KEPLER Vorsorge Mixfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. November 2023 bis 31. Oktober 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	AT0000969787
Ausschüttungsanteil IT	AT0000A20DA7
Thesaurierungsanteil	AT0000722640
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1A5N5
Thesaurierungsanteil IT 1	AT0000A37JJ9

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	8
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	12
Fondsergebnis	14
Entwicklung des Fondsvermögens	15
Vermögensaufstellung	16
Zusammensetzung des Fondsvermögens	31
Vergütungspolitik	32
Bestätigungsvermerk	35
Nachhaltigkeitsinformationen	38
Steuerliche Behandlung	39

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. Thomas Pointner

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

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

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

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

KEPLER Vorsorge Mixfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Vorsorge Mixfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 29. Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 1,00 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) ¹⁾ des Fondsvermögens.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.10.2023	per 31.10.2024
	EUR	EUR
Fondsvolumen	586.055.254,51	709.928.541,82
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	87,58	102,60
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	90,20	105,67
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	88,87	104,58
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	91,53	107,71
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	138,70	166,38
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	142,86	171,37
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	142,70	171,71
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	146,98	176,86
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT 1 ²⁾	-	173,65
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT 1	-	178,85

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.12.2023	per 15.12.2024
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	3,0000	4,0000
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil IT	3,0000	4,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	1,2775	1,9029
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	1,4521	2,1187
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT 1 ²⁾	-	2,2196
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,7124	1,7890
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil IT	1,2218	2,2805
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	4,6016	7,4656
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	5,1593	8,1732
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT 1 ²⁾	-	8,4697

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

²⁾ Die Tranche wurde per 14.11.2023 neu aufgelegt.

Umlaufende KEPLER Vorsorge Mixfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2023	1.990.591,037
Absätze	183.626,975
Rücknahmen	-213.493,865
Ausschüttungsanteile per 31.10.2024	1.960.724,147
Ausschüttungsanteile IT per 31.10.2023	344.177,013
Absätze	9.769,671
Rücknahmen	-15.353,829
Ausschüttungsanteile IT per 31.10.2024	338.592,855
Thesaurierungsanteile per 31.10.2023	2.551.883,095
Absätze	331.384,407
Rücknahmen	-261.851,972
Thesaurierungsanteile per 31.10.2024	2.621.415,530
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2023	190.347,090
Absätze	26.144,255
Rücknahmen	-7.506,959
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2024	208.984,386
Thesaurierungsanteile IT 1 per 31.10.2023 ¹⁾	0,000
Absätze	17.651,503
Rücknahmen	-10.251,503
Thesaurierungsanteile IT 1 per 31.10.2024	7.400,000

¹⁾ Die Tranche wurde per 14.11.2023 neu aufgelegt.

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.20	501.485.035,20	2.071.624,881	91,69	1,4000	-3,14
31.10.21	638.472.982,08	2.161.183,430	102,11	2,0000	13,00
31.10.22	571.058.135,98	2.147.321,468	84,69	1,0000	-15,42
31.10.23	586.055.254,51	1.990.591,037	87,58	3,0000	4,59
31.10.24	709.928.541,82	1.960.724,147	102,60	4,0000	20,99

Ausschüttungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.20	501.485.035,20	305.852,933	92,26	1,6000	-2,77
31.10.21	638.472.982,08	342.616,083	102,95	2,2000	13,45
31.10.22	571.058.135,98	343.451,928	85,58	1,0000	-15,08
31.10.23	586.055.254,51	344.177,013	88,87	3,0000	5,02
31.10.24	709.928.541,82	338.592,855	104,58	4,0000	21,47

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.20	501.485.035,20	1.833.393,280	140,91	0,7091	-3,15
31.10.21	638.472.982,08	2.205.228,658	158,46	1,2993	12,99
31.10.22	571.058.135,98	2.496.977,242	132,93	0,3358	-15,43
31.10.23	586.055.254,51	2.551.883,095	138,70	1,2775	4,59
31.10.24	709.928.541,82	2.621.415,530	166,38	1,9029	20,99

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.20	501.485.035,20	173.800,239	143,64	0,8631	-2,75
31.10.21	638.472.982,08	204.077,195	162,03	1,4796	13,45
31.10.22	571.058.135,98	204.366,750	136,35	0,4876	-15,08
31.10.23	586.055.254,51	190.347,090	142,70	1,4521	5,02
31.10.24	709.928.541,82	208.984,386	171,71	2,1187	21,47

Thesaurierungsanteile IT 1 ¹⁾

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.24	709.928.541,82	7.400,000	173,65	2,2196	18,68

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

¹⁾ Die Tranche wurde per 14.11.2023 neu aufgelegt.

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Im vierten Quartal 2023 entwickelte sich die US-Wirtschaft trotz hoher Inflation und der daraus resultierenden hohen Zinsen recht gut und übertraf mit einem Anstieg von 3,2 % die Erwartung vieler Analysten. Vor allem trugen die gute Konsumlaune, der starke Arbeitsmarkt und auch gestiegene Exporte zu diesem Wachstum bei. Im ersten Quartal 2024 fiel der Anstieg des BIPs aber deutlich mäßiger aus und wuchs um 1,6 %. Die privaten Konsumausgaben legten erneut zu, doch die Ausgaben des Staates fielen von Jänner bis März nicht mehr so stark aus wie zuvor, obwohl höhere Personalkosten verbucht wurden. Der Außenhandel lieferte in dieser Zeit einen deutlich negativen Beitrag zur gesamtwirtschaftlichen Entwicklung, da die Importe viel schneller anstiegen als die Exporte und auch der Abbau der Lagervorräte wirkte sich im ersten Quartal negativ auf das BIP-Wachstum aus. Das zweite Quartal 2024 fiel mit einem Plus des BIP von 3 % wieder stärker aus. Neben Öl wird aktuell auch viel Gas nach Europa verkauft. Das Arbeitskräfteangebot wächst stetig und der Migrationszustrom der vergangenen Jahre sorgt dafür, dass der Wirtschaft eine wachsende Zahl an jungen Arbeitskräften zur Verfügung steht. Die Arbeitslosenrate liegt Ende des dritten Quartals 2024 bei 4,1 %. Der Trend des steten Wirtschaftswachstums setzte sich dann auch im dritten Quartal 2024 mit einem Anstieg von 2,8 % fort. Fallende Energiepreise ließen die Inflation wieder sinken. Im Oktober 2024 lag die Inflation bei 2,6 % und damit nahe am Inflationsziel der US-Notenbank. Die US-Notenbank Fed reagierte im September 2024 mit einer ersten Senkung des Leitzinses um einen halben Prozentpunkt. Seitdem liegt der US-Leitzins in einer Zinsspanne von 4,75 % bis 5 %.

Die europäische Wirtschaftsentwicklung zeigte im Berichtszeitraum eine sehr geringe Dynamik und das Bruttoinlandsprodukt (BIP) änderte sich in dieser Zeit nur unwesentlich. Die Kaufkraft der privaten Haushalte ist trotz mittlerweile fallender Energiepreise und eines außergewöhnlich starken Arbeitsmarktes gesunken, der sich vor allem durch besonders niedrige Arbeitslosenquoten, ein anhaltendes Beschäftigungswachstum und steigende Löhne auszeichnete. Zudem drückten die straffe Zinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) und eine sinkende Exportnachfrage das Wirtschaftswachstum. Der von Analysten erwartete Aufschwung für das Jahr 2024 ist bislang ausgeblieben. Es gab zwar in den ersten drei Quartalen 2024 einen Anstieg des BIPs, mit 0,3, 0,2 und 0,4 % fiel dieser jedoch sehr verhalten aus. Die Industriekonjunktur blieb zwar erneut schwach und stagnierte nahezu, doch die Dynamik in den konsumnahen Dienstleistungen verlief positiv. Analysten erwarten sich aufgrund der sich langsam an die Zielvorgaben der EZB annähernden Inflation, der Reallohnzuwächse, des robusten Arbeitsmarktes und der günstigeren Kreditbedingungen eine zeitnahe Wiederbelebung der europäischen Wirtschaft. Während die Inflation zu Beginn des Berichtszeitraums noch bei 2,9 % lag, ist der Wert bis Oktober 2024 auf 2 % und damit auf das 2 %-Ziel der EZB gesunken. Angesichts dessen und der nachlassenden wirtschaftlichen Dynamik, hat die EZB im Juni das erste Mal seit 2016 den Leitzins um 0,25 Prozentpunkte auf 4,25 % und im September sogar um 0,60 Prozentpunkt auf 3,65 % abgesenkt. Im Oktober folgte ein dritter Zinssenkungsschritt um 0,25 Prozentpunkte und aktuell liegt der Leitzins der EZB bei 3,4 %. Unsicherheitsfaktoren für die wirtschaftliche Entwicklung bleiben das schwierige geopolitische Umfeld sowie die inzwischen eintretenden Bremseffekte der geldpolitischen Straffung.

Im Verlauf des Berichtszeitraums bewegte sich das BIP-Wachstum in Deutschland mit je 2 positiven und negativen Quartalen stets nahe der Nullmarke. Die Prognose für das laufende Jahr deutet einen Rückgang des realen BIPs von 0,2 % an. Tatsächlich hat sich Europas größte Volkswirtschaft seit dem Ausbruch der Krise kaum bewegt und hinkt dem Rest der Welt hinterher. Die Ursachen für die schwache Konjunktur liegen unter anderem darin, dass Deutschland mit seiner stark exportorientierten Industrie besonders anfällig für die Folgen des russischen Kriegs gegen die Ukraine ist und auch die sinkende Nachfrage in der Industrie und in der Bauwirtschaft tragen dazu bei. Früher ergänzten sich die Wirtschaftsmodelle von Deutschland und China gut: Deutschland verkaufte Autos, Chemikalien und Maschinen nach China und kaufte im Gegenzug Konsumgüter und Vorleistungen wie Batterien und elektronische Komponenten. Heute stellt China vieles von dem, was es früher importieren musste, selbst her und ist in einigen Fällen zu einem ernsthaften Konkurrenten auf den Exportmärkten geworden, insbesondere im Bereich des traditionellen deutschen Exportgutes, dem Automobil.

Auch Japans Wirtschaftsentwicklung war im Berichtszeitraum von leichtem Wachstum, aber auch einem Quartal mit einem stärkeren Rückgang geprägt. Zum ersten Mal seit zweieinhalb Jahren sanken Japans Ausfuhren Ende 2023 wieder und auch der Privatkonsum ging stark zurück. Im letzten Quartal 2023 gab es ein geringes Wachstum von 0,4 %. Da die Bank of Japan den Zinserhöhungen anderer Notenbanken nicht folgte, verlor der japanische Yen kräftig an Wert. Dies führte dazu, dass Japan den Platz als drittgrößte Volkswirtschaft der Welt an Deutschland verlor. Zwar stellt sich die Situation für die japanischen Automobilhersteller positiv dar und auch der Tourismusbranche geht es angesichts der Wiedereröffnung des Landes für ausländische Touristen und dem Wegfall Corona-bedingter Beschränkungen deutlich besser. Doch der private Konsum, der mehr als die Hälfte der japanischen Wirtschaft ausmacht, schwächelte immer mehr. Im ersten Quartal 2024 ist das BIP daher um 2,4 % gesunken. Als Gegenmaßnahmen sollten höhere Löhne und Einkommenssteuersenkungen den Konsum weiter ankurbeln. Im zweiten Quartal ist Japans Wirtschaft wieder um 2,2 %

gewachsen und somit stärker, als von Experten erwartet. Von Juli bis September 2024 wurde das Wachstum prolongiert, allerdings fiel dieses mit 0,9 % wieder geringer aus als im Quartal zuvor (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Während die EZB die Leitzinsen bereits wieder senkt, hat die Bank of Japan mit 31.07.2024 auf einen vorsichtigen Straffungskurs umgeschwenkt und ihren Leitzins von bisher 0 % bis 0,1 % auf 0,1 % bis 0,25 % erhöht. Die Inflation liegt Ende Oktober 2024 bei 2,3 %.

In den ersten Monaten des Berichtszeitraums kam es am Ölmarkt bedingt durch die Anstiege von russischen und amerikanischen Rohölexporten, durch die niedrigere Benzinnachfrage in den USA sowie durch die weltweit schwache wirtschaftliche Dynamik zu Überangebotsorgen, die den Preis für ein Barrel der Rohölsorte Brent sinken ließen. Die Spannungen im Nahen Osten kurbelten den Ölpreis seit Februar 2024 jedoch wieder kräftig an, denn die Lage ist wegen des anhaltenden Gaza-Kriegs und wiederholter Angriffe jemenitischer Huthi-Rebellen auf die wichtigen Handelsrouten im Roten Meer sehr angespannt. Die überraschende Ankündigung der OPEC+, ab dem vierten Quartal 2024 die freiwilligen Förderquotenkürzungen langsam wieder zurückzufahren, verursachte im Mai 2024 einen deutlichen Preistrückgang für ein Barrel der Rohölsorte Brent um über 7 % im Vergleich zum Vormonat. Auch in den folgenden Monaten war die Entwicklung am Ölmarkt durchwachsen. Ende Oktober liegt er bei 73,16 USD und somit 16,3 % unter dem Vorjahresniveau.

Im Berichtszeitraum hat der Euro zum US-Dollar leicht dazugewonnen und liegt Ende Oktober 2024 kurz vor den US-Präsidentenwahlen bei 1,09 USD.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende Oktober 2024 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,39 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,28 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,48 %, das deutsche Pendant bei 2,60 %. Die Aussicht auf erste Zinssenkungen schon im ersten Halbjahr 2024 hat das Marktzinsniveau seit Ende Oktober 2023 deutlich sinken lassen – mit einer entsprechend stark positiven Kursentwicklung von Anleihen. Seit Beginn des Jahres 2024 hat sich die Erwartung der ersten Zinssenkungen allerdings wieder nach hinten verschoben – mit einem entsprechenden Anstieg des Marktzinsniveaus. Nach einem zwischenzeitlichen Rückgang ist das Zinsniveau in den USA seit September durch die zunehmende Erwartung einer weiteren Amtszeit Donald Trumps spürbar angestiegen. Hintergrund für diesen Anstieg waren die Erwartungen von neuen Zöllen, zunehmender Staatsverschuldung und neuen Impulsen für die US-Wirtschaft, was in weiterer Folge zu einem neuerlichen Anstieg der Inflation führen könnte.

Emerging-Markets-Anleihen entwickelten sich im Berichtszeitraum auf Grund von attraktiven laufenden Zinserträgen, gesunkenen Risikoaufschlägen und Rückgängen des Zinsniveaus stark positiv. Die Aussicht auf eine deutliche Lockerung der Geldpolitik hat zu Rückgängen bei Anleiherenditen und Risikoaufschlägen und einer entsprechenden Rally in dieser Asset Klasse geführt.

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

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. Die Risikoaufschläge haben mittlerweile ein niedriges Niveau erreicht, weitere Einengungen werden dadurch unwahrscheinlicher.

Entwicklung Aktienmärkte *)

In den ersten Monaten des Berichtszeitraums führten nachlassende Inflationssorgen und überzogene Hoffnungen auf frühe Zinssenkungen zu steigenden Kursen an den Aktienmärkten. Im Frühjahr 2024 kippte die Stimmung an den Börsen aufgrund der Spannungen im Nahen Osten und der Angst vor einer Wirtschaftsabschwächung in den USA. Im Sommer kurbelte die Aussicht auf niedrigere Zinssätze die Kurse wieder an. Sorgen aufgrund von Wachstumsrisiken und Unsicherheiten durch die bevorstehenden US-Wahlen beziehungsweise über mögliche Auswirkungen eines Politikwechsels auf die Inflation und die Zinssätze ließen die Kurse im Oktober wieder sinken. Der Dow-Jones-Industrial-Index verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 28,1 %. Der DAX gewinnt in dieser Zeitspanne 27,9 %. Der österreichische Aktienindex ATX liegt zum Ende des Berichtszeitraumes um 18,6 % über dem Niveau des Vorjahres. Auch der Nikkei legt zu und verzeichnet ein Plus von 28,5 % im Vergleich zum Vorjahr.

*) Veränderung Aktienindizes: inkl. Dividenden (Basis: Total-Return-Indizes - wenn verfügbar abzgl. QuSt) und in Lokalwährung

Anlagepolitik

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

Asset Allocation

Auf Ebene der Assetklassen lag die Aktienquote im gesamten Berichtszeitraum rund um die strategische Quote von 35 %.

Aktien

In der abgelaufenen Berichtsperiode blieb die Strategie mit der Fokussierung auf die Einzeltitelselektion weiter aufrecht. Dabei werden Titel bevorzugt, welche attraktive Bewertungs-, Wachstums- und Qualitätskennzahlen aufweisen. Weiters werden Preistrends bei der Auswahl mitberücksichtigt.

Die höchsten Gewichtungen auf Länderebene waren zuletzt USA, Japan und Kanada. Auf Sektorebene waren Informationstechnologie, Finanzen und Industrie am stärksten gewichtet.

Renten

Der Anleiheteil war im gesamten Berichtszeitraum nahezu voll investiert. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag im gesamten Zeitraum meist leicht über Marktdurchschnitt. Vom Rückgang der Renditen konnte der Fonds stark profitieren. Dabei war auch die Beimischung ultralanger Staatsanleihen vorteilhaft.

Die Gewichtung der Anleihekategorien zwischen staats(nahen) Emittenten, Unternehmensanleihen und Emerging Markets Anleihen blieb über den Beobachtungszeitraum im Wesentlichen unverändert. Die Beimischung von Spreadprodukten, wie Bank- und Unternehmensanleihen aber vor allem Emerging Markets Staatsanleihen (absolute Wertentwicklung der Subkategorie lag bei etwa 30%, einzelne Anleihen haben sich mehr als verdoppelt), wirkte sich im Berichtszeitraum wegen der Verringerung der Risikoaufschläge neuerlich sehr positiv aus. In Summe zeigte sich aber quer über alle Anleiheunterkategorien eine positive Wertentwicklung.

Die Bonitätsprämien und die Prämien für kleines Emissionsvolumen erscheinen uns weiterhin attraktiv, daher werden diese Beimischungen beibehalten.

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

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

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

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Commitment-Ansatz
Commitment-Ansatz	Niedrigster Wert	1,00%
	Ø Wert	1,07%
	Höchster Wert	1,20%
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	87,58
Ausschüttung am 15.12.2023 (entspricht 0,0328 Anteilen) ¹⁾	3,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	102,60
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	105,96
Nettoertrag pro Anteil	18,38
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	20,99%

Ausschüttungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	88,87
Ausschüttung am 15.12.2023 (entspricht 0,0323 Anteilen) ¹⁾	3,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	104,58
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	107,95
Nettoertrag pro Anteil	19,08
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	21,47%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	138,70
Auszahlung (KESt) am 15.12.2023 (entspricht 0,0086 Anteilen) ¹⁾	1,2775
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	166,38
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	167,81
Nettoertrag pro Anteil	29,11
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	20,99%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	142,70
Auszahlung (KESt) am 15.12.2023 (entspricht 0,0095 Anteilen) ¹⁾	1,4521
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	171,71
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	173,34
Nettoertrag pro Anteil	30,64
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	21,47%

Thesaurierungsanteile IT 1 ⁴⁾

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	146,32
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	173,65
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	173,65
Nettoertrag pro Anteil	27,33
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	18,68%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.12.2023 (Ex Tag) EUR 91,54; Ausschüttungsanteil IT EUR 92,98; für einen Thesaurierungsanteil EUR 148,45; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 152,67; für einen Thesaurierungsanteil IT 1 EUR 154,14;

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

⁴⁾ Die Tranche wurde per 14.11.2023 neu aufgelegt.

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	17.745.475,38	
Dividenderträge Ausland	+	6.265.526,39	
ausländische Quellensteuer	-	1.101.438,51	
Dividenderträge 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	+	212.415,74	+ 23.121.979,00

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 6.815,40

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	6.387.073,72	
Wertpapierdepotgebühren	-	332.701,32	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	13.271,17	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.593,52	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	423.402,24	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 7.158.041,97

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **15.957.121,63**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	32.788.238,71	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	4.778.946,37	
Realisierte Verluste	-	11.120.687,94	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	2.146.547,37	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **24.299.949,77**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **40.257.071,40**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + **83.332.077,19**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + **8.706,10**

Fondsergebnis gesamt + **123.597.854,69**

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 107.632.026,96

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 273.758,25. 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⁾	+	586.055.254,51
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.12.2023	-	5.966.379,20
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile IT) am 15.12.2023	-	1.033.320,06
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.12.2023	-	3.310.444,26
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 15.12.2023	-	274.491,29
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	10.860.067,43
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	123.597.854,69
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		709.928.541,82

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 1.990.591,037 Ausschüttungsanteile; 344.177,013 Ausschüttungsanteile IT; 2.551.883,095 Thesaurierungsanteile; 190.347,090 Thesaurierungsanteile IT

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 1.960.724,147 Ausschüttungsanteile; 338.592,855 Ausschüttungsanteile IT; 2.621.415,530 Thesaurierungsanteile; 208.984,386 Thesaurierungsanteile IT; 7.400,000 Thesaurierungsanteile IT 1

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 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

Aktien

lautend auf EUR

NL0011794037	AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	60.854	2.840	5.250	30,39	1.849.353,06	0,26
IE00BF0L3536	AIB GROUP PLC EO -,625	511.550	16.100	36.260	4,83	2.469.763,40	0,35
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL O.N.	1.090		40	2.104,00	2.293.360,00	0,32
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	60.520	65.310	4.790	53,70	3.249.924,00	0,46
FR0010259150	IPSEN S.A. PORT. EO 1	21.910	1.320	1.560	112,60	2.467.066,00	0,35
GRS282183003	JUMBO S.A. EO 0,88	73.063		2.709	25,00	1.826.575,00	0,26
BE0003604155	LOTUS BAKER.	200	200		12.100,00	2.420.000,00	0,34
GRS014003032	PIRAEUS FIN.HOL. EO 0,93	267.474	285.080	17.606	3,45	922.785,30	0,13
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	26.173	2.350	14.600	98,86	2.587.462,78	0,36
BE0003739530	UCB S.A.	14.470	14.470	15.816	178,80	2.587.236,00	0,36

lautend auf AUD

AU000000PNI7	PINNACLE INV. MGMT GRP	214.010	214.010		20,14	2.609.435,63	0,37
AU000000PME8	PRO MEDICUS LTD.	22.759	22.759		197,52	2.721.556,21	0,38
AU000000WTC3	WISETECH GLOBAL LTD	30.520		17.213	115,39	2.132.091,10	0,30

lautend auf CAD

CA01626P1484	ALIMENTATION COUCHE-TARD	45.464	1.398	3.085	74,18	2.232.717,33	0,31
CA11777Q2099	B2GOLD CORP.	478.330		18.915	4,74	1.501.015,69	0,21
CA1366812024	CANADIAN TIRE CORP.LTD.CL	14.356		568	152,13	1.445.864,47	0,20
CA15101Q2071	CELESTICA INC. O.N.	49.153	49.153		96,98	3.155.814,59	0,44
CA12532H1047	CGI INC. A SV	29.478	1.562	1.865	156,57	3.055.524,97	0,43
CA2918434077	EMPIRE CO. LTD A	43.394		2.550	40,94	1.176.133,97	0,17
CA3039011026	FAIRFAX FINL HLDGS SV	2.426	2.493	67	1.752,58	2.814.802,44	0,40
CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP.	89.592	89.592		41,66	2.470.971,68	0,35

lautend auf CHF

CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	7.642	358	660	273,50	2.221.369,96	0,31
CH0244767585	UBS GROUP AG SF -,10	77.317		4.448	27,18	2.233.474,40	0,31

lautend auf DKK

DK0010244508	A.P.MOELL.-M.NAM B DK1000	916		85	10.015,00	1.229.740,35	0,17
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	36.788	2.401	2.779	771,50	3.804.600,87	0,55

lautend auf GBP

GB00B1YW4409	3I GROUP PLC LS-,738636	66.400	66.400		32,38	2.567.938,27	0,36
GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC LS-10	92.500	51.750	3.750	23,04	2.545.445,86	0,36
GB00BM8Q5M07	JD SPORTS FASH. LS-,0005	1.504.450	115.600	131.050	1,27	2.282.927,32	0,32
GB0007188757	RIO TINTO PLC LS-,10	39.250	2.350	2.800	50,53	2.368.801,21	0,33
GB00B019KW72	SAINSBURY-J.- LS-28571428	532.504	24.950	46.800	2,64	1.681.604,97	0,24

lautend auf HKD

CNE100000Q43	AGRICULT.BNK OF CN H YC 1	3.399.000		382.000	3,91	1.573.648,38	0,22
CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD H YC 1	3.348.000		376.000	3,70	1.466.786,65	0,21
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H YC 1	2.332.000	108.000	205.000	5,97	1.648.476,09	0,23
CNE1000003W8	PETROCHINA CO. LTD H YC 1	2.510.000		96.000	5,79	1.720.806,59	0,24
KYG8187G1055	SITC INTL HLDG.REGS HD-10	833.000	38.000	73.000	22,10	2.179.802,02	0,31

lautend auf SEK

SE0017486897	ATLAS COPCO B FRIA. O.N.	176.220	186.720	10.500	157,25	2.391.710,33	0,34
SE0020050417	BOLIDEN AB	68.179	3.180	5.880	333,90	1.964.851,68	0,28
SE0000115446	VOLVO B (FRIA)	85.000	90.560	5.560	277,60	2.036.578,31	0,29

lautend auf JPY

JP3233250004	JAPAN POST INSURANCE CO.	118.300		3.800	2.542,50	1.806.472,97	0,25
JP3219000001	KAMIGUMI CO. LTD	54.200		3.200	3.159,00	1.028.335,14	0,14
JP3496400007	KDDI CORP.	85.600	2.500	5.800	4.854,00	2.495.509,91	0,35

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf JPY							
JP3877600001	MARUBENI CORP.	152.400	4.600	10.400	2.365,00	2.164.720,72	0,30
JP3893600001	MITSUI + CO.	105.800	130.600	55.900	3.194,00	2.029.580,78	0,29
JP3362700001	MITSUI OSK LINES	76.300		2.500	5.066,00	2.321.536,34	0,33
JP3756600007	NINTENDO CO. LTD	23.900	23.900		8.092,00	1.161.554,35	0,16
JP3381000003	NIPPON STEEL CORP.	102.100		3.300	3.081,00	1.889.309,91	0,27
JP3422950000	SEVEN + I HLDGS CO. LTD	173.700	181.400	68.100	2.228,50	2.324.867,57	0,33
JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	6.100	6.100		24.010,00	879.645,65	0,12
lautend auf KRW							
KR7011200003	HMM CO.LTD. SW5000	138.095	6.480	12.135	17.270,00	1.591.238,58	0,22
KR7033780008	KT+G CORP. SW 5000	20.314		803	110.000,00	1.490.915,88	0,21
KR7032640005	LG TELECOM LTD. SW 5000	182.588		7.220	9.980,00	1.215.815,80	0,17
lautend auf PLN							
PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OP. ZY 1	24.704	26.380	1.676	143,50	814.199,36	0,11
lautend auf SGD							
SG1L01001701	DBS GRP HLDGS SD 1	66.900	66.900		38,66	1.801.082,17	0,25
lautend auf USD							
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	10.257	770	880	346,57	3.271.460,05	0,46
US02005N1000	ALLY FINANCIAL INC.DL-,10	91.590	7.030	7.980	36,10	3.042.885,15	0,43
US02079K1079	ALPHABET INC.CL C DL-,001	29.130	10.820	2.130	176,14	4.722.030,37	0,68
US02209S1033	ALTRIA GRP INC. DL-,333	21.300	21.300		50,50	989.922,69	0,14
US0378331005	APPLE INC.	63.590	4.210	15.230	230,10	13.465.911,10	1,91
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	19.533	1.490	1.700	185,30	3.331.000,28	0,47
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP DL-,01	26.440	830	1.880	105,14	2.558.348,61	0,36
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	7.960	360	700	292,78	2.144.789,99	0,30
US0865161014	BEST BUY CO. DL-,10	17.924		1.660	90,41	1.491.357,30	0,21
US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOUR.DL-,01	11.530		880	172,88	1.834.443,59	0,26
US1491231015	CATERPILLAR INC. DL 1	3.830	3.830		379,24	1.336.728,51	0,19
US12503M1080	CBOE GLOB.MKTS INC.DL-,01	8.470	8.470		210,12	1.637.876,31	0,23
US03073E1055	CENCORA DL-,01	7.440	7.440		229,48	1.571.260,08	0,22
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHS	15.501	470	1.050	173,89	2.480.645,03	0,35
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	9.803	730	840	312,89	2.822.805,70	0,40
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	71.324	2.180	4.620	42,24	2.772.617,12	0,39
US21871X1090	COREBRIDGE FINANCIAL INC.	35.300	35.300		32,08	1.042.171,91	0,15
US23331A1097	D.R.HORTON INC. DL-,01	16.610	430	11.290	169,29	2.587.803,15	0,36
US2547091080	DISCOVER FINL SRVCS DL-01	17.140	800	1.510	154,50	2.437.078,96	0,34
US29084Q1004	EMCOR GRP INC. DL-,01	7.370	7.370		431,77	2.928.533,87	0,41
US29278D1054	ENEL CHILE SA ADR REGS/50	478.530		18.920	2,72	1.197.866,37	0,17
US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC. DL-,001	7.545		270	189,11	1.313.118,86	0,18
US29530P1021	ERIE INDEMNITY CO. A O.N.	5.330	5.330		450,23	2.208.472,21	0,31
US3032501047	FAIR ISAAC CORP. DL-,01	1.170	1.170		2.006,99	2.161.032,85	0,30
US3666511072	GARTNER INC. DL -,0005	3.230		360	517,95	1.539.645,22	0,22
US4278661081	HERSHEY CO. DL 1	9.790	450	850	177,50	1.599.231,55	0,23
US40434L1052	HP INC DL -,01	69.940	3.270	6.030	36,54	2.351.930,43	0,33
US4824801009	KLA CORP. DL -,001	4.050	350	2.410	691,80	2.578.492,55	0,36
US5128073062	LAM RESEARCH CORP. NEW	32.590	32.590		76,45	2.292.937,14	0,32
US5260571048	LENNAR CORP.A DL-,10	15.900	1.870	10.730	171,50	2.509.525,12	0,35
US58155Q1031	MCKESSON DL-,01	5.300	5.300		499,34	2.435.580,71	0,34
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	13.049	910	4.080	591,80	7.106.937,42	1,01
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	30.690	2.130	6.430	432,53	12.216.405,02	1,73
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	72.710	78.630	5.920	139,34	9.323.622,17	1,32
US62944T1051	NVR INC. DL-,01	300	30	230	9.083,14	2.507.769,19	0,35
US6795801009	OLD DOMIN.FR.LINE DL-,10	11.060	11.060	5.710	203,82	2.074.589,73	0,29
US7223041028	PDD HOLDINGS SP.ADR/4	17.800	18.960	1.160	120,87	1.980.016,57	0,28
US71654V1017	PETROL.BRAS.PFD ADR/2 O.N	149.860	87.590	9.290	12,41	1.711.542,98	0,24
US78442P1066	SLM CORP. DL-,20	119.780	3.760	8.670	22,56	2.486.873,55	0,35
US8330341012	SNAP-ON INC. DL 1	9.059	270	610	333,05	2.776.642,69	0,39
US87165B1035	SYNCHRONY FIN. DL-,001	40.460		1.740	56,31	2.096.726,12	0,30
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	17.840	18.380	540	194,48	3.193.008,65	0,45
US8816242098	TEVA PHARMACEUT. SP.ADR	76.720	76.720		18,59	1.312.557,33	0,18
US9139031002	UNIV. HEALTH SERV.B DL-01	14.554	380	960	207,50	2.779.270,20	0,39
US9108734057	UTD MICROELECTR.ADR NEW/5	258.110	12.100	22.280	6,99	1.660.398,40	0,23
US92532F1003	VERTEX PHARMAC. DL-,01	6.670	450	3.610	475,08	2.916.237,44	0,41

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
Anleihen							
lautend auf EUR							
FR0013378452	0,0000 % ATOS 18-25	3) 900	1.900	1.300	29,50	265.500,00	0,04
FR0013378460	0,0000 % ATOS 18-28	3) 2.500	5.000	2.500	29,50	737.500,00	0,10
FR0014006G24	0,0000 % ATOS 21/29	3) 1.800	1.800	1.800	29,50	531.000,00	0,07
XS1951067039	0,0000 % CBOM FIN. 19/24 REGS	3) 1.000			5,00	50.000,00	0,01
XS0300055547	0,0000 % LEHMAN BROTH.07/12FLR MTN	150			0,01	10,50	0,00
XS0161702914	0,0000 % NIBC BANK 03/43 ZO MTN	450			308,22	1.386.972,00	0,20
XS1843437036	0,0000 % RZD CAPITAL 19/27	5.000			58,00	2.900.000,00	0,41
DE000A3KS5R1	0,0000 % SIGNA DEV.F. 21/26 REGS	2.200	2.200	1.000	16,87	371.118,00	0,05
XS2369244087	0,1000 % CHILE 21/27	1.080		1.000	93,63	1.011.160,80	0,14
FR0013327491	0,1000 % REP. FSE 18-36 O.A.T.	1.000			89,05	892.729,90	0,13
XS2177363665	0,1250 % ARGENTINIEN 20/30	2.328	2.328		66,02	1.475.512,47	0,21
IT0005436701	0,1500 % ITALIEN 21/51 FLR	3.000			64,27	1.778.052,37	0,25
XS2296027217	0,2500 % CORP.ANDINA 21/26 MTN	380			96,73	367.585,40	0,05
AT0000A2T198	0,2500 % OESTERREICH 21/36 MTN	4.000			73,18	2.927.280,00	0,41
XS2338991941	0,2500 % QUEBEC,PROV 21/31 MTN	1.390			85,25	1.185.002,80	0,17
XS0943753631	0,3000 % UNICR.BK AUS. 13/29 MTN	300			117,13	351.394,41	0,05
XS2421195848	0,3750 % AROUNDTOWN 21/27 MTN	1.000			92,29	922.910,00	0,13
XS2348280707	0,3750 % MFB 21/26	1.450			95,05	1.378.152,50	0,19
IT0005387052	0,4000 % ITALIEN 19/30 FLR	2.100			94,76	1.989.145,78	0,28
XS0742363327	0,4200 % UNICR.BK AUS. 12/27 MTN	600			154,93	929.572,51	0,13
XS2382953789	0,4500 % CZECH GAS N. 21/29	500			87,56	437.775,00	0,06
EU000A3KT6B1	0,4500 % EU 21/41 MTN	2.000			64,57	1.291.460,00	0,18
XS2200244072	0,5000 % ARGENTINA 20/29	133			69,94	92.917,39	0,01
XS2361047538	0,5000 % BKRAJOWEGO 21/31 MTN	4.950			83,13	4.114.687,50	0,59
FR0014001NN8	0,5000 % FRANKREICH 21/72	5.500	450		35,91	1.975.215,00	0,28
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN	1.100			96,55	1.062.072,00	0,15
ES0000012I32	0,5000 % SPANIEN 21/31	2.750		550	85,87	2.361.315,00	0,33
XS2080785343	0,5000 % TEMASEK FINL 19/31 MTN	460			84,26	387.605,20	0,05
EU000A3KTGW6	0,7000 % EU 21/51 MTN	2.430			55,40	1.346.195,70	0,19
AT0000A2QQB6	0,7000 % OESTERREICH 21/71 MTN	5.000			45,73	2.286.300,00	0,32
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18/33 FLR	2.500			96,80	2.439.733,83	0,34
FR0014004J31	0,7500 % FRANKREICH 21/53 O.A.T.	17.000	7.500		50,49	8.582.620,00	1,22
AT0000A2EJ08	0,7500 % OESTERREICH 20/51 MTN	1.500			58,73	880.875,00	0,12
XS1843433639	0,8300 % CHILE 19/31	500			85,09	425.470,00	0,06
ES0000012I24	0,8500 % SPANIEN 21/37	3.810			75,03	2.858.681,10	0,40
XS2322438990	0,8750 % CZECH GAS N. 21/31	1.350			84,23	1.137.091,50	0,16
XS2407028435	0,8750 % MVM ENERGET. 21/27	1.800			91,59	1.648.566,00	0,23
XS2125123039	0,8750 % SWED.MATCH 20/27 MTN	150			95,72	143.586,00	0,02
AT0000A2WSC8	0,9000 % OESTERREICH 22/32 MTN	5.000	2.000	3.000	88,43	4.421.350,00	0,63
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	1.600			94,72	1.515.456,00	0,21
XS0224713254	1,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	4.561			99,03	4.516.697,46	0,65
XS2315951041	1,0000 % EURAS.DEV.BK 21/26 MTN	3.820	1.400		90,48	3.456.450,60	0,49
XS2366690332	1,0000 % INDONESIA 21/29	680			89,83	610.810,00	0,09
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	2.500			92,33	2.308.200,00	0,33
SK4000019857	1,0000 % SLOWAKEI 21/51	2.500	2.500		55,42	1.385.525,00	0,20
ES00000127C8	1,0000 % SPANIEN 15-30 FLR	1.000		1.250	100,57	1.019.718,30	0,14
DE000A3MP7K3	1,1250 % KRED.F.WIED.22/37 MTN	5.000			82,58	4.128.950,00	0,59
XS2309428113	1,1250 % KROATIEN 21/33	1.000			86,39	863.930,00	0,12
XS2346224806	1,1250 % SBB TREASURY 21/29 MTN	700			71,39	499.751,00	0,07
XS2339399946	1,2500 % ANDORRA 21/31 MTN	1.000			88,69	886.910,00	0,12
XS2445667236	1,2500 % ANDORRA 22/27 MTN	1.000			95,95	959.470,00	0,14
IT0005138828	1,2500 % B.T.P. 15-32 FLR	400			98,76	397.704,08	0,06
XS2239091080	1,2500 % BLACK SEA T. 20/30 MTN	4.900			79,88	3.914.120,00	0,56
XS2314020806	1,2500 % PERU 21/33	1.000			81,15	811.540,00	0,11
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	2.100			100,45	2.143.969,17	0,30
XS1195465676	1,3750 % TYCO INTL FIN. 15/25	500			98,90	494.505,00	0,07
XS2069959398	1,4000 % INDONESIA 19/31	600			87,02	522.090,00	0,07
MT0000013202	1,4000 % MALTA 21/46	1.000			66,05	660.470,00	0,09
DE000NRW0M92	1,4500 % LAND NRW MTN.LSA R.1531	2.000			56,80	1.135.980,00	0,16
ES0000012H58	1,4500 % SPANIEN 21/71	1.000			50,95	509.450,00	0,07
XS2290544068	1,5000 % CPI PROP.GRP 21/31 MTN	2.500			78,93	1.973.125,00	0,28
XS1551294256	1,5000 % ISRAEL 17/27 MTN	1.100	1.100		94,33	1.037.652,00	0,15
IT0005543803	1,5000 % ITALIEN 23/29 FLR	2.500	2.500		100,63	2.575.362,66	0,36
XS2015296465	1,5000 % SERBIEN 19/29 REGS	1.000			90,18	901.750,00	0,13
SI0002103487	1,5000 % SLOWENIEN 15-35	3.000			86,39	2.591.610,00	0,37

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2259191430	1,5000 % UNGARN 20/50	1.000			55,87	558.710,00	0,08
XS2398746144	1,6250 % BPP EU.HLDG. 21/30 MTN	1.750			89,26	1.562.050,00	0,22
XS1725553066	1,6250 % CGNPC INT. 17/24	600			99,80	598.824,00	0,08
XS2190979489	1,6250 % EUSTREAM 20/27	638			93,32	595.356,08	0,08
XS2397252011	1,6250 % HEIMSTADEN 21/31 MTN	1.000			84,75	847.450,00	0,12
XS2310118893	1,6250 % NORDMAZEDON. 21/28 REGS	500			89,63	448.140,00	0,06
BE0000348574	1,7000 % BELGIQUE 19/50	1.800			70,78	1.273.950,00	0,18
XS2364199757	1,7500 % RUMAENIEN 21/30 MTN REGS	490			85,44	418.656,00	0,06
MT0000013293	1,8000 % MALTA 21/51	3.100			67,04	2.078.116,00	0,29
XS1953056253	1,8750 % LETTLAND,REP 19/49 MTN	450			73,23	329.521,50	0,05
XS2073758885	1,8750 % PERUSA.LISTR 19/31 REGS	1.930			85,12	1.642.893,20	0,23
SK4120012691	1,8750 % SLOWAKEI 17/37 MTN	2.800			83,37	2.334.304,00	0,33
XS2408608219	1,9500 % PERU 21/36	1.050			79,60	835.758,00	0,12
XS2539425095	10,0000 % BK VALLETTA 22/27 FLR MTN	1.230			111,30	1.369.014,60	0,19
XS2724532333	10,5000 % AMS-OSRAM 23/29 REGS	300	300		101,77	305.295,00	0,04
XS2800678224	14,5000 % AIR BALTIC C 24/29 REGS	740	740		113,28	838.272,00	0,12
XS1829261087	2,0000 % BK GOSPOD.KRAJ. 18/30 MTN	850			93,49	794.639,50	0,11
XS2330503694	2,0000 % RUMAENIEN 21/33 MTN REGS	800	800		77,87	622.936,00	0,09
SK4120013400	2,0000 % SLOWAKEI 17-47	2.530			73,35	1.855.755,00	0,26
CH1170565753	2,0200 % ZUER.KB 22/28 FLR	860			97,29	836.659,60	0,12
AT0000A1XML2	2,1000 % AUSTRIA 17/2117 MTN	4.700			76,56	3.598.367,00	0,51
XS2487342649	2,1250 % LITAUEN 22/32 MTN	2.500			93,98	2.349.425,00	0,33
IT0005441883	2,1500 % ITALIEN 21/72	2.550			62,79	1.601.221,50	0,23
DE000NRW0LQ9	2,1500 % LAND NRW SCHATZ 19 R1479	950			75,25	714.913,00	0,10
XS2206379567	2,2500 % AMCO 20/27 MTN	1.000			97,48	974.780,00	0,14
XS2388910270	2,2500 % BRANICKS GRP ANL 21/26	2.100	500		61,18	1.284.843,00	0,18
XS2363910436	2,2500 % MEXIKO 21/36	1.000			78,06	780.550,00	0,11
XS2114871945	2,2500 % SAMHALLSBYG. 20/27 MTN	1.000			81,85	818.510,00	0,12
XS2444273168	2,3750 % MEXIKO 22/30	1.000	1.000		92,28	922.810,00	0,13
XS2418392143	2,3750 % UNIQA INSUR. 21/41 FLR	700			86,95	608.629,00	0,09
MT0000012725	2,4000 % MALTA 2041 I	990			85,44	845.438,70	0,12
XS2367164576	2,4500 % BULG EN EAD 21/28	570			93,01	530.145,60	0,07
IT0005398406	2,4500 % ITALIEN 19/50	1.850			74,98	1.387.167,00	0,20
XS1795409082	2,5000 % GAZ CAPITAL 18/26 MTN	600			64,00	384.000,00	0,05
XS2243564478	2,5000 % IMMOFINANZ 20/27	1.500			90,80	1.361.925,00	0,19
MT0000012642	2,5000 % MALTA 2036 I	150			90,91	136.363,00	0,02
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR	7.000			107,09	8.969.512,32	1,27
XS2050982755	2,5500 % MONTENEGRO 19/29 REGS	580			91,48	530.578,20	0,07
XS2294495838	2,6250 % ATRIUM FINANCE 21/27 MTN	1.300			89,14	1.158.859,00	0,16
XS1824277641	2,7480 % COMP.DE ST.-GOBAIN 18/33	700			89,27	624.897,00	0,09
XS2288824969	2,7500 % BOAD 21/33 REGS	1.910			83,39	1.592.691,70	0,22
XS1744744191	2,7500 % NORDMAZEDONIEN 18/25 REGS	350			99,53	348.369,00	0,05
FR0013134897	2,8500 % CREDIT AGRICOLE 16-26	550			99,68	548.212,50	0,08
XS2238783778	2,8750 % JTIFS 20/83 FLR MTN	430			96,14	413.414,90	0,06
XS1420357318	2,8750 % RUMAENIEN 16/28 MTN REGS	450			96,43	433.944,00	0,06
XS1892141620	2,8750 % RUMAENIEN 18/29 MTN REGS	1.000		730	94,85	948.500,00	0,13
XS2364200514	2,8750 % RUMAENIEN 21/42 MTN REGS	500			66,51	332.535,00	0,05
CH1174335740	2,8750 % UBS GROUP 22/32 FLR MTN	1.800			96,52	1.737.432,00	0,24
XS1721422902	2,8750 % VODAFONE GRP 17/37 MTN	500			93,39	466.955,00	0,07
DE000A0DEN75	2,9310 % D.POSTBANK FDG TR.04/UND.	200			83,78	167.564,00	0,02
XS1879567144	2,9710 % AROUNDTOWN 18/30 FLR	1.400			85,52	1.197.322,00	0,17
XS2177365363	3,0000 % ARGENTINA 20/41	5.500			48,92	2.690.490,00	0,38
EU000A3K4DY4	3,0000 % EU 22/53 MTN	600	600		93,49	560.964,00	0,08
XS2906240028	3,0000 % LETTLAND 24/32 MTN	350	350		99,44	348.036,50	0,05
MT0000012519	3,0000 % MALTA 2040 I	200			93,89	187.776,00	0,03
BE6275292710	3,0000 % ORES 15/45	700	200		79,84	558.873,00	0,08
XS1091799061	3,0000 % PGE SWEDEN 14/29 MTN	1.900			95,11	1.806.995,00	0,25
XS1731657497	3,0880 % LAZIO, REGION 17/43	420			93,55	314.946,72	0,04
XS2802866728	3,1250 % ALBERTA 24/34 MTN	580	580		101,86	590.805,40	0,08
XS1843443786	3,1250 % ALTRIA GRP 19/31	770			96,62	743.974,00	0,10
AT0000A3EK38	3,1250 % NIEDEROESTER 24/36	1.300	1.300		100,80	1.310.426,00	0,18
XS2170186923	3,1250 % NIEBIEN 20/27 REGS	320			98,71	315.878,40	0,04
SI0002103552	3,1250 % SLOWENIEN 15-45	1.000			96,21	962.130,00	0,14
AT0000A0VRQ6	3,1500 % AUSTRIA 12/44 MTN	1.000			101,18	1.011.760,00	0,14
AT0000A3D3Q8	3,2000 % OESTERREICH 24/39 MTN	2.600	2.600		102,03	2.652.832,00	0,37
XS2740429076	3,2500 % ESTLAND 24/34 MTN	2.100	2.100		100,99	2.120.685,00	0,30
LU2591861021	3,2500 % LUXEMBURG 23/43	3.200			102,22	3.270.880,00	0,46

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2816664879	3,3000 % SASKATCHEWAN 24/34 MTN	600	600		102,90	617.400,00	0,09
FR0013407418	3,3750 % CR.MUT.ARKEA 19/31 MTN	1.000			98,34	983.440,00	0,14
XS2367103780	3,3750 % DOVALUE 21/26 REGS	400			97,50	389.992,00	0,05
EU000A3K4D74	3,3750 % EU 23/38 MTN	870			102,50	891.723,90	0,13
XS2263659158	3,3750 % HOIST FIN. 20/24 MTN	300			99,79	299.373,00	0,04
XS2203802462	3,3750 % NE PROPERTY 20/27 MTN	870			99,66	867.050,70	0,12
XS1589970968	3,5000 % DISTR.INTL DE ALIM. 17/26	1.900			86,00	1.655.490,04	0,23
XS2765498717	3,5000 % LITAUEN 24/34 MTN	1.100	1.100		102,00	1.122.044,00	0,16
XS0926478628	3,5000 % TEOLLIS.VOIMA OYJ13/30MTN	2.000			96,03	1.920.560,00	0,27
XS0911388832	3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 13/43 MTN	600			85,08	510.468,00	0,07
XS0136314415	3,5620 % UNICR.BK AUS. 01/31MTNFLR	700			94,06	658.413,00	0,09
XS2471770862	3,6250 % BPP EU.HLDG. 22/29 MTN	300			99,56	298.674,00	0,04
XS2763029571	3,6250 % CORP.ANDINA 24/30 MTN	1.640	1.640		102,14	1.675.030,40	0,24
DE000A0E8203	3,6260 % KRED.F.WIED.05/25 MTN	170			100,72	171.221,17	0,02
XS0928529899	3,7500 % AUTOSTRADE IT. 13/33 MTN	1.600			94,10	1.505.664,00	0,21
XS1373156618	3,7500 % PERU 16/30	360			100,86	363.078,00	0,05
SK4000022539	3,7500 % SLOWAKEI 23/35	4.100	3.600	3.000	102,84	4.216.358,00	0,60
XS1090107159	3,7500 % SOUTH AFR. 14/26	750			99,83	748.755,00	0,11
IT0005363111	3,8500 % ITALIEN 19/49	3.100			96,77	2.999.808,00	0,42
XS1385239006	3,8750 % COLOMBIA 16/26	200			99,77	199.536,00	0,03
XS2604821228	3,8750 % LITAUEN 23/33 MTN	240			105,67	253.612,80	0,04
XS2922764191	3,8750 % POLEN 24/39 MTN	1.000	1.000		99,41	994.140,00	0,14
XS1313004928	3,8750 % RUMAENIEN 15/35 MTN REGS	1.500			85,44	1.281.525,00	0,18
XS0850228577	3,8750 % TEOLLIS.VOIMA OY 12/32MTN	500			91,19	455.932,50	0,06
XS2187689380	3,8750 % VW INTL.FIN 20/UND. FLR	600			93,48	560.886,00	0,08
XS0768450933	3,9500 % LANXESS AG 12/27 MTN	300	300		100,59	301.767,00	0,04
BE0002943240	3,9800 % BRUXELLES 23/63 MTN	500	500		103,52	517.600,00	0,07
XS0132424028	3,9930 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN	1.650	50		98,95	1.632.708,00	0,23
XS2530208490	4,0000 % BKRAJOWEGO 22/27 MTN	1.350			102,46	1.383.223,50	0,19
DE000DL19WN3	4,0000 % DT.BANK FIXED 22/32 SUB.	400			100,12	400.472,00	0,06
EU000A3K4EL9	4,0000 % EU 23/44 MTN	500	500		109,65	548.235,00	0,08
MT0000013699	4,0000 % MALTA 23/43	900			105,20	946.760,99	0,13
XS1218289103	4,0000 % MEXICO 15/2115 MTN	1.000			73,31	733.130,00	0,10
SK4000022547	4,0000 % SLOWAKEI 23/43	500			103,94	519.715,00	0,07
XS2576550326	4,0000 % THAMES WATER 23/27 MTN	800	800		78,33	626.632,00	0,09
XS0236470521	4,0220 % SARDINIEN REG. 05/35 MTN	900			97,45	461.889,61	0,07
XS0134061893	4,0800 % UNICR.BK AUS. 01/33FLRMTN	700			92,20	645.365,00	0,09
PTOTE5OE0007	4,1000 % PORTUGAL 06-37	750			112,69	845.205,00	0,12
XS2645248225	4,1250 % CHILE 23/34	2.155			103,51	2.230.295,24	0,31
GR0138018842	4,1250 % GRIECHENLAND 24/54	800	800		102,18	817.472,00	0,12
XS1910948675	4,1250 % VOLKSWAGEN INTL 18/38	800			102,22	817.776,00	0,12
FR001400KLT5	4,1250 % WORLDLINE 23/28 MTN	400	400		95,91	383.636,00	0,05
DE000WBP0A20	4,1250 % WUESTENROT BAUSPK.17/27	500			97,85	489.252,50	0,07
XS0140838474	4,1910 % UNICR.BK AUS. 01/29FLRMTN	200			96,30	192.605,00	0,03
XS2177365017	4,2500 % ARGENTINA 20/38	1.250			55,92	699.012,50	0,10
XS2890435600	4,2500 % BULGARIEN 24/44 MTN	1.000	1.000		100,90	1.008.970,00	0,14
XS2902088314	4,2500 % GOSPO.KRAJO. 24/44 MTN	1.100	1.100		99,50	1.094.533,00	0,15
XS2586944147	4,2500 % POLEN 23/43 MTN	2.190			103,94	2.276.286,00	0,32
GR0128012698	4,3000 % GRIECHENLAND 12-25 3	1			100,19	886,69	0,00
GR0128013704	4,3000 % GRIECHENLAND 12-26 4	8			101,80	8.261,23	0,00
GR0128014710	4,3000 % GRIECHENLAND 12-27 5	1			103,36	1.131,84	0,00
IT0005611741	4,3000 % ITALIEN 24/54	4.000	4.000		101,52	4.060.720,00	0,58
DE000A30WVFV1	4,3750 % DT.PFBR.BANK MTN.35416	500	500		100,38	501.880,00	0,07
XS2778274410	4,3750 % GOSPO.KRAJO. 24/39 MTN	1.880	1.880		102,12	1.919.837,20	0,27
XS2629470761	4,3750 % ROBERT BOSCH MTN.23/43	600			105,95	635.694,00	0,09
XS2406607171	4,3750 % TEV.P.F.N.II 21/30	1.170			100,38	1.174.469,40	0,17
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/31 MTN	600	600		78,63	471.768,00	0,07
XS1980276858	4,3750 % ZAVAIGLAV 19/49 FLR	1.200			83,37	1.000.416,00	0,14
XS0822571799	4,3830 % CEZ AS 12/47 MTN	2.000			87,25	1.745.093,32	0,25
IT0005518128	4,4000 % ITALIEN 22/33	4.000			108,01	4.320.360,00	0,62
XS2898794982	4,4140 % MONETA M. BK 24/30 REGS	100	100		101,39	101.387,00	0,01
XS0247541971	4,4250 % C.C.T. 06-36 FLR	3.500			103,58	3.625.160,00	0,51
MT0000012337	4,4500 % MALTA 2032 II	100			108,67	108.674,33	0,02
DE000A2DASM5	4,6000 % DT.PFBR.BANK MTN.35274	1.700			89,62	1.523.574,00	0,21
XS2536817484	4,6250 % BULGARIEN 22/34 MTN	3.380			109,29	3.693.934,40	0,53
XS1968706876	4,6250 % RUMAENIEN 19/49 MTN REGS	2.150			83,08	1.786.155,50	0,25
XS1637926137	4,6790 % DT.PFBR.BANK MTN.35281VAR	700	1.500	800	89,63	627.424,00	0,09

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
FI4000571260	4,7500 % FINNAIR 24/29	1.000	1.000		100,23	1.002.270,00	0,14
XS1824424706	4,7500 % PET. MEX. 18/29 MTN	650			92,38	600.483,00	0,08
XS1790104530	4,7500 % SENEGAL, REP. 18/28 REGS	1.000			93,12	931.220,00	0,13
XS2914558593	4,7500 % SOC.N.GA.N.R 24/29 REGS	200	200		100,85	201.696,00	0,03
XS2332900682	4,7500 % SRPSKA, REP. 21/26 REGS	500			100,42	502.077,50	0,07
XS0789521480	4,8000 % AUTOSTRADE IT. 12/32 MTN	700	600		102,70	718.879,00	0,10
CH1251998238	4,8400 % RAIF.SCHWEIZ 23/28	1.000			105,98	1.059.750,00	0,15
XS2716887844	4,8750 % BULGARIEN 23/36 MTN	1.080	1.080		110,41	1.192.384,80	0,17
FR001400EHH1	4,8750 % ELO 22/28 MTN	500			85,30	426.520,00	0,06
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	750			95,07	713.002,50	0,10
XS2891752888	4,8750 % SCAND.TOBACCO 24/29	100	100		101,64	101.638,00	0,01
XS2366832496	4,9500 % BENIN, REP. 21/35 REGS	520			83,58	434.631,60	0,06
XS2831757153	4,9590 % RAIFFEISENBK 24/30FLR MTN	1.000	1.000		103,04	1.030.420,00	0,15
SK4000025201	4,9710 % TATRA BANKA 24/30 FLR MTN	100	100		103,97	103.974,00	0,01
XS2432941693	5,0000 % AT+S AUSTR.T.+S. 22-UND.	500	500		87,46	437.310,00	0,06
AT000B088232	5,0000 % RLB STEIERM. 16-26 3PP	500			102,03	510.155,00	0,07
AT0000A1LM21	5,0000 % RLBK OBEROESTERR.16-28 51	700			100,71	704.968,50	0,10
XS0526718761	5,0486 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN	2.090			101,18	2.114.651,95	0,30
XS2589727168	5,1250 % BKRAJOWEGO 23/33 MTN	1.230			110,65	1.360.945,80	0,19
XS2385150177	5,1250 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	6.040	228		44,78	2.704.748,80	0,38
XS2385150508	5,1250 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	985	985		48,58	460.813,40	0,06
AT0000A1CB74	5,1250 % RLBK OBEROESTERR.15-27 16	1.000			100,75	1.007.526,54	0,14
BE0390149152	5,1250 % SILFIN 24/30	600	600		104,08	624.504,00	0,09
DE000DK010W7	5,1500 % DEKA MTN.S.7782	1.100	600		98,32	1.081.498,00	0,15
XS2822443656	5,1500 % RAIF.BK ZRT. 24/30 FLRMTN	700	700		103,30	723.128,00	0,10
XS2822574245	5,3750 % AS LHV GRP 24/28	570	570		102,14	582.215,10	0,08
XS2333676133	5,3750 % SENEGAL, REP. 21/37 REGS	1.000	500		72,71	727.070,00	0,10
XS2680932907	5,3750 % UNGARN 23/33	1.400	1.400		106,57	1.491.994,00	0,21
XS2830945452	5,3750 % WEBUILD 24/29	1.000	1.000		103,55	1.035.540,00	0,15
AT000B122296	5,5000 % VB WIEN 24/30 FLR	1.000	1.000		100,96	1.009.550,00	0,14
XS1807305328	5,6250 % AEGYPTEN 18/30 MTN REGS	2.000			86,01	1.720.120,00	0,24
XS1963478018	5,7500 % BENIN, REP. 19/26 REGS	1.010	1.010		99,73	671.522,07	0,09
XS28286885631	5,7500 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	3.600	3.600		103,31	3.719.268,00	0,53
XS2250987356	5,7500 % LENZING 20/UND. FLR	2.100			98,33	2.065.014,00	0,29
XS2360598630	5,9500 % KAMEREPUBLIK 21/32 REGS	1.750			80,80	1.414.070,00	0,20
PTCGHFOM0006	5,9800 % CAIXA GERAL 08/28 MTN	800			101,28	810.240,00	0,11
XS2719137965	6,0000 % HU.EX.IMP.BK 23/29	410	410		107,52	440.815,60	0,06
XS0522550580	6,3500 % GEN. CATALUNYA 10/41 MTN	1.100			123,39	1.357.312,00	0,19
XS1980255936	6,3750 % AEGYPTEN 19/31 MTN REGS	1.700			87,08	1.480.428,00	0,21
XS2023698553	6,3750 % BQE TUNISIE 19/26 REGS	4.000			92,42	3.696.960,00	0,53
FR001400QC85	6,5000 % ERAMET 24/29	800	800		95,31	762.472,00	0,11
XS2619991883	6,5000 % SAN MARINO 23/27	230			103,70	238.510,00	0,03
XS2628821790	6,6250 % ATHORA HLDG 23/28	1.000			108,20	1.082.000,00	0,15
XS1796266754	6,6250 % COTE D'IVOIRE 18/48 REGS	3.100			81,32	2.520.858,00	0,36
XS2538441598	6,6250 % RUMAENIEN 22/29 MTN REGS	1.220			109,39	1.334.545,80	0,19
XS2286298711	6,8750 % BENIN, REP. 21/52 REGS	500	500		83,76	418.805,00	0,06
XS2064786911	6,8750 % COTE IVOIRE 19/40 REGS	400			87,21	348.848,00	0,05
XS2656464844	6,8750 % ENE.GR.ROI.H 23/28 REGS	500			104,99	524.935,00	0,07
XS2582522681	6,9600 % NORDMAZEDON. 23/27 REGS	200			104,24	208.488,00	0,03
XS2620752811	7,2500 % ARION BANK 23/26 MTN	490			106,20	520.389,80	0,07
XS2534786590	7,3750 % RAIF.BK INTL 22/32FLR MTN	1.000			108,10	1.081.010,00	0,15
XS2348767083	7,5000 % BOI FINANCE 22/27 REGS	1.700			95,93	1.630.759,00	0,23
XS2633112565	7,7500 % LUMINOR BANK 23/27FLR MTN	760			106,48	809.248,00	0,11
XS2804497506	7,7500 % OPTICS BIDCO 24/33	1.450	1.450		124,10	1.799.508,00	0,25
XS2630490394	7,8750 % RAIFF.BK AUS 23/27 FLRMTN	800			106,57	852.552,00	0,12
XS2658230094	8,0000 % VIVION INV. 23/28 MTN	710	1.410	700	98,69	700.556,47	0,10
XS2566291865	9,2500 % INTRUM 22/28 REGS	800	800		74,50	596.008,00	0,08
XS2796660384	9,7500 % EUTELSAT 24/29 REGS	700	700		102,71	718.935,00	0,10
XS2684974046	9,8750 % BK MILLENNI. 23/27 FLR	700			109,26	764.792,00	0,11
lautend auf GBP							
XS0609017917	0,0000 % RZD CAPITAL 11/31	238			68,50	194.718,49	0,03
XS1404981141	4,8700 % RAC BOND CO 16/46MTN REGS	350			99,45	415.739,44	0,06
FR0011710284	6,0000 % EL. FRANCE 2114 MTN	1.200			92,34	1.323.388,19	0,19
XS2707822644	8,2500 % THAMES WATER 23/40 MTN	1.000	500		82,92	990.361,42	0,14

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf ITL							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRES.D.FIN. NK/26	1.890.000			92,80	905.853,37	0,13
XS0071996515	0,0000 % JP MORG.CH. 97/27 ZO	2.075.000			92,38	989.945,62	0,14
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	6.540.000			92,82	3.135.181,97	0,44
lautend auf NLG							
NL0000121416	1,4250 % AEGON 96-UND. FLR	2.405	265		77,18	842.308,22	0,12
lautend auf USD							
XS1151974877	0,0000 % AETHIOPIEN 14/24 REGS	2.300			78,30	1.657.456,29	0,23
XS2106834299	0,0000 % CHINA EVERG. 20/23	800			2,14	15.748,21	0,00
XS2106834372	0,0000 % CHINA EVERG. 20/24	2.300			2,24	47.477,45	0,01
XS1974522937	0,0000 % COUNTRY GARD 19/26	1.000			10,02	92.241,86	0,01
XS2214239506	0,0000 % ECUADOR 20/30 ZO REGS	224			53,21	109.819,13	0,02
XS2893146873	0,0000 % GHANA 24/26 REGS	215	215		93,06	147.064,82	0,02
XS2893147681	0,0000 % GHANA 24/30 REGS	130	130		76,18	83.496,34	0,01
XS0793155911	0,0000 % LIBANON 12/25 MTN REGS	3.250	50		8,54	255.519,51	0,04
XS1196417569	0,0000 % LIBANON 15/25 MTN REGS	3.450			8,55	271.307,29	0,04
XS1419879504	0,0000 % LIBANON 16/22 MTN	550	50		8,58	43.439,17	0,01
XS2365120885	0,0000 % RAIL CAP.MR. 21/26	2.090			76,78	1.476.771,77	0,21
XS1163722587	0,0000 % SINO-OCEAN LD.T.F.2 15/27	3.100			7,98	227.521,63	0,03
USY8137FAP37	0,0000 % SRI LANKA 19/29 REGS	3.500			61,82	1.991.353,76	0,28
XS2895056872	0,0000 % UKRAINE 24/30 REGS	136	136		48,86	61.081,00	0,01
XS2895056955	0,0000 % UKRAINE 24/34 REGS	508	508		37,90	177.030,32	0,02
XS2837240428	0,5000 % SAMBIA, REP. 24/53 REGS	1.243	1.243		54,97	628.766,24	0,09
US040114HX11	1,0000 % ARGENTINA 20/29	2.500			73,83	1.698.670,16	0,24
XS2895056013	1,7500 % UKRAINE 24/34 REGS	1.119	1.119		48,25	496.862,57	0,07
XS2895056369	1,7500 % UKRAINE 24/35 REGS	995	995		47,19	431.925,17	0,06
XS2895056526	1,7500 % UKRAINE 24/36 REGS	373	373		46,81	160.664,00	0,02
XS2730249997	10,5000 % ISTANBUL M. 23/28 REGS	1.000	1.000		109,53	1.007.960,61	0,14
XS2468421248	10,7500 % ISTANBUL M. 22/27 REGS	1.500			108,32	1.495.278,85	0,21
US30216KAF93	2,2500 % EXP.-IMP BK 21/31MTN REGS	600			85,47	471.971,29	0,07
XS2622186786	2,3300 % WORLD BK 23/26 FLR MTN	376			95,52	330.531,20	0,05
USU3149FAB59	2,3750 % FRES.MED.III 20/31 REGS	600			82,52	455.665,38	0,06
XS2305729175	2,6150 % B.S.T.+DEV. 21/31 MTN	2.600	2.600		72,19	1.727.351,37	0,24
XS2337067792	2,8750 % AFRICA FIN.21/28 MTN REGS	1.650			91,78	1.393.677,53	0,20
PAL634445XA3	3,3620 % PANAMA, REP 21/31	1.900			82,21	1.437.467,33	0,20
XS2355105292	3,3750 % ANADOLU E.B. 21/28 REGS	1.000			88,58	815.175,78	0,11
XS0210976329	3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN	200			99,22	182.632,06	0,03
XS0909427782	3,8000 % E.ON INT F. 13/33 MTN DL	1.400			83,25	1.072.654,76	0,15
XS1711550373	4,2500 % HUARONG FIN.2017 17/27MTN	600			96,10	530.623,96	0,07
USP37878AC26	4,5000 % BOLIVIEN 17/28 REGS	1.000	1.000	1.000	64,05	589.434,93	0,08
US698299BS24	4,5000 % PANAMA, REP 22/63	400	400		63,48	233.697,77	0,03
USP7808BAA54	4,7500 % PETROPERU 17/32 REGS	500			76,88	353.745,63	0,05
XS2242418957	4,8500 % NAT.BK UZBE. 20/25	1.210			98,40	1.095.703,66	0,15
USU1569XAB11	4,8750 % CITADEL 19/27 REGS	1.200			99,16	1.095.129,76	0,15
XS1505143393	5,0000 % COMISION FED. EL. 16/36	3.500			90,51	1.935.725,60	0,27
XS1080330704	5,0000 % ECUADOR 14/40 REGS	9.781	3.763		37,87	3.106.670,04	0,44
XS1535071986	5,0000 % ECUADOR 16/40 REGS	1.609	200		38,47	519.107,89	0,07
XS1755429732	5,0000 % ECUADOR 18/40 REGS	3.800			38,47	1.225.985,07	0,17
XS2058845210	5,0000 % ECUADOR 19/40 REGS	1.100	1.100		43,99	405.796,87	0,06
XS2214239175	5,0000 % ECUADOR 20/40 REGS	869			49,92	399.309,30	0,06
XS2893147251	5,0000 % GHANA, REP. 24/29 REGS	1.299	1.299		86,39	1.032.417,67	0,15
XS2893151287	5,0000 % GHANA, REP. 24/35 REGS	1.867	1.867		70,20	1.206.480,75	0,17
XS1138687592	5,0100 % SPAIN KINGD. 14/44 MTN	3.700			91,56	3.117.793,12	0,44
US03349MAD74	5,1250 % MARATHON PETROL. 18/26	1.300			97,05	1.161.138,72	0,16
US55903VBE20	5,1410 % WARNERMED.H. 23/52	1.000	1.000		75,16	691.726,49	0,10
XS1953915136	5,3750 % USBEKISTAN,R 19/29 REGS	750			95,43	658.696,85	0,09
XS2214238441	5,5000 % ECUADOR 20/35 REGS	2.633			54,28	1.315.102,09	0,19
XS2386558113	5,5000 % VAKIFBANK 21/26 MTN REGS	570			99,59	522.405,58	0,07
USP7808BAB38	5,6250 % PETROPERU 17/47 REGS	2.000	800		65,68	1.208.963,74	0,17
USP6480JAH07	5,7500 % MENDOZA,PROV 20/29 REGS	1.000			91,33	581.879,97	0,08
XS2837240261	5,7500 % SAMBIA, REP. 24/33 REGS	1.565	1.565		88,63	1.079.893,55	0,15
XS2332876106	5,7500 % TUERK.EXP.KB 21/26 REGS	290			99,80	266.353,76	0,04
USP3579ECG00	5,8750 % DOMINIK.REP 20/60 REGS	800			89,24	656.992,45	0,09
USP78625EA73	5,9500 % PET. MEX. 20/31 MTN REGS	1.100			80,29	812.828,28	0,11
XS0334989000	6,0000 % KONGO REP. 07/29	2.800	2.800		85,76	797.774,78	0,11
US900123BJ84	6,0000 % TURKEY 11/41	1.750			84,93	1.367.789,43	0,19

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
XS2851609102	6,2500 % BKRAJOWEGO 24/54 MTN REGS	1.610	1.610		102,43	1.517.705,78	0,21
US472319AC60	6,2500 % JEFFERIES FI 2036	1.000			104,68	963.408,80	0,14
USP3143NBT02	6,4400 % CORP.NAC.CH. 24/36 REGS	310	310		104,35	297.700,99	0,04
XS2595028700	6,5000 % MAROKKO 23/33 REGS	500		750	105,55	485.675,50	0,07
US70645KBM09	6,6250 % PET. MEX. 08/38 MTN	3.425			73,03	2.301.904,74	0,32
US71643VAB18	6,7000 % PEMEX 22/32	259			89,04	212.224,59	0,03
XS1750114396	6,7500 % OMAN 18/48 REGS	300			103,93	286.932,63	0,04
US71654QCC42	6,7500 % PET. MEX. 2047 MTN	500			72,47	333.457,57	0,05
XS1790134362	6,7500 % SENEGAL, REP. 18/48 REGS	500			71,98	331.212,04	0,05
USP78625DX85	6,8400 % PEMEX 19/30 REGS	800			88,09	648.544,11	0,09
US500472AC95	6,8750 % KONINKL. PHILIPS 2038	500			112,77	518.916,80	0,07
XS2913966318	6,8750 % VAKIFBANK 24/30 MTN REGS	2.500	2.500		98,94	2.276.343,64	0,32
PTAVDAOT0001	6,9270 % AVENIR IS.II 20/27 MTN	3.000			96,78	954.287,29	0,13
US268317AC80	6,9500 % ELEC.DE FRANCE 2039 144A	850			111,28	870.471,65	0,12
XS2407752711	7,0000 % GABUN 21/31 REGS	500			80,80	371.792,75	0,05
XS2288906857	7,0000 % OMAN 21/51 MTN REGS	1.000			107,07	985.367,20	0,14
XS1676401414	7,1250 % TADSCHIKISTAN 17/27 REGS	3.000			97,76	2.698.978,46	0,38
US345397C684	7,3500 % FORD MOTO.CR 23/30	1.000			106,39	979.118,35	0,14
XS1577950311	7,3750 % JORDAN 17/47 REGS	700			91,64	590.323,03	0,08
XS2384701020	7,3750 % NIGERIA BR 21/33 MTN REGS	500			85,63	394.041,05	0,06
USP37878AE81	7,5000 % BOLIVIEN 22/30 REGS	400	400		63,99	235.564,15	0,03
US47233JBW71	7,5000 % JEFF.GR./CAP 19/39 FLR	1.289			92,35	1.095.495,79	0,15
XS2750476603	7,5000 % TUEK.EXP.KB 24/28 REGS	250	250		103,07	237.129,58	0,03
XS2806383159	7,7210 % OPTICS BIDCO 24/38 REGS	337	337		107,32	332.853,41	0,05
US87927VAV09	7,7210 % TELECOM ITAL.CAP. 08/38	663	500	337	105,13	641.443,04	0,09
XS2725962638	7,8000 % INTESA SANP. 23/53 MTN	1.330	1.330		115,96	1.419.339,87	0,20
US172967AL52	7,8750 % CITIGROUP INC. 2025	739			101,54	690.549,46	0,10
US29244TAA97	7,8750 % ENEL GENERACION CL 2027	990			105,51	961.291,28	0,14
USY6142NAH18	7,8750 % MONGOLEI 23/29 REGS	200	200		105,99	195.091,11	0,03
USP68788AC53	7,9500 % REP.SURINAME 23/33 REGS	2.170	2.370	200	94,48	1.886.439,49	0,27
XS0471464023	8,0000 % SEYCHELLEN 10/26	4.041			99,71	556.286,84	0,08
US46115HBV87	8,2480 % INTESA SANP.22/33 FLR MTN	1.000			114,30	1.051.923,43	0,15
XS1781710626	8,2500 % KENIA, REPUBLIK18/48 REGS	1.000			85,63	788.091,29	0,11
US25272KAR41	8,3500 % DELL INT./EMC 2046 144A	107		143	121,16	119.305,95	0,02
US195325AL92	8,3750 % COLOMBIA 2027	200			105,46	194.101,79	0,03
XS2853544398	8,5000 % NAT.BK UZBE. 24/29	800	800		102,87	757.371,62	0,11
USY6142NAG35	8,6500 % MONGOLEI 23/28 REGS	400			106,60	392.427,76	0,06
US195325EM30	8,7500 % KOLUMBIEN 23/53	400	400		103,10	379.543,53	0,05
XS2322321964	8,8750 % PAKISTAN 21/51 REGS	2.250		750	79,91	1.654.762,56	0,23
USP06518AH06	8,9500 % BAHAMAS COM. 20/32 REGS	1.750			102,85	1.656.476,62	0,23
US900123DF45	9,8750 % TUEKKEI 22/28	2.500			112,03	2.577.581,45	0,36

Zertifikate/Indexzertifikate

lautend auf USD

US17328YGL20	CITIGRP GL.M N41 BSKT	6.000	6.000		67,99	375.427,94	0,05
--------------	-----------------------	-------	-------	--	-------	------------	------

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0229808315	0,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	1.714			100,50	1.722.570,00	0,24
XS0218189925	0,0000 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN	3.920			98,34	3.855.006,40	0,55
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	1.543			0,31	4.783,92	0,00
XS0235236550	0,0000 % UBS AG 05/25 FLR MTN	800			108,76	870.072,66	0,12
NL0000116796	1,2417 % NM PLC 05-35 FLR	1.724			91,45	1.576.536,14	0,22
FR0010212977	1,2676 % C.F.FINANC.LOC. 05/25 FLR	700			99,03	693.210,00	0,10
XS0213297541	1,3481 % BK SCOTLAND 05/25FLR MTN	800			98,91	791.266,40	0,11
XS0211284491	2,0000 % RABOBK NEDERLD05/35FLRMTN	1.302			91,78	1.194.936,54	0,17
XS0211568331	2,5000 % BK SCOTLAND 05/35FLR MTN	2.298			91,09	2.093.202,24	0,29
XS0210781828	2,8500 % NIBC BANK 05/40 FLR MTN	1.357	832		73,09	991.858,44	0,14
XS0210578869	3,0000 % INTESA SAN.05/35 FLR MTN	500			89,46	447.295,00	0,06
XS0294089981	6,4216 % UNICREDIT 07/27 MTNFLR	460			108,00	496.820,67	0,07

lautend auf USD

US06048WEJ53	0,0000 % BANK AMERI. 10/30 MTN FLR	826			73,93	561.985,59	0,08
US06048WET36	0,0000 % BANK AMERI. 2030 MTN FLR	115			73,12	77.381,05	0,01
US06048WNZ94	0,0000 % BANK AMERI. 2033 MTN FLR	1.350			70,82	879.873,00	0,12

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US06048WPC81	0,0000 % BANK AMERI. 2033 MTN FLR	112			68,33	70.425,18	0,01
US06048WPN47	0,0000 % BANK AMERI. 2034 MTN FLR	410			63,90	241.121,20	0,03
US06741TRR04	0,0000 % BARCLAYS BK 2028 FLR	742			86,58	591.239,55	0,08
US06741TVK05	0,0000 % BARCLAYS BK 2033 FLR	390			65,34	234.516,84	0,03
US064159DF05	0,0000 % BK NOVA SCOTIA 2034 FLR	601			64,85	358.691,80	0,05
US1730T0SM26	0,0000 % CITIGROUP 13/33 FLR MTN	1.157	650		63,49	676.013,40	0,10
US1730T0E963	0,0000 % CITIGROUP 14/34 FLR MTN	500			74,83	344.349,35	0,05
US1730T0KZ11	0,0000 % CITIGROUP 2030 FLR MTN	251			73,76	170.375,55	0,02
US38141GGV05	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2027FLR MTN	170			87,93	137.572,34	0,02
US38141GTW41	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	1.262			84,08	976.569,19	0,14
US38141GQW77	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	505			85,35	396.680,15	0,06
US38141GMD33	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	308			86,46	245.064,94	0,03
US38141GSM77	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	899			84,43	698.541,04	0,10
US38141GPU21	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	1.663			85,55	1.309.371,45	0,18
US47233JBB35	0,0000 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2037 FLR	188			65,61	113.512,25	0,02
US47233JAJ13	0,0000 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2037 FLR	656			66,46	401.240,05	0,06
US47233JAY47	0,0000 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2037 FLR	1.673			63,52	978.056,80	0,14
US47233JAV08	0,0000 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2037 FLR	500			66,16	304.417,45	0,04
US47233JES33	0,0000 % JEFF.GRP/CAP.FI.21/37 FLR	750			56,00	386.526,78	0,05
US5394E8CE78	0,0000 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN	1.330			69,79	854.285,71	0,12
US5394E8BV03	0,0000 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN	215			67,04	132.640,71	0,02
US5394E8BK48	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR	700			64,31	414.311,61	0,06
US5394E8BN86	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	2.352			68,55	1.483.712,42	0,21
US61760QCV41	0,0000 % MORGAN STANLEY 13/28 FLR	137			82,63	104.186,07	0,01
US61760QDB77	0,0000 % MORGAN STANLEY 13/33 FLR	121			65,15	72.548,78	0,01
US61760QCS12	0,0000 % MORGAN STANLEY 2028 FLR	1.050			85,37	824.981,38	0,12
US63873HKA13	0,0000 % NATIXIS US M. 2028 FLR	1.000			80,62	741.950,42	0,10
US65539ABC36	0,0000 % NOMURA AM.FIN.14/34FLRMTN	314			62,80	181.487,72	0,03
US65539ABB52	0,0000 % NOMURA AM.FIN.14/34FLRMTN	641			60,12	354.661,89	0,05
US78010UEA16	0,0000 % ROYAL BK CDA 2034 FLR MTN	470			66,95	289.591,11	0,04
US83368WCZ23	0,0000 % SOC GENERALE 2033 FLR MTN	500			67,65	311.292,10	0,04
USP68788AD37	0,0000 % SURINAME, REP. 23/50 REGS	1.033	1.034	1	101,08	960.967,60	0,14
XS2895057177	0,0000 % UKRAINE 24/35 REGS	429	429		49,57	195.686,22	0,03
XS2895057334	0,0000 % UKRAINE 24/36 REGS	357	357		49,22	161.907,56	0,02
XS0540411526	4,0000 % MERRILL LYNCH 10/25FLRMTN	750			99,45	686.452,25	0,10

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0089370521	0,0000 % COBA 98/28 MTN	1.000			85,95	859.500,00	0,12
QOXDBM077031	0,0000 % COOP.MURATO.+CEMENT.17/23	4.500			0,00	45,00	0,00
AT0000355326	0,0000 % HETA ASS.RES. 03-15 FLR	911			0,00	9,11	0,00
QOXDBA048838	0,0000 % HETA CAPP	200			7,30	14.614,60	0,00
AT0000327382	0,0000 % HYPO ALPE-AD 99-14 FLR	500			0,00	5,00	0,00
XS0125233436	0,0000 % ITALY (REP.OF) 02.31 INT	558			80,85	451.143,00	0,06
XS0125234590	0,0000 % ITALY (REP.OF) 02.31 INT	860			3.073,38	2.643.108,99	0,37
QOXDBA048960	0,0000 % Steinhoff PIK Loan A2 - non preferred	983	95	28	34,00	334.291,93	0,05
QOXDBA051386	0,0000 % Steinhoff PIK Loan B2 - non preferred	151	14		24,00	36.251,64	0,01
DE000A2YNQ58	0,0000 % WIRECARD AG 19/24REG.S	3.000			17,30	519.060,00	0,07
XS1291207469	0,0787 % BNP P.F.FDG 15/24 FLR MTN	269			99,87	268.653,06	0,04
XS2919072962	10,0000 % AKS CHEMICAL 24/29 REGS	370	370		101,44	375.320,60	0,05
IT0004167216	3,7780 % LAMEZIA TERME,STADT 06-26	380			93,28	354.500,80	0,05
IT0003755722	4,0830 % SALERNO, COMUNE 04-24 FLR	87			174	87.008,70	0,01
DE0006608599	4,1820 % SPK KOELNBONN IS.402 VAR	500			92,75	463.735,00	0,07
XS1924340331	8,7120 % AUST.ANADI BK 18/28 FLR	2.600	2.600		89,07	2.315.846,00	0,33

lautend auf GBP

QOXDBM087436	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN	2.031	2.031		37,47	908.747,94	0,13
--------------	------------------------------------	-------	-------	--	-------	------------	------

lautend auf USD

XS1760804184	0,0000 % BELARUS 18/30 REGS	1.500			41,79	576.877,42	0,08
XS0545825951	0,0000 % COMMONW.BK AUSTR.10/25 ZO	1.000			72,35	665.855,17	0,09
USP7354FAD89	13,5000 % OI 24/27 REGS	417	417		90,52	347.728,79	0,05
USP7354FAG11	8,5000 % OI 24/28 REGS	1.103	1.103		9,83	99.770,80	0,01

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
XS0228145917	1,4943 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN	400			98,56	394.245,69	0,06
lautend auf USD							
US064159CD65	0,0000 % BK NOVA SCOTIA 13/33 FLR	800			60,58	446.015,09	0,06
US064159CP95	0,0000 % BK NOVA SCOTIA 2033 FLR	100			67,91	62.499,54	0,01
US064159FT80	0,0000 % BK NOVA SCOTIA 2034 FLR	244			63,07	141.625,99	0,02
US25152RXF53	0,0000 % DT.BK.AG FLOAT.-MTN 14/34	714	714		64,11	421.244,23	0,06
US5394E8BY42	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	1.080			69,67	692.488,13	0,10
US5394E8CC13	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	245			66,49	149.924,40	0,02
US78010UVT14	0,0000 % ROYAL BK CDA 2034 FLR MTN	252			68,59	159.080,51	0,02
Summe Wertpapiervermögen						696.555.016,34	98,11

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte	Nominale	Kurswert	Anteil in %
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft			
Verkauf			
GBP/EUR Laufzeit bis 13.03.2025	1) -3.500.000	-31.313,04	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 17.01.2025	1) -132.000.000	-2.977.186,94	-0,42
USD/EUR Laufzeit bis 17.01.2025	1) -8.000.000	-189.080,46	-0,03

Finanzterminkontrakte	Kontrakte	Opening	Closing	Gesamt- margin	Anteil in %
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte					
lautend auf EUR					
EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2024	1) -135	135		356.700,00	0,05
lautend auf USD					
USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2024	1) -30	30		99.435,75	0,01
Summe Derivative Produkte				-2.741.444,69	-0,39

Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivate *)

Geleistete Sicherheiten	Höhe	Höhe in %
Raiffeisenlandesbank Oberösterreich	4.120.000,00	0,58
Summe Geleistete Sicherheiten	4.120.000,00	0,58

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

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	3.105.154,65	0,44
EUR	2.901.339,13	0,41
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	203.815,52	0,03
Sonstiges Vermögen	8.889.815,52	1,26
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-1.148.061,97	-0,16
DIVERSE GEBÜHREN	-65.098,94	-0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE	343.393,70	0,05
EINSCHÜSSE	-456.135,75	-0,06
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	10.206.775,56	1,44
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	8.942,92	0,00
Fondsvermögen	709.928.541,82	100,00

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

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

DEISENKURSE

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

Währung	Kurs
Australische Dollar (AUD)	1,6518
Canadische Dollar (CAD)	1,5105
Schweizer Franken (CHF)	0,9409
Daenische Kronen (DKK)	7,4599
Britische Pfund (GBP)	0,8373
Hongkong Dollar (HKD)	8,4454
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Japanische Yen (JPY)	166,5000
Suedkoreanische Won (KRW)	1.498,7700
Niederlaendische Gulden (NLG)	2,2037
Zloty (Polen) (PLN)	4,3540
Schwedische Kronen (SEK)	11,5861
Singapur-Dollar (SGD)	1,4360
US-Dollar (USD)	1,0866

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Oktober 2024 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile.

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

AT0000969985	AT+S AUSTR.T.+SYSTEMT.		71.604
FR0000125585	CASINO, GUICH.INH. EO0,01	1.005.405	1.005.405
FR0000053381	DERICHEBOURG S.A. EO -,25		306.920
FR0000184798	EMEIS ACT.NOM. EO 0,01	6.590.719	6.590.719
FR001400NLM4	EMEIS ACT.NOM. EO 0,01	6.591	6.591
FR001400MXO7	ORPEA ACT.NOM. ANR.	6.590.719	6.590.719
BE0003810273	PROXIMUS S.A.		146.693
NL0011821392	SIGNIFY N.V. EO -,01		37.860
NL00150001Q9	STELLANTIS NV EO -,01	121.070	121.070
NL0000226223	STMICROELECTRONICS		29.700
FR0013447729	VERALLIA SA (PROM.)EO3,38		58.870
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG VZO O.N.		8.560

lautend auf AUD

AU000000FMG4	FORTESCUE LTD.		152.250
--------------	----------------	--	---------

lautend auf CAD

CA15101Q1081	CELESTICA INC. SV	23.395	23.395
CA39138C1068	GREAT-WEST LIFECO INC.		74.347

lautend auf DKK

DK0062616637	SVITZER GROUP AS DK 10	1.926	1.926
--------------	------------------------	-------	-------

lautend auf HKD

HK0000077468	FAR EAST HORIZON		1.769.000
KYG4R39T1073	HORIZON CONSTR.DEVELOPM.	380.704	380.704

lautend auf NOK

NO0010096985	EQUINOR ASA NK 2,50	61.210	61.210
--------------	---------------------	--------	--------

lautend auf SEK

SE0000108656	ERICSSON B (FRIA)		295.240
--------------	-------------------	--	---------

lautend auf JPY

JP3148800000	IBIDEN CO.LTD		24.400
JP3420600003	SEKISUI HOUSE		68.500

lautend auf USD

US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	1.730	24.892
US00215W1009	ASE TECHN.HLDG.CO.LTD.		128.470
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	40	1.190
US24703L2025	DELL TECHS INC. C DL-,01	1.070	37.560
US4039491000	HF SINCLAIR CORP. DL-,01		40.650
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05	340	12.310
US5128071082	LAM RESEARCH CORP.DL-,001	280	5.369
US60770K1079	MODERNA INC. DL-,0001		16.120
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001	90	3.478
US8807701029	TERADYNE INC. DL-,125		17.000
US9113631090	UNITED RENTALS INC.DL-,01	190	6.651
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01		7.173
US92840M1027	VISTRA CORP. DL-,01	34.120	34.120

lautend auf ZAR

ZAE000083648	IMPALA PLATINUM O.N.	330.209	589.417
--------------	----------------------	---------	---------

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe		Verkäufe	
		Stücke/Nominale in TSD		Stücke/Nominale in TSD	
Anleihen					
lautend auf EUR					
XS2283224231	0,0000 % AGPS BONDCO 21/26				400
XS2336188029	0,0000 % AGPS BONDCO 21/27 MTN				200
XS2379637767	0,0000 % AS LHV GRP 21/25				1.250
FR0011765825	0,0000 % CASINO 14/24 MTN				400
FR0012074284	0,0000 % CASINO 14/26 MTN				900
EU000A3KSXE1	0,0000 % EU 21/31 MTN				410
IT0006527078	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24				710
XS1911645049	0,0000 % GAZ CAPITAL 18/24 MTN				800
XS2265801238	0,0000 % LUMINOR BANK 20/24 MTN				300
LU2162831981	0,0000 % LUXEMBURG 20/30		2.000		2.000
XS2015264778	0,0000 % UKRAINE 19/28 REGS				4.850
XS2381671671	0,2500 % UBS 21/28 MTN				1.000
EU000A284469	0,3000 % EU 20/50 MTN				700
XS2078696866	0,6250 % GRENKE FIN. 19/25 MTN				500
XS2182399274	0,6250 % ISLAND 20/26 MTN				2.450
XS2066744231	1,0000 % CARNIVAL 19/29				2.100
FR00140005C6	1,5000 % EUTELSAT 20/28		800		800
XS2181689659	1,7500 % UNGARN 20/35				500
AT0000A1TBC2	1,8750 % CA IMMO 17-24				800
IT0006527524	12,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24				405
FR0013322187	2,6250 % EMEIS 18-25				400
IT0003874523	2,6510 % ITALIEN 05/35 MTN				500
XS1315181708	2,7500 % PERU 15/26				800
DE000SLB4360	3,0000 % LDSBK.SAAR OPF A436		500		500
GR0124040743	3,3750 % GRIECHENLAND 24/34		1.900		1.900
XS1807201899	3,3750 % MONTENEGRO 18/25 REGS				1.000
XS2788435050	3,5000 % ISLAND, REP. 24/34 MTN		650		650
XS2310951103	3,6250 % SAPPI PAPIER 21/28 REGS				200
XS2102392276	3,6250 % WEBUILD S.P.A. 20/27				500
XS2437324333	3,8750 % WEBUILD 22/26				610
DE000CZ40LD5	4,0000 % COBA T2 NACHRANG 16/26				300
AT0000A32RPO	4,1250 % HYPO VORARL. 23/26 MTN				300
FI4000507132	4,2500 % FINNAIR 21/25				1.450
XS2010026214	4,2500 % UNGARN 22/31 REGS				1.000
XS2499691330	4,2650 % OTP BNK 22/25 FLRMTN				700
IT0005534141	4,5000 % ITALIEN 23/53		1.920		3.920
XS2922654418	4,8750 % WEBUILD 24/30		360		360
FR0011697028	5,0000 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN				200
XS1005342313	5,0000 % TUERKIYE GAR.BK 13/23				700
AT000B121967	5,1920 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR				800
XS1909184753	5,2000 % TURKEY 18/26 INTL				700
AT0000351119	5,4300 % BAWAG P.S.K. 04-24				400
XS1567439689	5,6250 % BQE C.TUNISIE 17/24				850
XS0997355036	5,8750 % RAIF.LABA NO 13/23 MTN				400
DE000A3L3AG9	6,2500 % TIT.2L BOND. 24/31		648		648
XS1843432821	6,7500 % AIR BALTIC C 19/24 REGS		600		3.100
XS2681940297	7,0000 % WEBUILD 23/28				610
XS2576365188	7,2500 % LUMINOR BANK 23/26FLR MTN				470
XS2553604690	7,3750 % ISLANDSBANKI 23/26 MTN				410
XS0161100515	7,7500 % TEL. IT FIN. 03/33 MTN				1.450
XS2798880493	7,7500 % TEL. IT FIN. 24/33		1.450		1.450
CH1214797172	7,7500 % UBS GROUP 22/29 FLRMTN				450
XS2695009998	7,8750 % GRENKE FIN. 23/27 MTN				2.500

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe		Verkäufe	
		Stücke/Nominale in TSD		Stücke/Nominale in TSD	
lautend auf GBP					
XS0904228557	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN				2.000
XS0096272355	5,2500 % SPAIN KINGD. 99/29 MTN				400
lautend auf ATS					
AT0000296181	7,5000 % 1.GRP BK AG 94-24 5				7.500
lautend auf USD					
XS2325742166	0,0000 % GHANA 21/25 MTN REGS	1.500			3.480
XS1968714540	0,0000 % GHANA, REP. 19/32 MTN				2.150
USP7354PAA23	0,0000 % OI 18/25 REGS				2.000
XS1267081575	0,0000 % SAMBIA, REP. 15/27 REGS				1.800
US904311AA54	3,2500 % UNDER ARMOUR 2026				300
XS2018639539	3,5000 % BLACK SEA T. 19/24 MTN				300
US05526DBB01	3,5570 % B.A.T. CAP. 18/27				237
XS1711992716	4,9500 % HUARONG FIN.2017 17/47MTN				700
XS1055787680	6,2500 % NORDLB IS.S.1748 DL				400
US900123CZ18	6,3750 % TUERKEI 20/25				1.560
XS2798881541	7,7210 % TELECOM ITAL 24/38	337			337
USP01012CC84	9,5000 % EL SALVADOR 20/52 REGS				2.600

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

FR0012369122	0,0000 % CASINO 14/25 MTN				1.800
XS0767661423	4,6676 % LEASEPLAN 12/24 FLR MTN				800
XS2032657608	7,2400 % CREDIT ANDO. 19/29 FLR				2.100

lautend auf USD

USP7354FAC07	0,0000 % OI 24/24 REGS	417			417
XS0828779594	0,0000 % SAMBIA, REP. 12/22 REGS				1.000
USP68788AA97	0,0000 % SURINAME, REP. 16/26 REGS				2.250
PTAVBBOT0002	10,1633 % AVENIR II 18/23				3.000

Strukturierte Produkte

lautend auf USD

XS1720480489	0,0000 % BNP PAR.ISS. SX5E CT18/24				1.000
--------------	------------------------------------	--	--	--	-------

Derivative Produkte

Optionen / Optionsscheine

Bestand

lautend auf EUR

CASINO, GUICH.INH. BDS29	2.010.810
--------------------------	-----------

Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Kauf

GBP/EUR Laufzeit bis 12.09.2024	3.500.000
GBP/EUR Laufzeit bis 14.03.2024	3.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 17.05.2024	124.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 19.01.2024	117.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 20.09.2024	124.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 20.09.2024	3.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 20.09.2024	5.000.000

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

Finanzterminkontrakte	Kontrakte (opening)	Kontrakte (closing)
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte		
lautend auf EUR		
EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2023		75
EUR-BUXL FUTURE JUNI 2024	140	140
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2024	140	140
EUR-BUXL FUTURE SEPTEMBER 2024	100	100
lautend auf USD		
USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2023		30
USD-TY TREASURY FUTURE JUNI 2024	30	30
USD-TY TREASURY FUTURE MAERZ 2024	30	30
USD-TY TREASURY FUTURE SEPTEMBER 2024	30	30

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	245.722.902,25	34,61
Anleihen	404.005.742,11	56,92
Zertifikate/Indexzertifikate	375.427,94	0,05
Strukturierte Produkte	32.661.746,91	4,59
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	11.322.073,55	1,59
Strukturierte Produkte	2.467.123,58	0,35
Summe Wertpapiervermögen	696.555.016,34	98,11
Derivative Produkte	-2.741.444,69	-0,39
Devisentermingeschäfte	-3.197.580,44	-0,45
Finanzterminkontrakte	456.135,75	0,06
Summe Geleistete Sicherheiten	4.120.000,00	0,58
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	3.105.154,65	0,44
Sonstiges Vermögen	8.889.815,52	1,26
Fondsvermögen	709.928.541,82	100,00

Linz, am 13. Februar 2025

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 Fixgehältes sind das Ausbildungsniveau, das Dienstalster, 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 Vorsorge Mixfonds, Miteigentumsfonds,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 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. Oktober 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 13. Februar 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Nachhaltigkeitsinformationen

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

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

Steuerliche Behandlung

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

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

Link OeKB: my.oekb.at
Link KEPLER Homepage: www.kepler.at

gültig ab Juni 2022

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **KEPLER Vorsorge Mixfonds**, 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 gemäß § 14 Abs. 7 Z 4 lit. e Einkommensteuergesetz (EStG) in der gültigen Fassung 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 nach Maßgabe des Investmentfondsgesetzes (InvFG) ausgewählt werden.

Der Investmentfonds veranlagt zu mindestens 60 % des Fondsvermögens in Anleihen und Geldmarktinstrumente internationaler Emittenten, die in Euro-Währungen begeben bzw. in Euro gehedgt sind, sowie zu mindestens 30 % des Fondsvermögens in Aktien internationaler Unternehmen.

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

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

- **Wertpapiere**
Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.
- **Geldmarktinstrumente**
Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 20 %** des Fondsvermögens erworben werden.
- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**
Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 %** des Fondsvermögens zulässig.

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden.
- **Anteile an Investmentfonds**
Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 10 %** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 %** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.
- **Derivative Instrumente**
Derivative Instrumente dürfen 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 10 %** 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 Anteilswertes fällt mit dem Berechnungszeitpunkt des Ausgabe- und Rücknahmepreises zusammen.

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

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

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

– **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.12.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab **15.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.12.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,20 %. Die Vergütung wird für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens des Vortages errechnet, in der Anteilswertberechnung abgegrenzt und dem Fonds monatlich entnommen.

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

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
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

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.

3.10.	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)