

KEPLER Euro Plus Rentenfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. Juni 2022 bis 31. Mai 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	AT0000784756
Thesaurierungsanteil	AT0000722558
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A2MKV6

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	11
Fondsergebnis	12
Entwicklung des Fondsvermögens	13
Vermögensaufstellung	14
Zusammensetzung des Fondsvermögens	27
Vergütungspolitik	28
Bestätigungsvermerk	31
Nachhaltigkeitsinformationen	34
Steuerliche Behandlung	35

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
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 Euro Plus Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Euro Plus Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 24. Geschäftsjahr vom 1. Juni 2022 bis 31. Mai 2023 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,36 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) ¹⁾ des Fondsvermögens.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.05.2022	per 31.05.2023
	EUR	EUR
Fondsvolumen	150.444.608,99	159.636.248,61
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	120,52	115,07
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	122,93	117,37
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	186,46	179,35
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	190,18	182,93
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	186,76	179,82
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	190,49	183,41

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.08.2022	per 15.08.2023
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,2000	2,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,4999	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,5789	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	1,3161	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	1,5242	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 Euro Plus Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.05.2022	219.057,980
--	--------------------

Absätze	11.867,604
Rücknahmen	-17.392,875

Ausschüttungsanteile per 31.05.2023	213.532,709
--	--------------------

Thesaurierungsanteile per 31.05.2022	423.297,041
---	--------------------

Absätze	111.819,297
Rücknahmen	-32.963,344

Thesaurierungsanteile per 31.05.2023	502.152,994
---	--------------------

Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2022	241.539,474
--	--------------------

Absätze	13.252,000
Rücknahmen	-4.555,000

Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2023	250.236,474
--	--------------------

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.19	66.824.249,91	125.991,854	134,68	2,2000	2,70
31.05.20	59.655.993,77	115.837,627	133,19	2,0000	0,48
31.05.21	139.644.209,16	203.285,218	135,29	2,0000	3,10
31.05.22	150.444.608,99	219.057,980	120,52	1,2000	-9,61
31.05.23	159.636.248,61	213.532,709	115,07	2,0000	-3,56

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.19	66.824.249,91	247.280,044	201,61	0,8387	2,71
31.05.20	59.655.993,77	219.212,821	201,75	0,6616	0,47
31.05.21	139.644.209,16	332.866,186	207,33	1,0653	3,10
31.05.22	150.444.608,99	423.297,041	186,46	0,4999	-9,61
31.05.23	159.636.248,61	502.152,994	179,35	0,0000	-3,55

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.21	139.644.209,16	207.934,000	207,39	1,0816	0,38
31.05.22	150.444.608,99	241.539,474	186,76	0,5789	-9,48
31.05.23	159.636.248,61	250.236,474	179,82	0,0000	-3,42

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 und das BIP legte im dritten Quartal um 3,2 % zu. Auch das letzte Quartal 2022 zeigte sich mit einem soliden Zuwachs von 2,6 %. Die amerikanischen Verbraucher gaben erneut mehr aus, während die Unternehmen deutlich mehr investierten. Die Exporte stiegen stark an. Im ersten Quartal 2023 hat das Wirtschaftswachstum in den USA deutlich an Tempo verloren. Mit einem Wachstum von 1,3 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum) ist es zwar dank hoher Konsumausgaben noch positiv, die volle Belastung der Zinserhöhungen und die restriktivere Kreditvergabe der Banken dürften jedoch im zweiten Halbjahr spürbar werden. Die Inflation erreichte im Juni 2022 aufgrund von hohen Energiekosten, Treibstoffpreisen und Mieten mit 9,1 % ihren Höhepunkt. Um die Inflation zu bekämpfen, hat die Fed 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 bis 5,25 Prozent. Eine solch rasante Zinserhöhungswelle in so kurzer Zeit gab es noch nie. Die Inflation befindet sich seit Juli auf dem Rückzug und liegt Ende Mai 2023 bei 4 %.

Die ersten drei Quartale im Jahr 2022 verzeichneten im Euroraum nur einen minimalen Zuwachs des Bruttoinlandsprodukts (BIP). Die unmittelbaren Folgen des Krieges in der Ukraine – etwa anhaltend hohe Preise für Energie und andere Rohstoffe, potenzielle Unterbrechungen der Energieversorgung oder Störungen der Lieferketten – machten sich bemerkbar. Die starken Preiserhöhungen betrafen auch nicht-energetische Rohstoffe, insbesondere Nahrungsmittel, wie auch andere grundlegende Waren und Dienstleistungen. Die Kaufkraft der privaten Haushalte sank, die Inflation stieg, was die wirtschaftliche Lage zusätzlich belastete. Im letzten Quartal 2022 verzeichnete das BIP ein Minus von 0,1 %, genau wie auch im ersten Quartal 2023. Die große Unsicherheit der wirtschaftlichen Entwicklung hängt in hohem Maße vom künftigen Kriegsverlauf, den damit verbundenen Auswirkungen auf die Energiemärkte sowie den inzwischen eintretenden Bremseffekten der geldpolitischen Straffung ab. Auch die Folgen der kriegsbedingten wirtschaftlichen Abschottung der EU von Russland sind zum gegenwärtigen Zeitpunkt schwer einzuschätzen. Die Inflation liegt im Mai 2023 bei 6,1 %.

Seit März 2016 beließ die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen unverändert bei 0 %. Neben dem tiefen Zinsniveau war das Notkaufprogramm für Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe (PEPP) mit einem Volumen von 1,85 Billionen Euro seit März 2020 ein zentrales Element der sehr expansiven Geldpolitik der EZB, welches im März 2022 ausgelaufen ist. Mit 1. Juli 2022 beendete die EZB auch das reguläre Anleihekaufprogramm (APP) und machte damit den Weg frei für die erste Zinserhöhung im Euroraum seit elf Jahren. Der Leitzins wurde in mehreren Schritten auf 3,75 % angehoben. Dadurch soll die dynamische Inflationsentwicklung eingedämmt und mittelfristig wieder eine Inflationsrate von 2 % erreicht werden.

Die deutsche Wirtschaft musste sich im Jahr 2022 mit vielen Herausforderungen auseinandersetzen. Steigende Preise, ein drohender Gasmangel und der Krieg Russlands in der Ukraine belasteten Verbraucher und Unternehmen. Das BIP pendelte während des Jahres zwischen einem schwachen Wachstum und einem schwachen Rückgang hin und her. Die Wirtschaftsleistung wurde vor allem von den privaten Konsumausgaben getragen. Auch der Handel mit dem Ausland nahm insgesamt trotz der angespannten internationalen Situation zu. Nun ist das Bruttoinlandsprodukt im ersten Quartal 2023 zum zweiten Mal in Folge leicht gesunken. Dafür sorgten vor allem schwächere Konsumausgaben der Verbraucher, die unter der hohen Inflation leiden, als auch des Staates.

Die japanische Konjunktur wurde auch im Jahr 2022 weitgehend vom Pandemiegeschehen beeinflusst. Wie schon im Jahr zuvor pendelte die Wirtschaftsleistung von Quartal zu Quartal zwischen Wachstum und Rezession und reagierte damit auf die Wellen der Corona-Pandemie. Die gedämpfte Stimmung fand ihre Ursachen im Mangel an mikroelektronischen Bauteilen wie Prozessoren und Speicherchips, in Chinas harter Reaktion zur Eindämmung der Corona-Pandemie sowie im schwachen Yen, der Importe verteuert. Im ersten Quartal 2023 ist das BIP um 1,6 % gestiegen. Das Wachstum wurde gestützt durch einen ansteigenden privaten Konsum sowie die Erholung des Tourismus. Die Investitionsausgaben stiegen um 0,9 Prozent, unterstützt durch höhere Investitionen in Kraftfahrzeuge. Dennoch verzeichneten die Exporte den stärksten Rückgang seit etwa drei Jahren, wodurch die Aussichten für die Wirtschaft getrübt werden.

Der Ölmarkt hat eine denkwürdige Zeit hinter sich. Nach den pandemiebedingten Höhen und Tiefen, ließ im Februar 2022 die Nachricht von dem russischen Angriff auf die Ukraine den Ölpreis deutlich nach oben schnellen. Erstmals seit September 2014 überstieg der Handelspreis für ein Fass der Nordseesorte Brent die 100 Dollar Marke und im März 2022 wurde ein Rekordstand von 127,98 USD erreicht. Wegen Befürchtungen einer globalen Rezession und einer damit sinkenden Nachfrage, ist der Preis in den letzten Monaten wieder gefallen. Wegen der daraufhin gedrosselten Förderung des Ölkartells OPEC+ zog der Preis kurzzeitig etwas an. Doch die Verunsicherung am Ölmarkt aufgrund des Embargos für russisches Rohöl und die Unsicherheiten bezüglich der künftigen Corona-Politik Chinas ließen den Preis wieder sinken. Ende Mai 2023 liegt er bei 72,7 USD.

Der Euro wertete gegenüber dem Dollar im Berichtszeitraum bis Oktober stetig ab. Seither wertete der Euro auf und liegt bei ca. 1,07 USD, in etwa so hoch wie zu Anfang des Berichtszeitraums.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende Mai 2023 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,28 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 3,64 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 3,86 %, das deutsche Pendant bei 2,46 %. 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. Ende Juni stellte Moody's bei Zinszahlungen für 2 Staatsanleihen sogar den ersten Zahlungsausfall Russlands seit 1918 fest. Auch den USA droht angesichts des Streits um die Schuldengrenze und in Folge der gefährdeten Zahlungsunfähigkeit eine Herabstufung.

Der Zinsanstieg bei US-Staatsanleihen sowie steigende Risikoaufschläge wirkten sich bis Oktober deutlich negativ auf die Wertentwicklung von Emerging-Markets-Anleihen aus. 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. Einzelne Länder konnten zwar von den gestiegenen Energie- und Rohstoffpreisen profitieren, in Summe überwiegen aber die negativen Auswirkungen auf die Emerging-Markets-Länder. Seit Mitte Oktober konnten sich Emerging-Markets-Anleihen zwar spürbar erholen, auf Sicht eines Jahres bleibt die Wertentwicklung aber negativ.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) konnten sich den Entwicklungen am Anleihemarkt nicht entziehen. Weiter ansteigende Inflationsraten, hohe Energiepreise, zunehmende Rezessionsängste und steigende Basiszinsen sowie Risikoaufschläge führten auch bei Unternehmensanleihen guter Bonität zu Kursverlusten. Durch das erhöhte Zins- und Spreadniveau bietet die Assetklasse inzwischen wieder ansprechende Einstiegsrenditen.

Die Risikoaufschläge von Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) haben sich im Berichtszeitraum auf erhöhtem Niveau sehr volatil dargestellt. Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen sind aber weiterhin auf niedrigen Niveaus. Auf Grund des niedrigeren Zinsrisikos von Hochzinsanleihen (Duration) wurde die Assetklasse weniger von den Zinsanstiegen getroffen als andere Anleiheklassen mit längerer Zinsduration. Die Wertentwicklung von Hochzinsanleihen war im Berichtszeitraum leicht negativ.

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.

Der Fonds investiert in Anleihen internationaler Emittenten die vorrangig in Euro notiert sind. Weiters wird auch in Anleihen in USD und GBP investiert, wobei das Währungsrisiko abgesichert wird. Ungefähr ein Fünftel vom Fondsvolumen sind in Emerging Markets Anleihen investiert, circa zwei Fünftel in Unternehmensanleihen, teilweise auch im Non-Investment Grade Bereich. Die Portfoliostruktur war im abgelaufenen Geschäftsjahr eher stabil, Schwäche- und Stärkephase in einzelnen Marktsegmenten wurden antizyklisch genutzt. Die Duration im Fonds befand sich während des gesamten Berichtszeitraums im Bereich rund um 6 Jahre.

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

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

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

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Commitment-Ansatz
Commitment-Ansatz	Niedrigster Wert	0,12%
	Ø Wert	0,46%
	Höchster Wert	2,38%
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	120,52
Ausschüttung am 16.08.2022 (entspricht 0,0101 Anteilen) ¹⁾	1,2000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	115,07
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	116,23
Nettoertrag pro Anteil	-4,29
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ²⁾	-3,56%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	186,46
Auszahlung (KESt) am 16.08.2022 (entspricht 0,0027 Anteilen) ¹⁾	0,4999
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	179,35
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	179,83
Nettoertrag pro Anteil	-6,63
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ²⁾	-3,55%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	186,76
Auszahlung (KESt) am 16.08.2022 (entspricht 0,0031 Anteilen) ¹⁾	0,5789
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	179,82
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	180,38
Nettoertrag pro Anteil	-6,38
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	-3,42%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 16.08.2022 (Ex Tag) EUR 118,64; für einen Thesaurierungsanteil EUR 184,91; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 185,19

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

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	5.240.516,81	
Dividendenerträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	3.262,10	
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	+ 5.237.254,71

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 1.729,80

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	473.365,32	
Wertpapierdepotgebühren	-	29.709,08	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	11.083,28	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	921,44	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	65.609,56	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 580.688,68

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **4.654.836,23**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	686.180,76	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	3.088.049,87	
Realisierte Verluste	-	5.752.816,90	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	4.737.096,21	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **6.715.682,48**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **2.060.846,25**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses - **3.243.207,12**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich - **445.130,19**

Fondsergebnis gesamt - **5.749.183,56**

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 -9.958.889,60

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 95.148,54. 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⁾	+	150.444.608,99
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 16.08.2022	-	256.690,55
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.08.2022	-	214.659,34
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 16.08.2022	-	141.000,05
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	15.553.173,12
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	-	5.749.183,56

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾

159.636.248,61

¹⁾ Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 219.057,980 Ausschüttungsanteile; 423.297,041 Thesaurierungsanteile; 241.539,474 Thesaurierungsanteile IT

²⁾ Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 213.532,709 Ausschüttungsanteile; 502.152,994 Thesaurierungsanteile; 250.236,474 Thesaurierungsanteile IT

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 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

XS2283224231	0,0000 % AGPS BONDCO 21/26	200			41,71	83.420,00	0,05
IT0006527185	0,0000 % CEB 99-24	303			193,88	587.441,25	0,37
IT0001308607	0,0000 % DEXIA CREDI. 99-24	925			192,79	1.783.319,83	1,12
XS2251371022	0,0000 % EIB 20/28 MTN	1.500			86,80	1.301.955,00	0,82
EU000A285VM2	0,0000 % EU 20/35 MTN	500			68,43	342.165,00	0,21
EU000A3KRJQ6	0,0000 % EU 21/29 MTN	900		400	83,64	752.796,00	0,47
XS1795409082	0,0000 % GAZ CAPITAL 18/26 MTN	200			74,05	148.096,00	0,09
XS2301292400	0,0000 % GAZ FINANCE 21/27MTN REGS	700			65,78	460.453,00	0,29
XS2293755125	0,0000 % ISLAND 21/28 MTN	320			84,14	269.254,40	0,17
XS2015264778	0,0000 % UKRAINE 19/28 REGS	1.300	1.300		17,65	229.476,00	0,14
XS2386592138	0,0100 % BK NOVA SCOT 21/29 MTN	500			80,91	404.565,00	0,25
FR0014005E35	0,0100 % BPCE 21/28 MTN	500			84,04	420.220,00	0,26
XS2049803575	0,0100 % CLYDESDALE BK 19/26 MTN	200			88,75	177.508,00	0,11
FI4000466412	0,0100 % OMA SAASSTOP. 20/27 MTN	200	200		85,85	171.698,00	0,11
XS2326546434	0,0100 % UBS AG 21/26 MTN	200			89,21	178.418,00	0,11
XS2391348740	0,0500 % ARION BANK 21/26 MTN	1.000		460	88,35	883.540,00	0,55
XS2369244087	0,1000 % CHILE 21/27	500	300		87,01	435.065,00	0,27
IT0005482994	0,1000 % ITALIEN 22/33 FLR	1.000	1.000		83,21	925.569,62	0,58
XS1501560848	0,1250 % AFR. DEV. BK 16/26 MTN	200			90,37	180.732,00	0,11
FI4000415153	0,1250 % FINNLD 20/36	2.000	2.000		68,20	1.364.060,00	0,85
XS2308586911	0,1250 % SBK 1 OSTL. 21/28 MTN	600	600		83,35	500.076,00	0,31
DE000A289LU4	0,2500 % AAREAL BANK MTN S.304	200	200		74,99	149.978,00	0,09
FR0014002X43	0,2500 % BNP PARIBAS 21/27 FLR MTN	600			88,82	532.926,00	0,33
FR0014001G37	0,2500 % BPCE 21/31 MTN	1.000	1.000		75,65	756.460,00	0,47
XS2381671671	0,2500 % CS AG 21/28 MTN	300	700	400	79,92	239.763,00	0,15
BE0002803840	0,2500 % FLUVIUS SYS. 21/28 MTN	500		300	84,47	422.370,00	0,26
AT0000A2R9G1	0,2500 % KOMM.AUS. 21/24 MTN	600			95,27	571.626,00	0,36
SI0002103966	0,2750 % SLOWENIEN 20/30	500	500		82,80	414.020,00	0,26
XS2395267052	0,2770 % SUMIT.M.T.BK 21/28 MTN	800			83,82	670.536,00	0,42
XS2397082939	0,3750 % BKRAJOWEGO 21/28 MTN	600	600		80,50	483.018,00	0,30
XS2348280707	0,3750 % MFB 21/26	600			86,57	519.432,00	0,33
XS1839386577	0,3750 % MORE BOLIGKRED. 18/23	200			99,86	199.718,00	0,13
SK4000018958	0,3750 % SLOWAKEI 21/36	200	200		64,18	128.352,00	0,08
IT0005212987	0,3750 % UNICREDIT 16/26 MTN	570			89,92	512.544,00	0,32
IT0005387052	0,4000 % ITALIEN 19/30 FLR	2.000	3.500	1.500	91,17	2.048.105,02	1,27
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	300			160,41	481.227,00	0,30
XS0742363327	0,4200 % UNICR.BK AUS. 12/27 MTN	200			140,86	281.710,00	0,18
XS2430284930	0,4400 % TOYOTA FIN. 22/28 MTN	700	700		86,45	605.115,00	0,38
XS2382953789	0,4500 % CZECH GAS N. 21/29	300	300		77,10	231.303,00	0,14
EU000A3KT6B1	0,4500 % EU 21/41 MTN	2.500	2.100		60,79	1.519.775,00	0,95
XS0617450506	0,4600 % UNICREDIT 11/26 MTN	500			152,98	764.900,00	0,48
XS1755086607	0,5000 % BK NOVA SCOTIA 18/25 MTN	300			94,97	284.895,00	0,18
FI4000369467	0,5000 % FINNLD 19/29	250	250		86,81	217.035,00	0,14
FI4000517677	0,5000 % FINNLD 22/43	300	150		60,86	182.580,00	0,11
FR0013515806	0,5000 % FRANKREICH 20/40 O.A.T.	2.500	500		64,33	1.608.175,00	1,01
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN	500	200		85,22	426.080,00	0,27
XS1947550403	0,5000 % SPAREBNKN SB 19/26 MTN	900			92,39	831.519,00	0,52
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	700			78,36	548.520,00	0,34
XS2080785343	0,5000 % TEMASEK FINL 19/31 MTN	350			78,40	274.382,50	0,17
XS1748436190	0,5000 % WESTPAC BKG 18/25 MTN	200			94,94	189.870,00	0,12
XS1936209490	0,6250 % ALBERTA 19/26 MTN	200			93,32	186.644,00	0,12
XS2282195176	0,6250 % ATHENE GLOB. 21/28 MTN	600	200		81,53	489.186,00	0,31
XS2331271242	0,6250 % DT. BAHN FIN. 21/36 MTN	200	490	300	69,74	139.472,00	0,09
DE000A3H3GF4	0,6250 % HOWOGE MTN 21/28	200			82,17	164.332,00	0,10
XS2182399274	0,6250 % ISLAND 20/26 MTN	100			91,40	91.402,00	0,06
XS1942708873	0,6250 % LANSF.HYP. 19/26 MTN	300			92,76	278.286,00	0,17
XS1204140971	0,6250 % NORDEA MORTG.B. 15/27 MTN	200			90,62	181.246,00	0,11

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1951927158	0,6250 % OP-AS.PANKKI 19/29 MTN	150			86,78	130.173,00	0,08
AT000B049754	0,6250 % UNICR.BK AU. 19/29 MTN	100			86,15	86.152,00	0,05
IT0005415416	0,6500 % B.T.P. 20/26 FLR	1.000	1.000		97,89	1.121.519,52	0,70
CH0517825276	0,6500 % CR.SUISSE GR 20/28 FLR	500	500		85,27	426.335,00	0,27
EU000A3KTGW6	0,7000 % EU 21/51 MTN	210			52,83	110.945,10	0,07
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18/33 FLR	1.000	1.000	1.050	95,91	1.133.990,36	0,71
DE000AAR0322	0,7500 % AAREAL BANK MTN 22/28	300	300		75,25	225.750,00	0,14
FR0014004JA7	0,7500 % ACT.LOG.SER. 21/41 MTN	800			61,20	489.600,00	0,31
XS2315784715	0,7500 % APA INFRAST. 21/29 MTN	450			81,05	364.743,00	0,23
FR0013230703	0,7500 % C.F.FINANC.LOC. 17/27 MTN	300			91,21	273.624,00	0,17
FR0014004J31	0,7500 % FRANKREICH 21/53 O.A.T.	3.000	2.000		51,38	1.541.520,00	0,97
XS2411726438	0,7500 % LANDSBANKINN 21/26 MTN	300	300		84,59	253.773,00	0,16
XS1795407979	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 18/24 MTN	400			97,96	391.832,00	0,25
XS2271332285	0,7500 % SBB TREASURY 20/28 MTN	600	600		60,38	362.280,00	0,23
XS2379637767	0,8750 % AS LHV GRP 21/25	400	400		87,96	351.836,00	0,22
IT0005277451	0,8750 % BCO DES.BRIANZA 17/24 MTN	160			96,20	153.915,20	0,10
BE0002586643	0,8750 % BNP PAR.FORTIS 18-28 MTN	400			89,50	357.980,00	0,22
XS1952948104	0,8750 % COM.BK.AUSTR 19/29 MTN	500			86,73	433.665,00	0,27
XS2407028435	0,8750 % MVM ENERGET. 21/27	500			78,01	390.050,00	0,24
XS1191309720	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/27 MTN	500			90,75	453.765,00	0,28
XS1766477522	0,8750 % RABOBK NEDERLD 18/28 MTN	300			90,10	270.288,00	0,17
XS1756364474	0,8750 % RAIF.LABA NO 18/28 MTN	200			89,35	178.704,00	0,11
AT0000A2WSC8	0,9000 % OESTERREICH 22/32 MTN	2.000			84,35	1.686.980,00	1,06
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	200	200		78,26	156.512,00	0,10
FR0013260361	1,0000 % BPCE SFH 17-29 MTN	100			87,74	87.742,00	0,05
IT0005366288	1,0000 % CA ITALIA 19/27 MTN	100			91,00	91.000,00	0,06
XS2066744231	1,0000 % CARNIVAL 19/29	400	100		53,12	212.464,00	0,13
XS2315951041	1,0000 % EURAS.DEV.BK 21/26 MTN	750			81,41	610.575,00	0,38
XS2366690332	1,0000 % INDONESIA 21/29	260			83,40	216.834,80	0,14
XS1943561883	1,0000 % SPAREBK 1 B. 19/29 MTN	300			88,15	264.456,00	0,17
AT0000A1FQ25	1,0600 % RLBK OBEROESTERR.15-23 12	500			99,64	498.193,75	0,31
IT0005340374	1,1250 % BANCO BPM 18/23 MTN	250			99,17	247.917,50	0,16
XS2468221747	1,1250 % BAWAG P.S.K. 22/28 MTN	600			89,81	538.860,00	0,34
XS2226795321	1,1250 % CNAC FIN. HK 20/24	200	200		95,09	190.172,00	0,12
FR0013430535	1,1250 % INLI 19/29	200			81,02	162.032,00	0,10
DE000A3MP7K3	1,1250 % KRED.F.WIED.22/37 MTN	750			77,31	579.832,50	0,36
XS2466426215	1,1250 % SANTANDER UK 22/27 MTN	870			91,75	798.225,00	0,50
AT0000A1KKF5	1,1300 % RLBK OBEROESTERR.16-27 92	200			90,73	181.466,00	0,11
AT0000A1NWX1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24	500			95,47	477.367,95	0,30
ES0000012G42	1,2000 % SPANIEN 20/40	300	300		66,85	200.556,00	0,13
XS1622624242	1,2500 % ALLERGAN FNDG 17/24	200			96,70	193.390,00	0,12
XS2339399946	1,2500 % ANDORRA 21/31 MTN	500	100		81,05	405.240,00	0,25
XS2239091080	1,2500 % BLACK SEA T. 20/30 MTN	1.000	300		72,76	727.620,00	0,46
FR0013154044	1,2500 % REP. FSE 16-36 O.A.T.	350	350		80,08	280.287,00	0,18
FR0013313582	1,2500 % REP. FSE 18-34 O.A.T.	700	400		83,64	585.501,00	0,37
XS2435611244	1,3750 % HEIMSTADEN 22/28 MTN	500			71,39	356.930,00	0,22
AT000B093273	1,3750 % RLB STEIERMARK 18-33 MTN	200			83,51	167.012,00	0,10
XS1966038249	1,3750 % TELSTRA CORP 19/29 MTN	300	300		88,59	265.767,00	0,17
XS1195465676	1,3750 % TYCO INTL FIN. 15/25	450			94,56	425.515,50	0,27
IT0005153975	1,5000 % BANCO BPM 15-25 MTN	250			94,75	236.882,50	0,15
FR0013368388	1,5000 % CA HOME LOAN SFH 18/38MTN	200			77,50	155.006,00	0,10
XS2290544068	1,5000 % CPI PROP.GRP 21/31 MTN	600	600		53,19	319.134,00	0,20
XS2481491160	1,5000 % RAIF.BK INTL 22/27 MTN	600			92,46	554.778,00	0,35
XS2308313860	1,6250 % AUSNET SVCS 21/81 FLR	260			84,27	219.091,60	0,14
XS2398746144	1,6250 % BPP EU.HLDG. 21/30 MTN	600			70,26	421.566,00	0,26
XS2393742122	1,6250 % CITADELE BKA 21/26 FLR	350			89,38	312.844,00	0,20
XS2161992511	1,6250 % HUNGARY 20/32	500			74,53	372.660,00	0,23
XS2117435904	1,6250 % INTERMED.CAP 20/27	300			83,24	249.717,00	0,16
XS2310118893	1,6250 % NORDMAZEDON. 21/28 REGS	410	100		80,33	329.369,40	0,21
XS2308620793	1,6500 % SERBIEN 21/33 MTN REGS	600	600		64,41	386.436,00	0,24
FR0013378452	1,7500 % ATOS 18-25	400	400		87,20	348.816,00	0,22
BE0002481563	1,7500 % FLUVIUS SYSTEM O.14-26MTN	300	300		92,19	276.570,00	0,17
XS2320459063	1,7500 % IMP.BR.FIN.N 21/33 MTN	360			72,41	260.679,60	0,16
XS2364199757	1,7500 % RUMAENIEN 21/30 MTN REGS	800			74,96	599.656,00	0,38
IT0005421703	1,8000 % ITALIEN 20/41	3.000			67,66	2.029.890,00	1,26
MT0000013293	1,8000 % MALTA 21/51	1.000			59,79	597.890,00	0,37
FR0010163394	1,8200 % C.F.FINANC.LOC. 05/25 FLR	500	500		96,14	480.687,50	0,30

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2489398185	1,8390 % BK QUEENSLD 22/27 MTN	600	600		93,52	561.138,00	0,35
XS2465984289	1,8750 % BK IRELAND 22/26 FLR MTN	350			94,74	331.586,50	0,21
XS2301390089	1,8750 % MUNDYS SPA 21/28 MTN	200	200		84,37	168.738,00	0,11
XS2073758885	1,8750 % PERUSA.LISTR 19/31 REGS	900			75,46	679.149,00	0,43
XS2408608219	1,9500 % PERU 21/36	700			69,60	487.193,00	0,31
XS2539425095	10,0000 % BK VALLETTA 22/27 FLR MTN	250	250		105,20	263.005,00	0,16
XS2278566299	2,0000 % AUTOPER L IT 21/30 NOTES	300	300		83,63	250.884,00	0,16
IT0005359507	2,0000 % BCA PASCH.SI 19/24 MTN	200			98,57	197.130,00	0,12
XS2456839369	2,0000 % BERK.HATH.F. 22/34	700			83,78	586.439,00	0,37
XS1391086987	2,0000 % CK HUTCH.FIN.(16) 16/28	500	500		90,80	453.990,00	0,28
EU000A3K4DS6	2,0000 % EU 22/27 MTN	1.700	1.700		96,06	1.632.952,00	1,02
XS2330503694	2,0000 % RUMAENIEN 21/33 MTN REGS	500			69,06	345.310,00	0,22
XS2338564870	2,0000 % ZF FINANCE GMBH MTN 21/27	200	200		87,47	174.940,00	0,11
XS2062490649	2,0450 % EP INFRASTR. 19/28	200			79,52	159.034,00	0,10
XS2430287362	2,0850 % PROSUS 22/30 MTN REGS	480			77,93	374.068,80	0,23
XS1622621222	2,1250 % ALLERGAN FNDG 17/29	125			87,33	109.162,50	0,07
XS1575640054	2,1250 % ENERGA FIN. 17/27 MTN	300	300		91,42	274.260,00	0,17
XS2487342649	2,1250 % LITAUEN 22/32 MTN	400	400		87,65	350.600,00	0,22
IT0005441883	2,1500 % ITALIEN 21/72	420			55,48	233.020,20	0,15
XS1664644983	2,2500 % B.A.T. INTL FIN.17/30 MTN	300	300		83,07	249.201,00	0,16
XS2388910270	2,2500 % DIC ASSET AG ANL 21/26	300	300		53,96	161.868,00	0,10
XS1795402236	2,2500 % RLBK OBEROEST. 18/26 FLR	500			94,61	473.070,00	0,30
XS2399851901	2,2500 % ZF FINANCE GMBH MTN 21/28	200	200		84,58	169.168,00	0,11
XS1577960203	2,3750 % TAURON PL.ENER. 17/27	300	300		86,06	258.186,00	0,16
FI4000523287	2,3750 % VR-GROUP 22/29	600	300		91,30	547.788,00	0,34
IT0005547812	2,4000 % ITALIEN 23/39 FLR	1.450	1.450		99,67	1.451.369,55	0,91
XS2367164576	2,4500 % BULG EN EAD 21/28	250			81,86	204.650,00	0,13
BE6267466058	2,5000 % BRUSSELS AIRP.CO. 14-24	200	200		96,48	192.962,00	0,12
XS2431964001	2,5000 % D.V.I. VERMO IS 22/27	600			76,08	456.468,00	0,29
XS2475919663	2,5000 % ELECTROLUX 22/30 MTN	400			89,60	358.384,00	0,22
FR001400AEA1	2,5000 % HSBC SFH FRA 22/28 MTN	400	400		96,15	384.584,00	0,24
XS2413672234	2,5000 % INTERMED.CAP 22/30	200	200		71,43	142.860,00	0,09
FR0014006W65	2,5000 % RENAULT 21/27 MTN	500			89,65	448.250,00	0,28
AT0000A2YD59	2,5000 % RLB OOE 22/29 MTN	400	400		95,38	381.504,00	0,24
FR0013322187	2,6250 % ORPEA 18-25	200	200		30,17	60.332,00	0,04
XS1185941850	2,6250 % SPP INFRA.FIN. 15/25	400	400		90,69	362.740,00	0,23
XS2177365363	2,7500 % ARGENTINA 20/41	2.300			21,89	503.378,00	0,32
XS2288824969	2,7500 % BOAD 21/33 REGS	500			72,45	362.255,00	0,23
XS1172951508	2,7500 % PET. MEX. 15/27 MTN	200			75,51	151.014,00	0,09
IT0005495731	2,8000 % ITALIEN 22/29	1.500			94,68	1.420.185,00	0,89
CH1174335740	2,8750 % CR.SUISSE GR 22/32 FLRMTN	370			85,95	318.003,90	0,20
XS2238783778	2,8750 % JTIFS 20/83 FLR MTN	320			87,33	279.456,00	0,18
XS2270576700	2,8750 % MONTENEGRO 20/27 REGS	400			82,03	328.136,00	0,21
IT0005038283	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/24 MTN	500			98,52	492.615,00	0,31
XS2530506752	2,8750 % OP YRITYSPA. 22/25 MTN	360	360		97,60	351.374,40	0,22
FR001400F7D7	2,8750 % SFIL 23/28 MTN	600	600		98,82	592.914,00	0,37
AT0000A324S8	2,9000 % OESTERREICH 23/33 MTN	300	300		99,01	297.018,00	0,19
XS1879567144	2,9120 % AROUNDTOWN 18/30 FLR	500	500		64,20	320.975,00	0,20
FR001400F281	3,0000 % CSSE.REF.HAB 23/30 MTN	800	800		98,53	788.248,00	0,49
EU000A3K4DY4	3,0000 % EU 22/53 MTN	390	390		91,88	358.324,20	0,22
BE0002890722	3,0000 % FLAEM.GEM. 22/32 MTN	500	500		97,08	485.385,00	0,30
XS2530443659	3,0000 % ISLANDSBANKI 22/27 MTN	580	580		96,11	557.449,60	0,35
XS2486285377	3,0000 % MCDONALDS 22/34 MTN	380			92,33	350.869,20	0,22
XS1843449395	3,0000 % TAKEDA PHARMA.18/30 REGS	400			94,76	379.024,00	0,24
XS1824277641	3,0160 % COMP.DE ST.-GOBAIN 18/33	400	400		86,55	346.216,00	0,22
XS1843443786	3,1250 % ALTRIA GRP 19/31	300			85,54	256.623,00	0,16
FR001400CN54	3,1250 % LA POSTE 22/33 MTN	200	200		95,13	190.250,00	0,12
XS2325696628	3,1250 % SAIPEN FIN.I 21/28 MTN	400			89,68	358.736,00	0,22
XS2228683350	3,2010 % NISSAN MOTOR 20/28 REGS	600			89,96	539.730,00	0,34
XS2624017070	3,2500 % DT. BAHN FIN. 23/33 MTN	150	150		98,38	147.574,50	0,09
LU2591861021	3,2500 % LUXEMBURG 23/43	800	800		101,27	810.144,00	0,51
XS2238777374	3,2500 % PPF TELECOM 20/27 MTN	500			92,88	464.405,00	0,29
AT0000325568	3,2550 % RLB STEIERM. 03-43 4	100			86,39	86.392,00	0,05
XS2053846262	3,3750 % ALTICE FRAN. 19/28 REGS	200	200		74,30	148.596,00	0,09
XS2263659158	3,3750 % HOIST FIN. 20/24 MTN	300			93,31	279.930,00	0,18
XS2250349581	3,3750 % INEOS FIN. 20/26 REGS	200	200		93,46	186.916,00	0,12
XS2535309798	3,3750 % MEDTR.GLB HD 22/34	500	500		96,94	484.700,00	0,30

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
FR001400DCB7	3,5000 % AGENCE FR.DV 22/33 MTN	500	500		101,83	509.150,00	0,32
ES00000106742	3,5000 % PAIS VASCO 23/33	300	300		99,34	298.017,00	0,19
XS2489775580	3,5000 % SES 22/29 MTN	200	200		90,99	181.970,00	0,11
FR001400F6X7	3,5000 % SOC.GR.PARIS 23/43 MTN	600	600		96,05	576.300,00	0,36
FR0012369122	3,5800 % CASINO 14/25 MTN	100			20,11	20.106,00	0,01
ES000001010K8	3,5960 % MADRID COMUN 23/33	400	400		99,90	399.592,00	0,25
XS2547591474	3,6020 % SUMIT.MITSUI 23/26 MTN	400	400		99,46	397.836,00	0,25
FR001400FT11	3,6250 % ACT.LOG.SER. 23/43 MTN	500	500		97,31	486.555,00	0,30
XS2193662728	3,6250 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR	600			86,87	521.214,00	0,33
XS2577042893	3,6250 % DT. BAHN FIN. 23/37 MTN	500	500		99,13	495.660,00	0,31
XS2565831943	3,6310 % TORON.DOM.BK 22/29 MTN	340	340		95,97	326.291,20	0,20
XS2391790610	3,7500 % BRIT.AM.TOBA 21/UND.	170			75,40	128.174,90	0,08
XS2561748711	3,7500 % MET.LIFE F.I 22/30 MTN	230	230		98,87	227.410,20	0,14
XS2595412631	3,7500 % NESTLE F.I. 23/33 MTN	500	500		102,52	512.595,00	0,32
SK4000022539	3,7500 % SLOWAKEI 23/35	300	300		98,05	294.150,00	0,18
XS1090107159	3,7500 % SOUTH AFR. 14/26	500	500		93,57	467.850,00	0,29
FR001400HCR4	3,8750 % CREDIT AGR. 23/31 MTN	400	400		99,22	396.880,00	0,25
XS0850228577	3,8750 % TEOLLIS.VOIMA OY 12/32MTN	400			80,77	323.068,00	0,20
XS2187689380	3,8750 % VW INTL.FIN 20/UND. FLR	1.000	800	100	84,80	848.030,00	0,53
XS2437324333	3,8750 % WEBUILD 22/26	260			91,26	237.273,40	0,15
FR001400E797	4,0000 % BPCE 22/32 MTN	200	900	700	99,33	198.650,00	0,12
FR001400HOZ2	4,0000 % BQUE POSTALE 23/28 MTN	400	400		99,29	397.144,00	0,25
DE000DL19WN3	4,0000 % DT.BANK FIXED 22/32 SUB.	200	200		89,14	178.286,00	0,11
MT0000013681	4,0000 % MALTA 23/43	300	300		98,12	294.357,00	0,18
XS0803131282	4,0000 % METRO MTN 12/24	300			98,38	295.128,00	0,18
SK4000022547	4,0000 % SLOWAKEI 23/43	700	700		98,17	687.197,00	0,43
FR0012074284	4,0480 % CASINO 14/26 MTN	800	800		19,93	159.440,00	0,10
XS2597093009	4,0500 % TOYOTA M.CRD 23/29 MTN	330	330		101,64	335.395,50	0,21
XS2597740476	4,1090 % NW MUT.GL.F. 23/30 MTN	400	400		100,94	403.756,00	0,25
XS2588859376	4,1100 % EAST JP.RAIL 23/43 MTN	400	400		100,02	400.092,00	0,25
FR001400GGZ0	4,1250 % BFCM 23/29 MTN	800	800		100,94	807.552,00	0,51
FR001400I4X9	4,1250 % BNP PARIBAS 23/33 MTN	500	500		100,07	500.350,00	0,31
XS2599169922	4,1250 % HEINEKEN 23/35 MTN	400	400		101,86	407.440,00	0,26
AT0000A32RP0	4,1250 % HYPO VORARL. 23/26 MTN	200	200		99,35	198.704,00	0,12
IT0004955271	4,1500 % CREDITO EMILIANO 13-28	400			102,04	408.172,00	0,26
XS2390152986	4,2500 % ALTICE FRAN. 21/29 REGS	200	200		73,15	146.290,00	0,09
BE0000320292	4,2500 % BELGIQUE 10-41 60	500		500	111,39	556.935,00	0,35
FI4000507132	4,2500 % FINNAIR 21/25	350	350		90,66	317.296,00	0,20
XS2626007939	4,2500 % JOHN.C.INTL. 23/35	300	300		100,64	301.926,00	0,19
XS2586944147	4,2500 % POLEN 23/43 MTN	320	320		96,21	307.868,80	0,19
XS2010026214	4,2500 % UNGARN 22/31 REGS	380	380		92,20	350.371,40	0,22
XS0235389201	4,2700 % TOKYO, METROPOLIS 05/35	300	300		108,83	326.493,00	0,20
MT0000012386	4,3000 % MALTA 2033 I	250			103,60	258.995,00	0,16
IT0005544082	4,3500 % ITALIEN 23/33	2.000	2.000		101,00	2.019.940,00	1,27
XS1881005117	4,3750 % PHOENIX GRP H.PLC18/29MTN	300			90,66	271.980,00	0,17
XS2613209670	4,3750 % SYDNEY A.FIN 23/33	250	250		100,49	251.225,00	0,16
XS2406607171	4,3750 % TEV.P.F.N.II 21/30	300	300		83,69	251.061,00	0,16
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/31 MTN	280	280		99,80	279.437,20	0,18
XS1980276858	4,3750 % ZAVAIGLAV 19/49 FLR	200			83,83	167.658,00	0,11
XS0822571799	4,3830 % CEZ AS 12/47 MTN	400			85,40	341.585,65	0,21
XS2079413527	4,4960 % CITYCON OYJ 19/UND	300			65,34	196.017,00	0,12
XS2579483319	4,5000 % BULGARIEN 23/33 REGS	200	200		97,87	195.742,00	0,12
XS2594907664	4,5000 % CORP.ANDINA 23/28 MTN	200	200		101,64	203.276,00	0,13
IT0005534141	4,5000 % ITALIEN 23/53	800	800		97,64	781.136,00	0,49
DE000A2DASM5	4,6000 % DT.PFBR.BANK MTN.35274	500			76,76	383.820,00	0,24
XS2536817484	4,6250 % BULGARIEN 22/34 MTN	420	420		98,16	412.259,40	0,26
XS2563002653	4,6250 % MEDIOBANCA 22/29 FLR MTN	400	400		99,35	397.384,00	0,25
XS2535725159	4,6250 % VIER GAS TRA. MTN22/32	300	300		103,79	311.382,00	0,20
XS2595028536	4,6560 % MORGAN STANLEY 23/29 FLR	240	240		101,34	243.220,80	0,15
XS1790104530	4,7500 % SENEGAL, REP. 18/28 REGS	500			82,66	413.300,00	0,26
XS2332900682	4,7500 % SRPSKA, REP. 21/26 REGS	150			94,50	141.745,50	0,09
CH1251998238	4,8400 % RAIF.SCHWEIZ 23/28	400	400		101,01	404.024,00	0,25
XS2621539910	4,8560 % HSBC HLDGS 23/33 FLR MTN	300	300		101,05	303.141,00	0,19
BE0000304130	5,0000 % BELGIQUE 04/35 44	400	400		117,51	470.032,00	0,29
XS2615271629	5,0000 % JYSKE BANK 23/28 FLR MTN	220	220		99,88	219.736,00	0,14
XS2589727168	5,1250 % BKRAJOWEGO 23/33 MTN	300	300		103,67	311.013,00	0,19
AT0000A1CB74	5,1250 % RLBK OBEROESTERR.15-27 16	200			96,55	193.093,68	0,12

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS0295018070	5,1250 % TESCO PLC 07/47 MTN	300			100,78	302.346,00	0,19
AT000B121967	5,1920 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR	500			92,74	463.715,00	0,29
FR001400DNF5	5,3750 % BOUYGUES 22/42	200	200		108,36	216.722,00	0,14
DE000A3KS5R1	5,5000 % SIGNA DEV.F. 21/26 REGS	500	200		60,24	301.200,00	0,19
XS2599156192	5,5000 % VAR ENERGI 23/29 MTN	340	340		100,54	341.829,20	0,21
XS1567439689	5,6250 % BQE C.TUNISIE 17/24	700			76,26	533.834,00	0,33
DE000A11QJP7	5,6250 % OLD.LDSBK.BK. MTI 23/26	400	400		98,69	394.740,00	0,25
XS2582358789	5,6250 % POWS.KA.O.BK 23/26 FLRMTN	160	160		100,46	160.737,60	0,10
BE0002913946	5,7500 % CRELAN 23/28 MTN	300	300		99,46	298.389,00	0,19
XS2250987356	5,7500 % LENZING 20/UND. FLR	200	200		83,71	167.418,00	0,10
XS0997355036	5,8750 % RAIF.LABA NO 13/23 MTN	600			99,28	595.650,00	0,37
XS2271356201	5,8750 % WEBUILD 20/25	400			98,12	392.496,00	0,25
XS2360598630	5,9500 % KAMEREPUBLIK 21/32 REGS	510			68,76	350.696,40	0,22
XS2498964209	6,0000 % NOVA LJUB.BK 22/25 FLR	300	300		98,73	296.187,00	0,19
XS0981632804	6,0000 % RAIF.BK INTL 13/23 MTN	200	200		99,93	199.858,00	0,13
XS2623496085	6,1250 % FORD MOTO.CR 23/28 MTN	320	320		100,79	322.524,80	0,20
XS1980255936	6,3750 % AEGYPTEN 19/31 MTN REGS	1.200	700	200	53,94	647.328,00	0,41
XS2619991883	6,5000 % SAN MARINO 23/27	1.490	1.490		100,42	1.496.287,80	0,94
XS2615584328	6,5000 % TDC NET 23/31 MTN	300	300		99,55	298.653,00	0,19
XS1796266754	6,6250 % COTE D'IVOIRE 18/48 REGS	800	200		68,46	547.664,00	0,34
XS1843432821	6,7500 % AIR BALTIC C 19/24 REGS	530			87,72	464.889,50	0,29
XS2630524986	6,7500 % GRENKE FIN. 23/26 MTN	300	300		99,54	298.608,00	0,19
XS2286298711	6,8750 % BENIN, REP. 21/52 REGS	600			68,69	412.164,00	0,26
XS2064786911	6,8750 % COTE IVOIRE 19/40 REGS	200			73,37	146.746,00	0,09
XS0808635436	6,8750 % UNIQA INSURANC.GR. 13/43	100			99,61	99.608,00	0,06
XS2582522681	6,9600 % NORDMAZEDON. 23/27 REGS	100	100		102,02	102.019,00	0,06
XS2576365188	7,2500 % LUMINOR BANK 23/26FLR MTN	200	200		99,10	198.190,00	0,12
XS2560693181	7,3500 % OTP BNK 22/26 FLR MTN	340	340		100,62	342.104,60	0,21
XS2553604690	7,3750 % ISLANDSBANKI 23/26 MTN	170	170		100,62	171.050,60	0,11
XS2534786590	7,3750 % RAIF.BK INTL 22/32FLR MTN	200	200		101,16	202.320,00	0,13
XS2348767083	7,5000 % BOI FINANCE 22/27 REGS	200	200		79,00	157.994,00	0,10
CH1214797172	7,7500 % CR.SUISSE GR 22/29 FLRMTN	300	300		110,52	331.566,00	0,21
XS0526718761	8,4801 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN	800			103,18	825.461,94	0,52
PTNOBFOM0017	8,5000 % NOVO BANCO 18-28 FLR	200			100,18	200.354,00	0,13
lautend auf GBP							
XS0904228557	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN	400			46,68	215.906,94	0,14
XS0609017917	0,0000 % RZD CAPITAL 11/31	200			68,00	157.265,43	0,10
XS1587946911	2,6250 % WESTF.AM.MGMT 17/29	200	200	500	76,75	177.497,17	0,11
XS1748699011	3,2500 % BARCLAYS 18/33 MTN	400			76,34	353.093,27	0,22
XS2176605132	3,7500 % WPP FIN.2017 20/32 MTN	330			83,09	317.052,31	0,20
XS0835891838	5,3750 % PETROBRAS GBL FIN. 12/29	200			87,44	202.224,84	0,13
XS1046593908	5,6250 % MEXICO 14/2114 MTN	700	700		74,13	600.040,47	0,38
FR0011710284	6,0000 % EL. FRANCE 2114 MTN	300			83,23	288.718,52	0,18
XS0982711474	6,6250 % PETROBRAS GBL FIN. 14/34	300			86,30	299.389,44	0,19
XS1827005411	8,2500 % VANQUIS BANKING 18/23 MTN	400			100,00	462.545,39	0,29
XS2580220171	8,4500 % AA BOND CO 23/50 MTN	200	200		98,25	227.225,42	0,14
lautend auf ATS							
AT0000296181	7,5000 % 1.GRP BK AG 94-24 5	1.500			102,67	111.919,80	0,07
lautend auf ITL							
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	1.000.000	1.000.000		83,50	431.251,84	0,27
XS0071996515	0,0000 % JP MORG.CH. 97/27 ZO	510.000			84,99	223.847,19	0,14
XS0084680106	0,0000 % JPMORGAN CH.BK. 98/48 MTN	380.000			25,31	49.679,64	0,03
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	1.830.000			84,75	800.985,92	0,50
lautend auf USD							
XS2106834299	0,0000 % CHINA EVERG. 20/23	200			6,25	11.659,36	0,01
XS2106834372	0,0000 % CHINA EVERG. 20/24	600			6,27	35.101,20	0,02
XS2325748106	0,0000 % GHANA 21/29 MTN REGS	700	700		40,50	264.460,40	0,17
XS1968714540	0,0000 % GHANA, REP. 19/32 MTN	400			40,46	150.963,53	0,09
USP7354PAA23	0,0000 % OI 18/25 REGS	300			7,48	20.942,08	0,01
XS2365120885	0,0000 % RAIL CAP.MR. 21/26	400			22,33	83.298,20	0,05
USY8137FAQ10	0,0000 % SRI LANKA 19/24 REGS	200			36,81	68.670,83	0,04
USY8137FAP37	0,0000 % SRI LANKA 19/29 REGS	500			36,86	171.891,61	0,11
XS1080330704	1,5000 % ECUADOR 14/40 REGS	1.500	1.000		23,79	303.387,47	0,19

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
XS1755429732	1,5000 % ECUADOR 18/40 REGS	1.000	1.000		23,79	202.258,32	0,13
USJ5S39RAD65	1,5910 % NTT FINANCE 21/28 REGS	300			86,60	242.339,33	0,15
XS2468421248	10,7500 % ISTANBUL M. 22/27 REGS	600	400		93,63	523.994,03	0,33
XS1410230806	2,2344 % WORLD BK 16/26 FLR MTN	254			93,40	221.281,60	0,14
XS1410333527	2,3300 % WORLD BK 16/26 FLR MTN	300			92,97	260.155,77	0,16
US458140BH27	2,4500 % INTEL 19/29	1.000			86,39	805.839,01	0,50
XS2214238441	2,5000 % ECUADOR 20/35 REGS	500		500	35,08	163.618,13	0,10
US68389XBV64	2,9500 % ORACLE 20/30	500			87,40	407.597,24	0,26
PAL634445XA3	3,3620 % PANAMA, REP 21/31	620			86,33	499.255,85	0,31
XS2018639539	3,5000 % BLACK SEA T. 19/24 MTN	300	300		93,83	262.569,72	0,16
XS1876165819	3,6409 % HSBC BANK 18/24 FLR MTN	170			98,28	155.839,94	0,10
XS0909427782	3,8000 % E.ON INT F. 13/33 MTN DL	400			84,02	313.459,57	0,20
US59833CAA09	3,9000 % MID.CON.CAP. 19/24 144A	400			98,22	366.469,55	0,23
XS2052951600	4,0000 % BOS FDING 19/24 MTN	200			97,18	181.283,46	0,11
USP7088CAC03	4,1250 % NATURA COSM. 21/28 REGS	200	200		83,92	156.550,69	0,10
XS1698906259	4,2500 % ABRDN 17/28 MTN	300			88,87	248.688,56	0,16
XS1711550373	4,2500 % HUARONG FIN.2017 17/27MTN	200			80,00	149.230,48	0,09
US05526DBD66	4,3900 % B.A.T. CAP. 18/37	250		450	78,53	183.114,91	0,11
USL6388GHX18	4,5000 % MILLICOM INT 20/31 REGS	400	400		74,94	279.615,71	0,18
USU76198AB36	4,6250 % RWLV/CAP. 21/31 REGS	200			76,77	143.212,39	0,09
XS2242418957	4,8500 % NAT.BK UZBE. 20/25	500	200		92,99	433.658,24	0,27
USU1569XAB11	4,8750 % CITADEL 19/27 REGS	500			95,94	447.425,61	0,28
XS1711992716	4,9500 % HUARONG FIN.2017 17/47MTN	700			63,30	413.327,12	0,26
US03349MAD74	5,1250 % MARATHON PETROL. 18/26	400			93,10	347.344,46	0,22
XS2290957146	5,2500 % BAHRAIN 21/33 MTN REGS	200			85,00	158.565,43	0,10
US05964HAS40	5,2940 % BCO SANTAND. 22/27	200	200		98,63	183.995,90	0,12
US03523TBU16	5,4500 % ANH.-BU.INB. 19/39	400	400	450	103,42	385.863,26	0,24
USF2893TAM83	5,6250 % EL.FRANCE 14/UND.FLR REGS	300			97,71	273.419,46	0,17
US900123CM05	5,7500 % TURKEY 17/47	200	200		65,60	122.372,91	0,08
XS1163722587	5,9500 % SINO-OCEAN LD.T.F.2 15/27	800	500	200	19,32	144.188,04	0,09
US900123BJ84	6,0000 % TURKEY 11/41	300		700	69,63	194.836,30	0,12
US92857WAQ33	6,1500 % VODAFONE GRP 07/37	200	200		103,54	193.148,03	0,12
XS2595028700	6,5000 % MAROKKO 23/33 REGS	210	210		102,11	200.014,18	0,13
XS1151974877	6,6250 % AETHIOPIEN 14/24 REGS	600			68,78	384.937,97	0,24
US29266MAE93	6,7500 % IBERDROLA INTL 2033	600	400		105,86	592.416,75	0,37
XS1750114396	6,7500 % OMAN 18/48 REGS	200			94,27	175.856,73	0,11
US71656MBT53	6,7500 % PET. MEX. 17/47MTN REGS 2	714			60,50	402.939,48	0,25
US71654QDC33	6,8400 % PEMEX 20/30	500	500		78,21	364.742,09	0,23
USP3579EBE60	6,8500 % DOMINIK.REPUBLIK 15/45	400			88,88	331.595,93	0,21
PTAVDAOT0001	6,9270 % AVENIR IS.II 20/27 MTN	600			93,35	298.529,72	0,19
US268317AC80	6,9500 % ELEC.DE FRANCE 2039 144A	500	200		105,13	490.280,76	0,31
XS2241387500	6,9500 % ULKER BIS.S. 20/25 REGS	300	300		84,95	237.708,24	0,15
XS2407752711	7,0000 % GABUN 21/31 REGS	200	200		79,14	147.629,89	0,09
XS1676401414	7,1250 % TADSCHIKISTAN 17/27 REGS	500			82,18	383.261,82	0,24
US87927VAR96	7,2000 % TELECOM ITAL.CAP. 06/36	500	500		89,43	417.064,64	0,26
XS1974522937	7,2500 % COUNTRY GARD 19/26	500	500		38,60	180.006,53	0,11
US345397C684	7,3500 % FORD MOTO.CR 23/30	200	200		101,03	188.476,82	0,12
XS2172965282	7,3750 % BAHRAIN 20/30 MTN REGS	400			100,95	376.655,16	0,24
XS1577950311	7,3750 % JORDAN 17/47 REGS	200	200		83,88	156.474,21	0,10
USX9518SAB44	7,4500 % UPM KYMMENE 97/27 REGS	1.000			106,33	991.745,17	0,62
USN30707AT57	7,5000 % ENEL F. INTL 22/32 REGS	250	250		109,28	254.822,31	0,16
US29244TAA97	7,8750 % ENEL GENERACION CL 2027	500			107,16	499.776,14	0,31
US46115HBV87	8,2480 % INTESA SANP.22/33 FLR MTN	400	400		105,72	394.437,09	0,25
XS1781710626	8,2500 % KENIA, REPUBLIK18/48 REGS	400	800	400	73,66	274.810,19	0,17
US25272KAR41	8,3500 % DELL INT./EMC 2046 144A	250	250		106,51	248.363,47	0,16
US195325AL92	8,3750 % COLOMBIA 2027	705			100,16	658.670,74	0,41
USU7446QAA41	8,6250 % PUB.SERV.ENT 20/31 REGS	400			117,37	437.899,45	0,27
US25156PAC77	8,7500 % DT.TELEK.INTL F. 00/30	700			119,77	781.987,69	0,49
XS2322321964	8,8750 % PAKISTAN 21/51 REGS	570			35,71	189.863,54	0,12
USP06518AH06	8,9500 % BAHAMAS COM. 20/32 REGS	700			82,24	536.964,84	0,34
US35177PAL13	9,0000 % ORANGE 2031	200			123,88	231.097,85	0,14
US900123DG28	9,3750 % TUERKEI 23/33	800	800		95,33	711.381,40	0,45
USP01012CC84	9,5000 % EL SALVADOR 20/52 REGS	600			56,41	315.720,55	0,20

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
XS0218189925	0,0000 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	200			95,10	190.203,33	0,12
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	822			0,32	2.590,25	0,00
XS0236515309	0,5000 % RABOBK NEDERLD05/25FLRMTN	82			96,89	79.452,67	0,05
FR0010108779	1,0511 % CIE F.FONCIER04-24FLR MTN	240			95,20	228.470,15	0,14
XS0211568331	2,5000 % BK SCOTLAND 05/35FLR MTN	500			88,47	442.330,00	0,28
XS0210781828	2,8500 % NIBC BANK 05/40 FLR MTN	800			66,58	532.658,66	0,33
lautend auf USD							
US06048WPN47	0,0000 % BANK AMERI. 2034 MTN FLR	121			65,26	73.650,19	0,05
US06740PC389	0,0000 % BARC 2030 FLR	314			71,99	210.843,63	0,13
US06740PZ331	0,0000 % BARC 2031 FLR	558			71,60	372.664,47	0,23
US06741TPR22	0,0000 % BARCLAYS BK 2033 FLR	223			61,76	128.460,56	0,08
US06741TVK05	0,0000 % BARCLAYS BK 2033 FLR	275			60,29	154.653,84	0,10
US06741TRP48	0,0000 % BARCLAYS BK 2033 FLR	464			62,33	269.778,71	0,17
US05574LHU52	0,0000 % BNP PAR.13/33 FLR	80			72,51	54.103,16	0,03
US25152RUV31	0,0000 % DT.BK.AG FLOAT.-MTN 13/33	209			56,07	109.305,38	0,07
US38141GMD33	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	436			81,97	333.342,15	0,21
US38141GPU21	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	293			79,21	216.471,82	0,14
US38141GNA84	0,0000 % GOLDMAN SACHS 2028 FLR	433			79,73	321.997,56	0,20
US47233JAY47	0,0000 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2037 FLR	300	300		56,04	156.820,73	0,10
US5394E8CE78	0,0000 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN	904			64,70	545.540,94	0,34
US5394E8BK48	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR	100			63,14	58.896,09	0,04
US5394E8BR90	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR	133			62,44	77.455,35	0,05
US5394E8BN86	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	117			58,70	64.058,07	0,04
US63873HKA13	0,0000 % NATIXIS US M. 2028 FLR	75			84,79	59.312,33	0,04
US63873HMH15	0,0000 % NATIXIS US M. 2033FLR MTN	200			57,50	107.267,35	0,07
US63873HJU95	0,0000 % NATIXIS US M. 2034 FLR	285			54,02	143.597,89	0,09
US78010UWK95	0,0000 % ROYAL BK CDA 2034 FLR MTN	155			66,29	95.839,47	0,06
XS0210976329	3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN	1.005			94,57	886.548,55	0,56
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
lautend auf EUR							
XS0767661423	3,7006 % LEASEPLAN 12/24 FLR MTN	200			100,65	201.304,53	0,13
lautend auf GBP							
XS1512809606	6,3750 % AMC EN.HLDGS 16/24	300			72,08	250.052,04	0,16
lautend auf USD							
XS1760804184	0,0000 % BELARUS 18/30 REGS	200			44,50	83.014,64	0,05
USY74718AQ37	7,7000 % SAMSUNG EL. 97/27 REGS	787			104,94	192.591,47	0,12
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
XS0228145917	0,4253 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	500			92,40	462.010,90	0,29
lautend auf USD							
US25152RXG37	0,0000 % DT.BK.AG FLOAT.NTS 14/34	544			59,80	303.424,23	0,19
Summe Wertpapiervermögen					155.750.616,57	97,57	

Derivative Produkte

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

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

GBP/EUR Laufzeit bis 14.09.2023	¹⁾	-3.400.000	-80.951,52	-0,05
USD/EUR Laufzeit bis 21.09.2023	¹⁾	-28.000.000	-98.588,37	-0,06

Finanzterminkontrakte	Kontrakte	Opening	Closing	Gesamt- margin	Anteil in %
-----------------------	-----------	---------	---------	-------------------	----------------

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE JUNI 2023	¹⁾	-60	90	30	97.730,01	0,06
---------------------------	---------------	-----	----	----	-----------	------

Summe Derivative Produkte				-81.809,88	-0,05
----------------------------------	--	--	--	-------------------	--------------

Bankguthaben/Verbindlichkeiten				2.061.982,59	1,29
---------------------------------------	--	--	--	---------------------	-------------

EUR				1.490.575,77	0,93
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN				0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN				571.406,82	0,36

Sonstiges Vermögen				1.905.459,33	1,19
---------------------------	--	--	--	---------------------	-------------

AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN				69.294,98	0,04
DIVERSE GEBÜHREN				-15.870,82	-0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE				0,00	0,00
EINSCHÜSSE				-97.730,01	-0,06
SONSTIGE ANSPRÜCHE				0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE				1.937.480,61	1,21
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)				12.284,57	0,01

Fondsvermögen				159.636.248,61	100,00
----------------------	--	--	--	-----------------------	---------------

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

DEISENKURSE

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

Währung	Kurs
Oesterreichischer Schilling (ATS)	13,7603
Britische Pfund (GBP)	0,8648
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
US-Dollar (USD)	1,0721

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

IT0001205589	0,0000 % BCA INTESA 98-28 ZERO			236
EU000A1G0EJ9	0,0000 % EFSF 20/25 MTN			450
FR0014002WK3	0,0000 % FRANKREICH 20/31 O.A.T.			500
IT0000966017	0,0000 % INTESA SANP. 97-27 ZO			604
ES0201001163	0,0000 % MADRID 07-22 FLR			200
AT0000A2KQ43	0,0000 % OESTERREICH 20/40 MTN	300		600
XS1041815116	0,0000 % RZD CAPITAL 14/23			500
ES0000012I08	0,0000 % SPANIEN 21/28			100
XS2243052490	0,0100 % DEV.BK.JAPAN 20/24 MTN			170
XS2133077383	0,0100 % LUMINOR BANK 20/25 MTN			200
FR0013519253	0,1000 % FRANKREICH 20/26			500
XS2015295814	0,1000 % ISLAND 19/24 MTN			1.000
FR0013327491	0,1000 % REP. FSE 18-36 O.A.T.	900		900
FR0126221896	0,1000 % UNEDIC 20/26 MTN			400
XS2307863642	0,1250 % COCA-COLA CO 21/29			250
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN			400
XS2381560411	0,2500 % ASB FIN. 21/28 MTN			400
XS2345982362	0,2500 % CS AG 21/26 MTN			750
AT0000A2T198	0,2500 % OESTERREICH 21/36 MTN			300
XS1725524471	0,3750 % EIKA BOLIGKRED. 17/25 MTN			300
BE0002816974	0,3750 % WALLONNE 21/31 MTN			300
XS2384715244	0,4500 % DXC CAP. FDG 21/27 REGS			350
AT0000A1W509	0,5000 % HYPO TIROL 17/24 MTN			100
NL0012650477	0,5000 % NAT.-NEDERL.BANK 17/24MTN			400
XS1759602953	0,5000 % SCBC 18/25 MTN			300
XS1615085781	0,5000 % WESTPAC BKG 17/24 MTN			200
LU1556942974	0,6250 % GRD-DUCAL LUX. 17/27			2.000
XS1807430811	0,6250 % ONTARIO PROV. 18/25 MTN			390
XS2231267829	0,6250 % YORKSH.BLDG 20/25 MTN			280
XS2241387096	0,6930 % MIZUHO F.G. 20/30 MTN	500		500
IT0005175242	0,7500 % BCO POP.DI SONDR. 16-23			240
XS2400296773	0,7500 % FNM 21/26 MTN			970
XS2317069885	0,7500 % INTESA SANP. 21/28 MTN	400		400
XS1692485912	0,7500 % MUNICIPALITY FIN. 17/27			270
FR0013314036	0,7500 % SFIL 18/26 MTN			400
XS2251736992	0,7700 % HSBC HLDGS 20/31 FLR MTN	250		250
XS2166122486	0,8000 % AIR PR.+CHEM 20/32	300		300
PTBSRIOE0024	0,8750 % BANCO SANT.TO. 17/24 MTN			300
PTCMGTOM0029	0,8750 % CAIXA ECO MONTEP.17-22MTN			200
XS1553210672	0,8750 % CHINA DEV.BK 17/24 MTN			250
XS1807409450	0,8750 % HYPO NOE L.F.N.W. 18/23			500
XS1991219442	0,8750 % PHILIPPINEN 19/27			180
IT0005466013	0,9500 % ITALIEN 21/32			1.000
XS1770927629	1,1250 % CORP.ANDINA 18/25 MTN			500
SI0002103842	1,1875 % SLOWENIEN 19/29			200
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR			4.000
FR0013329216	1,3750 % AXA BK EUROPE 18/33 MTN			300
XS2451376219	1,3750 % DT. BAHN FIN. 22/34 MTN			400
XS2312723302	1,3750 % MONDELE.INTL 21/41			700
FI4000523238	1,5000 % FINNLAND 22/32			750
XS2259191430	1,5000 % UNGARN 20/50			120
XS1725734872	1,6250 % HUARONG UNI.I.H. 17/22			420
AT0000A1LHT0	1,6250 % NOVOMATIC 16-23 MTN 1			400
PTOTEYOE0031	1,6500 % PORTUGAL 22/32			500
XS1528093799	1,7500 % AUTOSTRATE IT. 16/27 MTN			500
XS1883245331	1,7500 % DXC TECHNOLOGY 18/26			200
XS1945110861	1,7500 % IBM 19/31	500		500

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe Stücke/Nominale in TSD	Verkäufe Stücke/Nominale in TSD
lautend auf EUR			
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN	200	500
XS2309433899	1,7500 % KROATIEN 21/41		200
XS2484586669	1,7500 % MET.LIFE F.I 22/25		700
XS2177443343	1,7500 % MOHAWK CAP.F 20/27		200
XS2472845911	1,7500 % SBK 1 OSTL. 22/27 MTN		500
XS1713464441	1,8750 % ADLER REAL ESTATE 18/23	200	500
GR0138017836	1,8750 % GRIECHENLAND 21/52	200	1.200
XS2462468740	2,0000 % AKZO NOBEL 22/32 MTN		200
XS2239829216	2,0000 % MAROKKO 20/30 REGS		100
XS1928480166	2,2500 % MEDIOBANCA 19/24 MTN		138
IT0005004426	2,3500 % B.T.P. 14-24 FLR		1.000
FR0014009YC1	2,3750 % BPCE 22/32 MTN		500
FR0014009E07	2,3750 % CARREFOUR 22/29 MTN		200
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22		200
FR0014000NZ4	2,3750 % RENAULT SA 20/26 MTN		400
XS2243564478	2,5000 % IMMOFINANZ 20/27	500	500
IT0005494239	2,5000 % ITALIEN 22/32	800	800
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR		500
AT0000A0XP66	2,5500 % BKS BANK AG 12-22 8/PP		400
DE000DL19WV6	2,6250 % DT.BANK MTH 22/37	300	300
XS2475955543	2,6250 % KONI.PHILIPS 22/33 MTN		200
FR001400AO14	2,6250 % STE GENERALE 22/29 MTN	600	600
XS2481288525	2,7500 % COLOPL. FIN. 22/30 MTN		400
DE000A30VUK5	2,7500 % KRED.F.WIED.23/28 MTN	1.700	1.700
XS1023541847	2,8750 % ISRAEL 14/24 MTN		200
XS2471549654	2,8750 % KROATIEN 22/32		410
FR001400CKB2	2,8750 % SAGESS 22/32	700	700
XS2532312548	2,8750 % STATKRAFT 22/29 MTN	100	100
XS0885399583	3,0000 % BASF MTN 13/33	300	300
BE0000357666	3,0000 % BELGIQUE 23/33	500	500
XS1091799061	3,0000 % PGE SWEDEN 14/29 MTN		650
XS2526839506	3,0000 % SIEMENS FIN 22/33 MTN	200	200
XS1959498160	3,0210 % FORD MOTO.CR 19/24 MTN		200
XS2170186923	3,1250 % SERBIEN 20/27 REGS		400
XS2532247892	3,1250 % SKF 22/28	110	110
XS2511309903	3,1290 % TORON.DOM.BK 22/32 MTN	390	390
XS2239061927	3,2500 % SAN MARINO 21/24		1.460
XS0223460592	3,3300 % GE CAP.EURO.FUND.05/29FLR		300
XS2591848192	3,5000 % UNIL.FIN.NED 23/35 MTN	150	150
XS2489982293	3,5560 % MIT.UFJ FIN. 22/32 MTN	400	400
FR001400CMZ7	3,6250 % BFCM 22/32 MTN	200	200
XS2572476864	3,6250 % NY LIFE GLBL 23/30	330	330
FR001400EAY1	3,7500 % BFCM 22/33 MTN	500	500
XS2488626883	3,8500 % DUKE ENERGY 22/34	300	300
XS2541394750	3,8750 % DT. BAHN FIN. 22/42 MTN	160	160
XS2531420656	3,8750 % ENEL F. INTL 22/29 MTN	400	400
GR0114033583	3,8750 % GRIECHENLAND 23/28	680	680
AT000YOUINV0	3,9100 % ERSTE GP BNK 15-23 MTN		934
XS2155486942	3,9500 % GRENKE FIN. 20/25 MTN		530
DE000A30VPM1	3,9710 % AMPRION GMBH MTN 22/32	200	200
FR001400DZN3	4,0000 % BFCM 22/29 MTN	300	300
XS1218289103	4,0000 % MEXICO 15/2115 MTN		800
SK4000021986	4,0000 % SLOWAKEI 22/32	500	500
XS2528311348	4,0290 % MIZUHO F.G. 22/32 MTN	400	400
FR001400GDF9	4,1250 % CREDIT AGRI. 23/30 MTN	300	300
XS2526835694	4,1250 % RAIF.BK INTL 22/25 MTN	100	100
XS2596458591	4,2500 % BRAMBLES FIN. 23/31 MTN	150	150
FI4000523550	4,2500 % HUHTAMAEKI 22/27	200	200
XS0220458227	4,2600 % TOKYO, METROPOLIS 05/32		500
XS2545206166	4,3750 % BBVA 22/29 MTN	500	500
XS2494946820	4,3750 % RENT.IN.FIN. 22/30 MTN	190	190
XS2010033343	4,3750 % UKRAINE 20/32 REGS		900
IT0005518128	4,4000 % ITALIEN 22/33	2.000	2.000
XS2583644146	4,4770 % ORIX CORP. 23/28 MTN	270	270

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			
DE000AAR0355	4,5000 % AAREAL BANK MTN S.317	200	200
XS2595418679	4,5000 % BASF MTN 23/35	300	300
XS1813724603	4,5000 % TEVA PH.F.NL.II 18/25		500
FR001400G6Y4	4,6250 % BPCE 23/30 FLR MTN	300	300
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR		500
DE000A3K5HW7	4,7500 % JAB HOLDINGS 22/32	500	500
XS1824424706	4,7500 % PET. MEX. 18/29 MTN	100	500
XS2586123965	4,8670 % FORD MOTO.CR 23/27 MTN	400	400
FI4000530977	5,0000 % OMA SAASTOP. 22/24	500	500
ES0265936031	5,2500 % ABANCA 22/28 FLR MTN	300	300
XS2328426445	5,2500 % CASINO 21/27 MTN		400
XS2586739729	5,2500 % IMP.BR.FIN.N 23/31 MTN	250	250
XS0214965963	5,2500 % TELECOM ITALIA 05/55 MTN		300
BE0002872530	5,3750 % CRELAN 22/25 MTN	300	300
XS2499691330	5,5000 % OTP BNK 22/25 FLRMTN	280	280
XS2582501925	5,6180 % TDC NET 23/30 MTN	300	300
XS2577033553	7,1250 % RAIFFEISENBK 23/26FLR MTN	100	100
XS2592804194	7,8750 % TEV.P.F.N.II 23/31	100	100
XS2559379529	8,7500 % RAIF.BK ZRT. 22/25 FLRMTN	200	200
lautend auf GBP			
XS1681849300	3,3750 % YORKSHIRE BLDG 17/28 FLR		200
XS1787593968	3,5000 % NEWRIVER RT. 18/28		200
XS1856940462	4,8750 % AA BOND 18/43 MTN		300
XS2190956941	5,6250 % LEGAL+GENL 20/UND. FLR	200	200
XS0387079907	6,7500 % HSBC HLDGS 08/28 MTN		200
lautend auf USD			
XS2325742166	0,0000 % GHANA 21/25 MTN REGS		590
US50220PAD50	2,5000 % LSEGA FIN. 21/31 144A		500
XS2337067792	2,8750 % AFRICA FIN.21/28 MTN REGS		320
XS2401571521	3,6000 % LUKOIL CAP. 21/31 REGS		500
XS2159874002	3,8750 % LUKOIL SEC. 20/30 REGS		200
US88032XAN49	3,9750 % TENCENT HLDG 19/29 MTN		500
USU09513HY80	4,1500 % BMW US CAP 20/30 REGS		900
US836205AU87	4,3000 % SOUTH AFR. 16/28		400
US92343VER15	4,3290 % VERIZON COMM 2028		400
US984121CQ49	4,6250 % XEROX CORP. 17/23		400
US404280DG12	5,2100 % HSBC HLDGS 22/28 FLR	200	200
USN31738AB82	5,2500 % STELLANTIS N.V. 15/23		200
XS1750113661	5,6250 % OMAN 18/28 REGS		300
US900123CF53	5,7500 % TURKEY 14/24		900
IT0005185381	5,9834 % UNICREDIT 16-23 FLR	140	140
US900123DD96	6,5000 % TUERKEI 21/33	200	200
US500472AC95	6,8750 % KONINKL. PHILIPS 2038	400	400
XS1617562290	7,0000 % MALEDIVEN 2022		250
XS2384701020	7,3750 % NIGERIA BR 21/33 MTN REGS	450	450
XS2384704800	8,2500 % NIGERIA BR 21/51 MTN REGS	200	200
US900123DJ66	9,1250 % TUERKEI 23/30	500	500

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0337883556	0,2230 % DT. BK AG LDN 07/22 MTN		50
--------------	----------------------------------	--	----

lautend auf USD

US23636ABC45	4,2980 % DANSKE BK 22/28 FLR MTN		700
--------------	----------------------------------	--	-----

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

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Kauf		
	GBP/EUR Laufzeit bis 22.09.2022	700.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 22.09.2022	600.000
	USD/EUR Laufzeit bis 23.03.2023	800.000
	USD/EUR Laufzeit bis 29.09.2022	1.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 29.09.2022	1.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 29.09.2022	1.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 29.09.2022	1.000.000
Verkauf		
	GBP/EUR Laufzeit bis 16.03.2023	2.900.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 16.03.2023	500.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 22.09.2022	4.700.000
	USD/EUR Laufzeit bis 23.03.2023	28.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 23.03.2023	800.000
	USD/EUR Laufzeit bis 29.09.2022	33.500.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	148.341.905,46	92,92
Strukturierte Produkte	5.916.313,30	3,71
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	726.962,68	0,46
Strukturierte Produkte	765.435,13	0,48
Summe Wertpapiervermögen	155.750.616,57	97,57
Derivative Produkte	-81.809,88	-0,05
Devisentermingeschäfte	-179.539,89	-0,11
Finanzterminkontrakte	97.730,01	0,06
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	2.061.982,59	1,29
Sonstiges Vermögen	1.905.459,33	1,19
Fondsvermögen	159.636.248,61	100,00

Linz, am 14. September 2023

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 Euro Plus Rentenfonds, Miteigentumsfonds,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 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. Mai 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 14. September 2023

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.oedb.at veröffentlicht und stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung.

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

Link OeKB: my.oedb.at

Link KEPLER Homepage: www.kepler.at

Fondsbestimmungen

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG und unter Einhaltung des § 14 Abs. 7 Z 4 lit.e Einkommensteuergesetz (EStG) idgF und des § 25 Abs. 1 Z 5 bis 8 sowie Abs. 2 bis 4 und Abs. 6 bis 8 Pensionskassengesetz (PKG) in der Fassung BGBl I Nr. 68/2015 ausgewählt werden.

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der obig ausgeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

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

- **Wertpapiere**
Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.
- **Geldmarktinstrumente**
Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 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 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 zur Absicherung eingesetzt werden. Zusätzlich können derivative Produkte im Sinne des § 25 Abs. 1 Z 6 PKG, die nicht der Absicherung dienen, erworben werden, wenn sie zur Verringerung von Veranlagungsrisiken oder zur Erleichterung einer effizienten Verwaltung des Fondsvermögens beitragen.
- **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds**
Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz:

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

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

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 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.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 2,00 %** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen.

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

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

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

– Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.08.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab **15.08.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder 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-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.08.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder 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-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.08.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts 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 Anteilswertberechnung abgegrenzt und dem Fonds monatlich entnommen.

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

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

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

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

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
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 Ex- change (BOX)