

KEPLER Euro Plus Rentenfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. Juni 2023 bis 31. Mai 2024

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	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	12
Fondsergebnis	13
Entwicklung des Fondsvermögens	14
Vermögensaufstellung	15
Zusammensetzung des Fondsvermögens	29
Vergütungspolitik	30
Bestätigungsvermerk	33
Nachhaltigkeitsinformationen	36
Steuerliche Behandlung	37

Anhang:

Fondsbestimmungen

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

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

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

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

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 25. Geschäftsjahr vom 1. Juni 2023 bis 31. Mai 2024 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,39 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) ¹⁾ des Fondsvermögens.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.05.2023	per 31.05.2024
	EUR	EUR
Fondsvolumen	159.636.248,61	246.540.546,08
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	115,07	122,33
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	117,37	124,77
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	179,35	194,00
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	182,93	197,88
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	179,82	194,82
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	183,41	198,71

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.08.2023	per 15.08.2024
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	2,0000	2,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,5636
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,6803
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,0000	1,4857
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	1,7933

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 31.05.2023	213.532,709
--	--------------------

Absätze	53.762,928
Rücknahmen	-14.162,471

Ausschüttungsanteile per 31.05.2024	253.133,166
--	--------------------

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

Absätze	291.705,911
Rücknahmen	-45.089,635

Thesaurierungsanteile per 31.05.2024	748.769,270
---	--------------------

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

Absätze	114.534,665
Rücknahmen	-3.892,000

Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2024	360.879,139
--	--------------------

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
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
31.05.24	246.540.546,08	253.133,166	122,33	2,0000	8,17

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
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
31.05.24	246.540.546,08	748.769,270	194,00	0,5636	8,17

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
31.05.24	246.540.546,08	360.879,139	194,82	0,6803	8,34

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Im zweiten Quartal 2023 entwickelte sich die US-Wirtschaft trotz hoher Inflation und der daraus resultierenden hohen Zinsen überraschend gut und verzeichnete ein deutliches Plus von 2,1 %. Von Juli bis September legte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) aufs Jahr hochgerechnet sogar um 4,9 % zu, was die höchste Steigerungsrate seit knapp zwei Jahren bedeutete. Auch das letzte Quartal 2023 übertraf mit einem deutlichen Plus von 3,4 % die Erwartung vieler Analysten. Vor allem trugen die gute Konsumlaune, der starke Arbeitsmarkt und auch gestiegene Exporte zum Wachstum bei. Im ersten Quartal 2024 stieg das BIP nun aber deutlich mäßiger um 1,3 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Die privaten Konsumausgaben legten erneut deutlich zu. Doch die Ausgaben des Staates fielen von Januar bis März nicht mehr so stark aus wie zuvor, obwohl höhere Personalkosten verbucht wurden. Der Außenhandel lieferte in dieser Zeit einen deutlich negativen Beitrag zur Konjunkturentwicklung, da die Importe viel schneller anstiegen als die Exporte. Auch der Abbau der Lagervorräte wirkte sich im ersten Quartal negativ auf das BIP-Wachstum aus. Die vollen Auswirkungen der Zinserhöhungen und der restriktiveren Kreditvergabe der Banken könnten sich ebenfalls zeitverzögert noch negativ auswirken. Sinkende Energiepreise sorgten dafür, dass die Inflation, die im Juni 2022 mit 9,1 % ihren Höhepunkt erreichte, wieder gesunken ist. Im Mai 2024 liegt sie bei 3,3 %. Als Reaktion auf die hohe Inflation hob die US-Notenbank außerdem den Leitzins vom Ausgangsniveau - einer Spanne von 0 bis 0,25 % - seit März 2022 in mehreren Schritten in kurzer Zeit deutlich an. Seit Juli 2023 liegt der US-Leitzins in einer Spanne von 5,25 bis 5,5 %.

Die europäische Wirtschaftsentwicklung zeigte im Berichtszeitraum eine sehr geringe Dynamik und das Bruttoinlandsprodukt (BIP) änderte sich in dieser Zeit nur geringfügig. Die unmittelbaren Folgen des Krieges in der Ukraine – anhaltend hohe Preise für Energie und andere Rohstoffe, potenzielle Unterbrechungen der Energieversorgung und Störungen der Lieferketten – machten sich durchgängig bemerkbar. Die Kaufkraft der privaten Haushalte sank trotz mittlerweile fallender Energiepreise und eines außergewöhnlich starken Arbeitsmarktes, der sich durch besonders niedrige Arbeitslosenquoten, ein anhaltendes Beschäftigungswachstum und steigende Löhne auszeichnete. Die straffe Zinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) und eine sinkende Exportnachfrage drückten außerdem das Wirtschaftswachstum. Der erwartete Aufschwung für das Jahr 2024 zeigte sich im ersten Quartal 2024 noch verhalten mit einem Plus von 0,3 %. Während die Industriekonjunktur erneut schwach blieb und nahezu stagnierte, verlief die Dynamik in den konsumnahen Dienstleistungen positiv. Auf der Nachfrageseite stützte die private Konsumnachfrage die Konjunktur, die Investitionsnachfrage ging hingegen abermals zurück. Während die Inflation zu Beginn des Berichtszeitraums noch bei 6,1 % lag, ist der Wert bis Mai 2024 auf 2,6 % gesunken. Um die dynamische Inflationsentwicklung einzudämmen und mittelfristig wieder eine Inflationsrate von 2 % zu erreichen, hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen seit Juli 2022 in zehn Zinsschritten von 0 auf 4,5 % erhöht. Angesichts sinkender Inflation und nachlassender wirtschaftlicher Dynamik erwartet der Markt jedoch Zinssenkungen ab dem Frühsommer 2024. Unsicherheitsfaktoren der wirtschaftlichen Entwicklung bleiben das schwierige geopolitische Umfeld sowie der inzwischen eintretende Bremseffekt der geldpolitischen Straffung.

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

In Japan ist das Bruttoinlandsprodukt im zweiten Quartal 2023 um 4,1 % gestiegen. Das Wachstum wurde gestützt durch die Erholung der Autoexporte und des Tourismus sowie durch höhere Investitionsausgaben. Der Höhenflug hielt jedoch im zweiten Halbjahr nicht an. Zum ersten Mal seit zweieinhalb Jahren sanken Japans Ausfuhren wieder. Der Privatkonsum ging stark zurück. Im dritten Quartal folgte ein deutlicher Rückgang des BIP um 3,7 %. Im letzten Quartal 2023 konnte die japanische Wirtschaft um 0,4 % wachsen. Weil die Bank of Japan den Zinserhöhungen anderer Notenbanken nicht folgte, verlor der japanische Yen jedoch kräftig an Wert. Dies führte dazu, dass Japan den Platz als drittgrößte Volkswirtschaft der Welt an Deutschland verlor. Zwar läuft es für die für Japan wichtigen Automobilhersteller gut und auch der Tourismusbranche geht es angesichts der Wiederöffnung des Landes für ausländische Touristen und dem Wegfall coronabedingter Beschränkungen deutlich besser. Doch der private Konsum, der mehr als die Hälfte der japanischen Wirtschaft ausmacht, schwächelt weiterhin. Im ersten Quartal 2024 ist das BIP daher um 1,8 % gesunken (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Eine Steigerung durch höhere Löhne und Einkommenssteuersenkungen ab Juni sollen den Konsum wieder ankurbeln.

Der Ölpreis stieg in den ersten Monaten des Berichtszeitraums kräftig an und erreichte am 27.9.2023 mit 96,55 USD seinen Höhepunkt innerhalb des Berichtszeitraums. Als wesentlichster Preistreiber galten zunächst die Bemühungen der Produzenten Saudi-Arabien und Russland, ihr Angebot zu verknappen. Aufgrund eines Anstiegs von russischen und amerikanischen Rohölexporten, einer niedrigeren Benzinnachfrage in den USA sowie einer weltweit schwachen wirtschaftlichen Dynamik, kam es immer wieder zu Überangebotssorgen, die den Preis für ein Barrel der Rohölsorte Brent im letzten Quartal 2023 wieder sinken ließen. Die Spannungen im Nahen Osten kurbelten den Ölpreis seit Jahresbeginn 2024 jedoch wieder kräftig an, denn die Lage ist wegen des anhaltenden Gaza-Kriegs und wiederholter Angriffe jemenitischer Huthi-Rebellen auf die wichtigen Handelsrouten im Roten Meer hoch angespannt. Die überraschende Ankündigung der OPEC+, ab dem vierten Quartal 2024 die freiwilligen Förderquotenkürzungen langsam wieder zurückzufahren, verursachte im Mai 2024 einen Preisrückgang für ein Barrel der Rohölsorte Brent um über 7 % zum Vormonat. Er liegt zu diesem Zeitpunkt bei 81,6 USD.

Im Vergleich zum Beginn des Berichtszeitraumes ist der Euro zum US-Dollar leicht gestiegen und liegt Ende Mai bei 1,085 USD.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende Mai 2024 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,66 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,50 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,65 %, das deutsche Pendant bei 2,78 %. Die Aussicht auf erste Zinssenkungen schon im ersten Halbjahr 2024 hat das Marktzinsniveau seit Ende Oktober deutlich sinken lassen – mit einer entsprechend stark positiven Kursentwicklung von Anleihen. Seit Beginn des Jahres 2024 hat sich die Erwartung der ersten Zinssenkungen wieder nach hinten verschoben – seither ist das Marktzinsniveau wieder angestiegen.

Emerging-Markets-Anleihen entwickelten sich im Berichtszeitraum auf Grund von attraktiven laufenden Zinserträgen und gesunkenen Risikoaufschlägen positiv. Bis Mitte Oktober wurde die Wertentwicklung von Emerging-Markets-Anleihen zwar vom Anstieg der US-Staatsanleiherenditen belastet, seit Oktober führte die Aussicht auf eine deutliche Lockerung der Geldpolitik im Jahr 2024 aber zu starken Rückgängen bei Anleiherenditen und Risikoaufschlägen und einer entsprechenden Rally bei allen Anleihekategorien.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) entwickelten sich im Berichtszeitraum ebenfalls stark positiv. Steigende Basiszinsen belasteten die Assetklasse bis Mitte Oktober. Durch den Zins- und Spreadrückgang erzielten Unternehmensanleihen von Mitte Oktober bis Jahresende deutliche Kursgewinne. Seither entwickelten sich Unternehmensanleihen seitwärts.

Die Risikoaufschläge von Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) sind im Berichtszeitraum deutlich gesunken. Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen sind zwar weiterhin auf niedrigen Niveaus, inzwischen ist jedoch ein Anstieg erkennbar und im Zuge der globalen wirtschaftlichen Abschwächung könnte ein weiterer Anstieg der Zahlungsausfälle folgen. Auf Sicht eines Jahres ist die Wertentwicklung, unterstützt durch hohe laufende Erträge, sinkende Risikoaufschläge sowie weiterhin niedrige Zahlungsausfälle, deutlich positiv.

Anlagepolitik

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

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 Stärkephasen 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	0,09%
	Ø Wert	0,36%
	Höchster Wert	1,73%
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	115,07
Ausschüttung am 16.08.2023 (entspricht 0,0175 Anteilen) ¹⁾	2,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	122,33
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	124,48
Nettoertrag pro Anteil	9,41
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	8,17%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	179,35
Auszahlung (KESt) am 16.08.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	194,00
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	194,00
Nettoertrag pro Anteil	14,65
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	8,17%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	179,82
Auszahlung (KESt) am 16.08.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	194,82
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	194,82
Nettoertrag pro Anteil	15,00
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	8,34%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 16.08.2023 (Ex Tag) EUR 114,03; für einen Thesaurierungsanteil EUR 180,85; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 181,37

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	6.940.236,52	
Dividendenerträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	900,00	
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	+ 6.939.336,52

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 868,41

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	639.064,64	
Wertpapierdepotgebühren	-	37.528,96	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	12.071,17	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	760,39	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	92.982,59	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 782.407,75

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **6.156.060,36**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	2.249.607,70	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	1.225.945,76	
Realisierte Verluste	-	3.931.849,54	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	1.301.355,27	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **1.757.651,35**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **4.398.409,01**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + **10.034.576,78**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + **776.604,04**

Fondsergebnis gesamt + **15.209.589,83**

¹⁾ Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses)
EUR 8.276.925,43

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 131.201,45. 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⁾	+	159.636.248,61
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 16.08.2023	-	431.936,92
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.08.2023	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 16.08.2023	-	0,00
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	72.126.644,56
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	15.209.589,83

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾

246.540.546,08

¹⁾ Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 213.532,709 Ausschüttungsanteile; 502.152,994 Thesaurierungsanteile; 250.236,474 Thesaurierungsanteile IT

²⁾ Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 253.133,166 Ausschüttungsanteile; 748.769,270 Thesaurierungsanteile; 360.879,139 Thesaurierungsanteile IT

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2024

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS2010029663	0,0000 % AGPS BONDCO 20/25	300	300		35,71	107.136,00	0,04
XS2283224231	0,0000 % AGPS BONDCO 21/26	200			35,50	70.992,00	0,03
FR0013378452	0,0000 % ATOS 18-25	500	1.000	900	24,80	124.000,00	0,05
FR0013378460	0,0000 % ATOS 18-28	1.200	2.400	1.200	24,89	298.716,00	0,12
XS2293755125	0,0000 % ISLAND 21/28 MTN	320			87,73	280.732,80	0,11
XS1484645616	0,0000 % KAERNT.AUSGL.-FDS 16-32ZO	500	500		76,93	384.625,00	0,16
RU000A102CL3	0,0000 % RUSS.FOEDER 20/32	200	200		44,44	88.886,00	0,04
DE000A3KS5R1	0,0000 % SIGNA DEV.F. 21/26 REGS	1.200	1.200	500	13,58	162.996,00	0,07
XS2015264778	0,0000 % UKRAINE 19/28 REGS	1.300			27,67	359.684,00	0,15
DE000A2YNQ58	0,0000 % WIRECARD AG 19/24REG.S	700	700		16,75	117.264,00	0,05
XS2386592138	0,0100 % BK NOVA SCOT 21/29 MTN	500			83,99	419.960,00	0,17
FR0014005E35	0,0100 % BPCE 21/28 MTN	500			86,93	434.625,00	0,18
XS2049803575	0,0100 % CLYDESDALE BK 19/26 MTN	200			91,84	183.686,00	0,07
FI4000466412	0,0100 % OMA SAASTOP. 20/27 MTN	200			88,77	177.530,00	0,07
XS2391348740	0,0500 % ARION BANK 21/26 MTN	1.000			91,73	917.330,00	0,37
XS2332179725	0,0500 % LAENSFOER.BK 21/26 MTN	500	500		93,54	467.695,00	0,19
XS2369244087	0,1000 % CHILE 21/27	300		200	91,02	273.063,00	0,11
DE000AAR0314	0,1250 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.240	600	600		83,02	498.144,00	0,20
FI4000415153	0,1250 % FINNLD 20/36	2.000			69,87	1.397.360,00	0,57
XS2308586911	0,1250 % SBK 1 OSTL. 21/28 MTN	600			87,86	527.166,00	0,21
FR0014001G37	0,2500 % BPCE 21/31 MTN	1.000			80,43	804.330,00	0,33
XS2381671671	0,2500 % UBS 21/28 MTN	700	400		86,65	606.550,00	0,25
SI0002103966	0,2750 % SLOWENIEN 20/30	500			85,91	429.530,00	0,17
XS2395267052	0,2770 % SUMIT.M.T.BK 21/28 MTN	800			86,55	692.360,00	0,28
XS2384413311	0,3660 % ATHENE GLOB. 21/26	300	300		92,47	277.410,00	0,11
XS2397082939	0,3750 % BKRAJOWEGO 21/28 MTN	775	175		86,08	667.151,00	0,27
XS2348280707	0,3750 % MFB 21/26	600			92,32	553.914,00	0,22
SK4000018958	0,3750 % SLOWAKEI 21/36	500	300		67,34	336.700,00	0,14
IT0005212987	0,3750 % UNICREDIT 16/26 MTN	570			92,80	528.942,90	0,21
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	300			168,96	506.886,00	0,21
XS0742363327	0,4200 % UNICR.BK AUS. 12/27 MTN	200			148,80	297.590,59	0,12
XS2430284930	0,4400 % TOYOTA FIN. 22/28 MTN	300		400	89,55	268.659,00	0,11
XS2382953789	0,4500 % CZECH GAS N. 21/29	300			83,30	249.909,00	0,10
EU000A3KT6B1	0,4500 % EU 21/41 MTN	2.500			62,48	1.561.975,00	0,63
XS0617450506	0,4600 % UNICREDIT 11/26 MTN	500			160,22	801.100,00	0,32
DE000AAR0264	0,5000 % AAREAL BANK MTN S.301	700	700		89,61	627.256,00	0,25
XS1755086607	0,5000 % BK NOVA SCOTIA 18/25 MTN	300			98,03	294.081,00	0,12
XS2361047538	0,5000 % BKRAJOWEGO 21/31 MTN	500	500		78,74	393.695,00	0,16
FR0013515806	0,5000 % FRANKREICH 20/40 O.A.T.	2.500			64,76	1.619.100,00	0,66
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN	500			93,71	468.560,00	0,19
XS1947550403	0,5000 % SPAREBNKN SB 19/26 MTN	900			95,14	856.224,00	0,35
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	800	100		89,51	716.112,00	0,29
XS2080785343	0,5000 % TEMASEK FINL 19/31 MTN	350			80,47	281.627,50	0,11
XS1748436190	0,5000 % WESTPAC BKG 18/25 MTN	200			98,14	196.284,00	0,08
XS2102924383	0,6000 % OP YRITYSPA. 20/27 MTN	400	400		92,30	369.180,00	0,15
XS2182399274	0,6250 % ISLAND 20/26 MTN	100			94,30	94.298,00	0,04
XS1942708873	0,6250 % LANSF.HYP. 19/26 MTN	300			95,32	285.957,00	0,12
XS1204140971	0,6250 % NORDEA MORTG.B. 15/27 MTN	200			92,76	185.510,00	0,08
XS1951927158	0,6250 % OP-AS.PANKKI 19/29 MTN	150			88,57	132.847,50	0,05
AT000B049754	0,6250 % UNICR.BK AU. 19/29 MTN	100			87,95	87.953,00	0,04
IT0005415416	0,6500 % B.T.P. 20/26 FLR	1.000			98,01	1.122.394,22	0,46
EU000A3KTGW6	0,7000 % EU 21/51 MTN	210			53,50	112.352,10	0,05
FR0014004JA7	0,7500 % ACT.LOG.SER. 21/41 MTN	800			62,23	497.816,00	0,20
XS2315784715	0,7500 % APA INFRAST. 21/29 MTN	450			86,23	388.048,50	0,16
FR0013230703	0,7500 % C.F.FINANC.LOC. 17/27 MTN	300			93,45	280.344,00	0,11
XS2402178300	0,7500 % CK H.EUR.21 21/29	500	500		84,38	421.915,00	0,17
FR0014004J31	0,7500 % FRANKREICH 21/53 O.A.T.	3.300	300		50,23	1.657.689,00	0,67

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2411726438	0,7500 % LANDSBANKINN 21/26 MTN	300			93,27	279.816,00	0,11
AT0000A28HX3	0,7500 % OBERBANK 19/26 MTN	700	700		92,09	644.609,00	0,26
IT0005277451	0,8750 % BCO DES.BRIANZA 17/24 MTN	160			99,14	158.630,40	0,06
BE0002586643	0,8750 % BNP PAR.FORTIS 18-28 MTN	400			91,17	364.672,00	0,15
XS1952948104	0,8750 % COM.BK.AUSTR 19/29 MTN	500			89,16	445.810,00	0,18
XS2407028435	0,8750 % MVM ENERGET. 21/27	600	100		87,55	525.300,00	0,21
XS1191309720	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/27 MTN	500			93,30	466.505,00	0,19
XS1766477522	0,8750 % RABOBK NEDERLD 18/28 MTN	300			92,13	276.390,00	0,11
XS1756364474	0,8750 % RAIF.LABA NO 18/28 MTN	200			91,06	182.114,00	0,07
AT0000A2WSC8	0,9000 % OESTERREICH 22/32 MTN	2.000	500	500	85,34	1.706.840,00	0,69
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	200			90,69	181.388,00	0,07
FR0013260361	1,0000 % BPCE SFH 17-29 MTN	100			89,67	89.668,00	0,04
IT0005366288	1,0000 % CA ITALIA 19/27 MTN	100			93,16	93.157,00	0,04
XS2066744231	1,0000 % CARNIVAL 19/29	400			80,96	323.820,00	0,13
XS2315951041	1,0000 % EURAS.DEV.BK 21/26 MTN	850	100		83,73	711.683,75	0,29
XS2013539635	1,0000 % OPTUS FIN. 19/29 MTN	700	700		85,69	599.830,00	0,24
ES0000012J07	1,0000 % SPANIEN 21/42	800	800		64,18	513.416,00	0,21
XS1943561883	1,0000 % SPAREBK 1 B. 19/29 MTN	300			90,49	271.470,00	0,11
XS2468221747	1,1250 % BAWAG P.S.K. 22/28 MTN	600			91,20	547.176,00	0,22
XS2226795321	1,1250 % CNAC FIN. HK 20/24	200			98,82	197.632,00	0,08
FR0013430535	1,1250 % INLI 19/29	300	100		86,86	260.574,00	0,11
XS2466426215	1,1250 % SANTANDER UK 22/27 MTN	870			93,86	816.547,20	0,33
AT0000A1KKF5	1,1300 % RLBK OBEROESTERR.16-27 92	200			92,36	184.716,00	0,07
AT0000A1NWX1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24	500			98,73	493.634,72	0,20
XS1622624242	1,2500 % ALLERGAN FNDG 17/24	200			99,98	199.966,00	0,08
XS2339399946	1,2500 % ANDORRA 21/31 MTN	500			84,56	422.815,00	0,17
XS2239091080	1,2500 % BLACK SEA T. 20/30 MTN	1.100	100		75,85	834.317,00	0,34
FR0013154044	1,2500 % REP. FSE 16-36 O.A.T.	350			80,45	281.578,50	0,11
FR0013313582	1,2500 % REP. FSE 18-34 O.A.T.	700			84,01	588.049,00	0,24
FR0013504727	1,3750 % BFCM 20/30 MTN	300	300		86,77	260.310,00	0,11
XS2435611244	1,3750 % HEIMSTADEN 22/28 MTN	500			81,32	406.615,00	0,16
AT000B093273	1,3750 % RLB STEIERMARK 18-33 MTN	200			84,55	169.092,00	0,07
XS1195465676	1,3750 % TYCO INTL FIN. 15/25	550	100		96,54	530.975,50	0,22
XS2035474555	1,4500 % PHIL.MO.INT. 19/39	400	400		65,81	263.252,00	0,11
IT0005153975	1,5000 % BANCO BPM 15-25 MTN	250			96,71	241.767,50	0,10
FR0013368388	1,5000 % CA HOME LOAN SFH 18/38MTN	200			78,90	157.792,00	0,06
XS2290544068	1,5000 % CPI PROP.GRP 21/31 MTN	600			71,16	426.972,00	0,17
XS2301292400	1,5000 % GAZ FINANCE 21/27MTN REGS	700			61,00	427.000,00	0,17
XS1551294256	1,5000 % ISRAEL 17/27 MTN	800	800		92,81	742.496,00	0,30
XS1936100483	1,5000 % ISRAEL 19/29 MTN	300	300		88,43	265.296,00	0,11
IT0005543803	1,5000 % ITALIEN 23/29 FLR	4.500	4.500		99,58	4.595.043,64	1,86
XS2080771806	1,5000 % MAROKKO 19/31 REGS	600	600		80,46	482.742,00	0,20
XS2481491160	1,5000 % RAIF.BK INTL 22/27 MTN	600			93,95	563.700,00	0,23
XS2308313860	1,6250 % AUSNET SVCS 21/81 FLR	260			92,94	241.638,80	0,10
XS2398746144	1,6250 % BPP EU.HLDG. 21/30 MTN	600			83,77	502.614,00	0,20
XS2393742122	1,6250 % CITADELE BKA 21/26 FLR	450	100		93,39	420.246,00	0,17
XS2117435904	1,6250 % INTERMED.CAP 20/27	300			92,69	278.058,00	0,11
XS1960678412	1,6250 % MEDTR.GLB HD 19/31	300	300		88,18	264.540,00	0,11
XS2310118893	1,6250 % NORDMAZEDON. 21/28 REGS	600	190		87,34	524.034,00	0,21
XS2308620793	1,6500 % SERBIEN 21/33 MTN REGS	1.050	450		75,28	790.387,50	0,32
XS2034622048	1,6980 % EP INFRASTR. 19/26	500	500		92,12	460.600,00	0,19
XS2320459063	1,7500 % IMP.BR.FIN.N 21/33 MTN	360			79,52	286.264,80	0,12
XS2364199757	1,7500 % RUMAENIEN 21/30 MTN REGS	1.500	700		82,06	1.230.945,00	0,50
IT0005421703	1,8000 % ITALIEN 20/41	4.000	1.000		71,16	2.846.440,00	1,15
IT0005588881	1,8000 % ITALIEN 24/36 FLR	4.500	4.500		97,75	4.376.128,65	1,78
MT0000013293	1,8000 % MALTA 21/51	1.100	100		62,04	682.429,00	0,28
XS2489398185	1,8390 % BK QUEENSLD 22/27 MTN	100		500	95,12	95.120,00	0,04
XS2073758885	1,8750 % PERUSA.LISTR 19/31 REGS	1.000	100		82,71	827.140,00	0,34
XS2408608219	1,9500 % PERU 21/36	1.000	300		76,00	760.020,00	0,31
XS2539425095	10,0000 % BK VALLETTA 22/27 FLR MTN	350	100		110,60	387.082,50	0,16
XS2724532333	10,5000 % AMS-OSRAM 23/29 REGS	200	200		104,44	208.870,00	0,08
XS2800678224	14,5000 % AIR BALTIC C 24/29 REGS	450	450		105,89	476.514,00	0,19
XS2456839369	2,0000 % BERK.HATH.F. 22/34	700			87,33	611.317,00	0,25
EU000A3K4DS6	2,0000 % EU 22/27 MTN	1.700			96,74	1.644.495,00	0,67
XS2330503694	2,0000 % RUMAENIEN 21/33 MTN REGS	500			76,33	381.625,00	0,15
XS2338564870	2,0000 % ZF FINANCE GMBH MTN 21/27	600	400		93,13	558.792,00	0,23
FR0010163394	2,0147 % C.F.FINANC.LOC. 05/25 FLR	500			98,78	493.902,95	0,20

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2430287362	2,0850 % PROSUS 22/30 MTN REGS	480			87,21	418.608,00	0,17
XS1622621222	2,1250 % ALLERGAN FNDG 17/29	125			90,18	112.723,75	0,05
XS1575640054	2,1250 % ENERGA FIN. 17/27 MTN	300			94,31	282.927,00	0,11
IT0005441883	2,1500 % ITALIEN 21/72	420			59,93	251.710,20	0,10
XS2388910270	2,2500 % BRUNICKS GRP ANL 21/26	900	600		39,66	356.976,00	0,14
XS1795402236	2,2500 % RLBK OBEROEST. 18/26 FLR	500			96,17	480.845,00	0,20
XS2114871945	2,2500 % SAMHALLSBYG. 20/27 MTN	500	500		69,19	345.935,00	0,14
DE000A351Y94	2,3750 % KRED.F.WIED.24/27 MTN	3.000	3.000		97,90	2.937.000,00	1,19
XS1577960203	2,3750 % TAURON PL.ENER. 17/27	300			94,14	282.432,00	0,11
FI4000523287	2,3750 % VR-GROUP 22/29	1.000	400		93,51	935.060,00	0,38
XS2367164576	2,4500 % BULG EN EAD 21/28	350	100		89,49	313.204,50	0,13
BE6267466058	2,5000 % BRUNICKS AIRP.CO. 14-24	200			99,85	199.698,00	0,08
FR001400AEA1	2,5000 % CCF SFH 22/28 MTN	400			96,61	386.420,00	0,16
XS2431964001	2,5000 % D.V.I. VERMO IS 22/27	600			91,26	547.554,00	0,22
FR001400CMX2	2,5000 % FRANKREICH 22/43 O.A.T.	2.000	2.000		86,54	1.730.820,00	0,70
XS1795409082	2,5000 % GAZ CAPITAL 18/26 MTN	300	100		69,50	208.500,00	0,08
AT0000A2YD59	2,5000 % RLB OOE 22/29 MTN	400			95,48	381.904,00	0,15
XS1185941850	2,6250 % SPP INFRA.FIN. 15/25	500	100		98,02	490.095,00	0,20
XS1824277641	2,7480 % COMP.DE ST.-GOBAIN 18/33	400			86,03	344.132,00	0,14
XS2288824969	2,7500 % BOAD 21/33 REGS	900	400		78,57	707.130,00	0,29
DE000CZ439P6	2,7500 % COBA MTH S.P67	730	730		97,37	710.793,70	0,29
XS2744125266	2,7500 % ING BANK 24/32 MTN	800	800		97,18	777.400,00	0,32
BE0000360694	2,8500 % BELGIQUE 24/34	250	250		96,99	242.472,50	0,10
AT0000A39GD4	2,8750 % ERSTE GR.BK. 24/31 MTN	400	400		97,41	389.620,00	0,16
XS2270576700	2,8750 % MONTENEGRO 20/27 REGS	400			92,21	368.836,00	0,15
IT0005038283	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/24 MTN	500			99,87	499.365,00	0,20
XS2364200514	2,8750 % RUMAENIEN 21/42 MTN REGS	350	350		66,89	234.111,50	0,09
FR001400F7D7	2,8750 % SFIL 23/28 MTN	600			98,50	591.012,00	0,24
AT000B049952	2,8750 % UNICR.BK AU. 24/28 MTN	200	200		97,79	195.582,00	0,08
XS2177365363	3,0000 % ARGENTINA 20/41	2.506	206		36,69	919.456,93	0,37
FR001400F281	3,0000 % CSSE.REF.HAB 23/30 MTN	800			98,80	790.416,00	0,32
BE0002890722	3,0000 % FLAEM.GEM. 22/32 MTN	500			97,06	485.285,00	0,20
XS2530443659	3,0000 % ISLANDSBANKI 22/27 MTN	580			97,21	563.841,20	0,23
BE6275292710	3,0000 % ORES 15/45	400	400		77,46	309.824,00	0,13
XS2752052063	3,0000 % RAIF.LABA NO 24/27 MTN	500	500		98,42	492.075,00	0,20
XS1843443786	3,1250 % ALTRIA GRP 19/31	800	500		91,82	734.520,00	0,30
AT0000A3D3Q8	3,2000 % OESTERREICH 24/39 MTN	1.700	1.700		98,79	1.679.498,00	0,68
XS2740429076	3,2500 % ESTLAND 24/34 MTN	500	500		97,51	487.525,00	0,20
EU000A3K4EU0	3,2500 % EU 24/50 MTN	500	500		97,01	485.045,00	0,20
LU2591861021	3,2500 % LUXEMBURG 23/43	800			99,90	799.176,00	0,32
XS2525246901	3,2500 % NATIONW.BLDG 22/29 MTN	400	400		97,92	391.660,00	0,16
XS2816664879	3,3000 % SASKATCHEWAN 24/34 MTN	800	800		99,49	795.920,00	0,32
IT0005358806	3,3500 % ITALIEN 19/35	500	2.500	2.000	94,80	473.985,00	0,19
XS2053846262	3,3750 % ALTICE FRAN. 19/28 REGS	200			68,16	136.320,00	0,06
BE0002996776	3,3750 % COMM.FR.BEL. 24/34 MTN	500	500		98,71	493.560,00	0,20
FR001400CQ85	3,3750 % CR.MUT.ARKEA 22/27 MTN	300	300		99,12	297.366,00	0,12
XS2367103780	3,3750 % DOVALUE 21/26 REGS	200	200		92,41	184.826,00	0,07
XS2755487076	3,3750 % DT. BAHN FIN. 23/38 MTN	1.000	1.000		96,91	969.090,00	0,39
EU000A2SCAK5	3,3750 % EFSF 23/38 MTN	600	600		100,95	605.688,00	0,25
EU000A3K4D74	3,3750 % EU 23/38 MTN	3.500	3.500		100,47	3.516.345,00	1,43
GR0124040743	3,3750 % GRIECHENLAND 24/34	1.100	1.100		97,68	1.074.458,00	0,44
XS2263659158	3,3750 % HOIST FIN. 20/24 MTN	300			98,43	295.293,00	0,12
XS2535309798	3,3750 % MEDTR.GLB HD 22/34	300		200	96,80	290.403,00	0,12
XS2820438401	3,3750 % SPAREBK 1 SR 24/29 MTN	600	600		98,44	590.646,00	0,24
XS2785465787	3,3860 % TOYOTA FIN. 24/30 MTN	500	500		98,59	492.940,00	0,20
XS2632655135	3,4000 % UNILEVER CAP 23/33 MTN	400	400		98,99	395.976,00	0,16
XS2742534287	3,4500 % NY LIFE GLBL 24/31	350	350		99,42	347.977,00	0,14
FR001400DCB7	3,5000 % AGENCE FR.DV 22/33 MTN	500			101,13	505.670,00	0,21
BE0000361700	3,5000 % BELGIQUE 24/55	1.000	1.000		97,04	970.350,00	0,39
FI4000565635	3,5000 % FIN.FD.I.CO. 23/33	500	500		94,89	474.430,00	0,19
XS2765498717	3,5000 % LITAUEN 24/34 MTN	500	500		98,40	492.010,00	0,20
FR001400F6X7	3,5000 % SOC.GR.PROJ. 23/43 MTN	600			96,52	579.120,00	0,23
XS0926478628	3,5000 % TEOLLIS.VOIMA OYJ13/30MTN	100	100		92,48	92.482,00	0,04
XS2747596315	3,5470 % ASS.GENERALI 24/34 MTN	600	600		97,08	582.474,00	0,24
XS2547591474	3,6020 % SUMIT.MITSUI 23/26 MTN	400			99,60	398.400,00	0,16
XS2193662728	3,6250 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR	600			95,69	574.146,00	0,23
XS2763029571	3,6250 % CORP.ANDINA 24/30 MTN	1.110	1.110		99,02	1.099.077,60	0,45

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
FR001400OM28	3,6250 % KERING 24/36 MTN	500	500		97,30	486.510,00	0,20
XS2742660157	3,6250 % MOTABILITY 24/29 MTN	170	170		99,68	169.459,40	0,07
XS1879567144	3,6400 % AROUNDTOWN 18/30 FLR	600	100		83,41	500.463,00	0,20
ES0200002113	3,6500 % ADIF-ALTA VE 24/34 MTN	1.500	1.500		98,55	1.478.295,00	0,60
FR001400N618	3,7500 % BFCM 24/34 MTN	900	900		99,86	898.740,00	0,36
XS2391790610	3,7500 % BRIT.AM.TOBA 21/UND.	300	130		92,13	276.378,00	0,11
FR001400IIR9	3,7500 % LA POSTE 23/30 MTN	400	400		100,81	403.256,00	0,16
XS2063427574	3,7500 % POZAVAROVALN.SAV.19/39FLR	400	400		83,46	333.840,00	0,14
BE0390123868	3,7500 % PROXIMUS 24/34 MTN	400	400		99,22	396.860,00	0,16
SK4000022539	3,7500 % SLOWAKEI 23/35	1.500	1.200		99,33	1.489.935,00	0,60
XS1090107159	3,7500 % SOUTH AFR. 14/26	100	100	500	97,20	97.195,00	0,04
XS2406607098	3,7500 % TEV.P.F.N.II 21/27	200	200		97,46	194.918,00	0,08
XS2747065030	3,8750 % BBVA 24/34 MTN	400	400		100,48	401.928,00	0,16
FR001400N4L7	3,8750 % BPCE 24/29 MTN	400	400		99,73	398.920,00	0,16
XS2802928692	3,8750 % BRENNTAG FIN 24/32 MTN	500	500		97,47	487.350,00	0,20
FR001400HCR4	3,8750 % CREDIT AGR. 23/31 MTN	400			101,24	404.976,00	0,16
BE0390128917	3,8750 % FLUVIUS SYS. 24/34	500	500		99,19	495.950,00	0,20
BE6351290216	3,8750 % LONZA F.INTL 24/36 MTN	800	800		97,67	781.360,00	0,32
XS2718201515	3,8750 % NESTE 23/31 MTN	300	300		99,73	299.190,00	0,12
XS0850228577	3,8750 % TEOLLIS.VOIMA OY 12/32MTN	400			80,83	323.312,00	0,13
SK4000023685	3,8750 % VSEOB.UV.BK 23/28 MTN	600	600		100,77	604.638,00	0,25
XS2187689380	3,8750 % VW INTL.FIN 20/UND. FLR	1.200	200		93,06	1.116.708,00	0,45
XS2756342122	3,9150 % EUROGRID GMBH MTN.24/34	400	800	400	99,66	398.656,00	0,16
XS0768450933	3,9500 % LANXESS AG 12/27 MTN	500	500		98,20	490.990,00	0,20
IT0005561250	4,0000 % BCO DES.BRIA 23/28 MTN	260	260		100,77	261.999,40	0,11
DE000DL19WN3	4,0000 % DT.BANK FIXED 22/32 SUB.	200			97,37	194.746,00	0,08
EU000A3K4EL9	4,0000 % EU 23/44 MTN	450	450		107,86	485.379,00	0,20
XS0803131282	4,0000 % METRO MTN 12/24	400	100		99,34	397.348,00	0,16
FR001400P8C5	4,0000 % SM D.T.R.E.C. 24/39 MTN	500	500		97,96	489.820,00	0,20
XS2576550326	4,0000 % THAMES WATER 23/27 MTN	200	200		87,07	174.134,00	0,07
IT0005596470	4,0500 % ITALIEN 24/37	1.900	1.900		99,79	1.895.953,00	0,77
XS0733093529	4,0700 % BUNDESIMMOBILIENGES.12/32	1.000	1.000		102,08	1.020.810,00	0,41
XS2597740476	4,1090 % NW MUT.GL.F. 23/30 MTN	600	200		101,76	610.548,00	0,25
FR001400L362	4,1250 % ACT.LOG.SER. 23/38 MTN	600	600		103,94	623.622,00	0,25
IT0005568529	4,1250 % BCA POP.SOND 23/28 MTN	600	600		101,63	609.774,00	0,25
BE0002963446	4,1250 % BELFIUS BK 23/29 MTN	500	500		101,64	508.190,00	0,21
GR0138018842	4,1250 % GRIECHENLAND 24/54	1.300	1.300		98,71	1.283.191,00	0,52
AT0000A32RP0	4,1250 % HYPO VORARL. 23/26 MTN	500	300		99,58	497.900,00	0,20
DE000A30VRH7	4,1250 % LBB IS.S.574	300	300		100,87	302.619,00	0,12
XS2726263911	4,1250 % MCDONALDS 23/35 MTN	800	800		101,16	809.272,00	0,33
XS2809670099	4,1250 % SYDNEY A.FIN 24/36	140	140		99,38	139.127,80	0,06
AT0000325568	4,1850 % RLB STEIERM. 03-43 4	1.000	900		83,94	839.390,00	0,34
XS2390152986	4,2500 % ALTICE FRAN. 21/29 REGS	200			66,36	132.718,00	0,05
FR001400OJE3	4,2500 % ENGIE 24/44 MTN	400	400		98,47	393.872,00	0,16
XS2676863355	4,2500 % KONI.PHILIPS 23/31 MTN	500	500		102,05	510.255,00	0,21
XS2586944147	4,2500 % POLEN 23/43 MTN	320			102,37	327.574,40	0,13
XS2811962195	4,2500 % WERFEN 24/30 MTN	400	400		99,48	397.900,00	0,16
XS0235389201	4,2700 % TOKYO, METROPOLIS 05/35	400	100		104,79	419.144,00	0,17
XS2722717555	4,3000 % ENBW INTL F. 23/34 MTN	500	500		102,52	512.610,00	0,21
MT0000012386	4,3000 % MALTA 2033 I	250			103,71	259.280,00	0,11
XS2778274410	4,3750 % GOSPO.KRAJO. 24/39 MTN	380	380		99,18	376.887,80	0,15
DE000A3LXSR7	4,3750 % JAB HOLDINGS 24/34	500	500		99,51	497.550,00	0,20
XS2590621368	4,3750 % NBN CO 23/33 MTN	250	250		104,41	261.017,50	0,11
XS1881005117	4,3750 % PHOENIX GRP H.PLC18/29MTN	300			97,90	293.697,00	0,12
XS2629470761	4,3750 % ROBERT BOSCH MTN.23/43	400	400		101,18	404.728,00	0,16
XS2406607171	4,3750 % TEV.P.F.N.II 21/30	500	200		96,68	483.415,00	0,20
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/31 MTN	600	320		85,28	511.656,00	0,21
XS1980276858	4,3750 % ZAVAIGLAV 19/49 FLR	300	100		83,78	251.343,00	0,10
XS0822571799	4,3830 % CEZ AS 12/47 MTN	500	100		88,06	440.285,00	0,18
XS2673437484	4,3890 % EAST JP.RAIL 23/43 MTN	500	500		102,61	513.030,00	0,21
XS0138428684	4,4020 % UNICR.BK AUS. 01/31FLRMTN	1.000	1.000		91,65	916.520,00	0,37
XS2079413527	4,4960 % CITYCON OYJ 19/UND	300			84,82	254.463,00	0,10
XS2385150508	4,5000 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	752	752		36,95	272.635,56	0,11
XS2579483319	4,5000 % BULGARIEN 23/33 REGS	200			105,34	210.688,00	0,09
XS2594907664	4,5000 % CORP.ANDINA 23/28 MTN	200			102,06	204.124,00	0,08
FR001400KH16	4,5000 % ENGIE 23/42 MTN	100	100		102,09	102.085,00	0,04
IT0005534141	4,5000 % ITALIEN 23/53	1.520	720		101,37	1.540.748,00	0,62

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2489772991	4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR	500	500		96,56	482.775,00	0,20
XS2715941949	4,5000 % SANDOZ FIN. 23/33	250	250		103,74	259.352,50	0,11
FR001400PAJ8	4,5000 % VALEO 24/30 MTN	300	300		97,96	293.889,00	0,12
XS2739054489	4,5060 % BARCLAYS 24/33 FLR MTN	260	260		101,83	264.752,80	0,11
DE000A2DASM5	4,6000 % DT.PFBR.BANK MTN.35274	1.000	500		74,95	749.520,00	0,30
XS1637926137	4,6790 % DT.PFBR.BANK MTN.35281VAR	600	800	200	74,38	446.256,00	0,18
XS2723556572	4,7471 % MACQUARIE G. 23/30 MTN	500	500		103,94	519.680,00	0,21
IT0005568123	4,7500 % CAS.DEP.PRES 23/30 MTN	1.200	1.200		103,99	1.247.904,00	0,51
FI4000571260	4,7500 % FINNAIR 24/29	400	400		98,65	394.596,00	0,16
XS2750308483	4,7500 % MUNDYS SPA 24/29 MTN	400	400		101,39	405.552,00	0,16
XS1824424706	4,7500 % PET. MEX. 18/29 MTN	200	200		87,83	175.660,00	0,07
XS1790104530	4,7500 % SENEGAL, REP. 18/28 REGS	500			91,39	456.965,00	0,19
XS2332900682	4,7500 % SRPSKA, REP. 21/26 REGS	150			95,67	143.500,50	0,06
AT000B122155	4,7500 % VB WIEN 23/27 MTN	300	300		101,97	305.901,00	0,12
XS0789521480	4,8000 % AUTOSTRADE IT. 12/32 MTN	500	500		97,94	489.685,00	0,20
CH1251998238	4,8400 % RAIF.SCHWEIZ 23/28	500	100		103,71	518.570,00	0,21
XS2621539910	4,8560 % HSBC HLDGS 23/33 FLR MTN	300			105,75	317.241,00	0,13
XS2626289222	4,8750 % 3I GROUP 23/29	300	400	100	103,23	309.675,00	0,13
DK0030537840	4,8750 % ARBE.LANDBSBK 24/29FLR MTN	700	700		99,40	695.828,00	0,28
XS2716887844	4,8750 % BULGARIEN 23/36 MTN	750	750		106,61	799.545,00	0,32
AT0000A39UM6	4,8750 % ERSTE+STE.BK 24/29 FLR	200	200		101,37	202.730,00	0,08
DE000HCB0BZ1	4,8750 % HCOB IS 23/27	300	300		101,04	303.120,00	0,12
XS2721465271	4,8750 % HEIDMATFINLU 23/33 MTN	260	260		105,37	273.964,60	0,11
XS2826718087	4,8750 % SAIPEM FIN.I 24/30 MTN	420	420		100,07	420.273,00	0,17
XS2676395408	4,8750 % SARTOR.FIN. 23/35	300	300		104,84	314.517,00	0,13
FI4000567102	4,8750 % S-PANKKI 24/28 FLRMTN	200	200		100,24	200.486,00	0,08
FR001400M6F5	4,8750 % STE GENERALE 23/31 FLRMTN	200	200		104,16	208.328,00	0,08
XS2432941693	5,0000 % AT+S AUSTR.T.+S. 22-UND.	300	300		86,31	258.921,00	0,11
BE0000304130	5,0000 % BELGIQUE 04/35 44	400			116,06	464.236,00	0,19
XS2615271629	5,0000 % JYSKE BANK 23/28 FLR MTN	300	300	220	102,68	308.040,00	0,12
XS2589727168	5,1250 % BKRAJOWEGO 23/33 MTN	300			107,77	323.301,00	0,13
AT0000A1CB74	5,1250 % RLBK OBEROESTERR.15-27 16	300	100		96,95	290.847,95	0,12
XS2675722750	5,1250 % SYDBANK 23/28 FLR MTN	500	500		103,22	516.090,00	0,21
DE000DK010W7	5,1500 % DEKA MTN.S.7782	600	600		93,94	563.658,00	0,23
XS2822443656	5,1500 % RAIF.BK ZRT. 24/30 FLRMTN	600	600		100,03	600.186,00	0,24
XS2807518639	5,1860 % TDC NET 24/29 MTN	190	190		100,29	190.541,50	0,08
AT0000A3BMD1	5,2500 % KOMM.AUS. 24/29 MTN	800	800		102,23	817.800,00	0,33
XS2720095541	5,3500 % TAPESTRY 23/25	500	500		101,20	505.990,00	0,21
XS2822574245	5,3750 % AS LHV GRP 24/28	240	240		100,09	240.208,80	0,10
XS2725836410	5,3750 % ERICSSON 23/28 MTN	160	160		103,84	166.147,20	0,07
XS2333676133	5,3750 % SENEGAL, REP. 21/37 REGS	200	200		73,27	146.540,00	0,06
DK0030528187	5,3750 % SPAR NORD BK 23/27 MTN	500	500		101,83	509.165,00	0,21
XS2680932907	5,3750 % UNGARN 23/33	1.050	1.050		105,30	1.105.629,00	0,45
XS2599156192	5,5000 % VAR ENERGI 23/29 MTN	340			105,68	359.295,00	0,15
DE000A11QJP7	5,6250 % OLD.LDSBK.BK. MTI 23/26	600	200		101,64	609.810,00	0,25
XS2582358789	5,6250 % POWS.KA.O.BK 23/26 FLRMTN	160			100,83	161.324,80	0,07
FR001400J861	5,6250 % TDF INFRASTR 23/28	200	200		103,82	207.632,00	0,08
DE000A383DW8	5,6500 % HASPA NRI.E.2	300	300		102,94	308.805,00	0,13
XS2641794081	5,7010 % ALPERIA 23/28 MTN	600	600		103,95	623.700,00	0,25
BE0002913946	5,7500 % CRELAN 23/28 MTN	300			105,10	315.288,00	0,13
XS2828685631	5,7500 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	700	700		100,27	701.869,00	0,28
XS2250987356	5,7500 % LENZING 20/UND. FLR	700	500		89,52	626.633,00	0,25
XS2787864045	5,7500 % SAXO BK 24/28 FLR MTN	130	130		101,04	131.349,40	0,05
FR001400M2G2	5,7500 % TELEPERFORM. 23/31 MTN	300	300		103,72	311.151,00	0,13
FR001400PIA0	5,8750 % ELO 24/28 MTN	300	300		99,72	299.145,00	0,12
XS2790222116	5,8750 % Tuerkei 24/30	500	500		100,79	503.945,00	0,20
XS2360598630	5,9500 % KAMEREPUBLIK 21/32 REGS	610	100		78,96	481.656,00	0,20
BE0002936178	6,0000 % CRELAN 23/30 FLR MTN	300	300		106,54	319.617,00	0,13
FR001400KWR6	6,0000 % ELO 23/29 MTN	400	400		99,40	397.616,00	0,16
XS2719137965	6,0000 % HU.EX.IMP.BK 23/29	200	200		105,27	210.538,00	0,09
XS2498964209	6,0000 % NOVA LJUB.BK 22/25 FLR	300			100,24	300.708,00	0,12
FI4000562301	6,1230 % S-PANKKI 23/26 FLR	200	200		102,27	204.534,00	0,08
XS0526718761	6,2759 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN	800			100,46	803.650,41	0,33
XS0522550580	6,3500 % GEN. CATALUNYA 10/41 MTN	400	400		119,48	477.916,00	0,19
XS1980255936	6,3750 % AEGYPTEN 19/31 MTN REGS	1.200			81,74	980.904,00	0,40
XS2023698553	6,3750 % BQE TUNISIE 19/26 REGS	800	800		84,88	679.000,00	0,28
XS2679765037	6,3750 % LANDSBANKINN 23/27 MTN	220	220		104,62	230.166,20	0,09

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2619991883	6,5000 % SAN MARINO 23/27	2.000	510		101,93	2.038.580,00	0,83
XS2615584328	6,5000 % TDC NET 23/31 MTN	600	300		105,54	633.258,00	0,26
XS2628821790	6,6250 % ATHORA HLDG 23/28	400	400		105,46	421.844,00	0,17
XS1796266754	6,6250 % COTE D'IVOIRE 18/48 REGS	800			79,36	634.912,00	0,26
XS2716891440	6,6510 % EPH FIN.INT. 23/28 MTN	200	200		103,46	206.920,00	0,08
XS1843432821	6,7500 % AIR BALTIC C 19/24 REGS	830	300		101,69	844.010,40	0,34
XS2630524986	6,7500 % GRENKE FIN. 23/26 MTN	300			102,67	308.022,00	0,12
XS2286298711	6,8750 % BENIN, REP. 21/52 REGS	600			80,82	484.902,00	0,20
XS2064786911	6,8750 % COTE IVOIRE 19/40 REGS	200			85,07	170.148,00	0,07
XS2656464844	6,8750 % ENE.GR.ROI.H 23/28 REGS	200	200		104,09	208.182,00	0,08
DE000MHB66N7	7,1250 % MUENCH.HYP.BK.IS.23/28	500	500		101,43	507.125,00	0,21
XS2576365188	7,2500 % LUMINOR BANK 23/26FLR MTN	200			101,59	203.172,00	0,08
XS2553604690	7,3750 % ISLANDSBANKI 23/26 MTN	290	120		104,96	304.369,50	0,12
XS2534786590	7,3750 % RAIF.BK INTL 22/32FLR MTN	300	100		104,56	313.665,00	0,13
XS2348767083	7,5000 % BOI FINANCE 22/27 REGS	300	100		95,14	285.426,00	0,12
XS2633112565	7,7500 % LUMINOR BANK 23/27FLR MTN	150			106,52	159.786,00	0,06
XS2658230094	7,9000 % VIVION INV. 23/28 MTN	250	250		89,15	224.437,64	0,09
XS2680046021	8,3750 % MBANK 23/27 FLR MTN	300	300		106,10	318.285,00	0,13
XS2566291865	9,2500 % INTRUM 22/28 REGS	500	500		67,06	335.295,00	0,14
XS2684974046	9,8750 % BK MILLENNI. 23/27 FLR	330	330		106,96	352.964,70	0,14
lautend auf GBP							
XS0904228557	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN	383	300	317	53,19	309.574,03	0,13
XS0609017917	0,0000 % RZD CAPITAL 11/31	200			71,50	168.079,08	0,07
GB00BLPK7334	1,1250 % GROSSBRIT. 21/39	800	800		63,22	594.431,06	0,24
XS1587946911	2,6250 % WESTF.AM.MGMT 17/29	200			86,45	203.225,24	0,08
XS1748699011	3,2500 % BARCLAYS 18/33 MTN	300		100	83,52	294.492,18	0,12
XS2176605132	3,7500 % WPP FIN.2017 20/32 MTN	330			87,93	341.058,31	0,14
XS1732478000	4,0000 % ANGLIAN WAT.OSP.FI. 17/26	100	100		94,69	111.293,03	0,05
XS2062666602	4,2500 % VIRG.MED.S.F 19/30 REGS	250	250		83,90	246.532,63	0,10
XS0835891838	5,3750 % PETROBRAS GBL FIN. 12/29	200			93,77	220.439,83	0,09
XS2106054443	5,5000 % AA BOND 20/50 MTN REGS A8	200	200		97,17	228.415,94	0,09
XS1046593908	5,6250 % MEXICO 14/2114 MTN	700			77,75	639.691,35	0,26
FR0011710284	6,0000 % EL. FRANCE 2114 MTN	300			92,07	324.633,58	0,13
XS0982711474	6,6250 % PETROBRAS GBL FIN. 14/34	450	150		96,08	508.207,67	0,21
XS2580220171	8,4500 % AA BOND CO 23/50 MTN	200			105,35	247.645,13	0,10
lautend auf CZK							
XS2314636668	6,2900 % BLACK SEA T. 21/26 FLR	9.000	9.000		83,50	303.845,07	0,12
lautend auf ITL							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRESD.FIN. NK/26	200.000	200.000		89,60	92.544,94	0,04
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	1.000.000			89,57	462.580,12	0,19
XS0071996515	0,0000 % JP MORG.CH. 97/27 ZO	510.000			89,58	235.947,47	0,10
XS0084680106	0,0000 % JPMORGAN CH.BK. 98/48 MTN	380.000			26,83	52.650,92	0,02
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	2.330.000	500.000		88,40	1.063.732,54	0,43
lautend auf USD							
XS1151974877	0,0000 % AETHIOPIEN 14/24 REGS	600			71,09	393.492,62	0,16
XS2106834299	0,0000 % CHINA EVERG. 20/23	200			1,80	3.315,50	0,00
XS2106834372	0,0000 % CHINA EVERG. 20/24	1.400	800		1,84	23.738,01	0,01
XS1974522937	0,0000 % COUNTRY GARD 19/26	700	200		8,42	54.353,32	0,02
XS2325742166	0,0000 % GHANA 21/25 MTN REGS	500	500		41,56	191.711,25	0,08
XS2325748106	0,0000 % GHANA 21/29 MTN REGS	700			51,12	330.117,16	0,13
XS1968714540	0,0000 % GHANA, REP. 19/32 MTN	400			51,45	189.852,40	0,08
USP7354PAA23	0,0000 % OI 18/25 REGS	300			0,82	2.272,14	0,00
XS2365120885	0,0000 % RAIL CAP.MR. 21/26	400			60,26	222.361,62	0,09
XS1163722587	0,0000 % SINO-OCEAN LD.T.F.2 15/27	1.000	1.000	800	7,25	66.918,82	0,03
USY8137FAQ10	0,0000 % SRI LANKA 19/24 REGS	200			57,86	106.760,15	0,04
USY8137FAP37	0,0000 % SRI LANKA 19/29 REGS	500			58,72	270.834,87	0,11
US912810SQ22	1,1250 % USA 20/40	1.500	1.500		59,58	824.420,55	0,33
XS2730249997	10,5000 % ISTANBUL M. 23/28 REGS	200	200		107,96	199.184,50	0,08
XS2468421248	10,7500 % ISTANBUL M. 22/27 REGS	800	200		107,27	791.638,38	0,32
USU3149FAB59	2,3750 % FRES.MED.III 20/31 REGS	600	600		78,99	437.214,02	0,18
US65480CAD74	2,4500 % NISS.MOT.AC. 21/28 144A	250	250		86,03	198.417,90	0,08
XS1080330704	2,5000 % ECUADOR 14/40 REGS	3.700	2.200		34,69	1.078.936,59	0,44
XS1755429732	2,5000 % ECUADOR 18/40 REGS	1.000			35,18	295.768,89	0,12

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US654740BT54	2,7500 % NISS.MOT.ACC. 21/28 144A	500	500		88,43	407.887,45	0,17
XS2337067792	2,8750 % AFRICA FIN.21/28 MTN REGS	500	500		88,33	407.440,04	0,17
US68389XBV64	2,9500 % ORACLE 20/30	500			87,88	405.336,72	0,16
US918204BC10	2,9500 % V.F. 20/30	500	500		80,58	371.665,13	0,15
PAL634445XA3	3,3620 % PANAMA, REP 21/31	710	90		79,73	522.197,14	0,21
XS2018639539	3,5000 % BLACK SEA T. 19/24 MTN	300			99,49	275.338,56	0,11
XS2214238441	3,5000 % ECUADOR 20/35 REGS	500			51,93	239.547,97	0,10
XS0210976329	3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN	1.005			97,50	903.897,37	0,37
XS0909427782	3,8000 % E.ON INT F. 13/33 MTN DL	600	200		82,33	455.726,01	0,18
XS2052951600	4,0000 % BOS FDING 19/24 MTN	200			99,28	183.173,43	0,07
USG87602AA90	4,0000 % TENGIZC.FIN.C.I. 16/26	200	200		95,73	176.625,46	0,07
USP7088CAC03	4,1250 % NATURA COSM. 21/28 REGS	297	250	153	90,90	249.041,62	0,10
XS1698906259	4,2500 % ABRDN 17/28 MTN	300			90,90	251.571,03	0,10
XS1711550373	4,2500 % HUARONG FIN.2017 17/27MTN	200			92,12	169.968,63	0,07
US05526DBD66	4,3900 % B.A.T. CAP. 18/37	500	250		83,80	386.531,37	0,16
USP37878AC26	4,5000 % BOLIVIEN 17/28 REGS	500	500		56,51	260.659,59	0,11
USL6388GHX18	4,5000 % MILLICOM INT 20/31 REGS	400	200	200	85,56	315.704,80	0,13
US698299BS24	4,5000 % PANAMA, REP 22/63	400	400		62,91	232.125,46	0,09
USU76198AB36	4,6250 % RWLV/CAP. 21/31 REGS	200			86,33	159.285,98	0,06
US449276AD68	4,7500 % IBM INT.CAP. 24/31	500	500		96,91	446.992,62	0,18
USP7808BAA54	4,7500 % PETROPERU 17/32 REGS	600	600		72,25	399.913,28	0,16
USU1569XAB11	4,8750 % CITADEL 19/27 REGS	500			96,95	447.181,73	0,18
USP3713QAA50	4,8750 % EMPRESA NAC.PET.14/29REGS	200	200		90,22	72.327,42	0,03
USU6408XAM12	4,8750 % NESTLE CPTL 24/34 REGS	600	600		97,54	539.872,69	0,22
XS1711992716	4,9500 % HUARONG FIN.2017 17/47MTN	400		300	78,12	288.280,44	0,12
XS1138687592	5,0100 % SPAIN KINGD. 14/44 MTN	1.000	1.000		89,09	821.854,24	0,33
US47233JBj60	5,0293 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2038 FLR	410	410		75,04	283.803,97	0,12
US03349MAD74	5,1250 % MARATHON PETROL. 18/26	400			93,69	345.721,40	0,14
US458140CL20	5,1500 % INTEL 24/34	500	500		97,88	451.479,70	0,18
XS2290957146	5,2500 % BAHRAIN 21/33 MTN REGS	200			89,51	165.151,29	0,07
XS2622186786	5,3300 % WORLD BK 23/26 FLR MTN	300	300		94,16	260.587,64	0,11
US05946KAQ40	5,3810 % BBVA 24/29	600	600		99,81	552.476,01	0,22
US03523TBU16	5,4500 % ANH.-BU.INB. 19/39	700	300		99,76	644.180,81	0,26
US22535EAG26	5,5140 % CREDIT AGR. 23/33 MTN	500	500		100,57	463.869,93	0,19
XS1876165819	5,5816 % HSBC BANK 18/24 FLR MTN	170			99,78	156.481,55	0,06
USU75000CH79	5,5930 % ROCHE HLDGS 23/33 REGS	500	500		102,80	474.169,74	0,19
US25243YBN85	5,6250 % DIAGEO CAP 23/33	500	500		102,86	474.441,88	0,19
USP7808BAB38	5,6250 % PETROPERU 17/47 REGS	500	500		60,61	279.584,87	0,11
US900123CM05	5,7500 % TURKEY 17/47	800	600		76,51	564.634,69	0,23
US636274AE20	5,8090 % NATL GRID 23/33	170	170		99,77	156.461,16	0,06
USK0479SAG32	5,8750 % A.P.MOELLER 23/33 REGS	500	500		100,84	465.129,15	0,19
USU77796AA56	5,8750 % RWE FIN.US 24/34 REGS	500	500		99,23	457.679,89	0,19
US836205AY00	5,8750 % SOUTH AFR. 18/30	500	500		93,68	432.089,48	0,18
US05581LAG41	5,8940 % BNP PARIBAS 23/34 FLR MTN	600	600		102,52	567.464,94	0,23
XS2645732467	5,9126 % HYDRO-QUEBEC 23/UND. FLR	250	250		74,08	170.860,10	0,07
USP78625EA73	5,9500 % PET. MEX. 20/31 MTN REGS	900	900		77,58	644.072,92	0,26
XS0334989000	6,0000 % KONGO REP. 07/29	715	715		84,42	216.879,89	0,09
XS0122710857	6,0788 % PRINC.FIN.GL.FDG 01/31FLR	500	500		93,21	429.912,36	0,17
US92857WAQ33	6,1500 % VODAFONE GRP 07/37	300	100		103,82	287.324,72	0,12
USG4066TAA00	6,2500 % GR.TIERRA EN.IN.18/25REGS	400	400		95,43	352.151,29	0,14
USP3143NBT02	6,4400 % CORP.NAC.CH. 24/36 REGS	230	230		101,59	215.546,49	0,09
XS2638075700	6,6250 % INTESA SANP. 23/33 REGS	600	600		103,11	570.702,95	0,23
US29266MAE93	6,7500 % IBERDROLA INTL 2033	600			104,59	578.900,37	0,23
XS1750114396	6,7500 % OMAN 18/48 REGS	200			101,01	186.365,31	0,08
US71656MBT53	6,7500 % PET. MEX. 17/47MTN REGS 2	714			60,22	396.647,73	0,16
USP3579EBE60	6,8500 % DOMINIK.REPUBLIK 15/45	400			97,79	360.833,95	0,15
PTAVDAOT0001	6,9270 % AVENIR IS.II 20/27 MTN	600			96,65	229.274,64	0,09
US05964HAZ82	6,9380 % BCO SANTAND. 23/33	600	600		108,48	600.426,20	0,24
US268317AC80	6,9500 % ELEC.DE FRANCE 2039 144A	500			108,21	499.128,23	0,20
XS2241387500	6,9500 % ULKER BIS.S. 20/25 REGS	300			99,62	275.701,11	0,11
XS2407752711	7,0000 % GABUN 21/31 REGS	400	200		80,07	295.476,01	0,12
USF11494BZ77	7,0030 % BPCE 23/34 FLR MTN REGS	250	250		107,33	247.520,76	0,10
XS1676401414	7,1250 % TADSCHIKISTAN 17/27 REGS	700	200		93,94	606.649,45	0,25
US87927VAR96	7,2000 % TELECOM ITAL.CAP. 06/36	800	300		91,96	678.693,73	0,28
US345397C684	7,3500 % FORD MOTO.CR 23/30	600	400		104,99	581.108,86	0,24
XS2172965282	7,3750 % BAHRAIN 20/30 MTN REGS	400			104,50	385.612,55	0,16
XS1577950311	7,3750 % JORDAN 17/47 REGS	200			87,06	160.634,69	0,07

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
USX9518SAB44	7,4500 % UPM KYMMENE 97/27 REGS	1.050	50		104,00	1.007.360,70	0,41
USP37878AE81	7,5000 % BOLIVIEN 22/30 REGS	400	400		58,47	215.752,77	0,09
USN30707AT57	7,5000 % ENEL F. INTL 22/32 REGS	250			110,40	254.607,93	0,10
XS2602742285	7,5000 % JORDANIEN 23/29 MTN REGS	200	200		100,48	185.380,07	0,08
US441812JZ87	7,6250 % HSBC FINANCE 02/32	100	100		98,90	91.239,85	0,04
USP01012AN67	7,6500 % EL SALVADOR 05/35 REGS	200	200		71,77	132.407,75	0,05
XS2725962638	7,8000 % INTESA SANP. 23/53 MTN	500	500		111,42	513.934,50	0,21
US29244TAA97	7,8750 % ENEL GENERACION CL 2027	500			104,99	484.271,22	0,20
USU2526DAE95	8,1000 % DELL INT./EMC 16/36 REGS	230	230		118,56	251.546,59	0,10
US46115HBV87	8,2480 % INTESA SANP.22/33 FLR MTN	400			110,85	409.033,21	0,17
XS1781710626	8,2500 % KENIA, REPUBLIK18/48 REGS	400			83,01	306.306,27	0,12
US25272KAR41	8,3500 % DELL INT./EMC 2046 144A	107		143	117,48	115.963,29	0,05
US195325AL92	8,3750 % COLOMBIA 2027	705			103,30	671.805,17	0,27
USU7446QAA41	8,6250 % PUB.SERV.ENT 20/31 REGS	400			113,96	420.509,23	0,17
US25156PAC77	8,7500 % DT.TELEK.INTL F. 00/30	800	100		116,13	857.018,45	0,35
US279158AS81	8,8750 % ECOPETROL 23/33	360	360		102,53	340.498,89	0,14
XS2322321964	8,8750 % PAKISTAN 21/51 REGS	570			79,15	416.178,87	0,17
USP06518AH06	8,9500 % BAHAMAS COM. 20/32 REGS	700			97,59	630.206,64	0,26
US35177PAL13	9,0000 % ORANGE 2031	200			119,26	220.033,21	0,09
XS2083302500	9,1250 % ANGOLA 19/49 MTN REGS	400	400		83,09	306.608,86	0,12
USP01012CC84	9,5000 % EL SALVADOR 20/52 REGS	400		200	78,38	289.225,09	0,12

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR							
XS0218189925	0,0000 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN	200			95,90	191.800,00	0,08
XS0224480722	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 05/30 FLR	1.551	1.551		87,43	1.355.992,77	0,55
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	822			0,29	2.360,00	0,00
FR0010108779	0,0143 % CIE F.FONCIER04-24FLR MTN	240			98,89	237.336,00	0,10
XS0236515309	1,0000 % RABOBK NEDERLD05/25FLRMTN	82			98,45	80.727,36	0,03
XS0211568331	2,5000 % BK SCOTLAND 05/35FLR MTN	500			89,22	446.110,00	0,18
XS0210781828	2,8500 % NIBC BANK 05/40 FLR MTN	800			66,29	530.288,00	0,22

lautend auf USD							
US06048WZN94	0,0000 % BANK AMERI. 2033 MTN FLR	150	150		66,56	92.097,79	0,04
US06048WPN47	0,0000 % BANK AMERI. 2034 MTN FLR	121			59,81	66.759,85	0,03
US06740PC389	0,0000 % BARC 2030 FLR	314			70,18	203.286,03	0,08
US06740PZ331	0,0000 % BARC 2031 FLR	558			69,66	358.587,07	0,15
US06741TPR22	0,0000 % BARCLAYS BK 2033 FLR	223			59,22	121.820,95	0,05
US06741TVK05	0,0000 % BARCLAYS BK 2033 FLR	275			59,95	152.089,71	0,06
US06741TRP48	0,0000 % BARCLAYS BK 2033 FLR	464			59,52	254.780,52	0,10
US05574LHU52	0,0000 % BNP PAR.13/33 FLR	280	200		56,51	145.966,79	0,06
US25152RUV31	0,0000 % DT.BK.AG FLOAT.-MTN 13/33	209			55,95	107.879,86	0,04
US38141GTW41	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	150	150		79,71	110.295,66	0,04
US38141GMD33	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	436			81,33	327.108,60	0,13
US38141GPU21	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	293			79,67	215.355,00	0,09
US38141GNA84	0,0000 % GOLDMAN SACHS 2028 FLR	433			81,20	324.350,55	0,13
US38141GTZ71	0,0000 % GOLDMAN SACHS 2028 FLR	111	111		76,63	78.464,92	0,03
US47233JBB35	0,0000 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2037 FLR	225	225		60,74	126.069,19	0,05
US47233JAQ13	0,0000 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2037 FLR	1.044	1.044		56,62	545.282,93	0,22
US47233JAY47	0,0000 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2037 FLR	300			60,21	166.636,99	0,07
US5394E8CE78	0,0000 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN	904			62,61	522.093,36	0,21
US5394E8BK48	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR	273	173		62,61	157.667,57	0,06
US5394E8BR90	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR	233	100		59,42	127.715,81	0,05
US5394E8BN86	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	117			59,95	64.704,74	0,03
US61760QCV41	0,0000 % MORGAN STANLEY 13/28 FLR	115	115		76,03	80.659,13	0,03
US61760QDB77	0,0000 % MORGAN STANLEY 13/33 FLR	157	157		60,46	87.570,95	0,04
US61760QCS12	0,0000 % MORGAN STANLEY 2028 FLR	134	134		80,83	99.919,58	0,04
US63873HKA13	0,0000 % NATIXIS US M. 2028 FLR	470	395		76,63	332.251,85	0,13
US63873HMW15	0,0000 % NATIXIS US M. 2033FLR MTN	200			55,65	102.666,05	0,04
US63873HJU95	0,0000 % NATIXIS US M. 2034 FLR	285			55,31	145.418,36	0,06
US65539ABL35	0,0000 % NOMURA AM.FIN. 2034FLRMTN	152	152		57,20	80.202,44	0,03
US65539ABC36	0,0000 % NOMURA AM.FIN.14/34FLRMTN	200	200		55,68	102.725,09	0,04
US78010UWK95	0,0000 % ROYAL BK CDA 2034 FLR MTN	270	115		62,00	154.435,52	0,06

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
lautend auf EUR							
AT0000A37CU1	4,0000 % KOMM.AUS. 23/25	700	700		99,38	695.681,00	0,28
MT0000013699	4,0000 % MALTA 23/43	300	300		100,21	300.627,00	0,12
XS2032657608	7,0000 % CREDIT ANDO. 19/29 FLR	400	400		94,89	379.568,00	0,15
lautend auf GBP							
XS1512809606	6,3750 % AMC EN.HLDGS 16/24	400	100		93,73	440.657,88	0,18
lautend auf USD							
XS1760804184	0,0000 % BELARUS 18/30 REGS	200			39,02	71.987,08	0,03
XS2622199680	2,2300 % WORLD BK 23/26 MTN	254	254		94,08	220.455,13	0,09
XS2810863675	5,8750 % CAS.DEP.PRES 24/29 REGS	1.200	1.200		100,42	1.111.616,24	0,45
USP84641AB82	6,9000 % SANTA FE 2027 REGS	150	150		87,54	121.136,07	0,05
USY74718AQ37	7,7000 % SAMSUNG EL. 97/27 REGS	787			102,98	149.531,45	0,06
XS2817919587	9,7500 % VESTEL EL.SA 24/29	300	300		99,81	276.238,01	0,11
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
XS0228145917	0,0000 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN	500			95,64	478.202,34	0,19
lautend auf USD							
US25152RXG37	0,0000 % DT.BK.AG FLOAT.NTS 14/34	544			60,48	303.515,87	0,12
US61745E4S78	2,2480 % MORGAN STANLEY 2031 FLR	87	87		75,95	60.955,38	0,02
Summe Wertpapiervermögen					239.985.212,56	97,34	
Derivative Produkte							
Devisentermingeschäfte		Nominale			Kurswert	Anteil in %	
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft							
Verkauf							
	GBP/EUR Laufzeit bis 12.09.2024	1)	-3.900.000		-31.400,42	-0,01	
	USD/EUR Laufzeit bis 19.09.2024	1)	-50.000.000		217.989,12	0,09	
Summe Derivative Produkte					186.588,70	0,08	
Bankguthaben/Verbindlichkeiten					3.035.708,11	1,23	
EUR					2.543.622,14	1,03	
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN					0,00	0,00	
NICHT EU-WÄHRUNGEN					492.085,97	0,20	
Sonstiges Vermögen					3.333.036,71	1,35	
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN					-27.436,84	-0,01	
DIVERSE GEBÜHREN					-27.720,05	-0,01	
DIVIDENDENANSPRÜCHE					0,00	0,00	
EINSCHÜSSE					0,00	0,00	
SONSTIGE ANSPRÜCHE					0,00	0,00	
ZINSANSPRÜCHE					3.358.376,80	1,36	
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)					29.816,80	0,01	
Fondsvermögen					246.540.546,08	100,00	

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

DEISENKURSE

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

Währung	Kurs
Tschechische Kronen (CZK)	24,7330
Britische Pfund (GBP)	0,8508
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
US-Dollar (USD)	1,0840

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

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

FR0000125585	CASINO, GUICH.INH. EO0,01	324.324	324.324
FR0000184798	ORPEA ACT.NOM. EO 0,01	3.295.359	3.295.359

Anleihen

lautend auf EUR

FR0012074284	0,0000 % CASINO 14/26 MTN		800
IT0006527185	0,0000 % CEB 99-24		303
IT0001308607	0,0000 % DEXIA CREDI. 99-24		925
XS2251371022	0,0000 % EIB 20/28 MTN		1.500
EU000A285VM2	0,0000 % EU 20/35 MTN		500
EU000A3KRJQ6	0,0000 % EU 21/29 MTN		900
XS2326546434	0,0100 % UBS AG 21/26 MTN		200
IT0005482994	0,1000 % ITALIEN 22/33 FLR	2.000	3.000
XS1501560848	0,1250 % AFR. DEV. BK 16/26 MTN		200
DE000A289LU4	0,2500 % AAREAL BANK MTN S.304		200
FR0014002X43	0,2500 % BNP PARIBAS 21/27 FLR MTN		600
BE0002803840	0,2500 % FLUVIUS SYS. 21/28 MTN		500
AT0000A2R9G1	0,2500 % KOMM.AUS. 21/24 MTN		600
AT0000A2T198	0,2500 % OESTERREICH 21/36 MTN	1.100	1.100
BE6317283610	0,3750 % BELFIUS BK 19/26 MTN	400	400
XS1839386577	0,3750 % MORE BOLIGKRED. 18/23		200
IT0005387052	0,4000 % ITALIEN 19/30 FLR		2.000
FI4000369467	0,5000 % FINNLD 19/29		250
FI4000517677	0,5000 % FINNLD 22/43		300
XS1936209490	0,6250 % ALBERTA 19/26 MTN		200
XS2282195176	0,6250 % ATHENE GLOB. 21/28 MTN		600
XS2331271242	0,6250 % DT. BAHN FIN. 21/36 MTN		200
DE000A3H3GF4	0,6250 % HOWOGE MTN 21/28		200
CH0517825276	0,6500 % UBS GROUP 20/28 FLR		500
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18/33 FLR		1.000
DE000AAR0322	0,7500 % AAREAL BANK MTN 22/28		300
XS1795407979	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 18/24 MTN		400
XS2271332285	0,7500 % SBB TREASURY 20/28 MTN		600
XS2379637767	0,8750 % AS LHV GRP 21/25	100	500
XS2366690332	1,0000 % INDONESIA 21/29		260
SK4000019857	1,0000 % SLOWAKEI 21/51	2.000	2.000
AT0000A1FQ25	1,0600 % RLBK OBEROESTERR.15-23 12		500
IT0005340374	1,1250 % BANCO BPM 18/23 MTN		250
DE000A3MP7K3	1,1250 % KRED.F.WIED.22/37 MTN		750
ES0000012G42	1,2000 % SPANIEN 20/40		300
XS2451376219	1,3750 % DT. BAHN FIN. 22/34 MTN	750	750
XS1966038249	1,3750 % TELSTRA CORP 19/29 MTN		300
FR00140005C6	1,5000 % EUTELSAT 20/28	500	500
XS2161992511	1,6250 % HUNGARY 20/32		500
XS1769091296	1,6250 % UNIL.FIN.NED 18/33 MTN	500	500
BE0002481563	1,7500 % FLUVIUS SYSTEM O.14-26MTN		300
XS2465984289	1,8750 % BK IRELAND 22/26 FLR MTN		350
XS2301390089	1,8750 % MUNDYS SPA 21/28 MTN		200
XS2278566299	2,0000 % AUTOPER L IT 21/30 NOTES	200	500
IT0005359507	2,0000 % BCA PASCH.SI 19/24 MTN		200
XS1391086987	2,0000 % CK HUTCH.FIN.(16) 16/28		500
XS2062490649	2,0450 % EP INFRASTR. 19/28		200
XS2487342649	2,1250 % LITAUEN 22/32 MTN		400
XS1664644983	2,2500 % B.A.T. INTL FIN.17/30 MTN		300
XS2399851901	2,2500 % ZF FINANCE GMBH MTN 21/28		200

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					
IT0005547812	2,4000 % ITALIEN 23/39 FLR				1.450
XS2475919663	2,5000 % ELECTROLUX 22/30 MTN	100			500
XS2413672234	2,5000 % INTERMED.CAP 22/30				200
FR0014006W65	2,5000 % RENAULT 21/27 MTN				500
FR0013322187	2,6250 % ORPEA 18-25				200
XS1172951508	2,7500 % PET. MEX. 15/27 MTN				200
IT0005495731	2,8000 % ITALIEN 22/29				1.500
DE000AAR0405	2,8750 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.260	500			500
XS2238783778	2,8750 % JTIFS 20/83 FLR MTN				320
XS2530506752	2,8750 % OP YRITYSPA. 22/25 MTN				360
CH1174335740	2,8750 % UBS GROUP 22/32 FLR MTN				370
AT0000A324S8	2,9000 % OESTERREICH 23/33 MTN				300
EU000A1G0BJ5	3,0000 % EFSF 13/34 MTN	1.000			1.000
EU000A3K4DY4	3,0000 % EU 22/53 MTN	500			890
FR001400NEF3	3,0000 % FRANKREICH 23/49 O.A.T.	400			400
XS2486285377	3,0000 % MCDONALDS 22/34 MTN				380
XS1843449395	3,0000 % TAKEDA PHARMA.18/30 REGS				400
XS2010039894	3,0000 % ZF EUROPE FI 19/29	300			300
XS2757516005	3,1250 % KOMMUNEKRED. 24/38 MTN	550			550
FR001400CN54	3,1250 % LA POSTE 22/33 MTN				200
XS2325696628	3,1250 % SAIPEM FIN.I 21/28 MTN				400
XS2228683350	3,2010 % NISSAN MOTOR 20/28 REGS				600
XS2624017070	3,2500 % DT. BAHN FIN. 23/33 MTN				150
XS2238777374	3,2500 % PPF TELECOM 20/27 MTN				500
XS2250349581	3,3750 % INEOS FIN. 20/26 REGS				200
XS2788435050	3,5000 % ISLAND, REP. 24/34 MTN	310			310
IT0005580094	3,5000 % ITALIEN 24/31	800			800
ES0000106742	3,5000 % PAIS VASCO 23/33				300
XS2489775580	3,5000 % SES 22/29 MTN				200
ES00001010K8	3,5960 % MADRID COMUN 23/33				400
FR001400FT11	3,6250 % ACT.LOG.SER. 23/43 MTN				500
XS2694995163	3,6250 % ASR NEDERLA. 23/28	100			100
XS2577042893	3,6250 % DT. BAHN FIN. 23/37 MTN				500
AT0000A377E6	3,6250 % NIEDEROESTER 23/33	700			700
XS2743711298	3,6250 % RWE AG MTN 24/32	400			400
XS2310951103	3,6250 % SAPPI PAPIER 21/28 REGS	300			300
XS2769892600	3,6250 % SIEMENS FIN 24/44 MTN	400			400
XS2565831943	3,6310 % TORON.DOM.BK 22/29 MTN				340
FR001400KR43	3,7500 % AGENCE FR.DV 23/38 MTN	200			200
XS2561748711	3,7500 % MET.LIFE F.I 22/30 MTN				230
XS2595412631	3,7500 % NESTLE F.I. 23/33 MTN				500
XS2599730822	3,8750 % HEINEKEN 23/30 MTN	300			300
XS2806495896	3,8750 % NED.GASUNIE 24/44 MTN	170			170
XS2437324333	3,8750 % WEBUILD 22/26				260
XS2778764188	3,9740 % TRA.F.CO.PTY 24/36	400			400
FR001400E797	4,0000 % BPCE 22/32 MTN				200
FR001400HOZ2	4,0000 % BQUE POSTALE 23/28 MTN				400
XS2722190795	4,0000 % DT. BAHN FIN. 23/43 MTN	180			180
FR001400F1I9	4,0000 % ENGIE 23/35 MTN	400			400
BE0002966472	4,0000 % FLAEM.GEM. 23/42 MTN	800			800
FR001400IIS7	4,0000 % LA POSTE 23/35 MTN	400			400
MT0000013681	4,0000 % MALTA 23/43				300
SK4000022547	4,0000 % SLOWAKEI 23/43				700
XS2597093009	4,0500 % TOYOTA M.CRD 23/29 MTN				330
XS258859376	4,1100 % EAST JP.RAIL 23/43 MTN				400
FR001400GGZ0	4,1250 % BFCM 23/29 MTN				800
FR001400KO38	4,1250 % BFCM 23/30 MTN	200			200
FR001400IG08	4,1250 % BFCM 23/33 MTN	700			700
XS2698773913	4,1250 % BMW FINANCE 23/33 MTN	500			500
FR001400I4X9	4,1250 % BNP PARIBAS 23/33 MTN				500
XS2599169922	4,1250 % HEINEKEN 23/35 MTN				400
XS2547270756	4,1250 % LITAUEN 22/28 MTN	500			500
XS2590621103	4,1250 % NBN CO 23/29 MTN	250			250

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			
IT0004955271	4,1500 % CREDITO EMILIANO 13-28		400
CH1266847149	4,1560 % ZUER.KB 23/29 FLR	400	400
IT0005560948	4,2000 % ITALIEN 23/34	4.700	4.700
BE0000320292	4,2500 % BELGIQUE 10-41 60		500
FI4000507132	4,2500 % FINNAIR 21/25		350
XS2626007939	4,2500 % JC INTL/TYCO 23/25		300
BE6350792089	4,2500 % SOLVAY 24/31	100	100
XS2010026214	4,2500 % UNGARN 22/31 REGS		380
IT0005544082	4,3500 % ITALIEN 23/33	2.000	4.000
XS2613209670	4,3750 % SYDNEY A.FIN 23/33		250
XS2728560959	4,5000 % JDE PEETS 23/34 MTN	220	220
FR001400Q629	4,6250 % AIR FRAN.KLM 24/29 MTN	200	200
XS2536817484	4,6250 % BULGARIEN 22/34 MTN		420
XS2563002653	4,6250 % MEDIOBANCA 22/29 FLR MTN		400
XS2535725159	4,6250 % VIER GAS TRA. MTN22/32		300
XS2595028536	4,6560 % MORGAN STANLEY 23/29 FLR		240
FR001400LZ16	4,7500 % BNP PARIBAS 23/32 FLR MTN	500	500
XS2705604234	4,8750 % BCO SANTAND. 23/31 MTN	700	700
XS2679898184	4,8750 % REWE INTL F. 23/30	300	300
DE000A3LJPA8	5,0000 % JAB HOLDINGS 23/33	200	200
FI4000562202	5,1250 % HUHTAMAEMI 23/28	100	100
XS0295018070	5,1250 % TESCO PLC 07/47 MTN		300
AT000B121967	5,1920 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR		500
XS2644414125	5,2500 % A1 TOWERS H. 23/28	200	200
XS2673969650	5,2500 % IN.DIS.SVCS. 23/28	470	470
FR001400DNF5	5,3750 % BOUYGUES 22/42		200
FR001400KL23	5,5000 % PRAEMIA HEAL 23/28	200	200
XS1567439689	5,6250 % BQE C.TUNISIE 17/24		700
XS2676413235	5,7370 % CESKA SPORIT 23/28 FLRMTN	300	300
XS0997355036	5,8750 % RAIF.LABA NO 13/23 MTN		600
XS2271356201	5,8750 % WEBUILD 20/25		400
XS0981632804	6,0000 % RAIF.BK INTL 13/23 MTN		200
XS2623496085	6,1250 % FORD MOTO.CR 23/28 MTN		320
XS0808635436	6,8750 % UNIQA INSURANC.GR. 13/43		100
XS2582522681	6,9600 % NORDMAZEDON. 23/27 REGS		100
XS2681940297	7,0000 % WEBUILD 23/28	500	500
XS2560693181	7,3500 % OTP BNK 22/26 FLR MTN		340
CH1214797172	7,7500 % UBS GROUP 22/29 FLRMTN	300	600
XS2695009998	7,8750 % GRENKE FIN. 23/27 MTN	400	400
XS2675884733	7,8750 % VOLKSWAGEN INTL 23/UNDFLR	200	200
PTNOBFOM0017	8,2330 % NOVO BANCO 18-28 FLR		200
lautend auf GBP			
FR001400ISF3	6,2500 % STE GENERALE 23/33 MTN	200	200
XS1827005411	8,2500 % VANQUIS BANKING 18/23 MTN		400
lautend auf ATS			
AT0000296181	7,5000 % 1.GRP BK AG 94-24 5		1.500
lautend auf USD			
USF2893TAM83	0,0000 % EL.FRANCE 14/UND.FLR REGS		300
USJ5S39RAD65	1,5910 % NTT FINANCE 21/28 REGS		300
XS1410333527	2,3300 % WORLD BK 16/26 FLR MTN		300
XS1410230806	2,3500 % WORLD BK 16/26 FLR MTN		254
US458140BH27	2,4500 % INTEL 19/29		1.000
US59833CAA09	3,9000 % MID.CON.CAP. 19/24 144A	100	500
XS2242418957	4,8500 % NAT.BK UZBE. 20/25		500
US05964HAS40	5,2940 % BCO SANTAND. 22/27		200

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe		Verkäufe	
		Stücke/Nominale in TSD		Stücke/Nominale in TSD	
lautend auf USD					
US900123BJ84	6,0000 % TURKEY 11/41				300
XS2595028700	6,5000 % MAROKKO 23/33 REGS				210
US71654QDC33	6,8400 % PEMEX 20/30				500
US900123DG28	9,3750 % TUERKEI 23/33				800

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

FR0012369122	0,0000 % CASINO 14/25 MTN	900	1.000
XS0767661423	4,6676 % LEASEPLAN 12/24 FLR MTN		200

Derivative Produkte

Optionen / Optionsscheine

Bestand

lautend auf EUR

FR0014000898	CASINO, GUICH.INH. BDS29		324.324
--------------	--------------------------	--	---------

Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

GBP/EUR Laufzeit bis 14.03.2024	3.400.000
GBP/EUR Laufzeit bis 14.09.2023	3.400.000
USD/EUR Laufzeit bis 16.05.2024	38.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 16.05.2024	2.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 16.05.2024	3.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 16.05.2024	1.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 16.05.2024	2.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 16.05.2024	2.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 18.01.2024	32.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 18.01.2024	1.300.000
USD/EUR Laufzeit bis 18.01.2024	1.700.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.09.2023	28.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.09.2023	1.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.09.2023	1.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.09.2023	1.500.000

Finanzterminkontrakte

Kontrakte (opening)

Kontrakte (closing)

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE DEZEMBER 2023	40	40
EUR-BOBL FUTURE JUNI 2023		60
EUR-BOBL FUTURE MAERZ 2024	60	60
EUR-BOBL FUTURE SEPTEMBER 2023	100	100
EUR-BUND FUTURE MAERZ 2024	25	25
EUR-BUXL FUTURE JUNI 2024	22	22
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2024	5	5
EUR-BUXL FUTURE SEPTEMBER 2023	12	12

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	227.075.564,12	92,10
Strukturierte Produkte	8.299.476,99	3,37
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	3.767.497,86	1,53
Strukturierte Produkte	842.673,59	0,34
Summe Wertpapiervermögen	239.985.212,56	97,34
Derivative Produkte	186.588,70	0,08
Devisentermingeschäfte	186.588,70	0,08
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	3.035.708,11	1,23
Sonstiges Vermögen	3.333.036,71	1,35
Fondsvermögen	246.540.546,08	100,00

Linz, am 12. September 2024

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die von Risikomanagement/Compliance (30.04.2024) bzw. Vergütungsausschuss (14.05.2024) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.

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

Keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

KEPLER Euro Plus Rentenfonds, Miteigentumsfonds,

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Linz, am 12. September 2024

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Nachhaltigkeitsinformationen

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

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

Steuerliche Behandlung

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

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

Link OeKB: my.oekb.at

Link KEPLER Homepage: www.kepler.at

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 ausbezahlt.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertr  gnisverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Aussch  ttungsanteilscheine 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.

– Ertr  gnisverwendung bei Aussch  ttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (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 Aussch  ttungsanteilscheinen ab **15.08.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab **15.08.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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.

– Ertr  gnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.08.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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.

– Ertr  gnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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 auszus zahlen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgeb  hr

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.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

1.2.1. Luxembourg Euro MTF Luxembourg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1. Bosnien Herzegowina: Sarajevo, Banja Luka

2.2. Montenegro: Podgorica

2.3. Russland: Moscow Exchange

2.4. Schweiz SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG

2.5. Serbien: Belgrad

2.6. Türkei: Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

2.7. Vereinigtes Königreich

Großbritannien und Nordirland

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

3. 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)