

KEPLER Europa Rentenfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. November 2022 bis 31. Oktober 2023

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	AT0000799846
Ausschüttungsanteil IT	AT0000A20D95
Thesaurierungsanteil	AT0000722673
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTD8
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AX61

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	8
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	12
Fondsergebnis	14
Entwicklung des Fondsvermögens	15
Vermögensaufstellung	16
Zusammensetzung des Fondsvermögens	28
Vergütungspolitik	29
Bestätigungsvermerk	32
Nachhaltigkeitsinformationen	35
Steuerliche Behandlung	36

Anhang:

Fondsbestimmungen

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Kristina Fuchs (ab 01.03.2023)
Mag. Gabriele Herbeck (bis 31.12.2022)
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmair
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl (bis 30.06.2023)
Mag. Thomas Pointner (ab 01.07.2023)

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer (bis 30.11.2023)
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Mag. Katharina Lang
Renate Mittmannsgruber
Dr. David Striegl (ab 11.05.2023)

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 Europa Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Europa Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 26. Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023 vorzulegen.

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

In den Subfonds kann eine maximale Verwaltungsgebühr (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) von bis zu 0,65 % verrechnet werden.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.10.2022	per 31.10.2023
	EUR	EUR
Fondsvolumen	383.645.517,54	363.758.942,25
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	82,38	81,69
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	84,43	83,73
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	82,76	82,21
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	84,82	84,26
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	132,35	132,81
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	135,65	136,13
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	133,72	134,43
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	137,06	137,79
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	134,50	135,27
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	137,86	138,65

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.01.2023	per 15.01.2024
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,0000	1,5000
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil IT	1,0000	1,5000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil IT	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	0,0000

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

Umlaufende KEPLER Europa Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2022	1.530.571,417
Absätze	153.355,436
Rücknahmen	-165.964,662
Ausschüttungsanteile per 31.10.2023	1.517.962,191
Ausschüttungsanteile IT per 31.10.2022	232.833,193
Absätze	8.140,724
Rücknahmen	-46.604,473
Ausschüttungsanteile IT per 31.10.2023	194.369,444
Thesaurierungsanteile per 31.10.2022	1.047.292,989
Absätze	74.211,311
Rücknahmen	-101.341,072
Thesaurierungsanteile per 31.10.2023	1.020.163,228
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2022	718.275,999
Absätze	81.394,803
Rücknahmen	-176.232,250
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2023	623.438,552
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2022	26.921,803
Absätze	9.012,744
Rücknahmen	-2.907,738
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2023	33.026,809

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.19	492.414.778,42	1.697.377,559	102,80	1,6000	8,59
31.10.20	575.536.085,81	1.830.450,306	102,80	1,7000	1,57
31.10.21	527.667.903,93	1.606.244,523	103,18	2,0000	2,02
31.10.22	383.645.517,54	1.530.571,417	82,38	1,0000	-18,56
31.10.23	363.758.942,25	1.517.962,191	81,69	1,5000	0,35

Ausschüttungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.19	492.414.778,42	28.287,568	103,03	1,7000	8,76
31.10.20	575.536.085,81	385.456,693	103,08	1,8000	1,72
31.10.21	527.667.903,93	410.607,144	103,56	2,1000	2,21
31.10.22	383.645.517,54	232.833,193	82,76	1,0000	-18,41
31.10.23	363.758.942,25	194.369,444	82,21	1,5000	0,52

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.19	492.414.778,42	1.178.417,334	159,06	0,6733	8,59
31.10.20	575.536.085,81	1.170.216,044	160,88	0,7345	1,57
31.10.21	527.667.903,93	1.109.447,099	163,41	0,8739	2,03
31.10.22	383.645.517,54	1.047.292,989	132,35	0,0000	-18,57
31.10.23	363.758.942,25	1.020.163,228	132,81	0,0000	0,35

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.19	492.414.778,42	796.714,653	160,09	0,7508	8,77
31.10.20	575.536.085,81	903.737,070	162,13	0,8166	1,75
31.10.21	527.667.903,93	744.379,497	164,90	0,9624	2,21
31.10.22	383.645.517,54	718.275,999	133,72	0,0000	-18,43
31.10.23	363.758.942,25	623.438,552	134,43	0,0000	0,53

Thesaurierungsanteile IT VV

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.20	575.536.085,81	78.768,067	162,94	0,8325	1,65
31.10.21	527.667.903,93	92.549,995	165,78	0,9869	2,25
31.10.22	383.645.517,54	26.921,803	134,50	0,0000	-18,38
31.10.23	363.758.942,25	33.026,809	135,27	0,0000	0,57

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Nach Rückgängen im ersten Halbjahr erholte sich die US-Wirtschaft im Sommer des Vorjahres. Auch das letzte Quartal 2022 lieferte einen soliden Zuwachs von 2,6 %. Die amerikanischen Verbraucher gaben nun wieder mehr aus, während die Unternehmen deutlich mehr investierten. Die Exporte stiegen stark an. Auch im ersten Halbjahr 2023 entwickelte sich die US-Wirtschaft trotz hoher Zinsen und Inflation überraschend gut und verzeichnete ein deutliches Wachstum von 2,2 bzw. 2,1 %. Der private Konsum erwies sich erneut als eine tragende Säule des Wachstums. Von Juli bis September legte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) aufs Jahr hochgerechnet sogar um 4,9 Prozent zu (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Das ist die größte Steigerungsrate seit knapp zwei Jahren. Die angesichts hoher Zinsen befürchtete Rezession ist damit bislang nicht in Sicht. Die volle Belastung der Zinserhöhungen und der restriktiveren Kreditvergabe der Banken dürfte jedoch 2024 spürbar werden. Sinkende Energiepreise sorgten dafür, dass die Inflation, die im Juni 2022 mit 9,1 % ihren Höhepunkt erreichte, wieder sank. Im Oktober 2023 liegt sie bei 3,2 %. Um die Inflation zu bekämpfen, hat die US-Notenbank seit März 2022 den Leitzins in mehreren Schritten deutlich angehoben. Ausgehend von einer Spanne von 0 bis 0,25 Prozent liegt der Leitzins inzwischen in einer Spanne von 5,25 bis 5,5 Prozent. Eine solch rasante Zinserhöhung gab es seit 40 Jahren nicht.

Die europäische Wirtschaft zeigte sich im Berichtszeitraum mit geringer Dynamik. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) stagnierte sowohl im letzten Quartal 2022 als auch im ersten Quartal 2023. Im zweiten Quartal ist das BIP mit 0,2 % leicht gewachsen. Im dritten Quartal gab es ein Minus von 0,1 %. Die unmittelbaren Folgen des Krieges in der Ukraine – anhaltend hohe Preise für Energie und andere Rohstoffe, potenzielle Unterbrechungen der Energieversorgung und Störungen der Lieferketten – machten sich durchgängig bemerkbar. Die starken Preiserhöhungen betrafen auch nicht-energetische Rohstoffe, insbesondere Nahrungsmittel, wie auch andere grundlegende Waren und Dienstleistungen. Die Kaufkraft der privaten Haushalte sank, trotz mittlerweile fallender Energiepreise und eines außergewöhnlich starken Arbeitsmarktes, der sich durch besonders niedrige Arbeitslosenquoten, ein anhaltendes Beschäftigungswachstum und steigende Löhne auszeichnete. Seit einigen Monaten geht die Inflationsrate nun zurück. Während sie im Oktober 2022 noch bei 10,6 % lag, liegt sie im Oktober 2023 bei 2,9 %. Gestützt auf den starken Arbeitsmarkt und angesichts des nachlassenden Preisdrucks erwarten Experten eine leichte Erholung der Wirtschaft im nächsten Jahr. Unsicherheitsfaktoren der wirtschaftlichen Entwicklung bleiben jedoch der künftige Kriegsverlauf, die damit verbundenen Auswirkungen auf die Energiemärkte sowie der inzwischen eintretende Bremseffekt der geldpolitischen Straffung. Auch die Folgen der kriegsbedingten wirtschaftlichen Abschottung der EU von Russland sind zum gegenwärtigen Zeitpunkt schwer einzuschätzen.

Um die dynamische Inflationsentwicklung einzudämmen und mittelfristig wieder eine Inflationsrate von 2 % zu erreichen, hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen seit Juli 2022 zehnmals erhöht. Davor lagen die Zinsen jahrelang bei null. Aktuell liegt der Leitzinssatz bei 4,50 %. So hoch war er zuletzt zu Beginn der weltweiten Finanzkrise 2008. Die Experten des Verbands der öffentlichen Banken (VÖB) erwarten keine schnelle Zinssenkung der EZB. Frühestens Mitte 2024 dürfte sich für moderate Zinssenkungen das Fenster öffnen.

Deutschland musste sich - wie auch alle anderen Volkswirtschaften - im Jahr 2022 vielen Herausforderungen stellen. Das BIP pendelte von Quartal zu Quartal zwischen schwachem Plus und leichtem Minus. Auch im bisherigen Verlauf des Jahres 2023 war das BIP-Wachstum nahe der 0 Marke. Warum sich die deutsche Wirtschaft nicht vom Fleck zu bewegen scheint, liegt unter anderem daran, dass Deutschland, mit seiner stark exportorientierten Industrie aktuell besonders anfällig für die Folgen des russischen Kriegs gegen die Ukraine sowie die globale wirtschaftliche Abschwächung ist. Außerdem zeigte sich ein deutlicher Rückgang der privaten Ausgaben und der Bauinvestitionen. Die schwache Dynamik der Auslandsnachfrage führte zusätzlich zu gedämpften Exporten.

Die japanische Konjunktur wurde auch im Jahr 2022 weitgehend vom Pandemiegeschehen beeinflusst. Die Wirtschaftsleistung zeigte sich durchwachsen. Die gedämpfte Stimmung fand ihre Ursachen im Mangel an Bauteilen wie Prozessoren und Speicherchips, in Chinas harter Reaktion zur Eindämmung der Corona-Pandemie sowie im schwachen Yen, der Importe verteuerte. Im ersten Quartal 2023 ist das BIP um 3,7 % und im zweiten Quartal sogar um 4,5 % gestiegen. Das Wachstum wurde gestützt durch die Erholung der Autoexporte und des Tourismus sowie die höheren Investitionsausgaben. Im dritten Quartal dieses Jahres ist das BIP mit einem Minus von 2,1 % deutlich stärker geschrumpft als von Experten erwartet (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Vor allem die weltweit nachlassende Nachfrage und die hartnäckige Inflation belasteten Experten zufolge die stark exportorientierte japanische Wirtschaft und sorgten für schwindende Konsumausgaben bei den Haushalten. Um die Wirtschaft längerfristig wieder aufzubauen, müssen die privaten Ausgaben wieder steigen, die immerhin mehr als die Hälfte des japanischen Bruttoinlandsprodukts ausmachen.

Der Ölpreis ist in den ersten Monaten des Berichtszeitraums wegen Befürchtungen einer globalen Rezession und einer damit sinkenden Nachfrage gefallen. Seit dem Frühsommer 2023 stiegen die Ölpreise wieder. Als wesentlichster Preistreiber galten die Bemühungen der Produzenten Saudi-Arabien und Russland, ihr Angebot zu verknappen. Durch den Angriff der Hamas auf Israel kam es zunächst zu einem erneuten Preisanstieg von 11 %. Innerhalb von 2 Wochen fiel der Preis im Oktober jedoch um fast 13 %. Die Gründe sind in den Meldungen über möglichen Lockerungen des russischen Deselexportverbots und in der massiv gesunkenen Benzinnachfrage in den USA zu finden. Ende Oktober 2023 liegt der Preis bei 87,4 USD.

Der Euro wertete gegenüber dem Dollar im Berichtszeitraum auf und liegt zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,06 USD.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende Oktober 2023 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,81 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,93 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 5,09 %, das deutsche Pendant bei 3,09 %. Angesichts der wirtschaftlichen Sanktionen wegen des Angriffskriegs auf die Ukraine haben die Ratingagenturen Fitch, Moody's und Standard & Poor's (S&P) ihre Einstufung für Russland stark reduziert und in weiterer Folge sämtliche Ratings für russische Emittenten zurückgezogen. Im August 2023 wurde das Fitch Rating der USA angesichts steigender Verschuldung, steigenden Haushaltsdefiziten und ausbleibenden Reformen von AAA auf AA+ mit stabilem Ausblick gesenkt.

Emerging-Markets-Anleihen entwickelten sich von November bis Anfang Februar sehr erfreulich. Getrieben durch anhaltend hohe Inflationsraten, die starke Entwicklung am Arbeitsmarkt und die Folgen der russischen Invasion in der Ukraine, war das Jahr 2022 durch sehr volatile Risikoaufschläge auf erhöhtem Niveau geprägt. Die Risikoaufschläge sind im Berichtszeitraum deutlich gesunken. Auch das Zinsniveau präsentierte sich auf erhöhtem Niveau sehr schwankungsintensiv. Attraktive laufende Zinserträge und die Einengung der Risikoaufschläge führten im Berichtszeitraum trotz weiter steigenden Zinsen zu einer deutlich positiven Wertentwicklung.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) entwickelten sich im Berichtszeitraum sehr erfreulich. Steigende Basiszinsen belasteten die Assetklasse zwar im Berichtszeitraum. Der Rückgang der Risikoaufschläge sowie die attraktiven laufenden Erträge konnten den weiteren Zinsanstieg jedoch mehr als kompensieren. Durch das erhöhte Zins- und Spreadniveau bietet die Assetklasse ansprechende Einstiegsrenditen.

Die Risikoaufschläge von Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) haben sich im Berichtszeitraum ebenfalls auf erhöhtem Niveau sehr volatil dargestellt. Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen sind zwar weiterhin auf niedrigen Niveaus, inzwischen ist jedoch ein Anstieg erkennbar und im Zuge der globalen wirtschaftlichen Abschwächung dürfte ein weiterer Anstieg der Zahlungsausfälle folgen. Auf Grund des niedrigeren Zinsrisikos von Hochzinsanleihen (Duration) wurde die Assetklasse weniger von den Zinsanstiegen getroffen als andere Anleiheklassen mit längerer Zinsduration. Auf Sicht eines Jahres ist die Wertentwicklung, unterstützt durch hohe laufende Erträge, sinkende Risikoaufschläge sowie weiterhin niedrige Zahlungsausfälle, deutlich positiv.

Anlagepolitik

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

Die aktuelle Ukraine-Krise hat keine wesentlichen Auswirkungen auf das Management und die Liquidität des Fonds.

Die Duration des Eurolandblocks als auch des Resteuropablocks war zu Beginn des Berichtszeitraumes nahezu neutral positioniert und wurde in der zweiten Jahreshälfte deutlich erhöht. Zuletzt wurde verstärkt in Neuemissionen von Unternehmensanleihen sowie Bankanleihen investiert.

In den letzten 12 Monaten wurde neben dem britischen Pfund in Anleihen in norwegischer, schwedischer und dänischer Krone investiert.

In der ersten Jahreshälfte wurde der Anteil von Inflation Linked Staatsanleihen aus der Eurozone, als auch aus Resteuropa reduziert. Die hohen Risikoaufschläge von Emerging Markets Anleihen sowie von High Grade Unternehmensanleihen wirkten sich positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Neben der wirtschaftlichen sowie kriegerischen Unsicherheiten führte das Auslaufen der Anleihenkäufe durch die Notenbanken zu weiterem Druck auf die Entwicklung der Renditen. Auch der erhöhte Refinanzierungsbedarf der Staaten führte zu steigenden Zinsen bei langlaufenden Emissionen.

Nach der schwachen Entwicklung im Jahr 2022, konnten Osteuropäische Anleihen im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Fonds deutlich positive Performancebeiträge verbuchen. Neben dem bereits sehr hohen Zinsniveau in einigen Ländern kam es auch zu einer leichten Einengung der Risikoaufschläge.

Das britische Pfund notierte bei volatiler Entwicklung seitwärts. Sehr schwach entwickelte sich im letzten Jahr die schwedische als auch norwegische Krone gegenüber dem EURO.

In Summe verzeichnete der KEPLER Europa Rentenfonds im Beobachtungszeitraum eine Seitwärtsbewegung. Während der Zinsanstieg sich deutlich negativ auf die Wertentwicklung des Fonds auswirkte, lieferten die hohen Risikoaufschläge positive Performancebeiträge.

Es wird weiterhin großer Wert auf eine breite Streuung der Emittenten gelegt.

Das Durchschnittsrating liegt aktuell bei A.

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

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

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

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Commitment-Ansatz	
	Niedrigster Wert	2,49%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	7,30%
	Höchster Wert	11,16%
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	82,38
Ausschüttung am 16.01.2023 (entspricht 0,0120 Anteilen) ¹⁾	1,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	81,69
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	82,67
Nettoertrag pro Anteil	0,29
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	0,35%

Ausschüttungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	82,76
Ausschüttung am 16.01.2023 (entspricht 0,0119 Anteilen) ¹⁾	1,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	82,21
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	83,19
Nettoertrag pro Anteil	0,43
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	0,52%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	132,35
Auszahlung (KESt) am 16.01.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	132,81
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	132,81
Nettoertrag pro Anteil	0,46
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	0,35%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	133,72
Auszahlung (KESt) am 16.01.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	134,43
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	134,43
Nettoertrag pro Anteil	0,71
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	0,53%

Thesaurierungsanteile IT VV

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	134,50
KEst-Auszahlung am 16.01.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	135,27
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	135,27
Nettoertrag pro Anteil	0,77
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	0,57%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 16.01.2023 (Ex Tag) EUR 83,43; Ausschüttungsanteil IT 83,85; für einen Thesaurierungsanteil EUR 135,65; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 137,11; für einen Thesaurierungsanteil IT VV EUR 137,92;

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	9.121.068,07	
Dividendenerträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	12.962,56	
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	+ 9.108.105,51

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 2.345,20

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	1.754.217,77	
Wertpapierdepotgebühren	-	76.410,05	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	12.383,28	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	412,40	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	178.852,60	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 2.022.276,10

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **7.083.484,21**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	497.889,36	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	4.004.793,47	
Realisierte Verluste	-	13.789.488,34	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	2.849.984,69	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **12.136.790,20**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **5.053.305,99**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + **6.866.430,09**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + **113.813,30**

Fondsergebnis gesamt + **1.926.937,40**

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 -5.270.360,11

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 103.888,42. 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⁾	+	383.645.517,54
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 16.01.2023	-	1.520.669,17
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile IT) am 16.01.2023	-	235.007,79
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.01.2023	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 16.01.2023	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT VV) am 16.01.2023	-	0,00
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	20.057.835,73
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	1.926.937,40
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		363.758.942,25

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 1.530.571,417 Ausschüttungsanteile; 232.833,193 Ausschüttungsanteile IT; 1.047.292,989 Thesaurierungsanteile; 718.275,999 Thesaurierungsanteile IT; 26.921,803 Thesaurierungsanteile IT VV

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 1.517.962,191 Ausschüttungsanteile; 194.369,444 Ausschüttungsanteile IT; 1.020.163,228 Thesaurierungsanteile; 623.438,552 Thesaurierungsanteile IT; 33.026,809 Thesaurierungsanteile IT VV

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023

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

IT0001205589	0,0000 % BCA INTESA 98-28 ZERO	732		518	82,26	602.135,88	0,17
FR0012401669	0,0000 % BPCE 15/27 ZO MTN	434			122,80	532.938,98	0,15
FR0011952647	0,0000 % BPCE S.A. 14-26 ZO	896			138,54	1.241.282,56	0,34
DE0001102481	0,0000 % BUNDANL.V.19/50	3.000	3.000		44,55	1.336.500,00	0,37
IT0006527185	0,0000 % CEB 99-24	248			196,95	488.445,92	0,13
XS2264712436	0,0000 % CLEARSTR.BKG ANL 20/25	200			92,24	184.474,00	0,05
XS0399353506	0,0000 % EDP FIN. 08/23 ZO MTN	750			99,86	748.935,00	0,21
EU000A3KSXE1	0,0000 % EU 21/31 MTN	750			77,32	579.907,50	0,16
XS2301292400	0,0000 % GAZ FINANCE 21/27MTN REGS	1.000			56,50	565.000,00	0,16
XS2361416915	0,0000 % LETTLAND 21/29 MTN	1.600			80,78	1.292.400,00	0,36
AT0000A2KQ43	0,0000 % OESTERREICH 20/40 MTN	3.500		1.000	53,62	1.876.805,00	0,52
XS2407985220	0,0000 % STEDIN HLDG. 21/26 MTN	260			88,85	230.997,00	0,06
XS0893212398	0,0000 % VEB FINANCE 13/23 MTN	500	3)		5,00	25.000,00	0,01
XS2386592138	0,0100 % BK NOVA SCOT 21/29 MTN	1.000			80,49	804.920,00	0,22
XS2337335710	0,0100 % CIBC 21/29 MTN	500		500	81,85	409.245,00	0,11
XS2360599281	0,0100 % COVENT.BUILD 21/28 MTN	630			84,30	531.071,10	0,15
XS2243052490	0,0100 % DEV.BK.JAPAN 20/24 MTN	240			96,30	231.115,20	0,06
AT0000A2QDQ2	0,0100 % HYPO TIROL 21/31 MTN	1.000		700	76,24	762.440,00	0,21
XS2282707178	0,0100 % KEB HANA BK 21/26 MTN	430			91,72	394.383,10	0,11
AT0000A2T487	0,0100 % KOMM.AUS. 21/28 MTN	500			83,58	417.915,00	0,11
XS2186093410	0,0100 % NORDLB LUX 20/27 MTN	500			87,85	439.255,00	0,12
AT0000A2SUL3	0,0100 % OBEROEST.LBK 21/28 MTN	1.000			84,28	842.830,00	0,23
SK4000016069	0,0100 % PRIMA BK.SL. 19/26 MTN	1.000			89,41	894.080,00	0,25
FI4000496344	0,0100 % SUOMEN HYPO. 21/31 MTN	1.100			76,56	842.149,00	0,23
XS2264978623	0,0100 % UTD OVER.BK 20/27 MTN	500		500	86,36	431.815,00	0,12
XS2406578059	0,0100 % YORKSH.BLDG 21/28 MTN	470			82,96	389.897,90	0,11
XS2393768788	0,0480 % KOOKMIN BNK 21/26 MTN	580			89,36	518.299,60	0,14
XS2391348740	0,0500 % ARION BANK 21/26 MTN	560			89,38	500.500,00	0,14
XS2113121904	0,0500 % JFM 20/27 MTN	250			89,32	223.297,50	0,06
XS2079316753	0,0500 % NORDLB LUX 20/25 MTN	300			95,18	285.537,00	0,08
XS2199348231	0,0520 % KOOKMIN BNK 20/25 MTN	190			93,55	177.743,10	0,05
EU000A283867	0,1000 % EU 20/40 MTN	3.000			54,20	1.626.120,00	0,45
XS2377379461	0,1000 % JFM 21/31 MTN	750			74,75	560.632,50	0,15
FR0013209871	0,1000 % REP. FSE 16-47 O.A.T.	500		250	75,20	366.919,51	0,10
FR0013327491	0,1000 % REP. FSE 18-36 O.A.T.	350			87,31	304.831,06	0,08
XS2345845882	0,1000 % UTD OVER.BK 21/29 MTN	980			82,22	805.756,00	0,22
XS2181347183	0,1250 % ESTLAND 20/30	500		260	78,92	394.620,00	0,11
XS2054600718	0,1250 % LLOYDS BANK 19/29 MTN	460		1.000	81,46	374.734,40	0,10
XS2086861437	0,1250 % RAIF.BK INTL 19/29 MTN	600			80,55	483.288,00	0,13
XS2050945984	0,1250 % SANTANDER CB 19/24 MTN	300			96,59	289.764,00	0,08
SK4000015400	0,1250 % SLOVENSK.SPO 19/26 MTN	500			90,76	453.785,00	0,12
SK4000015525	0,1250 % TATRA BANKA 19/26 MTN	1.000			90,56	905.560,00	0,25
XS2386583145	0,1250 % UNGARN 21/28 REGS	2.000		500	78,67	1.573.300,00	0,43
XS2251330184	0,1250 % WORLD BK 20/51 MTN	3.000			38,34	1.150.140,00	0,32
XS2055744689	0,1500 % EUROFIMA 19/34 MTN	1.000		1.000	69,27	692.690,00	0,19
DE000SLB4238	0,2000 % LDSBK.SAAR OPF A423	500		500	78,43	392.140,00	0,11
DE000A289LU4	0,2500 % AAREAL BANK MTN S.304	1.000			82,21	822.110,00	0,23
XS2381560411	0,2500 % ASB BANK 21/28 MTN	1.000			82,78	827.830,00	0,23
XS2343772724	0,2500 % ASB BANK 21/31 MTN	1.000			76,45	764.470,00	0,21
XS2407197545	0,2500 % AUCLD COUNC 21/31 MTN	1.000			76,44	764.440,00	0,21
XS2429205540	0,2500 % BAWAG P.S.K. 22/32 MTN	1.500	700		75,57	1.133.610,00	0,31
IT0005388647	0,2500 % BCA PO.ADIGE 19/26 MTN	1.000			89,85	898.540,00	0,25
FR0014001168	0,2500 % BFCM 21/28 MTN	700			82,34	576.373,00	0,16
XS2381362966	0,2500 % BK NOVA SCOT 21/28 MTN	1.000			82,16	821.610,00	0,23
IT0005216624	0,2500 % CA ITALIA 16/24 MTN	1.000			96,56	965.620,00	0,27
XS2296027217	0,2500 % CORP.ANDINA 21/26 MTN	920			91,35	840.456,80	0,23

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
EU000A3KP2Z3	0,2500 % EU 21/36 MTN	2.500	500		66,07	1.651.625,00	0,45
AT0000A2R9G1	0,2500 % KOMM.AUS. 21/24 MTN	700			97,30	681.072,00	0,19
XS2207657417	0,2500 % NATIONW.BLDG 20/25 MTN	1.500			93,62	1.404.300,00	0,39
XS2384734542	0,2500 % NIBC BANK 21/26 MTN	400			87,92	351.672,00	0,10
XS2057872595	0,2500 % SBK 1 OSTL. 19/24 MTN	500			96,41	482.065,00	0,13
SK4120015108	0,2500 % VSEOB.UV.BK 19/24 MTN	400			98,36	393.424,00	0,11
XS0577347288	0,3000 % UNICR.BK AUS. 11/26 MTN	1.100			151,42	1.665.609,00	0,46
XS0943753631	0,3000 % UNICR.BK AUS. 13/29 MTN	300			108,54	325.614,00	0,09
XS2251736646	0,3090 % HSBC HLDGS 20/26 FLR MTN	410			91,98	377.097,50	0,10
XS2265371042	0,3500 % MACQUARIE G. 20/28 MTN	790			84,20	665.203,70	0,18
BE0974365976	0,3750 % KBC GROEP 20/27 FLR MTN	1.000			90,83	908.260,00	0,25
XS2171210862	0,3750 % LB HESS.-THUER.MTN 20/25	500			94,52	472.610,00	0,13
XS2346124410	0,3750 % LB HESS.-THUER.MTN 21/29	1.000			81,03	810.300,00	0,22
XS2348280707	0,3750 % MFB 21/26	600			88,48	530.856,00	0,15
XS2384473992	0,3750 % OP YRITYSPA. 21/28 MTN	800			82,36	658.880,00	0,18
SK4000018958	0,3750 % SLOWAKEI 21/36	1.000			61,75	617.470,00	0,17
XS2363982344	0,3750 % SPBK 1 SR-BK 21/27 FLRMTN	500			88,88	444.420,00	0,12
XS2352405216	0,3750 % TRANSM.FIN. 21/28 MTN	150			83,14	124.704,00	0,03
AT000B122031	0,3750 % VB WIEN 19/26	500			92,48	462.415,00	0,13
BE0000350596	0,4000 % BELGIQUE 20/40	2.000	2.000		57,53	1.150.660,00	0,32
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	1.600			163,42	2.614.752,00	0,72
XS2358736051	0,4190 % ST.GR.O.I. 21/28 MTN	500			83,35	416.755,00	0,11
XS0742363327	0,4200 % UNICR.BK AUS. 12/27 MTN	800			142,87	1.142.976,00	0,31
XS2384715244	0,4500 % DXC CAP. FDG 21/27 REGS	500			83,52	417.620,00	0,11
AT0000A2RK00	0,5000 % BAUSP.WUEST. 21/26 MTN	800			88,48	707.864,00	0,19
XS2361047538	0,5000 % BKRAJOWEGO 21/31 MTN	2.000			72,41	1.448.100,00	0,40
FR0013518024	0,5000 % BQUE POSTALE 20/26FLR MTN	500			94,01	470.055,00	0,13
XS2051914963	0,5000 % CA AUTO BANK 19/24 MTN	400			96,80	387.204,00	0,11
AT0000A2STV4	0,5000 % CIESKA SPORIT 21/28 FLRMTN	500			82,43	412.165,00	0,11
FR0014001NN8	0,5000 % FRANKREICH 21/72	7.000		750	30,49	2.134.230,00	0,59
DE000HCB0A86	0,5000 % HCOB IS 21/26	200			90,49	180.976,00	0,05
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN	1.000			89,11	891.110,00	0,24
XS2388449758	0,5000 % NATLBK 21/28 MTN	400			83,78	335.136,00	0,09
XS2171253912	0,5000 % OP YRITYSPA. 20/25 MTN	1.000			94,07	940.660,00	0,26
XS2103230152	0,5000 % POSCO HOLD. 20/24 REGS	190			99,08	188.246,30	0,05
XS2126161764	0,5000 % RELX FIN. 20/28	100			86,79	86.786,00	0,02
XS2432530637	0,5000 % SANT.CONSF. 22/27 MTN	1.000			88,82	888.170,00	0,24
FR0014001GA9	0,5000 % STE GENERALE 21/29FLR MTN	1.000			82,30	823.000,00	0,23
CH1130818847	0,5000 % SW.LIFE F.I 21/31	550			74,32	408.771,00	0,11
XS2080785343	0,5000 % TEMASEK FINL 19/31 MTN	515			77,15	397.332,80	0,11
XS1750083229	0,5000 % UTD OV. BK 18/25 MTN	250			95,95	239.875,00	0,07
SK4000015475	0,5000 % VSEOB.UV.BK 19/29 MTN	500			82,97	414.870,00	0,11
XS2358471246	0,5000 % YORKSH.BLDG 21/28 MTN	660			83,18	548.968,20	0,15
XS2388084480	0,5390 % LUMINOR BANK 21/26 MTN	1.100			89,32	982.520,00	0,27
IT0005332835	0,5500 % B.T.P. 18-26 FLR	1.000		1.000	95,80	956.057,33	0,26
XS2364001078	0,6250 % A2A 21/31 MTN	500			73,74	368.695,00	0,10
XS2282195176	0,6250 % ATHENE GLOB. 21/28 MTN	1.000			83,78	837.760,00	0,23
FR0014003SA0	0,6250 % BFCM 21/28 MTN	300			82,78	248.334,00	0,07
DE000CZ40N04	0,6250 % COBA 19/24 S.928	200			97,24	194.480,00	0,05
XS1943474483	0,6250 % CORP.ANDINA 19/24 MTN	1.000			99,09	990.920,00	0,27
XS2182399274	0,6250 % ISLAND 20/26 MTN	450			92,23	415.021,50	0,11
AT0000A2N7F1	0,6250 % OBERBANK 21/29 MTN	1.500	800		80,90	1.213.470,00	0,33
CH0591979627	0,6250 % UBS GROUP 21/33 MTN	700			67,64	473.494,00	0,13
XS2384274366	0,6500 % GM FINANCIAL 21/28 MTN	340			82,79	281.482,60	0,08
CH0494734418	0,6500 % UBS GROUP 19/29 MTN	600			79,16	474.948,00	0,13
FR0014004EF7	0,7500 % C.N.R.M.A.SA 21/28	1.000			82,98	829.750,00	0,23
XS2049767598	0,7500 % CASTELLUM AB 19/26 MTN	500	350		86,54	432.685,00	0,12
XS2438619426	0,7500 % CPPIB CAP. 22/37 MTN	500		500	67,22	336.105,00	0,09
AT0000A2RZL4	0,7500 % ERSTE+STE.BK 21/28	1.000			83,17	831.650,00	0,23
FR0014004J31	0,7500 % FRANKREICH 21/53 O.A.T.	1.000	1.000		44,48	444.770,00	0,12
XS2384269366	0,7500 % HEIMSTADEN 21/29 MTN	870			62,86	546.890,70	0,15
AT0000A2VLS2	0,7500 % KOMM.AUS. 22/27 MTN	400			90,66	362.620,00	0,10
XS1795407979	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 18/24 MTN	1.000			99,21	992.100,00	0,27
XS2271332285	0,7500 % SBB TREASURY 20/28 MTN	1.000			55,98	559.790,00	0,15
XS2265801238	0,7920 % LUMINOR BANK 20/24 MTN	260			98,89	257.103,60	0,07
XS2393323071	0,8000 % AGCO INT.HL. 21/28	370			84,26	311.773,10	0,09
XS2009011771	0,8000 % CAP.ONE FINL 19/24	1.000			97,56	975.550,00	0,27

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1843433639	0,8300 % CHILE 19/31	1.000			77,40	773.990,00	0,21
XS2430970884	0,8320 % ATHENE GLOB. 22/27 MTN	500			88,31	441.550,00	0,12
XS2401565630	0,8500 % CC RAIF.DAA 21/26 MTN	920			88,57	814.880,80	0,22
XS1623404412	0,8500 % U.S. BANCORP 2024 MTN	500			97,79	488.945,00	0,13
XS2379637767	0,8750 % AS LHV GRP 21/25	1.000			92,98	929.770,00	0,26
IT0005277451	0,8750 % BCO DES.BRIANZA 17/24 MTN	320			97,21	311.062,40	0,09
XS2028816028	0,8750 % BCO SABADELL 19/25 MTN	800			94,47	755.736,00	0,21
XS1553210672	0,8750 % CHINA DEV.BK 17/24 MTN	2.000			99,20	1.983.940,00	0,55
XS2051777873	0,8750 % DS SMITH PLC 19/26 MTN	400			90,61	362.440,00	0,10
XS2193666125	0,8750 % DT. BAHN FIN. 20/39 MTN	300			64,17	192.498,00	0,05
EU000A1U9977	0,8750 % ESM 16/42 MTN	3.000			59,85	1.795.440,00	0,49
XS2049769297	0,8750 % MOLNLYCKE HL 19/29 MTN	300			81,35	244.038,00	0,07
XS2407028435	0,8750 % MVM ENERGET. 21/27	1.000			81,90	819.000,00	0,23
XS2411166973	0,8750 % NN GRP 21/31 MTN	500			79,19	395.950,00	0,11
DK0009522732	0,8750 % NYKREDIT 19/24 MTN	660			99,32	655.512,00	0,18
XS1991219442	0,8750 % PHILIPPINEN 19/27	2.000	1.000		88,79	1.775.740,00	0,49
XS1942629061	0,8750 % RAIF.LABA NO 19/29 MTN	1.000			86,96	869.580,00	0,24
XS2125123039	0,8750 % SWED.MATCH 20/27 MTN	500			89,32	446.605,00	0,12
XS2438026440	0,8750 % THAMES WATER 22/28 MTN	750			82,88	621.607,50	0,17
XS2356311139	0,8800 % AIA GROUP 21/33 FLR MTN	200			80,37	160.748,00	0,04
XS2021467753	0,9000 % STD.CHARTER 19/27 MTN FLR	1.000			90,55	905.460,00	0,25
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	1.000			81,74	817.440,00	0,22
FR0014006G24	1,0000 % ATOS 21/29	500			47,28	236.420,00	0,06
IT0005366288	1,0000 % CA ITALIA 19/27 MTN	300			91,20	273.597,00	0,08
XS2264064259	1,0000 % CC RAIF.DAA 20/25 MTN	300			92,10	276.294,00	0,08
XS2193733503	1,0000 % CZECH GAS N. 20/27	200			87,93	175.862,00	0,05
FR0014006U00	1,0000 % ELECT.FRANCE 21/33 MTN	200			70,97	141.932,00	0,04
XS2315951041	1,0000 % EURAS.DEV.BK 21/26 MTN	1.200			77,66	931.860,00	0,26
XS1789623029	1,0000 % EURONEXT 18/25	260			95,32	247.839,80	0,07
XS2030530450	1,0000 % JEFFERIES FI 19/24 MTN	430			97,69	420.062,70	0,12
XS2431320378	1,0000 % MEOBANCA 22/29 FLR MTN	710			84,11	597.188,10	0,16
XS2002491517	1,0000 % NATWEST MKTS 19/24 MTN	130			98,25	127.718,50	0,04
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	1.200			78,50	941.988,00	0,26
IT0005365710	1,1250 % BPER BCA 19/26	400			93,86	375.432,00	0,10
XS2226795321	1,1250 % CNAC FIN. HK 20/24	650			96,48	627.100,50	0,17
XS1770927629	1,1250 % CORP.ANDINA 18/25 MTN	1.700			95,97	1.631.507,00	0,45
BE6334365713	1,1250 % EUROCL.INV. 22/26	1.000	1.000		91,83	918.260,00	0,25
XS2009943379	1,1250 % EURONEXT 19/29	400			86,77	347.092,00	0,10
XS2105772201	1,1250 % HEIMST.BOST. 20/26 MTN	500		300	85,00	424.975,00	0,12
FR0013451416	1,1250 % RENAULT SA 19/27 MTN	1.000			86,37	863.710,00	0,24
EU000A1G0DD4	1,2000 % EFSF 15/45 MTN	2.000			62,21	1.244.120,00	0,34
AT0000A1NWX1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24	1.000			96,30	962.976,01	0,26
XS2401704189	1,2500 % ACEF HOLDING 21/30	1.000		700	75,58	755.780,00	0,21
XS2339399946	1,2500 % ANDORRA 21/31 MTN	700			80,93	566.531,00	0,16
XS2239091080	1,2500 % BLACK SEA T. 20/30 MTN	2.500		1.000	73,44	1.836.100,00	0,50
BE0002601798	1,2500 % BPOST 18-26	500			92,59	462.945,00	0,13
AT0000A2VVCV4	1,2500 % ERSTE BK HU 22/26	1.000			93,60	935.950,00	0,26
XS2063268754	1,2500 % IN.DIS.SVCS. 19/26	900			91,06	819.540,00	0,23
IT0005315046	1,2500 % MEOBANCA 17/29 MTN	500			86,21	431.065,00	0,12
XS1622193321	1,2500 % RABOBK NEDERLD 17/32 MTN	500			82,60	413.005,00	0,11
XS1111559685	1,2500 % SANTANDER UK 14/24 MTN	250			97,53	243.835,00	0,07
XS2438026366	1,2500 % THAMES WATER 22/32 MTN	500		500	70,32	351.600,00	0,10
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	1.500			97,20	1.471.231,99	0,40
XS2369244327	1,3000 % CHILE 21/36	2.000			68,27	1.365.380,00	0,38
XS2078761785	1,3750 % DANSKE BK 19/30 FLR MTN	400			94,59	378.372,00	0,10
XS2001315766	1,3750 % EURONET WW. 19/26	1.000			90,47	904.740,00	0,25
FI4000242870	1,3750 % FINLD 17-47	500			64,28	321.400,00	0,09
XS2010030752	1,3750 % MFB 20/25	1.000			94,15	941.490,00	0,26
BE0000355645	1,4000 % BELGIQUE 22/53	2.500	2.500		54,51	1.362.700,00	0,37
XS2069959398	1,4000 % INDONESIA 19/31	1.000			77,95	779.470,00	0,21
IE00BH3SQB22	1,5000 % IRLAND 19/50	2.000	1.000		61,93	1.238.560,00	0,34
XS1551294256	1,5000 % ISRAEL 17/27 MTN	500			89,74	448.715,00	0,12
SI0002103487	1,5000 % SLOWENIEN 15-35	1.500			76,95	1.154.295,00	0,32
XS2244415175	1,6010 % DAA FINANCE PLC 20/32	260			79,31	206.216,40	0,06
XS1200679667	1,6250 % BERKSHIRE HATHAWAY 15/35	500			75,36	376.820,00	0,10
XS2393742122	1,6250 % CITADELE BKA 21/26 FLR	890			89,51	796.647,90	0,22
XS2117435904	1,6250 % INTERMED.CAP 20/27	780			86,92	677.999,40	0,19

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2028104037	1,6250 % WESTLAKE 19/29	1.000			83,07	830.680,00	0,23
XS2480961015	1,6880 % LUMINOR BANK 22/27 MTN	500			93,17	465.825,00	0,13
XS2034622048	1,6980 % EP INFRASTR. 19/26	500			87,70	438.505,00	0,12
BE0000348574	1,7000 % BELGIQUE 19/50	1.500	1.500		61,86	927.870,00	0,26
IE00BV8C9B83	1,7000 % IRLAND 17/37	500			79,69	398.455,00	0,11
XS1403619411	1,7500 % BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN	600			93,80	562.770,00	0,15
XS2344772426	1,7500 % HAMM.IRE.FIN 21/27 REGS	1.000			85,57	855.700,00	0,24
XS1810775145	1,7500 % INDONESIA 2025	700			96,10	672.693,00	0,18
FR0013154028	1,7500 % REP. FSE 16-66 O.A.T.	2.000			56,38	1.127.520,00	0,31
SI0002103677	1,7500 % SLOWENIEN 16-40	1.000			70,44	704.420,00	0,19
FR0014006TQ7	1,7500 % TDFFRATRUC 21/29	200			80,84	161.688,00	0,04
MT0000013293	1,8000 % MALTA 21/51	1.600			54,39	870.256,00	0,24
XS2465984289	1,8750 % BK IRELAND 22/26 FLR MTN	290			95,51	276.979,00	0,08
AT0000A1TBC2	1,8750 % CA IMMO 17-24	500			98,51	492.540,00	0,14
XS2466350993	1,9520 % TORON.DOM.BK 22/30 MTN	250			85,81	214.517,50	0,06
IT0006527524	12,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24	83			175,63	145.774,56	0,04
XS1646530565	2,0000 % IGNITIS GROUP 17/27 MTN	1.000			92,39	923.870,00	0,25
XS2153459123	2,0000 % ROY.SCHIPHOL 20/29 MTN	260			90,56	235.450,80	0,06
SK4120013400	2,0000 % SLOWAKEI 17-47	1.000			63,67	636.660,00	0,18
XS2062490649	2,0450 % EP INFRASTR. 19/28	500			81,16	405.810,00	0,11
AT0000A1XML2	2,1000 % AUSTRIA 17/2117 MTN	5.500	5.500		60,73	3.340.370,00	0,91
XS1575640054	2,1250 % ENERGA FIN. 17/27 MTN	370			92,22	341.217,70	0,09
IT0005441883	2,1500 % ITALIEN 21/72	5.000			50,04	2.502.150,00	0,69
XS2464405229	2,2500 % AIB GROUP 22/28 FLR MTN	360			91,57	329.637,60	0,09
XS1975757789	2,3750 % BCA POP.SOND 19/24	500			99,00	494.975,00	0,14
XS2431964001	2,5000 % D.V.I. VERMO IS 22/27	1.000			81,48	814.790,00	0,22
XS2243564478	2,5000 % IMMOFINANZ 20/27	500			76,43	382.170,00	0,11
XS2482618464	2,5000 % NORDEA BANK 22/29 MTN	820			91,26	748.291,00	0,21
XS1768067297	2,5000 % RUMAENIEN 18/30 MTN REGS	1.750			82,17	1.437.975,00	0,40
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR	2.000			96,49	2.090.707,14	0,57
XS1562623584	2,6250 % SIGMA ALIMENTOS 17/24REGS	500			99,46	497.305,00	0,14
XS1185941850	2,6250 % SPP INFRA.FIN. 15/25	300			94,95	284.856,00	0,08
XS0905658349	2,7500 % ERDOEL-LAGERGES. 13-28	2.000	500		96,48	1.929.520,00	0,53
XS1794675931	2,7500 % FAIRFAX FINL HLDGS 18/28	500			92,03	460.170,00	0,13
XS1713475306	2,7500 % KROATIEN 17/30	500	500		93,85	469.230,00	0,13
XS2150006646	2,7500 % NATWEST MKTS 20/25 MTN	230			98,15	225.742,70	0,06
XS1172951508	2,7500 % PET. MEX. 15/27 MTN	2.300			77,73	1.787.675,00	0,49
XS2482887879	2,7500 % RWE AG MTN 22/30	1.000	1.000		91,16	911.620,00	0,25
CH1194000340	2,7500 % UBS GROUP 22/27 MTN	600			94,94	569.628,00	0,16
IT0005038283	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/24 MTN	2.000			98,94	1.978.760,00	0,54
XS1891336932	2,8750 % PERUSA.LISTR 18/25 REGS	480			96,64	463.857,60	0,13
XS2189786226	2,8750 % RAIF.BK INTL 20/32FLR MTN	700			82,03	574.231,00	0,16
XS2530443659	3,0000 % ISLANDSBANKI 22/27 MTN	820			96,01	787.249,20	0,22
XS1091799061	3,0000 % PGE SWEDEN 14/29 MTN	1.000			89,36	893.580,00	0,25
XS2468979302	3,1250 % CETIN GROUP 22/27 MTN	290			93,02	269.755,10	0,07
BE0002644251	3,2500 % AGEAS 19/49 FLR	200			86,48	172.960,00	0,05
XS2193661324	3,2500 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR	500			93,89	469.465,00	0,13
XS1321149434	3,2500 % KENNEDY WILS.HLDGS. 2025	500			89,38	446.880,00	0,12
SK4120008939	3,3500 % VSEOB.UV.BKA. 13-23	500			100,14	500.690,00	0,14
FR0013365640	3,3750 % C.N.R.M.A.SA 18/28	500			93,63	468.160,00	0,13
EU000A3K4D74	3,3750 % EU 23/38 MTN	1.400	1.400		93,67	1.311.338,00	0,36
XS2263659158	3,3750 % HOIST FIN. 20/24 MTN	410			95,77	392.657,00	0,11
XS2203802462	3,3750 % NE PROPERTY 20/27 MTN	580			90,44	524.552,00	0,14
XS1768074319	3,3750 % RUMAENIEN 18/38 MTN REGS	1.500			70,01	1.050.105,00	0,29
XS1589970968	3,5000 % DISTR.INTL DE ALIM. 17/26	600			60,00	362.870,53	0,10
XS2489775580	3,5000 % SES 22/29 MTN	400			93,08	372.328,00	0,10
XS0926478628	3,5000 % TEOILLIS.VOIMA OYJ13/30MTN	500			84,06	420.310,00	0,12
XS2573807778	3,6250 % AXA S.A. 23/33 MTN	100	100		96,49	96.493,00	0,03
XS2572476864	3,6250 % NY LIFE GLBL 23/30	660	660		97,50	643.506,60	0,18
XS1879567144	3,6400 % AROUNDTOWN 18/30 FLR	600			65,72	394.326,00	0,11
XS2597408272	3,7150 % TORON.DOM.BK 23/30 MTN	1.000	1.000		99,55	995.520,00	0,27
XS2575965327	3,7500 % MASS.GL.F.II 23/30 MTN	500	500		97,01	485.030,00	0,13
FI4000560990	3,7500 % S-PANKKI 23/28 MTN	500	500		100,06	500.295,00	0,14
XS2637445276	3,7500 % UNIC.BK CZ+S 23/28	300	300		98,81	296.418,00	0,08
IT0005363111	3,8500 % ITALIEN 19/49	1.000			81,35	813.510,00	0,22
XS1941841311	3,8750 % GENERALI 19/29 MTN	250			95,00	237.495,00	0,07
XS2155486942	3,9500 % GRENKE FIN. 20/25 MTN	440			97,65	429.660,00	0,12

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
IT0005565988	4,0000 % BCA PO.ADIGE 23/28 MTN	640	640		100,18	641.120,00	0,18
IT0005561250	4,0000 % BCO DES.BRIA 23/28 MTN	1.000	1.000		99,69	996.870,00	0,27
XS2572996606	4,0000 % CO. RABOBANK 23/30 MTN	1.000	1.000		97,90	978.960,00	0,27
XS2697983869	4,0000 % ESB FINANCE 23/28 MTN	400	400		99,99	399.960,00	0,11
XS0803131282	4,0000 % METRO MTN 12/24	900			99,08	891.738,00	0,25
XS1218289103	4,0000 % MEXICO 15/2115 MTN	2.250			66,26	1.490.895,00	0,41
SK4000021986	4,0000 % SLOWAKEI 22/32	500			98,98	494.910,00	0,14
XS0733094840	4,0500 % BUNDESIMMOBILIENGES.12/27	600			101,31	607.884,00	0,17
XS0733093529	4,0700 % BUNDESIMMOBILIENGES.12/32	1.000	1.000		102,11	1.021.120,00	0,28
XS2621007660	4,1250 % BOOKING HLDG 23/33	520	520		97,77	508.388,40	0,14
DE000A0E8203	4,2060 % KRED.F.WIED.05/25 MTN	1.031			100,14	1.032.477,76	0,28
XS2679904685	4,2310 % LSEG NETHERL 23/30 MTN	300	300		99,95	299.862,00	0,08
XS2675225531	4,2500 % BRIT.TELECOM 23/33 MTN	500	500		96,99	484.965,00	0,13
XS2597768485	4,2500 % LANDSBANKINN 23/28 MTN	500	500		100,08	500.380,00	0,14
XS2586944147	4,2500 % POLEN 23/43 MTN	1.000	1.000		93,20	931.970,00	0,26
SK4000023834	4,2500 % PRIMA BK.SL. 23/25 MTN	400	400		100,21	400.844,00	0,11
XS0104764377	4,2780 % UC-HVB 99/29	1.000			86,88	868.775,00	0,24
MT0000012386	4,3000 % MALTA 2033 I	250			101,38	253.457,50	0,07
XS0132424028	4,3120 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN	1.700			97,56	1.658.545,50	0,46
XS0122679243	4,3310 % BARCL. BK 01/40 FLR MTN	2.000			71,87	1.437.420,00	0,40
XS0134061893	4,3350 % UNICR.BK AUS. 01/33FLRMTN	1.000			90,35	903.490,00	0,25
XS1881005117	4,3750 % PHOENIX GRP H.PLC18/29MTN	1.000			90,65	906.520,00	0,25
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/31 MTN	350	350		89,73	314.041,00	0,09
CH1236363391	4,3750 % UBS GROUP 23/31 FLR MTN	500	500		96,97	484.840,00	0,13
FR0013322146	4,3800 % RCI BANQUE 18/25 FLR MTN	800			99,93	799.456,00	0,22
XS0245906150	4,4060 % M6 DUBA AUTOP.KONCE.06/25	2.500			99,54	181.861,65	0,05
XS0119421211	4,4930 % NORDLB MTN 00/30	150			98,07	147.106,50	0,04
XS2569069375	4,5000 % LLOYDS BKG 23/29 FLR MTN	410	410		98,88	405.403,90	0,11
XS1821814982	4,5110 % FORD MOTOR CRED.18/23 FLR	1.000			100,01	1.000.090,00	0,27
XS0322844779	4,5150 % GE CAP.EURO.F.07/32FLRMTN	1.000			94,81	948.080,00	0,26
XS2536817484	4,6250 % BULGARIEN 22/34 MTN	1.500	670		96,64	1.449.585,00	0,40
FR0013522091	4,6250 % MERCIALYS 20/27	400			95,60	382.380,00	0,11
XS2585239200	4,6250 % VIRGIN MONEY 23/28 FLRMTN	390	390		95,54	372.598,20	0,10
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	1.000			88,54	885.360,00	0,24
XS0224366608	4,6940 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	6.745			101,51	6.846.782,05	1,87
XS0253410236	4,7300 % KOMMUNALKRED.06/26 FLRMTN	1.200			96,26	1.155.098,94	0,32
XS2690137299	4,7500 % LLOYDS BKG 23/31 FLR MTN	300	300		98,07	294.213,00	0,08
DE000HSH4VX2	4,7630 % HCOB IS.S.2268	1.000			100,19	1.001.865,00	0,28
XS2597114284	4,7870 % HSBC HLDGS 23/32 FLR MTN	500	500		98,51	492.565,00	0,14
CH1251998238	4,8400 % RAIF.SCHWEIZ 23/28	500	500		101,03	505.140,00	0,14
XS2618731256	4,8740 % STD.CHARTER 23/31 FLR MTN	900	900		97,59	878.292,00	0,24
FR001400L4V8	4,8750 % ALD 23/28 MTN	300	300		100,95	302.844,00	0,08
XS2625196352	4,8750 % INTESA SANP. 23/30 MTN	420	420		98,77	414.834,00	0,11
XS2682331728	4,8750 % MEDIOBANCA 23/27 FLR MTN	150	150		100,02	150.036,00	0,04
XS2693304813	4,8750 % MOBICO GROUP 23/31 MTN	800	800		93,84	750.688,00	0,21
XS2679898184	4,8750 % REWE INTL F. 23/30	300	300		100,08	300.234,00	0,08
DE000A30WF84	5,0000 % DT.PFBR.BANK MTN.35424	500	500		102,82	514.100,00	0,14
FR001400F0H3	5,0000 % JCDECAUX 23/29	600	600		99,91	599.436,00	0,16
AT000B077904	5,0000 % RAIF.LABA NO 14-26 MTN 23	400			91,42	365.671,69	0,10
DE000A12UA75	5,0020 % DT.PFBR.BANK MTN.35246VAR	900			100,04	900.360,00	0,25
ES0214974075	5,1030 % BBVA SA 07-UND.	1.000			90,63	906.310,00	0,25
XS2675722750	5,1250 % SYDBANK 23/28 FLR MTN	500	500		99,80	499.000,00	0,14
XS1992938347	5,1380 % ALPHA BK.RO. 19/24 FLRMTN	900	200		100,24	902.142,00	0,25
DE000DK010W7	5,1500 % DEKA MTN.S.7782	1.000	1.000		91,53	915.300,00	0,25
DE000CZ439B6	5,2500 % COBA 23/29 VAR	200	200		100,07	200.136,00	0,06
AT0000A377W8	5,3750 % SLOVENSK.SPO 23/28 FLRMTN	300	300		100,26	300.780,00	0,08
DK0030528187	5,3750 % SPAR NORD BK 23/27 MTN	500	500		100,93	504.665,00	0,14
XS2680932907	5,3750 % UNGARN 23/33	280	280		96,27	269.567,20	0,07
AT0000351119	5,4300 % BAWAG P.S.K. 04-24	800			100,05	800.367,00	0,22
FR001400KL23	5,5000 % PRAEMIA HEAL 23/28	200	200		98,84	197.682,00	0,05
XS2582501925	5,6180 % TDC NET 23/30 MTN	130	130		97,67	126.968,40	0,03
PTBCP20M0058	5,6250 % BCO COM.PORT 23/26 FLR	200	200		100,22	200.434,00	0,06
DE000A11QJP7	5,6250 % OLD.LDSBK.BK. MTI 23/26	500	500		98,73	493.665,00	0,14
XS2582358789	5,6250 % POWS.KA.O.BK 23/26 FLRMTN	200	200		100,58	201.168,00	0,06
XS2676413235	5,7370 % CESKA SPORIT 23/28 FLRMTN	200	200		100,51	201.020,00	0,06
XS0137905153	5,9350 % UNICR.BK AUS. 01/31 MTN	2.000			106,51	2.130.200,00	0,59
XS0526718761	5,9517 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN	1.000			103,42	1.034.175,67	0,28

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
BE0002936178	6,0000 % CRELAN 23/30 FLR MTN	500	500		99,31	496.560,00	0,14
DE000A0B1K12	6,0000 % DT.PFBR.BANK 05/25 VAR	500			98,92	494.615,00	0,14
FR001400KWR6	6,0000 % ELO 23/29 MTN	300	300		98,70	296.085,00	0,08
XS2498964209	6,0000 % NOVA LJUB.BK 22/25 FLR	500			100,49	502.465,00	0,14
XS2698603326	6,1250 % OTP BNK 23/27 FLR MTN	700	700		99,48	696.381,00	0,19
XS2679765037	6,3750 % LANDSBANKINN 23/27 MTN	720	720		100,81	725.810,40	0,20
XS2555412001	6,6930 % CIESKA SPORIT 22/25 FLRMTN	500	500		101,33	506.640,00	0,14
XS2696902837	7,0000 % BAY.LDSBK. 23/34 MTN	200	200		99,92	199.830,00	0,05
XS2700245561	7,0000 % RAIFFEIS. BK 23/27 MTNFLR	600	600		100,45	602.706,00	0,17
XS2641055012	7,1250 % NOVA LJUB.BK.23/27 FLR	200			102,96	205.916,00	0,06
XS2577033553	7,1250 % RAIFFEISENBK 23/26FLR MTN	300			100,32	300.966,00	0,08
XS2620752811	7,2500 % ARIION BANK 23/26 MTN	370	370		103,64	383.468,00	0,11
XS2576365188	7,2500 % LUMINOR BANK 23/26FLR MTN	340	340		100,83	342.805,00	0,09
XS2553604690	7,3750 % ISLANDSBANKI 23/26 MTN	280	280		103,61	290.096,80	0,08
XS2639027346	7,3750 % NOVA MARIBOR 23/26 FLR	400	400		101,86	407.452,00	0,11
AT0000A34CN3	7,6250 % BCA COM.ROM. 23/27 FLRMTN	600	600		103,18	619.074,00	0,17
CH1214797172	7,7500 % UBS GROUP 22/29 FLRMTN	230			110,81	254.863,00	0,07
XS2695009998	7,8750 % GRENKE FIN. 23/27 MTN	440	440		103,46	455.232,80	0,13
XS2630490394	7,8750 % RAIFF.BK AUS 23/27 FLRMTN	400	400		104,01	416.028,00	0,11
XS2559379529	8,7500 % RAIF.BK ZRT. 22/25 FLRMTN	500	500		102,51	512.540,00	0,14
lautend auf DKK							
DK0009924102	0,0000 % DENMARK 21/31	4.000		4.000	78,96	423.090,01	0,12
DE0001345940	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	2.000			84,25	225.739,82	0,06
DK0009391534	1,0000 % JYSKE REALK. 2027 321.E	10.000			92,38	1.237.584,90	0,34
DK0009511297	1,0000 % NYKREDIT 2027 13H	5.000			92,88	622.121,45	0,17
lautend auf GBP							
XS0904228557	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN	2.000			46,28	1.060.367,94	0,29
XS0609017917	0,0000 % RZD CAPITAL 11/31	800			65,00	595.660,84	0,16
GB00B7RN0G65	0,1250 % TREASURY STK 2044 INF.LIN	500		150	74,86	545.114,07	0,15
GB00BMGR2916	0,6250 % GROSSBRIT. 20/35	1.000	1.200	1.200	63,28	724.896,33	0,20
XS2281152822	0,6250 % MET.LIFE F.I 21/27	1.000		1.000	82,42	944.133,89	0,26
GB00BDCHBW80	1,5000 % TREASURY STK 2047	3.000	1.000		51,07	1.755.023,02	0,48
XS2183141717	1,7500 % BUPA FIN. 20/27	1.000	500		86,55	991.397,28	0,27
GB00BZB26Y51	1,7500 % TREASURY STK 2037	1.250	750	1.500	68,86	986.019,15	0,27
XS2179038232	1,8750 % EASTERN P.N. 20/35 MTN	3.000		1.000	66,01	2.268.265,02	0,62
XS1457522727	2,0000 % WELLS FARGO 16/25 MTN	800	200		93,30	854.974,91	0,24
XS1699636574	2,2500 % LLOYDS BKG GRP 17/24 MTN	1.000			96,52	1.105.626,70	0,30
XS2393618389	2,3080 % ANNINGT. FDG 21/32 MTN	1.000			69,83	799.846,50	0,22
XS2289852522	2,3750 % WHITBREAD G. 21/27	1.000			86,81	994.421,41	0,27
XS1577797456	2,6250 % ANGLIAN W.S.F. 17/27 MTN	1.000	250		89,36	1.023.631,70	0,28
XS1473485925	2,6250 % HSBC HLDGS 16/28 MTN	1.500		500	86,45	1.485.412,04	0,41
XS1577762823	2,6250 % MORGAN STANLEY 17/27 MTN	500		500	90,75	519.765,63	0,14
XS1883352335	2,7500 % JTIFS 18/33 MTN	1.000		1.000	73,64	843.570,30	0,23
XS1489364395	2,8750 % WPP FINANCE 16/46 MTN	1.500			53,44	918.216,91	0,25
XS1700429308	3,0000 % AROUNDTOWN 17/29 MTN	1.000			67,45	772.629,38	0,21
XS1720922415	3,1250 % BRIT. TELECOM. 17/31 MTN	1.500			81,68	1.403.451,40	0,39
XS1567174526	3,1250 % MCKESSON 17/29	1.000			88,08	1.008.957,82	0,28
XS1637124741	3,1250 % VIRGIN MON.UK 17/25FLRMTN	1.000	600		96,90	1.109.979,61	0,31
XS1472663670	3,2500 % BARCLAYS 16/27 MTN	1.500			90,34	1.552.234,87	0,43
XS2027400063	3,3750 % ROTHESAY LIFE 19/26	1.000			91,23	1.045.052,58	0,29
XS1235295539	3,3750 % WHITBREAD GROUP 15/25	1.000	750		94,71	1.084.927,49	0,30
XS1311391012	3,5000 % HAMMERSON PLC 15/25	1.500	262		93,36	1.604.091,73	0,44
XS0866897829	3,5000 % JPMORGAN CHASE 12/26 MTN	500		400	94,48	541.129,24	0,15
XS1766956921	3,5000 % JUST GROUP 18/25	1.000			94,47	1.082.155,38	0,30
XS1787593968	3,5000 % NEWRIVER RT. 18/28	1.000	500		85,11	974.947,88	0,27
XS0806476544	3,8750 % TRANSP.F.LONDON 12/42 MTN	1.100	350		76,26	960.915,48	0,26
XS0932036154	4,2500 % AT + T INC. 13/43	1.000			73,59	842.997,55	0,23
XS1883878883	4,2500 % DP WORLD 18/30 MTN REGS	500			86,67	496.403,12	0,14
XS2312738599	4,3750 % PARAGON BANK 21/31 FLR	500	500		81,80	468.521,62	0,13
XS0876756452	4,3750 % STAND.CHAR. 13/38 MTN	1.000			84,03	962.565,01	0,26
XS2024535036	4,5000 % MARKS+SPENC 19/27 MTN	1.000			92,60	1.060.677,22	0,29
XS0735770637	4,7500 % E.ON INTL FIN. 12/34 MTN	500		500	87,99	503.969,16	0,14
XS1404981141	4,8700 % RAC BOND CO 16/46MTN REGS	1.000	500		93,69	1.073.231,92	0,30
XS0197336968	5,2500 % ITALY (REP.OF) 04/34 MTN	2.000			90,49	2.073.083,00	0,57
XS0096272355	5,2500 % SPAIN KINGD. 99/29 MTN	300			98,99	340.186,49	0,09

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf GBP							
XS0835891838	5,3750 % PETROBRAS GBL FIN. 12/29	1.000			87,59	1.003.333,41	0,28
XS1046593908	5,6250 % MEXICO 14/2114 MTN	2.700	950		69,48	2.149.038,92	0,59
XS0306647792	5,7500 % ENEL S.P.A. 07/37 MTN	500			93,15	533.517,38	0,15
FR0011710284	6,0000 % EL. FRANCE 2114 MTN	3.300	600		80,56	3.045.179,73	0,83
lautend auf NOK							
NO0010930522	1,2500 % NORWAY 21/31	40.000	18.000	10.000	81,40	2.750.443,49	0,75
NO0010875230	1,3750 % NORWAY 20/30	15.000	13.000	11.000	84,51	1.070.861,98	0,29
XS1185971923	1,5000 % NORDIC INV.BK 15/25 MTN	30.000			96,00	2.432.859,15	0,67
NO0010786288	1,7500 % NORWAY 17-27	20.000	27.000	14.000	92,86	1.568.940,17	0,43
NO0010811276	2,0000 % KOMMUNALBK 17/27 MTN	17.000			90,18	1.295.026,10	0,36
NO0010811235	2,2500 % OSLO 17-27	18.000	6.000		92,21	1.402.116,95	0,39
NO0010752702	2,3500 % OSLO 15-24	15.000	3.000		97,77	1.238.908,41	0,34
NO0010731011	2,4000 % OSLO 15-30	8.000	5.000		87,80	593.319,70	0,16
NO0010836471	2,5000 % DNB BANK 18/23 MTN	10.000	3.000	5.000	99,91	843.991,28	0,23
NO0010872757	5,0900 % OBOS BOLIGK. 20/25 FLR	5.000			100,15	423.022,01	0,12
NO0010873557	5,2050 % EIENDOMSKR. 20/26 FLR	5.000			99,59	420.627,14	0,12
lautend auf SEK							
XS2247546554	0,0500 % WORLD BK 20/25 MTN	8.000	1.000		92,75	627.368,35	0,17
XS2052474678	0,1250 % EIB 19/26 MTN	19.000			90,42	1.452.632,16	0,40
SE0013935319	0,1250 % SWEDEN 19/31 1062	10.000	5.000	17.000	81,32	687.582,44	0,19
SE0009496367	0,7500 % SWEDEN 17-28 1060	10.000	2.000	2.000	90,60	766.065,21	0,21
XS1942622215	1,2500 % EIB 19/29 MTN	10.000	5.260		87,48	739.650,62	0,20
XS1171476143	1,2500 % EIB EUR. INV.BK 15/25 MTN	15.000			95,90	1.216.292,66	0,33
XS1572222526	1,5000 % EIB EUR. INV.BK 17/27 MTN	2.000			93,33	157.831,37	0,04
SE0010298190	1,5000 % LAENSFOERS.HYP. 17-24 517	10.000	8.000		97,62	825.447,29	0,23
SE0012324341	1,5000 % LANSF.HYP. 19/26 519	12.000	2.000		93,47	948.418,85	0,26
XS1347679448	1,7500 % EIB EUR. INV.BK 16/26 MTN	8.000	2.000		94,58	639.767,31	0,18
SE0011062892	2,0000 % STADSHYPOTEK 17/28	20.000	9.000		91,42	1.546.014,14	0,43
XS1580231303	2,1250 % EIB EUR. INV.BK 17/40 MTN	15.000	10.000		76,00	963.874,42	0,26
lautend auf CZK							
XS2314636668	7,7900 % BLACK SEA T. 21/26 FLR	18.000	18.000		85,50	626.475,62	0,17
lautend auf DEM							
DE0001346955	0,0000 % RABOBK NED. 96/26 ZO	1.700			89,11	774.514,66	0,21
DE0004123500	6,5000 % OESTERREICH 94/24	2.000			100,22	1.024.802,77	0,28
lautend auf HUF							
XS2530010110	11,5000 % EIB 22/25 MTN	250.000		100.000	106,45	694.645,28	0,19
HU0000403571	2,5000 % HUNGARY 18-24 2024/C	150.000			94,51	370.012,01	0,10
lautend auf ITL							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRESD.FIN. NK/26	5.000.000			85,73	2.213.818,32	0,61
XS0084680106	0,0000 % JPMORGAN CH.BK. 98/48 MTN	5.260.000			25,86	702.584,76	0,19
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	2.560.000	1.000.000		85,88	1.135.378,85	0,31
lautend auf RUB							
XS1349367547	0,0000 % EUR. BK REC.DEV.16/26 ZO	100.000			63,43	645.165,23	0,18
XS2271376498	0,0000 % RZD CAPITAL 20/28	125.000			50,00	635.685,88	0,17
XS2203985796	4,2500 % AIIB 20/25 MTN	115.000			75,48	882.825,80	0,24
lautend auf TRY							
XS1332316337	0,0000 % INTL FIN. CORP. 15/25 ZO	10.000			46,97	156.513,13	0,04
XS2520350526	50,0000 % AIIB 22/23 MTN	3.000	3.000		99,87	99.835,73	0,03
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
XS0221470486	0,0000 % BAWAG P.S.K. 05/25FLR MTN	900			95,02	855.141,69	0,24
XS0218189925	0,0000 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	3.000			93,12	2.793.510,00	0,76
IT0006592981	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR	500			99,85	499.243,33	0,14
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	2.048			0,36	7.351,24	0,00
XS0231106799	0,0000 % RABOBK NEDERLD05/25FLRMTN	1.150			107,60	1.237.434,50	0,34
XS0211780399	0,0000 % RABOBK NEDERLD05/25FLRMTN	200			95,81	191.620,00	0,05
XS0995098059	0,0001 % CITIGROUP 14/24 FLR MTN	400			99,10	396.386,00	0,11

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
FR0010143651	0,0004 % CIE F.FONCIER04/24FLR MTN	330			96,00	316.809,36	0,09
NL0000116796	0,0599 % NM PLC 05-35 FLR	200			79,12	158.236,37	0,04
XS0231897801	1,0000 % BK SCOTLAND 05/25FLR MTN	500			94,80	474.000,00	0,13
XS0211284491	2,0000 % RABOBK NEDERLD05/35FLRMTN	1.148			87,28	1.001.928,48	0,28
XS0211568331	2,5000 % BK SCOTLAND 05/35FLR MTN	1.085			81,39	883.092,35	0,24
XS0210578869	3,0000 % INTESA SAN.05/35 FLR MTN	580			82,93	480.970,80	0,13

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0435015937	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 09/23 ZOMTN	720			99,65	717.494,40	0,20
AT0000327382	0,0000 % HYPO ALPE-AD 99-14 FLR	1.040			0,00	10,40	0,00
XS0125234590	0,0000 % ITALY (REP.OF) 02.31 INT	312			2.704,90	843.928,82	0,23
XS1132135747	2,8750 % GESKE DRAHY 14/24	200	200		97,86	195.716,00	0,05
IT0003755722	4,0440 % SALERNO, COMUNE 04-24 FLR	210		140	99,38	208.695,90	0,06
AT0000446869	4,6250 % RLBK BURG.R. 05-25 6	230			99,52	228.906,04	0,06
XS2032657608	7,0000 % CREDIT ANDO. 19/29 FLR	1.000			93,19	931.875,00	0,26

lautend auf GBP

XS1143189576	3,3750 % GUERNSEY 14/46	750	350		70,73	607.677,15	0,17
XS2183817407	4,0000 % DIRELINE INS 20/32	1.000			72,04	825.253,73	0,23

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0228145917	0,4602 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	900			95,50	859.507,60	0,24
--------------	---------------------------------	-----	--	--	-------	------------	------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile OGAW und OGA

lautend auf EUR

AT0000653688	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds (A)	100.000		7.500	93,12	9.312.000,00	2,55
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	135.000		9.500	105,98	14.307.300,00	3,92

Summe Wertpapiervermögen

358.140.870,94 98,46

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte	Kontrakte	Opening	Closing	Gesamt- margin	Anteil in %
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
lautend auf EUR					
	EUR-BTP FUTURE DEZEMBER 2023 ²⁾	80	80	102.150,00	0,03
	EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2023 ²⁾	25	55	-10.900,00	0,00
	EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2023 ²⁾	70	70	-740.360,00	-0,20
lautend auf GBP					
	GBP-LONG GILT FUTURE DEZEMBER 2023 ²⁾	118	174	-197.873,94	-0,05
Summe Derivative Produkte				-846.983,94	-0,22

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	49.822,03	0,01
EUR	-498.812,73	-0,14
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	548.634,76	0,15

Sonstiges Vermögen	6.415.233,22	1,75
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	1.132.065,25	0,31
DIVERSE GEBÜHREN	-18.438,33	-0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	846.983,94	0,23
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	4.451.268,24	1,22
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	3.354,12	0,00

Fondsvermögen	363.758.942,25	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

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

³⁾ Schwer bewertbarer Vermögensgegenstand. Die Bewertung zum Stichtag erfolgte mittels Kursabfrage.

DEISENKURSE

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

Währung	Kurs
Schweizer Franken (CHF)	0,9575
Tschechische Kronen (CZK)	24,5660
Deutsche Mark (DEM)	1,9558
Daenische Kronen (DKK)	7,4647
Britische Pfund (GBP)	0,8730
Ungarische Forint (HUF)	383,1200
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Norwegische Kronen (NOK)	11,8378
Rubel (Russische Foederation) (RUB)	98,3190
Schwedische Kronen (SEK)	11,8268
Neue Tuerkische Lira (TRY)	30,0109

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Oktober 2023 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 Anteilscheinigungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinigung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinigung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinigung.

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 Stücke/Nominale in TSD	Verkäufe Stücke/Nominale in TSD
------	----------------	---------------------------------	------------------------------------

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

FR0014000AU2	0,0000 % AGENCE FR.DV 20/27 MTN		1.000
FR0014006IV0	0,0000 % APRR 21/28 MTN		500
EU000A285VM2	0,0000 % EU 20/35 MTN	2.000	2.000
XS2293755125	0,0000 % ISLAND 21/28 MTN		1.000
XS2104122986	0,0000 % PHILIPPINEN 20/23		360
ES0000011876	0,0000 % SPANIEN 31.01.29 PRIN.		1.000
BE0002669506	0,0100 % BELFIUS BK 19/29 MTN		1.000
XS2332799431	0,0100 % DEKA OPF MTN R.A153		1.000
FR0014005H24	0,0100 % MMB SCF 21/31 MTN		1.000
FI4000466412	0,0100 % OMA SAASTOP. 20/27 MTN		400
FI4000440276	0,0100 % TYOELLISYYSR.MYYSVA 20/27		600
XS2243314528	0,0100 % YORKSH.BLDG 20/27 MTN		340
FR0013447075	0,0500 % MMB SCF 19/29 MTN		2.000
XS2345317510	0,0500 % SVENSKA HDBK 21/28 MTN		830
FR0013238268	0,1000 % REP. FSE 17-28 O.A.T.		500
DE000AAR0314	0,1250 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.240		1.700
XS2055663764	0,1250 % AUCKLAND, COUNC.19/29 MTN		1.000
FR0013510724	0,1250 % BPIFRANCE 20/27 MTN		300
DE000A3H2465	0,1250 % DEUT.BOERSE ANL 21/31		600
XS2233088132	0,1250 % HBG.HOCHBAHN ANL 21/31		200
AT0000A2VCS0	0,2500 % BAUSP.WUEST. 22/30 MTN		1.000
XS2430965538	0,2500 % BNG BK 22/32 MTN		500
XS1979262448	0,2500 % DNB BANK 19/24 MTN		500
XS2016070430	0,3000 % WESTPAC SEC.NZ 19/24 MTN		550
XS2391406530	0,3500 % DT. BAHN FIN. 21/31 MTN		450
XS2187525949	0,3750 % ALLIANDER 20/30 MTN		100
IT0005380446	0,3750 % BCO DES.BRIA 19/26 MTN		1.000
DE000A14J2Q6	0,3750 % FMS WERTMGMT MTN 15/30		500
FR0013447604	0,3750 % LA POSTE 19/27 MTN		400
IT0005174906	0,4000 % B.T.P. 16-24 FLR		1.000
XS2337285519	0,5000 % FOM.ECON.MEX 21/28		1.000
XS2121467497	0,5000 % LANDSBANKINN 20/24 MTN		1.000
XS2412044567	0,5000 % RWE AG MTN 21/28		1.000
XS2262798494	0,6250 % ARION BANK 20/24 MTN		400
XS1508404651	0,7500 % DE VOLKSBK NV 16/31 MTN		1.000
DE000A2LQNQ6	0,7500 % DT.PFBR.BANK MTN.35304		400
DE000A3MQYT3	0,7500 % HASPA PF.A.41 22/27		200
XS1692485912	0,7500 % MUNICIPALITY FIN. 17/27		170
XS1871439342	0,7500 % RABOBK NEDERLD 18/23 MTN		700
XS2028900087	0,8480 % MIT.UFJ FIN. 19/29 MTN		200
AT0000A2HLC4	0,8500 % OESTERREICH 20/2120 MTN		4.000
XS1890084061	0,8750 % DEV.BK JAPAN 18/25 MTN		500
XS2406915236	0,9340 % HIGHLAND HOL 21/31		290
IT0005216616	1,0000 % CA ITALIA 16/31 MTN		1.000
IT0005364663	1,0000 % INTESA SANP.19/25 MTN		350
XS1508566392	1,0000 % POLEN 16/28 MTN		1.500
AT0000A1FQ25	1,0600 % RLBK OBEROESTERR.15-23 12		1.000
XS1529559525	1,1250 % EUROCLEAR INV. 16/26		1.000
XS2023633931	1,1500 % BK OF IRELD 19/24 FLR MTN		300
XS1433231377	1,2500 % DZ BANK MTN.16/23		500
XS2150006133	1,3750 % JDCM 20/24 MTN		500
XS1956014531	1,6250 % GRENKE FIN. 19/24 MTN		440
XS1725734872	1,6250 % HUARONG UNI.I.H. 17/22		1.000
XS1236685613	1,8750 % CHILE 15/30		1.000
XS1647481206	2,1500 % INDONESIA 17/24 MTN REGS		2.000
XS1292352843	2,3840 % EESTI ENERGIA 15/23		800
IT0005244774	2,5130 % CASSA D.PR. 17-23 FLR MTN		700
AT0000A0XP66	2,5500 % BKS BANK AG 12-22 8/PP		500

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe		Verkäufe	
		Stücke/Nominale in TSD		Stücke/Nominale in TSD	
lautend auf EUR					
XS1063422619	2,7500 % ABU DHABI NAT.E.14/24 MTN				700
AT0000A1JVU3	2,7500 % CA IMMO 16/23				500
XS1884813293	2,7500 % HOIST FIN. 18/23 MTN				500
XS2561748711	3,7500 % MET.LIFE F.I 22/30 MTN		230		230
AT000YOUINV0	3,9100 % ERSTE GP BNK 15-23 MTN				3.208
IT0003535157	5,0000 % B.T.P. 2034 01.08				2.000
XS0987169637	8,1250 % BAWAG P.S.K. 13/23 MTN				1.000
lautend auf GBP					
XS0094675641	0,0000 % EIB EUR. INV.BK 99/28 ZO				500
XS2170601848	1,2500 % GLAXOSM.CAP. MTN 20/28MTN				1.500
XS2021471862	1,7500 % MOTABILITY 19/29 MTN				1.000
XS1713473780	3,3000 % QUILTER 18/28 FLR				750
XS1827005411	8,2500 % VANQUIS BANKING 18/23 MTN				500
lautend auf NOK					
XS2046690827	1,2500 % KRED.F.WIED.19/23 MTN NK				22.000
lautend auf SEK					
XS1494406074	0,5000 % NORDIC INV.BK 16/23 MTN				5.000
XS1826033331	2,5420 % DANSKE BK 18/23 FLR MTN				10.000
XS0989164743	3,6250 % TELIA COMPANY AB 13/23MTN				7.000
lautend auf PLN					
XS2433824757	3,9000 % KRED.F.WIED.22/24 MTN ZY				4.000
lautend auf RUB					
XS1574787294	0,0000 % RZD CAPITAL 17/24				100.000
lautend auf TRY					
XS0895744042	0,0000 % EUR. BK REC.DEV.13/23 MTN				18.000

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR					
XS0161645428	0,5000 % EUR. BK REC.DEV. 03/23MTN				250
DE000A162AY8	4,0670 % LBB IS.S.548 VAR				800

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR					
XS0623660528	0,0000 % SG EFF. 11/23 CL				1.950

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

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte	Kontrakte (opening)	Kontrakte (closing)
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
lautend auf EUR		
EUR-BOBL FUTURE DEZEMBER 2023	40	40
EUR-BOBL FUTURE JUNI 2023	15	15
EUR-BOBL FUTURE SEPTEMBER 2023	60	60
EUR-BTP FUTURE DEZEMBER 2022	30	130
EUR-BTP FUTURE MAERZ 2023	115	115
EUR-BUND FUTURE JUNI 2023	125	125
EUR-BUND FUTURE MAERZ 2023	65	65
EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2023	70	70
EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2022	53	55
EUR-BUXL FUTURE JUNI 2023	168	168
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2023	169	169
EUR-BUXL FUTURE SEPTEMBER 2023	124	124
lautend auf GBP		
GBP-LONG GILT FUTURE DEZEMBER 2022	49	84
GBP-LONG GILT FUTURE JUNI 2023	271	271
GBP-LONG GILT FUTURE MAERZ 2023	210	210
GBP-LONG GILT FUTURE SEPTEMBER 2023	174	174
Verkaufte Kontrakte		
lautend auf EUR		
EUR-BUXL FUTURE JUNI 2023	52	52
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2023	45	45

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	319.806.781,78	87,94
Strukturierte Produkte	9.295.724,12	2,55
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	4.559.557,44	1,26
Strukturierte Produkte	859.507,60	0,24
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	23.619.300,00	6,47
Summe Wertpapiervermögen	358.140.870,94	98,46
Derivative Produkte		
Finanzterminkontrakte	-846.983,94	-0,22
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	49.822,03	0,01
Sonstiges Vermögen	6.415.233,22	1,75
Fondsvermögen	363.758.942,25	100,00

Linz, am 8. Februar 2024

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

Angaben zur Vergütungspolitik für das Geschäftsjahr 2022 der KEPLER-FONDS KAG

Anzahl der Mitarbeiter per 31.12.2022	113
Anzahl der Risikoträger per 31.12.2022	35
Fixe Vergütungen	EUR 8.029.240,34
Variable Vergütungen	EUR 440.600,99
Summe Vergütungen alle Mitarbeiter	EUR 8.469.841,33
davon Geschäftsleiter	EUR 702.947,11
davon Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleiter)	EUR 1.511.053,82
davon Sonstige Risikoträger (ohne Kontrollfunktion)	EUR 1.821.027,16
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR 164.261,97
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	EUR 0,00
Summe Vergütungen Risikoträger	EUR 4.199.290,06

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die von Risikomanagement/Compliance (08.05.2023) bzw. Vergütungsausschuss (11.05.2023) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.

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

Mit Beschluss der Geschäftsführung vom 11.05.2023 bzw. Zustimmung des Aufsichtsrates vom 07.06.2023 erfolgte folgende Änderung der Vergütungspolitik (in Kraft per 07.07.2023):

- *) Umqualifizierung eines Großteils der bisherigen besonderen Vergütungsgrundsätze zu allgemeinen Vergütungsgrundsätzen
- *) Diverse Klarstellungen und Präzisierungen
- *) Aktualisierung der Rechtsgrundlagen

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

KEPLER Europa Rentenfonds, Miteigentumsfonds,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, 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. Oktober 2023 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Linz, am 8. Februar 2024

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Nachhaltigkeitsinformationen

Information gem. Art 7 VO (EU) 2020/852 (Taxonomie-VO):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Steuerliche Behandlung

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

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

Link OeKB: my.oekb.at

Link KEPLER Homepage: www.kepler.at

gültig ab Juni 2022

Fondsbestimmungen

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

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

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

– Wertpapiere

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

– Geldmarktinstrumente

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

– Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

– Anteile an Investmentfonds

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

– Derivative Instrumente

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

– Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz:

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

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

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

– **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

– **Pensionsgeschäfte**

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

– **Wertpapierleihe**

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Zeitpunkt der Berechnung des Anteilswertes 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 2,50 %** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen.

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.11.** bis zum **31.10.**

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.01.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab dem **15.01.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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 **15.01.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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 **15.01.** 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 Einkommensteuergesetz (§ 94) vorliegen. Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **0,60 %**. Die Vergütung wird für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens des Vortages errechnet, in der Anteilwertberechnung abgegrenzt und dem Fonds monatlich entnommen. Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der *Geregelten Märkte* zu subsumieren:

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

1.3. 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

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.

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