

***KEPLER High Yield Corporate
Rentenfonds***

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025

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	AT0000737085
Thesaurierungsanteil	AT0000722541
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTH9
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXF7

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	8
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	12
Fondsergebnis	14
Entwicklung des Fondsvermögens	15
Vermögensaufstellung	16
Zusammensetzung des Fondsvermögens	30
Vergütungspolitik	31
Bestätigungsvermerk	34
Steuerliche Behandlung	37

Anhang:

Fondsbestimmungen

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

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Hans-Jürgen Gaugl
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

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

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

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

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

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

KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 25. Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,96 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) ¹⁾ des Fondsvermögens.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.05.2024	per 31.05.2025
	EUR	EUR
Fondsvolumen	175.230.576,58	193.763.097,87
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	52,43	55,36
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	54,00	57,02
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	150,99	160,91
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	155,51	165,73
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	153,64	164,25
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	158,24	169,17
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	154,00	164,72
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	158,65	169,66

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.08.2024	per 15.08.2025
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,5000	1,4000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	1,2211
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	1,5966
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	1,1421
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,0000	3,2103
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	4,2003
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	3,0019

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 Yield Corporate Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.05.2024	462.097,668
Absätze	30.227,737
Rücknahmen	-69.528,702
Ausschüttungsanteile per 31.05.2025	422.796,703
Thesaurierungsanteile per 31.05.2024	379.967,840
Absätze	31.534,963
Rücknahmen	-34.341,971
Thesaurierungsanteile per 31.05.2025	377.160,832
Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2024	600.678,000
Absätze	171.400,000
Rücknahmen	-113.292,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2025	658.786,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.05.2024	8.683,620
Absätze	2.207,967
Rücknahmen	-2.067,823
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.05.2025	8.823,764

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.21	212.284.123,14	558.231,175	55,98	2,0000	10,50
31.05.22	216.321.740,57	574.255,877	50,01	0,5000	-7,38
31.05.23	206.319.020,13	644.925,160	48,70	0,5000	-1,64
31.05.24	175.230.576,58	462.097,668	52,43	0,5000	8,76
31.05.25	193.763.097,87	422.796,703	55,36	1,4000	6,58

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.21	212.284.123,14	537.177,666	154,00	1,4001	10,50
31.05.22	216.321.740,57	506.526,941	141,36	0,0000	-7,37
31.05.23	206.319.020,13	437.999,717	139,03	0,2105	-1,65
31.05.24	175.230.576,58	379.967,840	150,99	0,0000	8,76
31.05.25	193.763.097,87	377.160,832	160,91	1,2211	6,57

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.21	212.284.123,14	609.303,000	156,01	1,7742	10,83
31.05.22	216.321.740,57	782.686,000	143,31	0,0000	-7,09
31.05.23	206.319.020,13	797.676,000	141,39	0,5763	-1,34
31.05.24	175.230.576,58	600.678,000	153,64	0,0000	9,10
31.05.25	193.763.097,87	658.786,000	164,25	1,5966	6,91

Thesaurierungsanteile IT VV

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.21	212.284.123,14	20.849,037	155,55	1,7874	10,87
31.05.22	216.321.740,57	26.775,496	142,94	0,0000	-7,05
31.05.23	206.319.020,13	8.690,861	141,09	0,0000	-1,29
31.05.24	175.230.576,58	8.683,620	154,00	0,0000	9,15
31.05.25	193.763.097,87	8.823,764	164,72	1,1421	6,96

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Die US-Wirtschaftsleistung ist im zweiten Quartal 2024 um 3 % angestiegen und übertraf damit die allgemeinen Erwartungen deutlich. Hauptwachstumsträger war der persönliche Konsum. Auch der Lageraufbau hat mit 0,8 Prozentpunkten deutlich dazu beigetragen. Das Arbeitskräfteangebot wächst stetig und der Migrationszustrom der vergangenen Jahre sorgt dafür, dass der Wirtschaft eine wachsende Zahl an jungen Arbeitskräften zur Verfügung steht. Die Arbeitslosenrate liegt seit Februar 2024 bei ungefähr 4 %. Der Trend des steten Wirtschaftswachstums setzte sich auch im dritten und im vierten Quartal 2024 mit einem Anstieg von 3,1 % bzw. 2,4 % fort. Zu Jahresbeginn ist die US-Wirtschaft überraschend ins Minus gerutscht. Das BIP ist im ersten Quartal 2025 um 0,2 % geschrumpft (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Der Rückgang der US-Wirtschaftsleistung ist unter anderem auf den starken Anstieg der US-Einfuhren zurückzuführen. Die US-Wirtschaftsakteure zogen angesichts der angekündigten Zollerhöhungen ihre Bestellungen zeitlich nach vorne. Die Belastungen aus den Einfuhren wurden durch den Anstieg der Lagerbestände nur teilweise kompensiert. Diesen Vorzieheffekt dürfte es auch beim persönlichen Konsum gegeben haben. Fallende Energiepreise ließen die Inflation seit Sommer sinken. Die US-Notenbank Fed reagierte seit September mit Senkungen des US-Leitzinses. Seit der Zinssenkung im Dezember liegt dieser in einer Zinsspanne von 4,25 bis 4,5 %. Die Inflation liegt im Mai 2025 bei 2,4 %. Zwar hat der Preisdruck seit seinem Höchststand im Jahr 2022 deutlich nachgelassen, doch liegt der Wert weiterhin über dem 2 %-Ziel der US-Notenbank.

Die europäische Wirtschaftsentwicklung zeigte im Berichtszeitraum eine geringe Dynamik und das Bruttoinlandsprodukt (BIP) änderte sich in dieser Zeit unwesentlich. Hohe geopolitische Unsicherheiten haben Konsum und Investitionen belastet. Zudem war eine weltweit schwächere Nachfrage nach Industriegütern zu verzeichnen. Privathaushalte legten einen zunehmenden Teil ihres Einkommens zurück, was in der Regel aus Ungewissheit resultiert. Der Arbeitsmarkt blieb in dieser Zeit stark; die Arbeitslosenquote liegt seit mehreren Monaten bei etwas über 6 %, was im historischen Vergleich sehr niedrig ist. Im ersten Quartal 2025 lieferte die Eurozone mit einem Wachstum von 0,6 % eine positive Überraschung. Den höchsten Anstieg verzeichnete Irland mit 3,2 %, gefolgt von Spanien und Litauen mit jeweils 0,6 %. Die Inflationsrate ist im Berichtszeitraum von 2,6 % auf 1,9 % gesunken. Ein Schlüsselfaktor für den Inflationsrückgang war der Rückgang der Dienstleistungsinflation von 4 % auf 3,2 %. Angesichts dessen und der nachlassenden wirtschaftlichen Dynamik, hat die EZB seit Juni 2024 das erste Mal seit 2016 mehrfach den Leitzins abgesenkt. Seit dem Zinsentscheid im April 2025 liegt dieser bei 2,4 %. Der Zollkonflikt mit den USA könnte die Wirtschaft im Euroraum in diesem Jahr allerdings noch dämpfen.

Seit Ausbruch des Krieges in der Ukraine Anfang 2022 bewegte sich das BIP-Wachstum in Deutschland stets nahe der Nullmarke und changierte zwischen einem leichten Plus und einem leichten Minus. Tatsächlich konnte Europas größte Volkswirtschaft seitdem kaum wachsen und hinkt dem Rest der Welt hinterher. Die Ursachen für die schwache Konjunktur liegen unter anderem darin, dass Deutschland mit seiner stark exportorientierten Industrie besonders anfällig für die Folgen des Krieges ist und auch die sinkende Nachfrage in der Industrie und in der Bauwirtschaft tragen dazu bei. Früher ergänzten sich die Wirtschaftsmodelle von Deutschland und China gut: Deutschland verkaufte Autos, Chemikalien und Maschinen nach China und kaufte im Gegenzug Konsumgüter und Vorleistungen wie Batterien und elektronische Komponenten. Heute ist China selbst zu einem ernsthaften Konkurrenten auf dem Automobilmarkt geworden. Unter dem von US-Präsident Donald Trump mit hohen Strafzöllen angezettelten Handelsstreit leidet die deutsche Wirtschaft besonders.

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 stellte sich die Situation für die japanischen Automobilhersteller positiv dar und auch der Tourismusbranche ging es angesichts der Wiedereröffnung des Landes für ausländische Touristen deutlich besser. Doch der private Konsum, der mehr als die Hälfte der japanischen Wirtschaft ausmacht, schwächelte immer mehr. Als Gegenmaßnahmen sollten höhere Löhne und Einkommenssteuersenkungen den Konsum ankurbeln. Im zweiten Quartal ist Japans Wirtschaft dann um 3,9 % gewachsen und somit stärker, als von Experten erwartet. Von Juli bis September 2024 wurde das Wachstum prolongiert, allerdings fiel dieses mit 0,9 % wieder geringer aus. Im Schlussquartal 2024 gelang Japans Wirtschaft ein regelrechter Jahresendspurt und das BIP legte aufgrund der erhaltenen Ausrüstungsinvestitionen und höherer Exporte um 2,2 % zu. Im ersten Quartal 2025 ist es zu einer leichten Kontraktion um 0,2 % gekommen (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Während die US FED und die EZB die Leitzinsen bereits wieder senken, hat die Bank of Japan im Berichtszeitraum auf einen vorsichtigen Straffungskurs umgeschwenkt und ihren Leitzins in drei Schritten auf 0,5 % erhöht. Die Inflation liegt Ende Mai 2025 bei 3,6 %.

Die überraschende Ankündigung der OPEC+, ab dem vierten Quartal 2024 die freiwilligen Förderquotenkürzungen an Öl langsam wieder zurückzufahren, verursachte im Mai 2024 einen deutlichen Preistrückgang für ein Barrel der Rohölsorte Brent um über 7 % im Vergleich zum Vormonat. Zunächst gab es im Juni wiederum einen kräftigen Anstieg des Preises, danach fiel der Ölpreis jedoch wieder kontinuierlich. Preisdämpfende Faktoren sind die schwachen Konjunkturaussichten und das schwächere US-Verbrauchervertrauen. Ende Mai 2025 liegt der Ölpreis bei 63,90 USD.

Der Euro ist gegenüber dem US-Dollar im Berichtszeitraum etwas stärker geworden und liegt zum Ende des Berichtszeitraumes bei 1,135 USD.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende Mai 2025 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,50 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,4 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,93 %, das deutsche Pendant bei 2,98 %. Die US-Renditen sind zu Beginn des Berichtszeitraumes zunächst spürbar gesunken. Seit September erfolgte durch die zunehmende Erwartung einer weiteren Amtszeit Donald Trumps eine deutliche Gegenbewegung. Hintergrund für diesen Anstieg waren die Erwartungen von neuen Zöllen, zunehmender Staatsverschuldung und neuen Impulsen für die US-Wirtschaft, was in weiterer Folge zu einem neuerlichen Anstieg der Inflation führen könnte. Anfang 2025 führten schwächere Vorlaufindikatoren in den USA zu Bedenken hinsichtlich der weiteren wirtschaftlichen Entwicklung – mit entsprechenden Rückgängen der Renditen von US-Treasuries. Anfang März führte die Ankündigung stark steigender Infrastruktur- und Verteidigungsausgaben in Deutschland zu einer Neubewertung am europäischen Anleihemarkt und erheblichen Renditeanstiegen – seither folgte jedoch eine Gegenbewegung mit spürbaren Renditerückgängen.

Emerging-Markets-Anleihen entwickelten sich im Berichtszeitraum auf Grund von attraktiven laufenden Zinserträgen und gesunkenen Risikoaufschlägen positiv. Im April 2025 sind die Risikoaufschläge auf Grund der aggressiven US-Handelspolitik zwischenzeitlich spürbar angestiegen – seither folgte aber wieder eine deutliche Erholung. Die Wertentwicklung ist auf Jahressicht deutlich positiv.

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

Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) sind weiterhin auf niedrigen Niveaus, inzwischen ist jedoch ein Anstieg erkennbar und im Zuge der globalen wirtschaftlichen Abschwächung könnte ein weiterer Anstieg der Zahlungsausfälle folgen. Die Risikoaufschläge sind vor dem Hintergrund der angekündigten Zölle im April zwischenzeitlich deutlich angestiegen – auch hier folgte die Erholung zeitnahe. Die Wertentwicklung ist im Berichtszeitraum deutlich positiv.

Anlagepolitik

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zum Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index Value Unhedged EUR (Referenzwert) verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung). Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwertes nicht eingeschränkt. Es sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Referenzwertes sind, jederzeit möglich.

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.

Per 01.10.2024 erfolgte ein Managerwechsel, wobei die Ausrichtung des Fonds nur leicht verändert wurde. So wurde der Anteil an USD denominierten High Yield Anleihen reduziert, EUR Papiere wurden hingegen aufgebaut. Der Anteil der Emittenten aus den Schwellenländern wurde ebenfalls etwas reduziert. Der Sektor Banken wurde ebenso aufgebaut wie das BB-Ratingsegment. Demgegenüber wurden Anleihen aus dem Energiesektor und Anleihen mit Investmentgrade Rating reduziert.

Aktuell ist die mittlere Zinsbindung im Fonds leicht erhöht. Der Sektor Banken ist übergewichtet. Dafür sind sowohl der zyklische, als auch der nicht-zyklische Konsumsektor untergewichtet.

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

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

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

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

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Commitment-Ansatz
Commitment-Ansatz	Niedrigster Wert	0,00%
	Ø Wert	0,04%
	Höchster Wert	0,48%
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	52,43
Ausschüttung am 16.08.2024 (entspricht 0,0094 Anteilen) ¹⁾	0,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	55,36
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	55,88
Nettoertrag pro Anteil	3,45
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ²⁾	6,58%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	150,99
Auszahlung (KESt) am 16.08.2024 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	160,91
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	160,91
Nettoertrag pro Anteil	9,92
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ²⁾	6,57%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	153,64
Auszahlung (KESt) am 16.08.2024 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	164,25
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	164,25
Nettoertrag pro Anteil	10,61
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	6,91%

Thesaurierungsanteile IT VV

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	154,00
Auszahlung (KESt) am 16.08.2024 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	164,72
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	164,72
Nettoertrag pro Anteil	10,72
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	6,96%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 16.08.2024 (Ex Tag) EUR 53,02; für einen Thesaurierungsanteil EUR 154,11; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 156,93; für einen Thesaurierungsanteil IT VV EUR 157,31;

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

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	10.227.229,21	
Dividendenerträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	10.651,35	
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	+ 10.216.577,86

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 336,15

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	1.482.186,15	
Wertpapierdepotgebühren	-	93.944,43	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	12.991,06	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.308,56	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	111.262,90	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 1.701.693,10

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **8.514.548,61**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	5.508.158,09	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	4.719.873,37	
Realisierte Verluste	-	3.083.053,13	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	5.644.692,15	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **1.500.286,18**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **10.014.834,79**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + **2.057.141,06**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + **112.646,93**

Fondsergebnis gesamt + **12.184.622,78**

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 3.557.427,24

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 116.609,68. 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⁾	+	175.230.576,58
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 16.08.2024	-	241.294,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.08.2024	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 16.08.2024	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT VV) am 16.08.2024	-	0,00
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	6.589.192,51
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	12.184.622,78

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾

193.763.097,87

¹⁾ Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 462.097,668 Ausschüttungsanteile; 379.967,840 Thesaurierungsanteile; 600.678,000 Thesaurierungsanteile IT; 8.683,620 Thesaurierungsanteile IT VV

²⁾ Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 422.796,703 Ausschüttungsanteile; 377.160,832 Thesaurierungsanteile; 658.786,000 Thesaurierungsanteile IT; 8.823,764 Thesaurierungsanteile IT VV

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS2115092954	0,5000 % WHIRLP.FIN. 20/28	800	800		90,97	727.728,00	0,38
XS2385114298	0,6250 % CELANESE US 21/28	1.000	1.000		88,92	889.210,00	0,46
XS2385390724	0,6250 % HIME 21/28	500	500		90,45	452.225,00	0,23
XS2123970241	0,6250 % V.F. CORP. 20/32	250	250		71,05	177.615,00	0,09
XS2438026440	0,8750 % THAMES WATER 22/28 MTN	700	700		69,61	487.263,00	0,25
XS2066744231	1,0000 % CARNIVAL 19/29	600		200	89,69	538.116,00	0,28
XS2385393405	1,0000 % CELLNEX FIN. 21/27 MTN	500			96,76	483.785,00	0,25
XS2433361719	1,0000 % WIZZ AIR FIN 22/26 MTN	200			98,55	197.094,00	0,10
XS2271225281	1,5000 % GR.CTY PROP. 20/UND. FLR	600	600		96,34	578.040,00	0,30
XS2211183244	1,5390 % PROSUS 20/28 MTN REGS	400			95,02	380.068,00	0,20
XS2310411090	1,6250 % CITYCON TR. 21/28 MTN	300			93,03	279.078,00	0,14
XS2190979489	1,6250 % EUSTREAM 20/27	300			96,71	290.130,00	0,15
XS2244936659	1,6250 % INF.WIREL.IT 20/28 MTN	500	500		96,39	481.945,00	0,25
XS1439749364	1,6250 % TEVA PH.F.NL.II 16/28	1.100			94,43	1.038.697,00	0,54
XS2247549731	1,7500 % CELLNEX TEL. 20/30 MTN	1.000			93,18	931.780,00	0,48
XS2332687040	1,7500 % INF.WIREL.IT 21/31 MTN	300			92,68	278.031,00	0,14
XS2111944133	1,8750 % ARENA LU.FI. 20/28 REGS	600			96,70	580.182,00	0,30
PTEDPYOM0020	1,8750 % EDP 21/82 FLR	1.200	1.200		91,18	1.094.172,00	0,56
XS2919072962	10,0000 % AKS CHEMICAL 24/29 REGS	330	330		98,50	325.040,10	0,17
PTCMGGOM0008	10,0000 % CAIXA ECONO. 23/26 MTN	100	100		102,64	102.640,00	0,05
XS2582788100	10,0000 % ITALMATCH CH 23/28 REGS	100			105,48	105.477,00	0,05
XS2758100296	10,0000 % SUMMER BIDCO 24/29 REGS	515			101,89	524.321,86	0,27
XS1814546013	10,0000 % TELE COLUMBUS 18/29 REGS	300	300		77,86	233.565,00	0,12
XS2647351142	10,2500 % GREEN BIDCO 23/28 REGS	400			52,71	210.832,00	0,11
XS2921539883	10,2500 % TAKKO FASHIO REGS 24/30	300	300		105,99	317.958,00	0,16
XS2724532333	10,5000 % AMS-OSRAM 23/29 REGS	700			103,10	721.665,00	0,37
XS2711320775	10,6250 % EROSKI SOC. 23/29 REGS	700		300	108,39	758.730,00	0,39
XS2413677464	10,7500 % NOVA LJUB.BK 22/32 FLR	100			115,54	115.540,00	0,06
XS2800678224	14,5000 % AIR BALTIC C 24/29 REGS	600	210		92,59	555.540,00	0,29
XS2103218538	2,0000 % ASHLAND SER. 20/28 REGS	300			95,97	287.922,00	0,15
XS2079388828	2,0000 % DUFY ONE B. 19/27	110			98,51	108.355,50	0,06
XS2115190451	2,0000 % Q-PARK HOL.I 20/27 REGS	200		290	98,02	196.038,00	0,10
XS2036387525	2,1250 % ARDAGH P.F./ 19/26 REGS	150			91,29	136.927,50	0,07
XS2388910270	2,2500 % BRANICKS GRP ANL 21/26	300	300		57,69	173.061,00	0,09
XS2351382473	2,2500 % DERICHEBOURG 21/28 REGS	100			96,95	96.949,00	0,05
FR0013422623	2,2500 % EUTELSAT 19/27	300			94,72	284.172,00	0,15
XS2077646391	2,2500 % GRIFOLS 19/27 REGS	600			97,78	586.704,00	0,30
XS2356039268	2,2500 % GTC AUR.LUX. 21/26 REGS	100			91,30	91.300,00	0,05
XS2108560306	2,2500 % INEOS STYRO ANL20/27REG.S	800			97,25	777.976,00	0,40
XS2399981435	2,2500 % SECHE ENVIRO 21/28	100	100		95,80	95.798,00	0,05
XS2181577268	2,2500 % SILGAN HLDGS 20/28	300			96,95	290.856,00	0,15
XS2401175927	2,2500 % TRIODOS BK 21/32 FLR	600	600		95,45	572.676,00	0,30
XS2247616514	2,3750 % CP/EAST.PA 20/27 REGS	435			97,57	424.446,90	0,22
XS2081474046	2,3750 % FORVIA 19/27	150			97,05	145.572,00	0,08
XS2262806933	2,3750 % INT.SAN.ASSI 20/30 REGS	500	500		92,86	464.275,00	0,24
XS2341724172	2,3750 % MAHLE MTN 21/28	1.200			93,00	1.115.964,00	0,58
XS2293060658	2,3760 % TEL.EUROPE 21/UND. FLR	600	600		92,72	556.314,00	0,29
XS2355604880	2,5000 % NOMAD FOODS 21/28 REGS	200			97,20	194.404,00	0,10
FR0014006W65	2,5000 % RENAULT 21/27 MTN	200			99,30	198.594,00	0,10
FR0014002OL8	2,5000 % RENAULT 21/28 MTN	400	400		98,65	394.604,00	0,20
XS2348767836	2,5000 % SYNTHOS 21/28 REGS	300			94,84	284.526,00	0,15
XS2282606578	2,6250 % ABERTIS INF. 21/UND. FLR	400			98,48	393.900,00	0,20
XS2294495838	2,6250 % ATRIUM FINANCE 21/27 MTN	100			91,14	91.142,00	0,05
XS2074522975	2,6250 % EIRCOM FIN. 19/27	450			98,56	443.524,50	0,23
XS2353073161	2,6250 % POSTE ITAL 21/UND. FLR	1.650			94,67	1.562.055,00	0,82
XS2234516164	2,6250 % SNF GROUP SA 20/29 REGS	300			96,41	289.239,00	0,15
XS2225157424	2,6250 % VODAFONE GRP 20/80 FLR	300			99,47	298.413,00	0,15

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2405483301	2,7500 % FORVIA 21/27	250	250		98,05	245.117,50	0,13
XS2390510142	2,7500 % GOODYEAR EUR 21/28 REGS	300			96,38	289.125,00	0,15
XS1172951508	2,7500 % PET. MEX. 15/27 MTN	500		500	94,67	473.335,00	0,24
XS2193974701	2,7500 % WMG ACQU. 20/28 REGS	400			99,05	396.188,00	0,20
XS2305362951	2,8730 % FAST.AB BALD 21/81FLR MTN	400	400		97,95	391.796,00	0,20
XS2069407786	2,8750 % CPI PROP.GRP 19/27 MTN	175			98,97	173.188,75	0,09
XS2189947505	2,8750 % IQVIA 20/28 REGS	1.050			98,09	1.029.903,00	0,53
XS2332250708	2,8750 % ORGANON/ORG.F. 21/28 REGS	200			96,47	192.936,00	0,10
XS2056371334	2,8750 % TEL.EUROPE 19/UND. FLR	400	400		97,65	390.580,00	0,20
DE000A254QA9	2,8750 % WEPA HYG.NTS.19/27REG.S	200			98,54	197.088,00	0,10
XS2069016165	2,8750 % ZIGGO 19/30 REGS	300			92,20	276.606,00	0,14
XS2102493389	3,0000 % ALTICE FIN. 20/28 REGS	300			77,54	232.617,00	0,12
XS2310511717	3,0000 % ARD.MET.P.F. 21/29 REGS	200			87,32	174.636,00	0,09
XS1497606365	3,0000 % TELECOM ITALIA 16/25 MTN	170			100,17	170.280,50	0,09
XS2225204010	3,0000 % VODAFONE GRP 20/80 FLR	900	500		94,14	847.296,00	0,44
XS2286041947	3,0000 % WINTERSHALL 21/UND FLR	400			92,84	371.348,00	0,19
XS2010039894	3,0000 % ZF EUROPE FI 19/29	400	400		88,50	354.000,00	0,18
XS2380124227	3,1250 % CASTELLUM 21/UND. FLR	450			97,39	438.264,00	0,23
XS2335148024	3,1250 % CONSTELLUM 21/29 REGS	400			96,47	385.864,00	0,20
XS2052290439	3,1250 % MATTER TELECOM 19/26 REGS	350			100,04	350.129,50	0,18
XS2228683350	3,2010 % NISSAN MOTOR 20/28 REGS	600	600		97,96	587.778,00	0,30
XS2956845262	3,2500 % EUROBANK 24/30 FLR MTN	130	130		99,55	129.418,90	0,07
XS2357812556	3,2500 % GUALA CLOSU. 21/28 REGS	300			96,88	290.643,00	0,15
XS2107452620	3,2500 % RCS + RDS 20/28 REGS	500			98,69	493.440,00	0,25
XS2289588837	3,2500 % VERISURE HDG 21/27 REGS	1.075	200		99,23	1.066.711,75	0,55
XS2053846262	3,3750 % ALTICE FRAN. 19/28 REGS	550	550		84,92	467.049,00	0,24
XS2333564503	3,3750 % DUFY ONE B. 21/28	200			99,75	199.492,00	0,10
XS1602130947	3,3750 % LEVI STRAUSS 17/27	200	200		99,95	199.900,00	0,10
XS2326493728	3,3750 % NOVELIS SI 21/29 REGS	500			96,56	482.785,00	0,25
XS2116386132	3,3750 % ZIGGO BOND 20/30 REGS	450	300		85,75	385.870,50	0,20
XS2343000241	3,5000 % CERBA HEALTC 21/28 REGS	600	450		77,37	464.190,00	0,24
XS2112973107	3,5000 % CHEPLAPHARM REGS 20/27	325			99,95	324.834,25	0,17
XS2355632584	3,5000 % GRUPO ANTOL. 21/28 REGS	650	150		69,73	453.219,00	0,23
BE6329443962	3,5000 % ONTEX GROUP 21/26	350			100,10	350.353,50	0,18
XS2319950130	3,6250 % AHLST.-MU.H. 21/28 REGS	200			97,10	194.198,00	0,10
XS2947917527	3,6250 % BCA PASCH.SI. 24/30 FLR	250	250		101,15	252.872,50	0,13
XS2347397437	3,6250 % CITYCON OYJ 21/UND	300			93,13	279.396,00	0,14
XS2397251807	3,6250 % HEIMST.BOST.21/UND. FLR	700	250		96,62	676.354,00	0,35
XS2111947748	3,6250 % UNITED GRP 20/28 REGS	150			98,13	147.198,00	0,08
XS2360381730	3,7500 % ELIOR GROUP 21/26	750			99,89	749.182,50	0,39
XS2209344543	3,7500 % FORVIA 20/28	750			98,59	739.395,00	0,38
XS2275090749	3,7500 % I.M.A. INDU 20/28 REGS	200			99,50	198.994,00	0,10
XS3040316971	3,7500 % INF.WIREL.IT 25/30 MTN	500	500		100,86	504.275,00	0,26
XS2189766970	3,7500 % VIRGIN MED.FI. 20/30 REGS	100			94,45	94.449,00	0,05
XS2417090789	3,7500 % WP/AP T.H.IV 21/29 REGS	175			99,03	173.299,00	0,09
XS2231331260	3,7500 % ZF FINANCE GMBH MTN 20/28	1.600			95,19	1.523.104,00	0,80
XS2393001891	3,8750 % GRIFOLS S.A. 21/28 REGS	650	650		95,67	621.874,50	0,32
XS1629774230	3,8750 % VOLKSWAGEN INTL17/UND.FLR	300			98,87	296.604,00	0,15
XS2357132849	3,9500 % FOR.ST.(BVI) 21/26	300			96,32	288.972,00	0,15
XS2343873597	4,0000 % AEDAS HOMES 21/26	100			99,98	99.976,00	0,05
PTBCPGOM0067	4,0000 % BCO COM.PORT 21/32 FLR	300	300		100,51	301.521,00	0,16
XS2240463674	4,0000 % LORCA T.BON. 20/27 REGS	350	200		100,13	350.441,00	0,18
XS2357281174	4,0000 % MINOR HOTELS 21/26 REGS	300			100,28	300.852,00	0,16
XS2010029317	4,0000 % UNITED GRP 20/27 REGS	250			100,02	79.561,36	0,04
XS2232102876	4,1250 % ALTICE FRAN. 20/29 REGS	150			85,27	127.899,00	0,07
XS2937174196	4,1250 % GETLINK 25/30	250	250		101,70	254.237,50	0,13
XS3016383294	4,2170 % INT.SAN.ASSI 25/35 MTN	200	200		100,02	200.042,00	0,10
XS3070629335	4,2500 % BALL 25/32	480	480		101,25	485.976,00	0,25
XS2987792269	4,2500 % EUROBK ERGA. 25/35 FLRMTN	500	500		98,93	494.630,00	0,26
FR001400TL99	4,2500 % ILIAD 24/29	200	200		101,52	203.034,00	0,10
AT0000A3KDQ3	4,2500 % KOMM.AUS. 25/31 MTN	300	300		101,16	303.486,00	0,16
XS2982117694	4,2500 % LOXAM 25/30 REGS	600	600		101,00	605.994,00	0,31
FR001400OL29	4,2500 % NEXANS 24/30	500	500		102,61	513.030,00	0,26
XS2332889778	4,2500 % RAKUTEN GRP 21/UND. REGS	500			93,37	466.825,00	0,24
XS2592659671	4,2500 % V.F. CORP. 23/29	800	800		95,86	766.864,00	0,40
XS2486825669	4,2500 % VOLVO CAR 22/28 MTN	500		250	102,00	509.980,00	0,26
XS3023482436	4,3750 % ARA.INT.FIN. 25/33	600	600		98,07	588.402,00	0,30

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2243548273	4,3750 % CHEPLAPHARM REGS 20/28	200			98,69	197.378,00	0,10
XS2488809612	4,3750 % NOKIA 23/31 MTN	200			104,22	208.434,00	0,11
XS2401849315	4,3750 % SCIL IV 21/26 REGS	300	300		100,23	300.675,00	0,16
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/33 MTN	600			70,47	422.808,00	0,22
XS2199597456	4,3750 % TK ELEV. MIDCO REGS 20/27	600	600		100,02	600.126,00	0,31
XS1271836600	4,3820 % LUFTHANSA AG SUB.ANL15/75	600			100,26	601.584,00	0,31
IT0005623837	4,5000 % BANCO BPM 24/36 FLR MTN	1.000	1.600	600	101,98	1.019.820,00	0,53
XS2388186996	4,5000 % CIRS FIN.IN 21/27 REGS	750			100,10	750.720,00	0,39
XS2829201404	4,5000 % COTY INC. 24/27 REGS	200			101,51	203.026,00	0,10
XS2872799734	4,5000 % CROWN EURAN 24/30 REGS	1.050	1.050		103,40	1.085.710,50	0,56
PTEDP5OM0008	4,5000 % EDP 25/55 FLR	200	200		99,29	198.572,00	0,10
XS2977890313	4,5000 % IREN 25/UND. FLR	240	240		100,10	240.235,20	0,12
XS2364593579	4,5000 % JAGUAR L.RO. 21/28 REGS	750			101,51	761.287,50	0,39
XS2985311518	4,5000 % MATTER TELECOM 25/30	150	150		102,02	153.031,50	0,08
XS2064643484	4,5000 % MOTION BOND. 19/27 REGS	400			94,89	379.552,00	0,20
XS2959410577	4,5000 % NIBC BANK 24/35 FLR MTN	100	100		101,56	101.558,00	0,05
XS3021201887	4,5000 % SNF GROUP SA 25/32 REGS	300	300		102,56	307.674,00	0,16
FR001400PAJ8	4,5000 % VALEO 24/30 MTN	1.000	1.000		99,39	993.880,00	0,51
XS2852933329	4,5700 % CESKA SPORT 24/31FLR MTN	300	300		104,65	313.944,00	0,16
ES0265936064	4,6250 % ABANCA 24/36 FLR	400	400		101,59	406.364,00	0,21
XS2823235085	4,6250 % AIB GROUP 24/35 FLR MTN	800	2.000	1.200	103,47	827.760,00	0,43
FR001400Q6Z9	4,6250 % AIR FRAN.KLM 24/29 MTN	900	900		103,93	935.370,00	0,48
XS2951378434	4,6250 % GRUENENTHAL REGS 24/31	600	600		100,68	604.092,00	0,31
XS3074459994	4,7500 % ABERTIS INF. 25/UND. FLR	200	200		100,73	201.460,00	0,10
XS2397447025	4,7500 % BCP V MSF II 21/28 REGS	600	600		97,60	585.588,00	0,30
XS2802883731	4,7500 % DUFY ONE B. 24/31	300	300		102,39	307.158,00	0,16
PTEDPZOM0011	4,7500 % EDP 24/54 FLR MTN	600	600		101,98	611.904,00	0,32
FI4000571260	4,7500 % FINNAIR 24/29	400	400		102,58	410.320,00	0,21
XS3022166493	4,7500 % FNAC DARTY 25/32	290	290		102,80	298.128,70	0,15
XS2750308483	4,7500 % MUNDYS SPA 24/29 MTN	600	600		104,02	624.144,00	0,32
XS2838495542	4,7500 % OTP BNK 24/28 FLR MTN	600	600		102,18	613.098,00	0,32
XS2992020037	4,7500 % OVH GROUPE 25/31 REGS	300	300		101,68	305.052,00	0,16
XS2333301674	4,7500 % PCF GMBH NTS.21/29 REG.S	150	150		85,61	128.410,50	0,07
XS1824424706	4,7500 % PET. MEX. 18/29 MTN	450		300	94,68	426.037,50	0,22
BE0390158245	4,7500 % PROXIMUS 24/UND FLR	600	600		99,12	594.714,00	0,31
FR001400Y5Z1	4,7500 % RCI BANQUE 25/37 FLR MTN	600	600		100,14	600.822,00	0,31
XS2413862108	4,7500 % TEREOS FI.1 22/27 REGS	200			101,01	202.018,00	0,10
XS2798269069	4,7500 % TERNIA R.E.N. 24/UND. FLR	1.000	1.000		102,76	1.027.560,00	0,53
XS2811097075	4,7500 % VOLVO CAR 24/30 MTN	500	500		102,20	510.985,00	0,26
XS2913056797	4,8500 % KON.FRIES.C. 24/UND FLR	300	300		100,12	300.348,00	0,16
XS2937255193	4,8700 % ABERTIS INF. 24/UND. FLR	500	500		101,78	508.880,00	0,26
IT0005619140	4,8750 % BFF BANK 24/28 FLR MTN	100	100		102,27	102.265,00	0,05
XS1982704824	4,8750 % CPI PROP.GRP 19/UND. FLR	300			97,84	293.514,00	0,15
XS2394823418	4,8750 % EOLO S.P.A. 21/28 REGS	300	300		92,47	277.404,00	0,14
XS2918553855	4,8750 % HIME 24/29	350	350		103,77	363.191,50	0,19
XS2824778075	4,8750 % KONINKL.KPN 24/UND. FLR	1.000	1.000		103,13	1.031.250,00	0,53
XS3047452316	4,8750 % LTTMTCA GRP 25/31 REGS	400	400		102,21	408.824,00	0,21
XS2693304813	4,8750 % MOBICO GROUP 23/31 MTN	300			91,80	275.406,00	0,14
FR001400OLD1	4,8750 % OPMOBILITY 24/29	500	500		103,00	514.995,00	0,27
XS2856820704	4,8750 % PHOENIX PIB 24/29	500	500		104,38	521.875,00	0,27
FR001400Y8Z5	4,8750 % URW 25/UND. FLR	200	200		99,66	199.316,00	0,10
IT0005596207	4,9000 % UNIPOL ASSIC 24/34	700	700		104,39	730.716,00	0,38
XS2927492798	5,0000 % ALMAVIVA 24/30 REGS	300	300		102,71	308.124,00	0,16
XS2761146468	5,0000 % ALPHA BANK 24/30 FLR MTN	600	600		106,25	637.500,00	0,33
XS2799493825	5,0000 % AROUND.FIN. 24/UND. FLR	790	450		88,29	697.506,80	0,36
XS2950595087	5,0000 % ATOS 24/30 REGS	600	600		83,48	500.904,00	0,26
XS2801451571	5,0000 % BK OF CYPRUS 24/29FLR MTN	1.100	1.100		104,34	1.147.718,00	0,59
FR001400XHB4	5,0000 % CCF HOLDING 25/35	300	300		100,00	300.009,00	0,15
XS3023780375	5,0000 % CELANESE US 25/31	300	300		99,73	299.196,00	0,15
XS2956850189	5,0000 % CITYCON TR. 24/30 MTN	150	150		101,57	152.355,00	0,08
XS3028067729	5,0000 % EIRCOM FIN. 25/31	290	290		100,76	292.206,90	0,15
XS2971567560	5,0000 % KAPLA HLDG. 25/31 REGS	300	300		101,47	304.422,00	0,16
FR001400WJ17	5,0000 % LA POSTE 25/UND. FLR	300	300		101,75	305.250,00	0,16
XS3060305235	5,0000 % TDC NET 25/32 MTN	160	160		101,28	162.044,80	0,08
XS2941359288	5,0000 % TUI CRUISES REGS 24/30	300	300		100,71	302.139,00	0,16
XS2791973642	5,1250 % BCO SABADELL 24/34 FLRMTN	400	1.500	1.100	105,10	420.404,00	0,22
XS2794589403	5,1250 % BRIT.TELECOM 24/54 FLR	1.400	1.400		103,46	1.448.496,00	0,75

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2774391580	5,1250 % FORVIA 24/29	300	300		100,52	301.572,00	0,16
XS2397198487	5,1250 % KAIXO B.TEL. 21/29 REGS	350			101,73	356.065,50	0,18
XS2848642984	5,1250 % Q-PARK HOL.I 24/30 REGS	500	500		102,89	514.470,00	0,27
FR001400WJR8	5,1250 % VALEO 25/31 MTN	300	300		100,28	300.831,00	0,16
XS2804502511	5,2500 % FIBERCOP SPA 24/55	1.000	1.000		91,16	911.610,00	0,47
XS2910536452	5,2500 % FRESSNAPF ANL 24/31	360	360		102,28	368.204,40	0,19
XS2965681633	5,2500 % LUFTHANSA AG ANL.25/55	600	1.200	600	99,98	599.856,00	0,31
XS3076304602	5,2500 % PRYSMIAN 25/UND. FLR	140	140		102,39	143.343,20	0,07
XS2655993033	5,2500 % REXEL 23/30	200		100	104,99	209.982,00	0,11
XS1266661013	5,2500 % SOFTBANK GROUP 15/27	300	300		102,30	306.885,00	0,16
XS2434783911	5,2500 % UNITED GRP 22/30 REGS	600			100,04	600.216,00	0,31
XS2287912450	5,2500 % VERISURE MID. 21/29 REGS	1.000			100,89	1.008.910,00	0,52
FR001400U2E7	5,2500 % WORLDLINE 24/29 MTN	200	200		100,00	199.998,00	0,10
XS3049459749	5,3750 % ACCORINVEST 25/30 REGS	560	560		101,11	566.204,80	0,29
XS3066681704	5,3750 % ALBIONFINANC 25/30 REGS	500	500		101,04	505.175,00	0,26
XS2870878456	5,3750 % CONSTELLIUM 24/32 REGS	250	250		101,03	252.565,00	0,13
XS2943818059	5,3750 % ILIAD HLDG 24/30 REGS	450	450		102,31	460.386,00	0,24
XS3067482896	5,3750 % NIDDA HEALTHC.REG-S 25/30	480	480		101,75	488.400,00	0,25
XS2391352932	5,3750 % OLYMP.WT.US 21/29 REGS	300			91,37	274.116,00	0,14
IT0005580102	5,3750 % UNICREDIT 24/34 FLR MTN	900	1.500	600	105,87	952.812,00	0,49
FR001400EA16	5,3750 % VALEO 22/27 MTN	1.100	500		103,63	1.139.919,00	0,59
XS2830945452	5,3750 % WEBUILD 24/29	600	600		105,04	630.246,00	0,33
XS3071332962	5,4930 % VOLKSWAGEN INTL 25/UNDFLR	100	100		100,27	100.269,00	0,05
FR001400U3Q9	5,4940 % ROQUFR RES 24/UND. FLR	700	700		100,52	703.640,00	0,36
XS2926264529	5,5000 % ACCORINVEST 24/31 REGS	600	600		100,95	605.682,00	0,31
XS3025437982	5,5000 % ALSTRIA OFF ANL.25/31	800	800		97,98	783.864,00	0,40
XS2852136816	5,5000 % CMA CGM 24/29 REGS	440	440		104,34	459.109,20	0,24
XS2423013742	5,5000 % EDREAMS ODI. 22/27 REGS	750	250		101,01	757.605,00	0,39
XS2774392638	5,5000 % FORVIA 24/31	700	700		99,47	696.297,00	0,36
XS3067907140	5,5000 % IPD 3 25/31 REGS	300	300		101,28	303.849,00	0,16
XS2361344315	5,5000 % PICARD BONDCO 21/27 REGS	500			100,67	503.345,00	0,26
FR001400QY14	5,5000 % RCI BANQUE 24/34 FLR MTN	500	500		105,24	526.220,00	0,27
DE000AAR0439	5,6250 % AAREAL BANK MTN SUB.	1.400	1.400		100,58	1.408.106,00	0,73
XS2980875376	5,6250 % ELIOR GROUP 25/30	300	300		102,66	307.971,00	0,16
XS3023963534	5,6250 % FORVIA 25/30 REGS	210	210		100,76	211.604,40	0,11
FR001400FV85	5,6250 % ILIAD 23/30	1.800	600		106,49	1.916.892,00	1,00
XS2991271847	5,6250 % INEOS FIN. 25/30 REGS	280	280		97,26	272.316,80	0,14
XS2406727151	5,6250 % LUNE HOLDIN. 21/28 REGS	250			61,46	153.645,00	0,08
FR001400ZKL2	5,7500 % AIR FRAN.KLM 25/UND FLR	300	300		99,17	297.516,00	0,15
XS2828685631	5,7500 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	300	300		103,80	311.400,00	0,16
XS2830523895	5,7500 % ILLIMITY BK 24/27 MTN	600	600		103,86	623.184,00	0,32
XS3041347637	5,7500 % ITELYUM REG. 25/30 REGS	460	460		100,37	461.706,60	0,24
BE6318634548	5,7500 % SARENS FIN. 20/27	100	100		99,19	44.089,07	0,02
XS1813504666	5,7500 % SIGMA HOLDCO 18/26 REGS	600			99,56	163.221,07	0,08
XS2854423469	5,7500 % SOFTBANK GRP 24/32	1.500	1.500		99,75	1.496.310,00	0,77
XS2967912887	5,7500 % TEREOS FI.1 25/31 REGS	570	570		100,87	574.953,30	0,30
XS2755535577	5,7522 % TEL.EUROPE 24/UND. FLR	500	500		103,10	515.475,00	0,27
XS1859337419	5,8750 % ALTICE FRANCE 18/27 REGS	300		300	91,74	275.220,00	0,14
FR001400PIA0	5,8750 % ELO 24/28 MTN	500			97,90	489.520,00	0,25
XS2933536034	5,8750 % NEINOR HOMES 24/30 REGS	100	100		103,99	103.988,00	0,05
XS2998755040	5,8750 % SUM.BC.HO.B 25/30 REGS	510	510		98,61	502.931,40	0,26
XS2776523669	5,8750 % TUI 24/29 REG.S	200			104,11	208.228,00	0,11
XS3071332293	5,9500 % SUEZ.INTL 25/UND. FLR	600	600		99,24	595.416,00	0,31
XS2864442376	6,0000 % AFFLELOU 24/29 REGS	300	300		104,67	314.001,00	0,16
XS3046302488	6,0000 % AKROPOLIS GR 25/30 REGS	180	180		102,72	184.903,20	0,10
FR001400KWR6	6,0000 % ELO 23/29 MTN	700			95,72	670.012,00	0,35
XS2778270772	6,0000 % FNAC DARTY 24/29	300	300		105,39	316.161,00	0,16
XS2486270858	6,0000 % KONINKL.KPN 22/UND. FLR	300			106,24	318.711,00	0,16
XS2834242435	6,0000 % PLT VII FIN. 24/31 REGS	300	300		103,43	310.299,00	0,16
XS2899636935	6,0000 % SES S.A. 24/54 FLR MTN	850	850		93,92	798.303,00	0,41
XS1859258383	6,0000 % TECHEM VWG.674 18/26REG.S	550			100,17	484.390,55	0,25
XS3066590574	6,1170 % WINTERSHALL 25/UND FLR	780	780		99,57	776.614,80	0,40
XS2346563500	6,1250 % MARCOLIN 21/26 REGS	250			100,20	250.502,50	0,13
XS2681541327	6,1250 % ZF EUROPE FI 23/29 MTN	1.300	1.300		99,76	1.296.815,00	0,67
XS2582389156	6,1350 % TEL.EUROPE 23/UND. FLR	1.300		200	106,12	1.379.612,00	0,71
XS2589361240	6,1840 % INTESA SANP. 23/34 FLRMTN	900	900		108,50	976.455,00	0,50
XS2854329104	6,2500 % CECOMY AG ANL 24/29	640	640		104,37	667.974,40	0,34

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2809868446	6,2500 % GLOBALW. REI 24/30	240			101,36	228.666,65	0,12
XS2930588657	6,2500 % HEIMST.BOST.24/UND. FLR	540	540		99,62	537.931,80	0,28
XS2624554320	6,2500 % OI EUROP.GRP 23/28 REGS	300			103,34	310.023,00	0,16
XS2339015047	6,2500 % STANDARD PA REGS 21/26	300			45,61	136.836,00	0,07
XS2792575453	6,3750 % CT INVEST. REGS 24/30	300			103,65	310.956,00	0,16
XS2618428077	6,3750 % LOXAM 23/28 REGS	600	300	160	103,55	621.270,00	0,32
FR001400QC85	6,5000 % ERAMET 24/29	600	600		100,01	600.084,00	0,31
XS2577528016	6,5000 % MEDIOBANCA 23/33 FLR MTN	400	400		107,27	429.084,00	0,22
XS2696224315	6,5000 % PIAGGIO + C. 23/30 REGS	500			106,66	533.305,00	0,28
XS2919880679	6,5000 % UNITED GRP 24/31 REGS	400	400		103,12	412.496,00	0,21
XS2857868942	6,6250 % AMBER FINCO 24/29	300	300		104,60	313.800,00	0,16
XS2587558474	6,6250 % INEOS FIN. 23/28 REGS	250			102,46	256.157,50	0,13
XS3080735726	6,6250 % TRIV.PACK.FI 25/30 REGS	300	300		102,44	307.320,00	0,16
XS2579480307	6,7500 % EUROFIN.SCIF 23/UND. FLR	600	600		106,09	636.528,00	0,33
XS2761223127	6,7500 % GOLDSTORY 24/30 REGS	300	150		105,01	315.042,00	0,16
XS2915461458	6,7500 % INEOS Q.FI.2 24/30 REGS	310	310		95,70	296.682,40	0,15
XS2810875760	6,7500 % SAXO BK 24/34 FLR MTN	450	450		104,88	471.978,00	0,24
XS2646608401	6,7500 % TEL.EUROPE 23/UND. FLR	600	600		109,05	654.312,00	0,34
XS2859406139	6,7500 % ZEGONA FIN. 24/29 REGS	600	600		106,32	637.914,00	0,33
XS2765406371	6,8750 % ARDONAGH FIN 24/31 REGS	1.200	1.200		102,58	1.230.936,00	0,64
XS2656464844	6,8750 % ENE.GR.ROI.H 23/28 REGS	300	300		103,70	311.103,00	0,16
XS2804500572	6,8750 % FIBERCOP SPA 24/28	880	880		107,77	948.349,60	0,49
XS2848926239	6,8750 % FLORA FOOD M 24/29 REGS	810	810		102,93	833.733,00	0,43
XS2750306511	6,8750 % NOVA LJUB.BK 24/34FLR MTN	100			106,54	106.543,00	0,05
XS2581393134	6,8750 % TELECOM ITAL 23/28 MTN	300		320	108,98	326.928,00	0,17
XS2769426623	7,0000 % AVISDGET FIN 24/29 REGS	450			101,14	455.134,50	0,23
XS2690055996	7,0000 % BANIJAY ENT. 23/29 REGS	400	400		104,60	418.388,00	0,22
XS3046352319	7,0000 % CIDR.AIDA F. 25/31 REGS	300	300		101,96	305.871,00	0,16
XS2999576080	7,0000 % DOVALUE 25/30 REGS	300	300		105,57	316.695,00	0,16
XS2810278163	7,0000 % MOBILUX FIN. 24/30 REGS	300			105,32	315.951,00	0,16
XS2681940297	7,0000 % WEBUILD 23/28	1.400			108,96	1.525.496,00	0,80
XS2724401588	7,2500 % BCA TRANSILV 23/28 FLRMTN	250			106,71	266.780,00	0,14
XS2712525109	7,2500 % PAPREC HLDG 23/29 REGS	500	500		105,63	528.135,00	0,27
XS2864440321	7,2500 % SANI/IKOS F. 24/30 REGS	230	230		103,57	238.213,30	0,12
XS2623257503	7,3750 % MOTION FINCO 23/30	200	200		96,11	192.216,00	0,10
XS2592804434	7,3750 % TEV.P.F.N.II 23/29	400			114,29	457.144,00	0,24
XS2679904768	7,5000 % BCPERATIVO 23/29 FLR MTN	500	500		113,58	567.915,00	0,29
XS2618867159	7,5000 % CHEPLAPHARM REGS 23/30	400			101,15	404.612,00	0,21
XS2498543102	7,5580 % 888 ACQUIS. 22/27 REGS	150			100,44	150.652,50	0,08
XS2488465423	7,6250 % CR.EMIL.HLDG 23/32 FLR	400	400		108,24	432.948,00	0,22
XS2953568479	7,6250 % SHERW.FING 24/29 REGS	300	300		101,66	304.965,00	0,16
XS2582774225	7,7500 % EMERIA EUR. 23/28 REGS	400	400		92,85	371.380,00	0,19
XS2708134023	7,8620 % VAR ENERGI 23/83 FLR	500	500		108,69	543.465,00	0,28
XS2804500812	7,8750 % FIBERCOP SPA 24/28	500	500		111,44	557.190,00	0,29
XS2637954582	7,8750 % TELECOM ITAL 23/28 MTN	900	900		112,81	1.015.290,00	0,52
XS2658230094	8,2500 % VIVION INV. 23/28 MTN	327			98,20	321.045,26	0,17
XS2984228838	8,3750 % HEIMSTADEN 25/30	1.520	1.520		102,51	1.558.197,60	0,81
XS2680046021	8,3750 % MBANK 23/27 FLR MTN	400			106,35	425.380,00	0,22
XS2719090636	8,5000 % INEOS Q.FI.2 23/29 REGS	400	400		101,78	407.124,00	0,21
XS3023943692	8,5000 % VIRIDIEN 25/30 REGS	300	300		95,59	286.755,00	0,15
XS2988687682	8,6250 % ENG.ING.INFO 25/30 REGS	210	210		106,12	222.858,30	0,12
XS3049411971	8,6250 % LHMC FINCO 2 25/30 REGS	100	100		104,30	104.297,00	0,05
XS2615006470	8,7500 % MON.HOLDCO 3 23/28 REGS	150			100,62	150.925,50	0,08
XS2950589437	9,0000 % ATOS 24/29 REGS	600	600		112,17	673.014,00	0,35
XS3005193183	9,0000 % REKEEP 25/29 REGS	300	300		98,66	295.983,00	0,15
XS2649707846	9,3750 % HT TROPLAST REGS 23/28	600			104,32	625.914,00	0,32
XS2623604233	9,5000 % ADLER PELZER 23/27 REGS	300			95,41	286.230,00	0,15
XS2796660384	9,7500 % EUTELSAT 24/29 REGS	150			105,07	157.600,50	0,08
XS2919902820	9,7500 % SIG PLC 24/29 REGS	300	300		99,87	299.595,00	0,15
XS2684974046	9,8750 % BK MILLENNI. 23/27 FLR	200			108,53	217.060,00	0,11
lautend auf CHF							
XS2333565815	3,6250 % DUFYR ONE B. 21/26	400			100,08	427.706,02	0,22
lautend auf GBP							
XS2696093033	10,0000 % PINNACLE BID 23/28 REGS	400			106,25	504.265,70	0,26
XS2788344419	10,3750 % ASTON M.C.H. 24/29 REGS	225			94,31	251.791,12	0,13

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf GBP							
XS2085724156	3,6920 % MPT OP.PART. 19/28	250			78,13	231.765,49	0,12
XS2303072883	4,0000 % BELLIS FINCO 21/27 REGS	100			97,19	115.319,72	0,06
XS2411541738	4,0000 % BM E.V.RET. 21/28 REGS	200			94,22	223.586,51	0,12
XS2106589471	4,0000 % CPI PROP.GRP 20/28 MTN	750			94,20	838.315,91	0,43
XS2081020872	4,1250 % HEATHROW FI. 19/29	300			90,93	323.675,50	0,17
XS2259808702	4,2500 % MOBICO GROUP 20/UND. MTN	300			80,01	284.817,92	0,15
XS2358483258	4,5000 % VMED 02 UK I 21/31 REGS	950			88,98	1.003.036,42	0,52
XS2287892751	5,2500 % JERROLD FIN. 21/27 REGS	300			100,10	356.314,30	0,18
XS1996438948	5,2500 % VIRG.MED.S.F 19/29 REGS	400			96,82	459.537,00	0,24
XS2351480996	5,5000 % DEUCE FINCO 21/27 REGS	200			99,61	236.382,41	0,12
lautend auf USD							
USG27649AG04	0,0000 % DIGICEL 15/23 REGS	200			0,00	0,18	0,00
QOXDBM086511	0,0000 % ESC CB144A PHARMA	469			0,00	0,41	0,00
US899415AG89	10,2500 % TULLOW OIL 21/26 144A	440			87,26	337.667,40	0,17
US389375AM81	10,5000 % GRAY MEDIA 24/29 144A	420			106,51	393.398,65	0,20
US91327TAA97	10,5000 % UNITI/F./F./ 23/28 144A	287			106,16	268.275,00	0,14
USJ64264AG96	11,2500 % RAKUTEN GRP 24/27 REGS	450			107,88	426.943,98	0,22
US55342UAM62	3,5000 % MPT OPER.PARTN. 20/31	775			65,92	449.303,71	0,23
US682691AB63	3,5000 % ONEMAIN FIN. 21/27	395			97,01	336.995,34	0,17
US18539UAD72	3,7500 % CLEARW.E.O. 21/31 144A	325			90,30	258.085,04	0,13
US84762LAX38	3,8750 % SPECT.BRANDS 21/31 144A	342			80,13	240.988,04	0,12
US153527AP10	4,1250 % CENTR.GARDEN 21/31 144A	532			91,27	427.008,25	0,22
US896215AH37	4,1250 % TRIMAS 21/29 144A	590			94,10	488.256,00	0,25
US524590AA45	4,2500 % LEEW.REN.ENE 21/29 144A	333			91,00	266.490,78	0,14
US69007TAE47	4,2500 % OUTFR.MEDIA 21/29 144A	215			94,70	179.054,48	0,09
US47216FAA57	4,3750 % JAZZ SECUR. 21/29 144A	400			95,89	337.310,70	0,17
US109696AA22	4,6250 % BRINKS CO. 2027 144A	608			98,72	527.822,71	0,27
US131347CP95	4,6250 % CALPINE 20/29 144A	40			97,72	34.373,76	0,02
US18539UAC99	4,7500 % CLEARWAY E. 19/28 144A	445			97,67	382.239,78	0,20
US18538RAJ23	4,7500 % CLEARWTR PA. 20/28 144A	557		450	95,75	469.009,58	0,24
US228187AB66	4,7500 % CROWN.A.C.C.19/26	600			99,91	527.204,29	0,27
US67777LAD55	4,7500 % OI EUROP.GRP 21/30 144A	750			94,26	621.739,51	0,32
XS2330272944	4,8500 % UZAUTO MOTOR 21/26 REGS	300	300		97,13	256.246,59	0,13
US1248EPBX05	5,0000 % CCO HLDGS 2028 144A	500			98,20	431.791,40	0,22
US47232MAF95	5,0000 % JEFF.F/CO-IS 21/28	365			94,91	304.643,87	0,16
US62886EAY41	5,0000 % NCR 20/28 144A	240			98,46	207.817,08	0,11
US588056BB60	5,1250 % MERCER INTL. 21/29	195		600	79,91	137.043,62	0,07
US62886EBA55	5,1250 % NCR 21/29 144A	79		193	97,80	67.944,45	0,04
US68622TAB70	5,1250 % ORGANON/ORG.F. 21/31 144A	536			84,63	398.933,71	0,21
XS1684384867	5,1250 % SOFTBANK GROUP 17/27	450	450		98,14	388.394,60	0,20
US53219LAU35	5,3750 % LIFEPOINT HE 20/29 144A	445			94,13	368.374,37	0,19
US00253XAA90	5,5000 % AADVANTAGE / 21/26 144A	190			99,85	55.612,02	0,03
US28035QAA04	5,5000 % EDGEWELL PE. 20/28 144A	486			98,23	419.833,73	0,22
US42704LAA26	5,5000 % HERC HLDGS 19/27 144A	694			99,54	607.529,22	0,31
US64083YAA91	5,5000 % NESCO HLD.II 21/29 144A	295			94,86	246.099,68	0,13
US780153BG60	5,5000 % ROYAL CARIBB 21/28 144A	530			100,39	467.906,43	0,24
US81254UAK25	5,5000 % SEASPAN 21/29 144A	250			92,31	202.954,89	0,10
US90320LAG23	5,5000 % SUNRISE HLD4 2028 144A	500			98,24	431.971,68	0,22
US00253XAB73	5,7500 % AADVANTAGE / 21/29 144A	160			98,37	138.413,86	0,07
USL0178WAJ10	5,7500 % ALTICE FIN. 21/29 REGS	700			76,63	471.728,96	0,24
US450913AF55	5,7500 % IAMGOLD CORP 20/28 144A	489			98,37	423.023,06	0,22
US74166MAC01	5,7500 % PR.SEC.S.BOR 19/26 144A	538		317	100,33	475.102,95	0,25
US55617LAP76	5,8750 % MACY'S RET.H 21/29 144A	720			98,14	621.393,37	0,32
US62886HBA86	5,8750 % NCL 20/26 144A	142		757	100,17	125.346,10	0,06
US63861CAA71	6,0000 % NATIONST.MO. 20/27 144A	90			100,16	79.276,14	0,04
USL6S52VAA02	6,0000 % NATURA + CO 22/29 REGS	600			96,22	507.707,33	0,26
US21925DAA72	6,1250 % CORNER.BUILD 20/29 144A	910			72,19	577.739,16	0,30
US58506DAA63	6,2500 % MEDLI.BORR./ 24/29 144A	65	65		101,89	58.241,05	0,03
US144285AL72	6,3750 % CARPENT.TECH 20/28	540			100,27	476.193,47	0,25
US109696AC87	6,5000 % BRINKS CO. 24/29 144A	30	30		102,02	26.916,10	0,01
US12769GAC42	6,5000 % CAESARS ENT. 24/32 144A	205			100,85	181.815,58	0,09
US35640YAJ64	6,6250 % FREEDOM MORT 23/27 144A	15			100,03	13.195,54	0,01
US43283QAC42	6,6250 % HILT.GR.VAC. 24/32 144A	130			99,93	114.249,32	0,06
US80874DAA46	6,6250 % SCIEN.GAM./I 22/30 144A	543			94,95	453.434,37	0,23
US98310WAS70	6,6250 % TRAVEL+LEIS. 20/26 144A	578			101,22	514.506,92	0,27
US96949VAM54	6,6250 % WILL.SCOTSM. 24/29 144A	185	185		102,61	166.945,78	0,09

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US893830AT68	6,8000 % TRANSOCEAN 07/38	280			67,89	167.177,56	0,09
US335934AT24	6,8750 % FST QUAN.MIN 20/27 144A	313		351	99,43	273.678,88	0,14
US98877DAD75	6,8750 % ZF N.A. CAP. 23/28 144A	150			98,52	129.963,50	0,07
US98877DAE58	7,1250 % ZF N.A. CAP. 23/30 144A	220			96,29	186.288,98	0,10
US85571BBB09	7,2500 % STARWOOD PRP 24/29 144A	100			103,89	91.364,88	0,05
US89116CKP13	7,2500 % TORONTO-DOM. BK 24/84 FLR	220	220		102,24	197.804,59	0,10
US1248EPCT83	7,3750 % CCO HLD/CAP. 23/31 144A	145			103,93	132.530,08	0,07
US835898AH05	7,3750 % SOTHEBYS 20/27 144A	1.305			98,80	1.133.838,54	0,59
US914906AX08	7,3750 % UNIVIS.COMM 22/30 144A	20			93,37	16.423,01	0,01
US98379JAA34	7,5000 % XPO ESC.SUB. 22/27 144A	400			102,59	360.897,02	0,19
US58547DAH26	7,6250 % MELCO RESORT 24/32 144A	460			99,22	401.398,65	0,21
USP4R54KAA49	7,7000 % FRIGO.CONCE. 21/28 REGS	300		300	70,38	185.682,88	0,10
US36485MAM10	7,7500 % GARDA W.SEC. 23/28 144A	75			103,45	68.231,47	0,04
US498894AA29	7,7500 % KNIFE RIVER 23/31 144A	395			104,69	363.659,84	0,19
US500688AF35	7,7500 % KOSMOS EN. 21/27 144A	773			87,73	596.394,89	0,31
US896522AJ82	7,7500 % TRINITY IND 23/28 144A	640			104,06	585.658,25	0,30
US14445LAA52	7,8750 % CARR.PURCH. 21/29	840			83,87	619.565,56	0,32
US57763RAB33	7,8750 % MAUSER P.HO. 23/26 144A	852			100,55	753.410,47	0,39
US682691AE03	7,8750 % ONEMAIN FIN. 23/30	170			104,61	156.398,21	0,08
US57767XAB64	8,0000 % MCGRAW-HILL 21/29 144A	666			100,45	588.312,69	0,30
US92262TAA43	8,0000 % VELOC.VEH.G.24/29 144A	205	205		96,58	174.121,10	0,09
US62886HBN08	8,1250 % NCL 23/29 144A	50			105,30	46.301,56	0,02
US893830BY45	8,2500 % TRANSOCEAN 24/29 144A	180			90,52	143.293,99	0,07
US92332YAB74	8,3750 % VENTURE GLB. 23/31 144A	475			101,97	425.954,40	0,22
XS2412048550	8,5000 % ENERGO PRO 22/27 REGS	300			102,13	269.435,41	0,14
US66977WAT62	8,5000 % NOVA CHEMIC 23/28 144A	285			105,45	264.307,36	0,14
US893830BZ10	8,5000 % TRANSOCEAN 24/31 144A	180			86,41	136.781,64	0,07
US335934AU96	8,6250 % FST QUAN.MIN 23/31 144A	290			101,70	259.362,68	0,13
US15870LAA61	8,7500 % CHAMPIONS F. 24/29 144A	445	250		93,32	365.196,64	0,19
US465965AC53	8,7500 % JB POINDEXT. 23/31 144A	285			99,55	249.509,72	0,13
US893830BX61	8,7500 % TRANSOCEAN 23/30 144A	300			101,12	213.429,25	0,11
USL40756AE57	8,8750 % FS LUXEMB. 24/31 REGS	300		200	101,50	267.773,28	0,14
US35641AAB44	9,1250 % FREED.MTG H. 24/31 144A	135	65		102,63	121.850,23	0,06
US35641AAA60	9,2500 % FREED.MTG H. 24/29 144A	180	50		102,89	162.878,55	0,08
US640695AA01	9,2900 % NEPT.BIDCO 22/29 144A	445			94,65	370.425,03	0,19
US92332YAC57	9,5000 % VENTURE GLB. 23/29 144A	180			107,29	169.829,39	0,09
US822538AH74	9,6250 % SHELF DR.HLD 23/29 144A	630			74,30	411.641,37	0,21
XS2793572053	9,7000 % SAMMAAN CAP. 24/27 REGS	200			99,46	174.938,00	0,09
USL9R621AA97	9,7500 % 3R LUX 24/31 REGS	400			98,47	346.386,42	0,18
US25259KAA88	9,7500 % OLYMPUS WATE 23/28 144A	448			105,05	413.869,11	0,21
US90367UAD37	9,7500 % US AC.CA.SO. 24/29 144A	620			101,23	551.931,40	0,28
XS2817919587	9,7500 % VESTEL EL.SA 24/29	350		375	79,54	244.812,24	0,13

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere**Aktien****lautend auf EUR**

QOXDBM077072	TopCo Shares	95.417			0,00	9,54	0,00
--------------	--------------	--------	--	--	------	------	------

Anleihen**lautend auf EUR**

XS2962827585	0,7500 % SAMHAL.NORD. 24/28 REGS	600	600		78,79	472.734,00	0,24
XS2962827155	2,3750 % SAMHAL.NORD. 24/26 REGS	350	350		95,79	335.247,50	0,17
XS1789515217	3,8750 % BELDEN INC. 18/28 144A	600			99,98	599.874,00	0,31
XS2895496680	4,5000 % SECHE ENVIRO 25/30	300	300		102,23	306.681,00	0,16
XS3082828560	4,6250 % UPC BR.FINCO 25/32 REGS	300	300		100,80	302.412,00	0,16
XS2932084507	5,3750 % TECHEM VWG. 24/29 REGS	600	600		100,75	604.488,00	0,31
XS3067385420	5,5000 % CURRENTA G.H 25/30 REGS	410	410		101,41	415.768,70	0,21
XS3037643304	5,5000 % OPAL BIDCO 25/32 REGS	900	900		101,56	914.058,00	0,47
XS3068793754	5,5000 % SHIFT4 P./F. 25/33 REGS	140	140		102,43	143.402,00	0,07
XS3045391607	6,7500 % CENTRIENT H. 25/30	230	230		101,39	233.185,50	0,12
XS3071308400	7,0000 % X3G MERGECO 25/30 REGS	100	100		96,69	96.686,00	0,05
XS2830463118	7,8750 % CITYCON OYJ 24/UND	200	200		98,67	197.344,00	0,10
XS3069882630	8,2500 % TOUCAN FIN./ 25/30 REGS	200	200		99,04	198.084,00	0,10
XS1924340331	8,4490 % AUST.ANADI BK 18/28 FLR	600	600		88,50	531.000,00	0,27

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2763521643	9,5000 % KRONOS INTL 24/29 REGS	161			107,26	172.691,82	0,09
XS2628988730	9,6250 % OLYMPUS WATE 23/28 REGS	200			105,19	210.374,00	0,11
lautend auf GBP							
XS3002255431	0,0000 % THAMES WTR U 25/27ZO REGS	8	8		85,41	8.318,44	0,00
XS3017974356	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS	27	27		110,77	35.736,36	0,02
lautend auf USD							
QOXDBM085679	0,0000 % DIGIC.GR.0.5 20/30 144A B ISIN:US2538	17		2	0,00	0,02	0,00
QOXDBM086503	0,0000 % ESC GCBRE PHARMA	25			0,00	0,03	0,00
US02007VAA89	7,8750 % ALLW.ENT.FI. 23/29 144A	140			103,96	128.000,70	0,07
US23585WAA27	8,5000 % DANAOS 21/28 144A	443			102,13	397.897,45	0,21
Summe Wertpapiervermögen						188.070.543,66	97,05

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte		Nominale	Kurswert	Anteil in %
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft				
Kauf				
GBP/EUR Laufzeit bis 26.06.2025	1)	600.000	871,71	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 26.06.2025	1)	1.800.000	-64.482,06	-0,03
USD/EUR Laufzeit bis 26.06.2025	1)	850.000	-29.694,03	-0,02
USD/EUR Laufzeit bis 26.06.2025	1)	1.200.000	-51.679,98	-0,03
USD/EUR Laufzeit bis 26.06.2025	1)	1.700.000	-48.883,40	-0,03
USD/EUR Laufzeit bis 26.06.2025	1)	1.200.000	1.763,79	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 26.06.2025	1)	2.100.000	4.903,61	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 26.06.2025	1)	1.900.000	-11.727,17	-0,01
USD/EUR Laufzeit bis 26.06.2025	1)	1.500.000	-13.427,06	-0,01
USD/EUR Laufzeit bis 26.06.2025	1)	1.600.000	-5.537,28	0,00
Verkauf				
GBP/EUR Laufzeit bis 26.06.2025	1)	-4.800.000	-28.914,78	-0,01
USD/EUR Laufzeit bis 26.06.2025	1)	-49.000.000	1.637.956,63	0,86

Finanzterminkontrakte	Kontrakte	Opening	Closing	Gesamt- margin	Anteil in %
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte					
lautend auf EUR					
USD-FIVE-YEAR U.S. TREASURY FUTURE SEPTEMBER 2025	1)	-80	80	-24.733,97	-0,01
Summe Derivative Produkte				1.366.416,01	0,71

Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivate *)

Entgegengenommene Sicherheiten	Höhe	Höhe in %
Oberösterreichische Landesbank AG	1.360.000,00	0,00

*) Es werden nur Barsicherheiten in Form von Sichteinlagen ausgetauscht. Entgegengenommene Sicherheiten sind nicht Teil des Fondsvermögens.

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.369.525,43	0,71
EUR	623.176,10	0,32
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	746.349,33	0,39
Sonstiges Vermögen	2.956.612,77	1,53
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-71.188,05	-0,04
DIVERSE GEBÜHREN	-31.625,74	-0,02
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	24.733,97	0,01
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	3.022.246,88	1,57
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	12.445,71	0,01
Fondsvermögen	193.763.097,87	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 Devisenkursen umgerechnet

Währung	Kurs
Schweizer Franken (CHF)	0,9360
Britische Pfund (GBP)	0,8428
US-Dollar (USD)	1,1371

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

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

US29290D1173	ENDO INC.				2.538
--------------	-----------	--	--	--	-------

Anleihen

lautend auf EUR

XS2114413565	0,0000 % AT + T INC. 20/UND. FLR				300
FR0013378452	0,0000 % ATOS 18-25				300
FR0013378460	0,0000 % ATOS 18-28				200
FR0014006G24	0,0000 % ATOS 21/29				400
XS2027394233	0,0000 % KONDOR FINAN 19/26				170
XS2271332285	0,7500 % SBB TREASURY 20/28 MTN		600		600
XS2360853332	1,2880 % PROSUS 21/29 MTN REGS				550
XS2332590475	2,1250 % NEXI S.P.A. 21/29				800
XS2049823680	2,3750 % SAMHALLSBYG. 19/26 MTN				350
XS1490137418	2,6250 % CROWN EUROPEAN HLGS 16/24				225
FR0013459765	2,6250 % RCI BANQUE 19/30 FLR MTN				700
XS1975699569	2,8750 % LOXAM 19/26 REGS				300
XS2243298069	2,9250 % INTESA SAN. 20/30 MTN		500		500
XS2256949749	3,2480 % ABERTIS INF. 20/UND. FLR				700
XS1812087598	3,3750 % GRUPO ANTOL. 18/26 REGS				300
XS2010034077	3,3750 % KAPLA HLDG. 19/26 REGS				510
XS1468662801	3,5000 % ADIENT GLB HLD 16/24 REGS				159
XS2349786835	3,5000 % PAPREC HLDG 21/28 REGS				500
XS2310951103	3,6250 % SAPPI PAPIER 21/28 REGS				200
XS2322423539	3,7500 % INT.C.AIR.G. 21/29				500
XS2138140798	4,0000 % ALTICE FR.H. 20/28 REGS		900		900
XS2848960683	4,2500 % EL CORTE IN. 24/31 MTN		300		300
XS1395182683	4,2500 % HUNTSMAN INTL 16/25				250
XS2357737910	4,2500 % MOBILUX FIN. 21/28 REGS				150
XS2939329996	4,2710 % INTESA SANP. 24/36 FLRMTN		440		440
XS2406607171	4,3750 % TEV.P.F.N.II 21/30				1.060
XS2403514479	4,8750 % ALMAVIVA 21/26 REGS				280
XS2806452145	4,8750 % EUROBANK 24/31 FLR MTN		1.500		1.500
XS2212625656	5,0000 % DOVALUE 20/25 REGS		300		300
BE6318634548	5,7500 % SARENS FIN. 20/27		100		100
XS1577958058	6,0000 % SUPERIOR IN.INTL 17/25				600
XS1843432821	6,7500 % AIR BALTIC C 19/24 REGS				300
XS2798883752	6,8750 % TELECOM ITAL 24/28				880
XS2079413527	7,0740 % CITYCON OYJ 19/UND				200
XS2324372270	7,7500 % VIRIDIEN 21/27 REGS				400
XS2595343059	8,0000 % NAT.B GREECE 23/34FLR MTN				200

lautend auf GBP

XS2327414491	2,6250 % CAN.WH.GR.IN 21/25 REGS				150
XS1138359663	3,6000 % WALGREENS BO. A. 14/25				450
XS2411236859	3,6250 % PINWOOD FIN 21/27 REGS				300
XS2393761692	3,8750 % OCADO GRP 21/26 REGS		300		300
XS2304198331	4,3750 % ICELAND BOND 21/28 REGS				1.000
XS2024535036	4,5000 % MARKS+SPENC 19/27 MTN				380
XS0184639895	6,0000 % HAMMERSON PLC 04/26				210
XS2397447538	6,1250 % BCP V MSF II 21/28 REGS				600
XS2210014788	8,2500 % STON.PUB.19 20/25 REGS				200

lautend auf USD

USN64884AE41	1,0000 % NOSTRUM FIN. 23/26 REGS				208
USL0415AAA18	10,0000 % AUNA S.A. 23/29 REGS				400
US030727AA98	10,2500 % AMERITEX HO.23/28 144A				441

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 USD			
US14366RAA77	10,3750 % CARNIVAL HO. 22/28 144A		115
US527298BU63	10,5000 % LEVEL 3 FING 23/30 144A		324
US35640YAL11	12,2500 % FREEDOM MORT 23/30 144A		644
US75079LAB71	12,2500 % RAIN CARBON 23/29 144A		475
US345397B777	2,7000 % FORD MOTO.CR 21/26		200
XS2355105292	3,3750 % ANADOLU E.B. 21/28 REGS	325	325
US418751AE33	3,3750 % HAT HLD.I/II 21/26 144A		745
US29362UAD63	3,6250 % ENTEGRIS 21/29 144A		775
US364760AP35	3,6250 % GAP INC 21/29 144A		568
US18539UAE55	3,7500 % CLEARW.E.O. 21/32 144A		342
US21039CAB00	3,7500 % CONSTELLUM 21/29 144A		1.378
US008911BK48	3,8750 % AIR CANADA 21/26 144A		608
US364760AQ18	3,8750 % GAP INC 21/31 144A		289
US670001AH91	3,8750 % NOVELIS 21/31 144A		719
US55305BAV36	3,9500 % M/I HOMES 21/30		380
US36168QAL86	4,0000 % GFL ENVIRON. 20/28 144A		978
US88023UAH41	4,0000 % SOMNIGRP.INT 21/29 144A		782
US073685AH26	4,1250 % BEAC.ROOF.S. 21/29 144A		549
US153527AN61	4,1250 % CENTR.GARDEN 20/30		115
US513272AD65	4,1250 % LAMB WESTON 21/30 144A		779
US345397XL24	4,1340 % FORD MOTOR CRED. 15/25		450
US039653AA89	4,3750 % ARCOSA 21/29 144A		745
US201723AR41	4,3750 % COMMER.METAL 22/32		1.308
US36168QAP90	4,3750 % GFL ENVIRON. 21/29 144A		510
US043436AW48	4,6250 % ASB.AUTO.GRP 21/29		872
US126307BD80	4,6250 % CSC HOLDINGS 20/30 144A		600
US897051AC29	4,6250 % TRONOX 21/29 144A		1.569
US90290MAE12	4,6250 % US FOODS 21/30 144A		180
US1248EPCQ45	4,7500 % CCO HLD/CAP. 22/32 144A		996
US489399AN56	4,7500 % KENNEDY-WI. 21/30		505
US90290MAD39	4,7500 % US FOODS 21/29 144A		360
US48850PAA21	4,8750 % KEN GAR.AUT. 20/28 144A		706
US50190EAA29	4,8750 % LCM I.HLD.II 21/29 144A		1.352
USP28768AC69	4,9500 % COLO TEL ESP 20/30 REGS		300
US131347CQ78	5,0000 % CALPINE 20/31 144A		577
US902104AC24	5,0000 % COHERENT 21/29 144A		335
US43284MAA62	5,0000 % HIL.G.V.ES./ 21/29 144A		952
US60783XAA28	5,0000 % MODIVCARE 21/29 144A		594
USN64884AF16	5,0000 % NOSTRUM FIN. 23/26 REGS		134
US680665AK27	5,0000 % OLIN CORP. 2030		234
US81211KBA79	5,0000 % SEALED AIR 22/29 144A		977
USG85381AG95	5,0000 % STUDIO C.F. 21/29 REGS		400
US345397ZR75	5,1130 % FORD MOTO.CR 19/29		200
US00653VAE11	5,1250 % ADAPTHEALTH 21/30 144A		1.038
US131347CN48	5,1250 % CALPINE 19/28 144A		659
US1248EPBT92	5,1250 % CCO HLDGS 2027 144A		1.035
US192108BC19	5,1250 % COEUR MINING 21/29 144A		798
US63861CAD11	5,1250 % NATIONST.MO. 20/30 144A		368
USG67744AA34	5,1250 % ORIFLAME INV 21/26 REGS		300
US88167AAQ40	5,1250 % TEVA P.F.III 21/29		235
US228180AB14	5,2500 % CROWN AMERS 22/30		592
US62886EAZ16	5,2500 % NCR 20/30 144A		635
US85172FAR01	5,3750 % ONEMAIN FINANCE 19/29		544
US29336UAG22	5,4500 % ENLINK MIDSTR.PART. 2047		220
US109696AB05	5,5000 % BRINKS CO. 20/25 144A		370
US63861CAC38	5,5000 % NATIONST.MO. 20/28 144A		415
US913229AA80	5,5000 % UTD WHOL.MORTG 21/29 144A		1.027
US59565JAA97	5,6250 % MIDAS OPCO 21/29 144A		737
US680665AL00	5,6250 % OLIN CORP. 19/29		262
US92682RAA05	5,6250 % VI.O.C.S.VII 21/29 144A		110
US92676XAD93	5,8750 % VIKING CRUISES 2027 144A		598
US02156TAA25	6,0000 % ALTICE FR.H. 20/28 144A		1.285
US143658BR27	6,0000 % CARNIVAL CRP 21/29 144A		1.609

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 USD				
US36485MAL37	6,0000 % GARDA W.SEC. 21/29 144A			647
US91327AAB89	6,0000 % UNITI/F./F./ 21/30 144A			640
US62888HAA77	6,1250 % NCL FINANCE 21/28 144A			115
US29605JAA43	6,2500 % ESAB CORP. 24/29 144A			130
US87261QAC78	6,2500 % TMS INTL 21/29 144A			1.195
US67059TAH86	6,3750 % NUSTAR LOGI. 20/30			385
US92840JAB52	6,3750 % VISTAJ.MT/VM 22/30 144A			1.080
US852234AR43	6,5000 % BLOCK 24/32 144A			775
US29272WAF68	6,5000 % ENERGI.HLDGS 22/27 144A			948
US37960JAA60	6,5000 % GL.AIR.LEAS. 19/24 144A			416
US552953CJ87	6,5000 % MGM RES.INTL 24/32			405
US501797AW48	6,6250 % BATH+BODY WK 20/30 144A			405
US690732AG70	6,6250 % OWENS+MINOR 22/30 144A			1.257
US95081QAR56	6,6250 % WESCO DISTR 24/32 144A			335
US12510CAA99	6,7500 % CD+R SM.BUY. 20/25 144A			903
US20600DAA19	6,8750 % CONCENT.ESC. 24/32 144A		205	205
US808541AA42	6,8750 % MATIV HOLDINGS 2026 144A			923
USN29505AA70	6,9500 % EMBRAER N.FI 20/28 REGS			300
US00687YAB11	7,0000 % ADIENT GLBL 23/28 144A			285
US097751CC35	7,0000 % BOMBARDIER 24/32 144A			480
US46284VAP67	7,0000 % IRON MOUNT. 23/29 144A			773
US57638PAA21	7,0000 % MASTERBRAND 24/32 144A		65	65
US80874YBC30	7,0000 % SCI.GMS INTL 19/28 144A			15
US097751BV25	7,1250 % BOMBARDIER 21/26 144A			206
US24665FAC68	7,1250 % DELEK LOG./F 21/28 144A			160
US95081QAN43	7,1250 % WESCO DISTR 20/25 144A			240
US07556QBT13	7,2500 % BEAZER HOMES 20/29			625
US69073TAU79	7,2500 % OWENASS CONT 23/31 144A			585
US74165HAB42	7,2500 % PRIM.HEALTH. 20/25 144A			887
US80874YBE95	7,2500 % SCI.GMS INTL 19/29 144A			737
US812127AB45	7,2500 % SEALED AIR/ 23/31 144A			225
US345397C684	7,3500 % FORD MOTO.CR 23/30			245
US83600WAE93	7,3750 % SOTERA HE.HO 24/31 144A			530
US097751BZ39	7,5000 % BOMBARDIER 23/29 144A			175
US18453HAD89	7,5000 % CL.CHAN.O.H. 21/29 144A			858
US34966MAA09	7,5000 % FORTR.INTER. 24/31 144A			110
US531968AA36	7,5000 % LIGHT+WONDER 23/31 144A			105
US803070AB74	7,5000 % SAPPI PAP.HLDG 2032 144A			300
US366504AA61	7,7500 % GARR.M.H./LX 24/32 144A			435
US62886HBG56	7,7500 % NCL 22/29 144A			604
US62940QAA31	7,7500 % NSG HLDG LLC/INC2025 144A			600
US97382WAA18	7,7500 % WINSTR.ESC./ 20/28 144A			874
USC35898AB82	7,8750 % FRONTERA EN. 21/28 REGS			400
US22208WAA18	8,0000 % COUGAR JV S. 24/32 144A			325
US24229JAA16	8,0000 % DEAL.T./ISS. 20/28 144A			378
XS2051106073	8,0000 % IHS NETH.HOL 19/27 REGS			300
US92332YAA91	8,1250 % VENTURE GLB. 23/28 144A			75
US00687YAC93	8,2500 % ADIENT GLBL 23/31 144A			545
US109641AK67	8,2500 % BRINKER INTL 23/30 144A			908
XS2812381247	8,2500 % SISECAM UK 24/29 REGS			900
US97360AAA51	8,5000 % WIN.HLDG.III 23/30 144A			450
US003000AA44	8,7500 % ABER.+FI.MA. 20/25 144A			552
XS2586007036	8,7500 % OTP BNK 23/33 FLR MTN			270
US019576AB35	9,7500 % ALL.UNI.H./F 19/27 144A			958
US53219LAR06	9,7500 % LEGACY LIFEPOINT HE. 2026			232

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf GBP

QOXDBM083476	Maryland Holdco Limited	4.500
--------------	-------------------------	-------

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

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

Anleihen

lautend auf EUR

XS2992048392	6,8750 % ARDONAGH FIN 25/31 REGS 2	1.200	1.200
XS2989125203	6,8750 % FLORA FOOD M 25/29 TR.3	630	630
XS2914555573	6,8750 % UPFIELD 24/29 REGS 2	180	180

lautend auf USD

QOXDBM085661	0,0000 % DIGIC.GR.0.5 20/30 144A A ISIN:US25381YAB74		2
US39843UAA07	4,7500 % GRIFOLS S.A. 21/28 144A		630
US865632AA18	5,5000 % SUM.BC.BIDCO 21/26 144A		530
US284902AF02	6,2500 % ELDORADO GLD 21/29 144A		1.013
US060335AB23	8,1250 % BANIJAY ENT. 23/29 144A		535
US46205YAB74	9,5000 % ION TRA.TEC. 24/29 144A		200

Derivative Produkte

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

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Kauf

GBP/EUR Laufzeit bis 04.10.2024	650.000
GBP/EUR Laufzeit bis 13.03.2025	750.000
GBP/EUR Laufzeit bis 26.06.2024	500.000
USD/EUR Laufzeit bis 04.10.2024	1.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 04.10.2024	1.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 04.10.2024	1.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 04.10.2024	1.400.000
USD/EUR Laufzeit bis 04.10.2024	1.700.000
USD/EUR Laufzeit bis 04.10.2024	1.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 04.10.2024	1.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 04.10.2024	1.800.000
USD/EUR Laufzeit bis 05.12.2024	4.900.000
USD/EUR Laufzeit bis 05.12.2024	4.400.000
USD/EUR Laufzeit bis 05.12.2024	3.100.000
USD/EUR Laufzeit bis 05.12.2024	1.900.000
USD/EUR Laufzeit bis 05.12.2024	4.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 05.12.2024	2.800.000
USD/EUR Laufzeit bis 13.03.2025	1.400.000
USD/EUR Laufzeit bis 13.03.2025	1.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 13.03.2025	2.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 13.03.2025	1.100.000
USD/EUR Laufzeit bis 13.03.2025	2.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 13.03.2025	1.800.000
USD/EUR Laufzeit bis 13.03.2025	650.000
USD/EUR Laufzeit bis 13.03.2025	1.400.000
USD/EUR Laufzeit bis 13.03.2025	1.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 13.03.2025	1.850.000

Verkauf

GBP/EUR Laufzeit bis 04.10.2024	7.650.000
GBP/EUR Laufzeit bis 05.12.2024	6.200.000
GBP/EUR Laufzeit bis 13.03.2025	6.200.000
GBP/EUR Laufzeit bis 26.06.2024	8.100.000
USD/EUR Laufzeit bis 04.10.2024	102.200.000
USD/EUR Laufzeit bis 04.10.2024	1.200.000
USD/EUR Laufzeit bis 05.12.2024	87.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 13.03.2025	65.400.000
USD/EUR Laufzeit bis 26.06.2024	98.750.000
USD/EUR Laufzeit bis 26.06.2024	3.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 26.06.2024	900.000

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

Finanzterminkontrakte	Kontrakte (opening)	Kontrakte (closing)
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte		
lautend auf USD		
USD-FIVE-YEAR U.S. TREASURY FUTURE JUNI 2025	100	100

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	181.766.550,60	93,80
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	9,54	0,00
Anleihen	6.303.983,52	3,25
Summe Wertpapiervermögen	188.070.543,66	97,05
Derivative Produkte	1.366.416,01	0,71
Devisentermingeschäfte	1.391.149,98	0,72
Finanzterminkontrakte	-24.733,97	-0,01
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.369.525,43	0,71
Sonstiges Vermögen	2.956.612,77	1,53
Fondsvermögen	193.763.097,87	100,00

Linz, am 11. September 2025

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds, Miteigentumsfonds,

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Linz
11. September 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Die steuerlichen Behandlungen werden von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) berechnet, auf my.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 Yield Corporate Rentenfonds**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idgF** (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

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

Der Investmentfonds veranlagt zu mindestens 75 % des Fondsvermögens in Anleihen und Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten internationaler Emittenten, die in Euro-Währungen begeben sind bzw. gegen Euro abgesichert sind, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate. Diese Anleihen und Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten oder deren Emittenten verfügen über ein Rating, das sich im Non-Investment Grade-Bereich befindet. Für den Fonds können auch Anleihen und Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten erworben werden, die mit derartig gerateten Anleihen vergleichbar sind.

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

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

- **Wertpapiere**
Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.
- **Geldmarktinstrumente**
Geldmarktinstrumente dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** 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 25 %** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.
- **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds**
Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz:

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

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

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 25 %** 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 und Geldmarktinstrumenten kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

– **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

– **Pensionsgeschäfte**

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

– **Wertpapierleihe**

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

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

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

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines ausbezahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

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.

– **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 Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.08.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15.08.** 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 **15.08.** 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 **15.08.** 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 und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

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

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

- | | | |
|-------|---------|--|
| 5.13. | Türkei: | TurkDEX |
| 5.14. | USA: | NYCE American, Chicago Board Options
Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX,
ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options
Exchange (BOX) |

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

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

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

Name des Produkts: KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900GQ1NY8GVPXC519

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 51,1 % an nachhaltigen Investitionen



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



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



mit einem sozialen Ziel



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



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

Im KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds erfolgte die Titelauswahl anhand eines nachhaltigen Anlageprozesses. Dabei gelangten Ratings der Nachhaltigkeitsagentur ISS ESG und Ausschlusskriterien zum Einsatz.

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

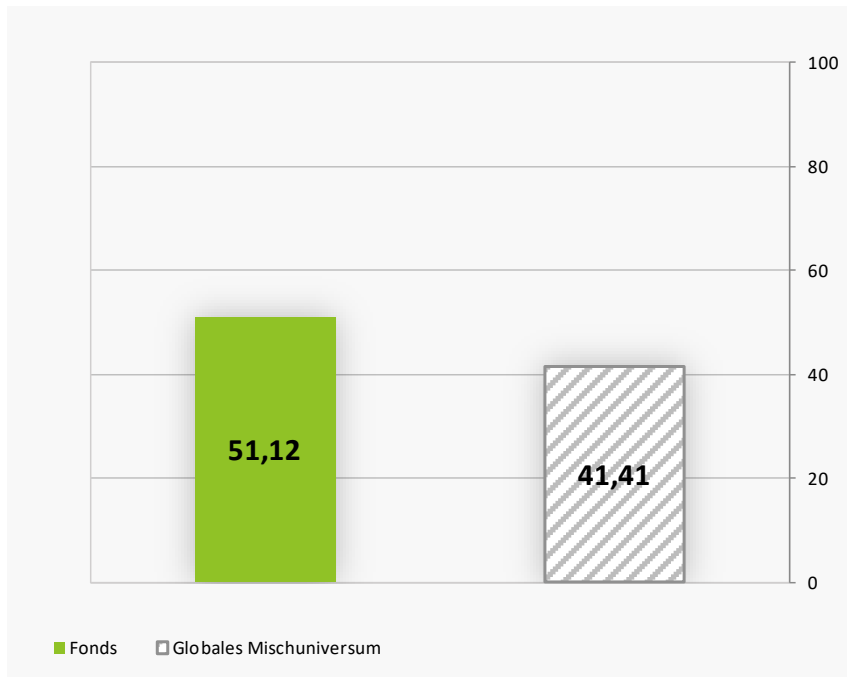
Die in diesem Finanzprodukt getätigten Investitionen wurden nach den unter dem Punkt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ beschriebenen Auswahlkriterien getätigt.

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 (01.06.2023-31.05.2024) erstmalig ausgewiesen und betrug 44,15..

● **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?**

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

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 durch Ausschlusskriterien (Negativkriterien) 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:

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

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien 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 wurden bei Überschreitung verschiedener Umsatzschwellen, je nach Art des Tätigkeitsbereiches (Kohleabbau, Stromerzeugung aus Kohle, Ölsande, Fracking, andere fossile Brennstoffe), ausgeschlossen.

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

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

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

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

PAI 16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen: Ausschluss autoritärer Regime

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Wertpapierbezeichnung	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
5,625% ILIAD 23/30	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,93%	FRANKREICH
7,000% WEBUILD 23/28	INDUSTRIE	0,83%	ITALIEN
2,625% POSTE ITAL 21/UND. FLR	INDUSTRIE	0,82%	ITALIEN
3,750% ZF FINANCE GMBH MTN 20/28	KONSUMGÜTER	0,82%	DEUTSCHLAND
6,135% TEL.EUROPE 23/UND. FLR	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,76%	SPANIEN
4,625% AIB GROUP 24/35 FLR MTN	FINANZ	0,68%	IRLAND
7,375% SOTHEBYS 20/27 144A	KONSUMGÜTER	0,63%	USA
2,375% MAHLE MTN 21/28	KONSUMGÜTER	0,58%	DEUTSCHLAND
5,750% SOFTBANK GRP 24/32	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,57%	JAPAN
5,375% UNICREDIT 24/34 FLR MTN	FINANZ	0,56%	ITALIEN
4,500% BANCO BPM 24/36 FLR MTN	FINANZ	0,56%	ITALIEN
2,875% IQVIA 20/28 REGS	KONSUMGÜTER	0,54%	USA
7,875% TELECOM ITAL 23/28 MTN	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,54%	ITALIEN
1,625% TEVA PH.F.NL.II 16/28	KONSUMGÜTER	0,54%	ISRAEL
5,250% VERISURE MID. 21/29 REGS	KONSUMGÜTER	0,54%	SCHWEDEN



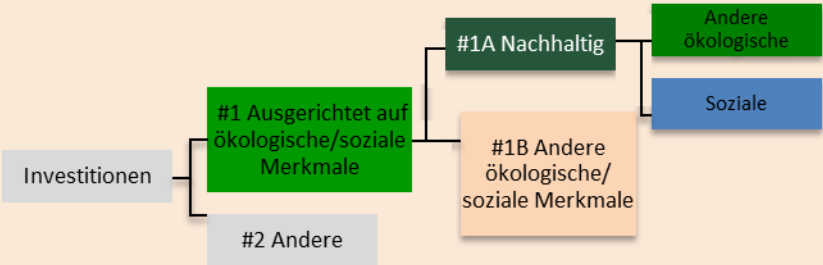
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug 81,4 %

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

- 81,4 % der Investitionen standen im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen (#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale),
- 51,1 % der Investitionen hatten ein nachhaltiges Investitionsziel (#1A Nachhaltige Investitionen).
- 18,6 % 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
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER ZYKLISCH	17,04%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	KOMMUNIKATION	16,99%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER NICHT-ZYKLISCH	13,77%
FINANZ	BANKEN	8,32%
INDUSTRIE	BASISINDUSTRIE	6,84%
INDUSTRIE	TRANSPORTWESEN	5,90%
INVESTITIONSGÜTER	INVESTITIONSGÜTER	4,68%
IMMOBILIEN	IMMOBILIEN	4,32%
VERSORGER	ENERGIE	3,68%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	TECHNOLOGIE	3,32%
VERSORGER	VERSORGER STROM	1,58%
FINANZ	VERSICHERUNGEN	0,73%
STAATSNÄHE	STAAT	0,11%
SONSTIGE	SONSTIGE	12,73%

Der Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug 4,5 %



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

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

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

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

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

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

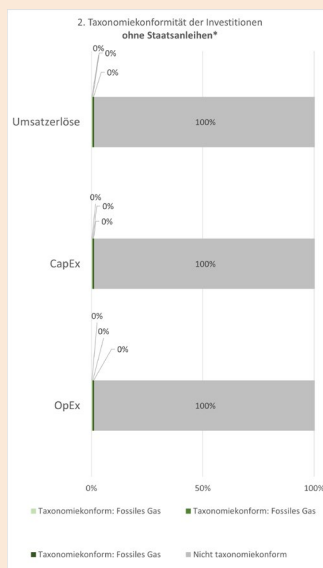
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹ ?

☐ Ja:

☐ in fossiles Gas ☐ in Kernenergie

☒ Nein

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



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

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

Der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten betrug 0,0 %. Der Mindestanteil 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 (01.06.2023-31.05.2024) erstmalig ausgewiesen und betrug 0,00 %.

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, war die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts betrug 51,1 %



Wie hoch war der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen?

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich war, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts mindestens 51,1 %



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

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

Die Ausschlusskriterien für Unternehmen (Unternehmenskontroversen) berücksichtigten sowohl die Ebene der Geschäftsfelder (Sector-Based-Screening) als auch die Geschäftspraktiken von Unternehmen (Norm-Based-Screening). Eine Auflistung der Ausschlusskriterien für Unternehmen finden Sie unter <https://www.kepler.at/de/themen/nachhaltige-geldanlage/kepler-esg-investmentprozesse/investmentprozess-kepler-esg-balanced.html>.

Der KAG wird von ISS ESG quartalsweise ein nachhaltiges Anlageuniversum mit einer Liste von Emittenten zur Verfügung gestellt, welche die angestrebten Kriterien erfüllen.

Investitionen, die aus dem nachhaltigen Quartals-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.