405875480	0,3000 % COLGATE-PALM 21/29		400
XS2265371042	0,3500 % MACQUARIE G. 20/28 MTN		600
XS2115094737	0,3750 % SEB 20/27 MTN		280
XS2411311652	0,3990 % NTT FINANCE 21/28 MTN	200	200
XS2100788780	0,4500 % GENL MILLS 20/26		600
XS2250008245	0,4950 % MORGAN STANLEY 20/29 FLR		500
FR0014007LL3	0,5000 % BPCE 22/28 FLR MTN		300
XS2051494222	0,5000 % BRIT.TELECOM 19/25 MTN		170
AT0000A2STV4	0,5000 % CESKA SPORIT 21/28 FLRMTN		300
XS2325565104	0,5000 % FRES.FIN.IRE 21/28 MTN		500
XS2360041474	0,5000 % SEGRO CAPITA 21/31		160
XS2373642102	0,5770 % BARCLAYS 21/29 FLR MTN		300
XS2224621420	0,6250 % ADIDAS AG ANL 20/35		300
XS1482736185	0,6250 % ATLAS COPCO 16/26 MTN		600
XS2264194205	0,6250 % CTP N.V. 20/23 MTN		400
XS2078696866	0,6250 % GRENKE FIN. 19/25 MTN		370
DE000A3H3GF4	0,6250 % HOWOGE MTN 21/28		200
FR0014001IM0	0,6250 % ICADE S.A. 21/31		300
XS2402178300	0,7500 % CK H.EUR.21 21/29		600
ES0239140025	0,7500 % INMOBIL.COL. 21/29 MTN		100
XS2322253944	0,7500 % OP YRITYSPA. 21/31 MTN		440
XS2167002521	0,7500 % SWEDBANK 20/25 MTN		300
XS1623404412	0,8500 % U.S. BANCORP 2024 MTN		500
XS2430998893	0,8750 % BBVA 22/29 FLR MTN		400
XS2013618421	0,8750 % ISS GLOBAL 19/26 MTN		350
DE000A3MQNP4	0,8750 % LEG IMMOBILIEN MTN 22/29		600
XS2432361421	0,8750 % NIBC BANK 22/27 MTN		600
XS2079079799	1,0000 % ING GROEP 19/30 FLR MTN		300
XS2002491517	1,0000 % NATWEST MKTS 19/24 MTN		200
CH0483180946	1,0000 % UBS GROUP 19/27 FLR		1.000
XS2341269970	1,1250 % AKER BP 21/29 MTN		700
XS1197833053	1,1250 % COCA-COLA CO. 15/27		600
XS1803247557	1,1250 % LUNAR FUNDING V 18/26 MTN		450
XS2346125573	1,1250 % ORLEN S.A. 21/28 MTN		700
XS2441552192	1,2500 % GOLDM.S.GRP 22/29 MTN		360
XS2063268754	1,2500 % IN.DIS.SVCS. 19/26		300
XS2443920249	1,2500 % ING GROEP 22/27 FLR MTN		300
XS2455401328	1,2500 % SEGRO CAPITA 22/26		140
XS1955187858	1,2500 % SIEMENS FIN 19/31 MTN		290
XS1896851224	1,3750 % TESCO C.TR.SERV.18/23 MTN		300
XS1379122101	1,5000 % AMERICA MOVIL 16/24		500
XS1859010685	1,5000 % CITIGROUP 18/26 FLR MTN		500
XS1689185426	1,5000 % MAGNA INTL INC. 17/27		400
XS1395010397	1,5000 % MONDI FINANCE 16/24 MTN		400
XS2468378059	1,6250 % CAIXABANK 22/26 FLR MTN		400

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

ISIN		WP-Bezeichnung	Käufe		Verkäufe	
			Stücke/Nominale in TSD		Stücke/Nominale in TSD	
lautend auf EUR						
AT0000A1LHT0	1,6250 %	NOVOMATIC 16-23 MTN 1				300
XS2465984107	1,6310 %	MIZUHO F.G. 22/27 MTN				600
XS1615079974	1,6380 %	JPMORGAN CHASE 17/28 FLR				500
XS1571982468	1,7500 %	2I RETE GAS 17/26 MTN				200
XS2478690931	1,7500 %	SEB 22/26 MTN				500
XS2481498173	1,7500 %	UNIL.FIN.NED 22/28 MTN				480
XS2177442295	1,8070 %	TELEFON.EMI. 20/32 MTN				500
XS1538284230	1,8750 %	CREDIT AGR. 16/26 MTN				400
XS1571293684	1,8750 %	ERICSSON 17/24 MTN				150
XS1109802568	1,8750 %	VODAFONE GRP 14/25 MTN		400		400
XS2466350993	1,9520 %	TORON.DOM.BK 22/30 MTN				700
FR0013507860	2,0000 %	CAPGEMINI 20/29				500
XS1968706108	2,0000 %	CREDIT AGR. 19/29 MTN				500
CH1170565753	2,0200 %	ZUER.KB 22/28 FLR				200
XS2446386356	2,1030 %	MORGAN STANLEY 22/26 FLR				300
XS1975757789	2,3750 %	BCA POP.SOND 19/24				330
FR0014009E07	2,3750 %	CARREFOUR 22/29 MTN				300
XS2150054372	2,3750 %	SAINT-GOBAIN 20/27				200
XS1292352843	2,3840 %	EESTI ENERGIA 15/23				200
FR0013233384	2,5000 %	ACCOR 17/24				300
XS1201001572	2,5000 %	BCO SANTANDER 15/25 MTN				100
XS2526839761	2,7500 %	SIEMENS FIN 22/30 MTN				400
DE000A3LBMV2	3,0000 %	MERC.B.FI.CA 22/27 MTN				600
XS2744299335	3,0000 %	RED EL.FIN. 24/34 MTN		500		500
XS2530756191	3,0000 %	WOLTERS KLUW 22/26				170
FR001400CMY0	3,1250 %	BFCM 22/27 MTN				800
XS2553817763	3,1250 %	GSK CAP B.V. 22/32 MTN				400
CH1194000357	3,1250 %	UBS GROUP 22/30 MTN				200
XS2228683350	3,2010 %	NISSAN MOTOR 20/28 REGS				500
XS2534785865	3,3750 %	BBVA 22/27 MTN				600
CH1230759495	3,3900 %	UBS SWITZERL 22/25 MTN				560
XS2573331324	3,6250 %	ABN AMRO BK 23/26 MTN				200
XS2694995163	3,6250 %	ASR NEDERLA. 23/28		100		100
XS2573807778	3,6250 %	AXA S.A. 23/33 MTN				600
XS2072829794	3,6250 %	NETFLIX INC. 19/30 REGS				400
XS2565831943	3,6310 %	TORON.DOM.BK 22/29 MTN				270
FR001400F0V4	3,8750 %	BNP PARIBAS 23/31 FLR MTN				600
XS2802928692	3,8750 %	BRENNTAG FIN 24/32 MTN		100		100
XS2530444624	3,8750 %	FRESE.MED.CARE MTN 22/27				400
XS2599730822	3,8750 %	HEINEKEN 23/30 MTN				400
XS2806495896	3,8750 %	NED.GASUNIE 24/44 MTN		130		130
XS2178833773	3,8750 %	STELLANTIS N.V. 20/26 MTN				550
XS2595418323	4,0000 %	BASF MTN 23/29				300
XS2672452237	4,0000 %	CONTINENTAL MTN23/27				280
XS2469031749	4,1250 %	GRENKE FIN. 22/24 MTN				380
XS2628821873	4,1250 %	LLOYDS BK C. 23/27 MTN				150
FR001400IDW0	4,1250 %	STE GENERALE 23/27 MTN				600
XS2717300391	4,1250 %	SWEDBANK 23/28 MTN		320		320
FR001400MLN4	4,1250 %	URW 23/30 MTN		200		200
XS2725957042	4,1250 %	VESTAS WIND 23/31 MTN		190		190
FR001400KLT5	4,1250 %	WORLDLINE 23/28 MTN		500		500
FR001400F6E7	4,2500 %	AYVENS 23/27 MTN				300
BE6350792089	4,2500 %	SOLVAY 24/31		100		100
XS2590621368	4,3750 %	NBN CO 23/33 MTN				100
XS2828917943	4,3750 %	REDEXIS 24/31 MTN		200		200
XS2723577149	4,5000 %	CARRIER GLOB 23/32 REGS		230		230
FR001400LCK1	4,5000 %	INDIGO GROUP 23/30		300		300
XS2643673952	4,5000 %	NASDAQ 23/32				230
FR001400G6Y4	4,6250 %	BPCE 23/30 FLR MTN				300
XS2544400786	4,6250 %	JYSKE BANK 22/26 FLR MTN				500
XS2765027193	4,6250 %	RAIF.BK INT. 24/29FLR MTN		100		100
XS2526881532	4,6250 %	TELIA CO AB 22/82 FLR				150
XS2535725159	4,6250 %	VIER GAS TRA. MTN22/32				300
XS2613666739	4,6360 %	MIT.UFJ FIN.23/31 MTN FLR				300

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe Stücke/Nominale in TSD	Verkäufe Stücke/Nominale in TSD
lautend auf EUR			
XS2595028536	4,6560 % MORGAN STANLEY 23/29 FLR	240	600
XS1953271225	4,7390 % UNICREDIT 19/29 FLR MTN		200
FR001400LWN3	4,7500 % BFCM 23/31 MTN	800	800
XS2676883114	4,7500 % EUROFIN.SCIF 23/30	320	320
XS2498976047	4,8750 % ARION BANK 22/24 MTN		400
DE000HCB0BZ1	4,8750 % HCOB IS 23/27	500	500
DE000NLB4RS5	4,8750 % NORDLB MTN 23/28		320
XS2592650373	5,0000 % INTESA SANP.23/28 FLR MTN		330
DE000A30VQB2	5,0000 % VONOVIA SE MTN 22/30		300
XS2550868801	5,1250 % SUEZ.INTL 22/27		600
BE0002872530	5,3750 % CRELAN 22/25 MTN		400
AT0000351119	5,4300 % BAWAG P.S.K. 04-24		480
FR001400L1E0	5,5000 % CARMILA 23/28 MTN	400	400
XS1311440082	5,5000 % GENERALI 15/47 FLR MTN		200
DE000A11QJP7	5,6250 % OLD.LDSBK.BK. MTI 23/26	200	200
FR001400J861	5,6250 % TDF INFRASTR 23/28		300
XS2676413235	5,7370 % CESKA SPORIT 23/28 FLRMTN	100	100
BE0002913946	5,7500 % CRELAN 23/28 MTN	400	400
FR001400M2G2	5,7500 % TELEPERFORM. 23/31 MTN	100	100
XS2555420103	5,8500 % UNICREDIT 22/27 FLR MTN		290
XS2585964476	5,8850 % CCB-CR.COOP. 23/27 FLRMTN		320
XS2713801780	6,0000 % NIBC BANK 23/28 MTN	200	200
XS2815976126	7,0000 % CPI PROP.GRP 24/29 MTN	100	100
XS2560693181	7,3500 % OTP BNK 22/26 FLR MTN		400
XS2553604690	7,3750 % ISLANDSBANKI 23/26 MTN		210
XS2695009998	7,8750 % GRENKE FIN. 23/27 MTN	380	380
XS2675884733	7,8750 % VOLKSWAGEN INTL 23/UNDFLR	100	100

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte	Nominale
------------------------	----------

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 19.04.2024	5.100.000
USD/EUR Laufzeit bis 19.10.2023	4.700.000
USD/EUR Laufzeit bis 19.10.2023	700.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	149.602.947,70	95,70
Strukturierte Produkte	378.280,00	0,24
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	884.771,94	0,57
Summe Wertpapiervermögen	150.865.999,64	96,51
Derivative Produkte	158.122,30	0,10
Devisentermingeschäfte	158.122,30	0,10
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	3.330.583,07	2,13
Sonstiges Vermögen	1.971.403,04	1,26
Fondsvermögen	156.326.108,05	100,00

Linz, am 5. Dezember 2024

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

Das Fixgehalt ist eine Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (finanzielles Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Maßgebliche Kriterien für die Bemessung des 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 (30.04.2024) bzw. Vergütungsausschuss (14.05.2024) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.

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

Keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds, Miteigentumsfonds,

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Linz, am 5. Dezember 2024

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Link KEPLER Homepage: www.kepler.at

Fondsbestimmungen

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

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

- oder deren Emittenten verfügen über ein Rating, das sich im Investment Grade-Bereich befindet,
- sind mit derartig gerateten Anleihen vergleichbar oder
- sind staats-/landesgarantiert bzw. verfügen über einen Deckungsstock.

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 unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

– Geldmarktinstrumente

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

– Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

– Anteile an Investmentfonds

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

– Derivative Instrumente

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

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz:

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

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

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

– **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

– **Pensionsgeschäfte**

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

– **Wertpapierleihe**

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

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

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

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

– Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.11.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab **15.11.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Theaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.11.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.11.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,20 %**. 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 finden sich im Prospekt.

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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.

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

5.14. USA:

NYCE American, Chicago Board Options

Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX,
ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options
Exchange (BOX)

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

Name des Produkts: KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900GLZDH74JWG7436

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



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



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



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



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



Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 73,5 % an nachhaltigen Investitionen



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



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



mit einem sozialen Ziel



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

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.



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

Im KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds erfolgte die Titelauswahl anhand eines nachhaltigen Anlageprozesses. Dabei spielten 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.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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



Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten.

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

Der ISS ESG Performancescore wurde im letzten Berichtszeitraum (01.09.2022-31.08.2023) erstmalig ausgewiesen und betrug 53,18 %.

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

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

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

PAIs 1-3 - Treibhausgasemissionen; CO₂-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 kontroversen 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 Umweltpraktiken 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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Wertpapierbezeichnung	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
3,993% HYPO TIROL 01/26FLR MTN	FINANZ	0,64%	ÖSTERREICH
4,625% VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	KONSUMGÜTER	0,59%	DEUTSCHLAND
2,600% AT + T INC. 20/38	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,55%	USA
5,701% ALPERIA 23/28 MTN	VERSORGER	0,55%	ITALIEN
4,625% VOLKSWAGEN BK. MTN 23/31	KONSUMGÜTER	0,54%	DEUTSCHLAND
4,125% BELFIUS BK 23/29 MTN	FINANZ	0,54%	BELGIEN
3,800% E.ON INT F. 13/33 MTN DL	VERSORGER	0,51%	DEUTSCHLAND
4,57816% AXA S.A 04/UND. FLR MTN	FINANZ	0,51%	FRANKREICH
2,000% APPLE 15/27	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,50%	USA
1,500% MOL NYRT. 20/27	VERSORGER	0,47%	UNGARN
0,125% VW FIN.SERV. MTN.21/27	KONSUMGÜTER	0,47%	DEUTSCHLAND
1,625% SAP SE IS 18/31	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,46%	DEUTSCHLAND
3,250% SW.LIFE F.I 22/29	FINANZ	0,46%	SCHWEIZ
2,000% FID.NATL INF 19/30	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,46%	USA
4,125% BFCM 23/29 MTN	FINANZ	0,44%	FRANKREICH



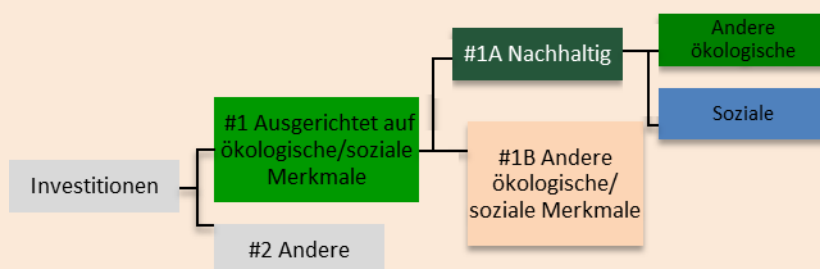
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug 94,5%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

- 94,5% der Investitionen standen im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen (#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale),
- 73,5 % der Investitionen hatten ein nachhaltiges Investitionsziel (#1A Nachhaltige Investitionen).
- 5,5% der Investitionen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Subsektor	Anteil am FV
FINANZ	BANKEN	33,75%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER NICHT-ZYKLISCH	12,06%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER ZYKLISCH	8,47%
IMMOBILIEN	IMMOBILIEN	6,87%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	KOMMUNIKATION	6,69%
FINANZ	VERSICHERUNGEN	5,76%
VERSORGER	ENERGIE	4,27%
INVESTITIONSGÜTER	INVESTITIONSGÜTER	3,17%
VERSORGER	VERSORGER STROM	3,15%
INDUSTRIE	BASISINDUSTRIE	2,91%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	TECHNOLOGIE	2,81%
INDUSTRIE	TRANSPORTWESEN	1,76%
VERSORGER	VERSORGER ERDGAS	1,55%
STAATSNÄHE	STAATL. AGENTUR	0,17%
SONSTIGE	SONSTIGE	6,60%

Der Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug 8,6%



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

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

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

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

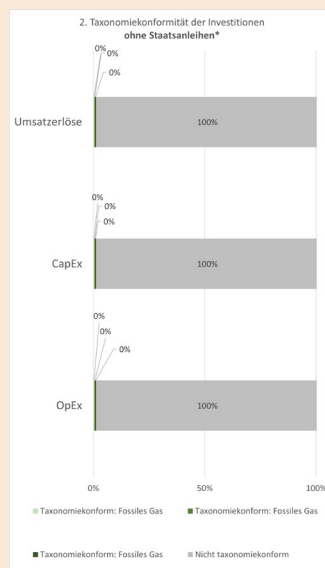
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹ ?

☐ Ja:

☐ in fossiles Gas ☐ in Kernenergie

☒ Nein

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



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

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

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

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

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, wurde im letzten Berichtszeitraum (01.06.2022-31.08.2023) erstmalig ausgewiesen und betrug 0,0 %.

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



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

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



Wie hoch war der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

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



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

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

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

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

Die Auswahl des überwiegenden Teils der Investitionen in Unternehmen erfolgte zudem nach einem „Best-in-Class“ Rating. Die „Best-in-Class“-Kriterien für Unternehmen wurden vor allem vom SDG Impact Rating von ISS ESG bestimmt. Den „Best-in-Class“ Kriterien entsprachen nur Emittenten, die hier einen positiven Wert aufwiesen und somit einen Beitrag zu den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen leisteten. Als zusätzliches Kriterium wurde das Carbon Risk Rating, welches die Klimarisiken und -chancen von Unternehmen 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 erreichten, entsprachen ebenfalls den „Best-in-Class“-Kriterien.

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

Über die Förderung der sozialen und ökologischen Performance der Investments wurde im KEPLER Ethikbeirat diskutiert, der regelmäßig zusammentraf und sowohl aus internen als auch externen Experten zum Thema Ethik, Nachhaltigkeit und nachhaltige Investments bestand.

Investitionen, die aus dem nachhaltigen Quartal-Anlageuniversum fielen, wurden innerhalb einer Frist von 4 Monaten verkauft.

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



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.

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 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.