

Optima Rentenfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. September 2023 bis 31. August 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	AT0000A066K2
Thesaurierungsanteil	AT0000A066L0

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	7
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	11
Fondsergebnis	12
Entwicklung des Fondsvermögens	13
Vermögensaufstellung	14
Zusammensetzung des Fondsvermögens	25
Vergütungspolitik	26
Bestätigungsvermerk	29
Nachhaltigkeitsinformationen	32
Steuerliche Behandlung	33

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.

Optima Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "Optima Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 17. Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis 31. August 2024 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,45 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) ¹⁾ des Fondsvermögens.

In den Subfonds kann eine maximale Verwaltungsgebühr (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) von bis zu 1,00 % verrechnet werden.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.08.2023	per 31.08.2024
	EUR	EUR
Fondsvolumen	105.175.810,90	109.453.392,06
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	100,19	106,10
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	102,69	108,75
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	129,82	138,87
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	133,06	142,34

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlung	per 15.11.2023	per 15.11.2024
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,0000	1,5000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0460
Wiederveranlung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,1145

Umlaufende Optima Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.08.2023	123.113,811
Absätze	12.277,935
Rücknahmen	-6.536,765

Ausschüttungsanteile per 31.08.2024	128.854,981
--	--------------------

Thesaurierungsanteile per 31.08.2023	715.145,417
Absätze	37.465,425
Rücknahmen	-62.933,446

Thesaurierungsanteile per 31.08.2024	689.677,396
---	--------------------

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

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.20	141.101.592,78	146.928,919	116,38	0,8000	-1,15
31.08.21	136.778.829,45	139.522,890	118,60	2,0000	2,60
31.08.22	107.547.655,58	126.359,475	102,52	1,0000	-12,07
31.08.23	105.175.810,90	123.113,811	100,19	1,0000	-1,28
31.08.24	109.453.392,06	128.854,981	106,10	1,5000	6,97

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.20	141.101.592,78	843.842,909	146,94	0,2056	-1,16
31.08.21	136.778.829,45	798.592,307	150,55	0,6310	2,60
31.08.22	107.547.655,58	717.464,578	131,84	0,3174	-12,06
31.08.23	105.175.810,90	715.145,417	129,82	0,0000	-1,29
31.08.24	109.453.392,06	689.677,396	138,87	0,0460	6,97

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Im dritten Quartal 2023 entwickelte sich die US-Wirtschaft trotz hoher Inflation und der daraus resultierenden hohen Zinsen sehr gut. Von Juli bis September legte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) aufs Jahr hochgerechnet um 4,9 % zu, was die höchste Steigerungsrate seit knapp zwei Jahren bedeutete. Auch das letzte Quartal 2023 übertraf mit einem deutlichen Plus von 3,4 % die Erwartung vieler Analysten. Vor allem trugen die gute Konsumlaune, der starke Arbeitsmarkt und auch gestiegene Exporte zum Wachstum bei. Im ersten Quartal 2024 stieg das BIP aber deutlich mäßiger um 1,4 %. Die privaten Konsumausgaben legten erneut zu. Doch die Ausgaben des Staates fielen von Januar bis März nicht mehr so stark aus wie zuvor, obwohl höhere Personalkosten verbucht wurden. Der Außenhandel lieferte in dieser Zeit einen deutlich negativen Beitrag zur gesamtwirtschaftlichen Entwicklung, da die Importe viel schneller anstiegen als die Exporte. Auch der Abbau der Lagervorräte wirkte sich im ersten Quartal negativ auf das BIP-Wachstum aus. Das zweite Quartal 2024 zeigte sich wieder ersichtlich stärker, mit einem Plus des BIP von 3 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Neben Öl wird aktuell auch viel Gas nach Europa verkauft. Das Arbeitskräfteangebot wächst stetig, der Migrationszustrom der vergangenen Jahre sorgt dafür, dass der Wirtschaft eine wachsende Zahl an jungen Arbeitskräften zur Verfügung steht. Fallende Energiepreise ließen die Inflation wieder sinken. Sie liegt im August bei 2,5 %. Der Chef der US-Notenbank Fed, Jerome Powell, hat daher eine baldige Senkung des Leitzinses in Aussicht gestellt. Aktuell befindet sich dieser seit Juli 2023 in einer Spanne von 5,25 bis 5,5 %.

Die europäische Wirtschaftsentwicklung zeigte im Berichtszeitraum eine sehr geringe Dynamik und das Bruttoinlandsprodukt (BIP) änderte sich in dieser Zeit nur geringfügig. Die Kaufkraft der privaten Haushalte sank trotz mittlerweile fallender Energiepreise und eines außergewöhnlich starken Arbeitsmarktes, der sich durch besonders niedrige Arbeitslosenquoten, ein anhaltendes Beschäftigungswachstum und steigende Löhne auszeichnete. Die straffe Zinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) und eine sinkende Exportnachfrage drückten außerdem das Wirtschaftswachstum. Der erwartete Aufschwung für das Jahr 2024 zeigte sich im ersten und zweiten Quartal 2024 noch verhalten mit einem Plus von 0,3 bzw. 0,2 %. Die Industriekonjunktur blieb zwar erneut schwach und stagnierte nahezu, doch die Dynamik in den konsumnahen Dienstleistungen verlief positiv. Aufgrund langsamer steigender Preise, Reallohnzuwächse, eines robusten Arbeitsmarktes und günstigerer Kreditbedingungen dürfte die Wiederbelebung der europäischen Wirtschaft allmählich an Fahrt gewinnen. Während die Inflation zu Beginn des Berichtszeitraums noch bei 5,2 % lag, ist der Wert bis August 2024 auf 2,2 % gesunken. Angesichts dessen und nachlassender wirtschaftlicher Dynamik hat die EZB in ihrer Sitzung im Juni das erste Mal seit 2016 den Leitzins um 0,25 Prozentpunkte auf 4,25 % abgesenkt. Unsicherheitsfaktoren der wirtschaftlichen Entwicklung bleiben das schwierige geopolitische Umfeld sowie der inzwischen eintretende Bremseffekt der geldpolitischen Straffung.

Im Verlauf des Berichtszeitraums bewegte sich das BIP-Wachstum in Deutschland stets nahe der Nullmarke. Die Ursachen 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 in der sinkenden Nachfrage in der Industrie und in der Bauwirtschaft. Außerdem wird die deutsche Wirtschaft zusätzlich durch eine Reihe von Sonderfaktoren belastet, wozu unter anderem hohe Krankenstände, die Streiks bei der Deutschen Bahn sowie ein erheblicher Fachkräftemangel zählen. Zu einer spürbaren gesamtwirtschaftlichen Erholung dürfte es erst in der zweiten Jahreshälfte kommen.

Japans Wirtschaftsentwicklung wurde nach einem erfolgreichen ersten Halbjahr 2023 in der zweiten Jahreshälfte stark ausgebremst. Das dritte Quartal verzeichnete einen deutlichen Rückgang des BIP von 4,3 %. Zum ersten Mal seit zweieinhalb Jahren sanken Japans Ausfuhren wieder. Der Privatkonsum ging stark zurück. Im letzten Quartal 2023 gab es ein minimales Wachstum von 0,2 %. 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 läuft es für die für Japan wichtigen Automobilhersteller gut und auch der Tourismusbranche geht es angesichts der Wiederöffnung des Landes für ausländische Touristen und dem Wegfall coronabedingter Beschränkungen deutlich besser. Doch der private Konsum, der mehr als die Hälfte der japanischen Wirtschaft ausmacht, schwächelte immer mehr. Im ersten Quartal 2024 ist das BIP daher um 2,4 % gesunken. Eine Steigerung durch höhere Löhne und Einkommenssteuersenkungen sollen den Konsum weiter ankurbeln. Im zweiten Quartal ist Japans Wirtschaft wieder gewachsen und das stärker als von Experten erwartet. Ein kräftiger Anstieg des privaten Konsums sorgte als Haupttreiber dafür, dass das Bruttoinlandsprodukt von April bis Juni auf das Jahr hochgerechnet um 2,9 % zulegen konnte (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Während die EZB bereits wieder die Leitzinsen senkt, hat die Bank of Japan (BoJ) mit 31.07. auf einen vorsichtigen Straffungskurs umgeschwenkt und ihren Leitzins auf "etwa 0,25 %" von bisher 0% bis 0,1% erhöht. Die Inflation liegt Ende Juli bei 2,8 %.

Der Ölpreis stieg im ersten Monat des Berichtszeitraums kräftig an und erreichte am 27.9.2023 mit 96,55 USD seinen Höhepunkt innerhalb des Berichtszeitraums. Als wesentlichster Preistreiber galten zunächst die Bemühungen der Produzenten Saudi-Arabien und Russland, ihr Angebot zu verknappen. Aufgrund eines Anstiegs von russischen und amerikanischen Rohölexporten, einer niedrigeren Benzinnachfrage in den USA sowie einer weltweit schwachen wirtschaftlichen Dynamik, kam es daraufhin zu Überangebotssorgen, die den Preis für ein Barrel der Rohölsorte Brent in den darauffolgenden Monaten wieder sinken ließ. 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 hoch angespannt. Die überraschende Ankündigung der OPEC+, ab dem vierten Quartal 2024 die freiwilligen Förderquotenkürzungen langsam wieder zurückzufahren, verursachte im Mai einen Preisrückgang für ein Barrel der Rohölsorte Brent um über 7 % zum Vormonat. Ende August liegt er bei 78,8 USD.

Im Berichtszeitraum hat sich der Euro zum US-Dollar nur leicht bewegt und liegt Ende August bei 1,105 USD.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende August 2024 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,30 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 3,90 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,20 %, das deutsche Pendant bei 2,55 %. Die Aussicht auf erste Zinssenkungen schon im ersten Halbjahr 2024 hat das Marktzinsniveau seit Ende Oktober deutlich sinken lassen – mit einer entsprechend stark positiven Kursentwicklung von Anleihen. Seit Beginn des Jahres 2024 hat sich die Erwartung der ersten Zinssenkungen wieder nach hinten verschoben – seither ist das Marktzinsniveau wieder angestiegen. Die nach unten revidierten Wachstumsprognosen und rückläufige Inflationsdaten ließen die Zinssenkungserwartungen zuletzt wieder ansteigen und das Marktzinsniveau wieder sinken.

Emerging-Markets-Anleihen entwickelten sich im Berichtszeitraum auf Grund von attraktiven laufenden Zinserträgen und gesunkenen Risikoaufschlägen 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.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) entwickelten sich im Berichtszeitraum ebenfalls stark positiv. Steigende Basiszinsen belasteten die Assetklasse bis Mitte Oktober 2023. Danach wurden durch Zins- und Spreadrückgänge deutliche Kursgewinne verzeichnet.

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.

Anlagepolitik

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

Der Fonds investiert in ein sehr breit gestreutes Veranlagungsuniversum. Das optimale Ertrags-Risikoprofil ergibt sich aktuell aus einer Mischung von Euroanleihen (inkl. inflationsgeschützter Anleihen), Unternehmensanleihen (High Grade und High Yield Bereich) und Emerging Markets Anleihen (inkl. osteuropäischer Lokalwährungen).

Nach einer regelrechten Rally gegen Ende des letzten Jahres, kehrten im Laufe des neuen Jahres einige Unsicherheitsfaktoren an die Märkte zurück und sorgten für Volatilität an den Anleihemärkten. Global stark rückläufige Inflationsraten, geopolitische Krisen (Nahe Osten, Ukraine), der Wahlkampf in Amerika, robuste Wirtschaftsdaten in den USA, hingegen schwächelnde Konjunkturdaten in Europa, wieder aufkeimende Rezessionsängste und die Erwartungen hinsichtlich erster Zinssenkungen der Notenbanken waren nur einige Gründe für schwankende Renditen.

Aufgrund solider Unternehmensergebnisse und der allgemeinen Risk-On Stimmung konnten Spreadprodukte über den Großteil der Berichtsperiode eine sehr gute Wertentwicklung erzielen. In Hinblick auf das nach wie vor attraktive Rendite-/Risikoprofil wurde die neutrale Positionierung sowohl bei High Grade Unternehmensanleihen als auch bei High Yield Unternehmensanleihen und Emerging Markets über den gesamten Berichtszeitraum beibehalten.

Die Unsicherheiten bzgl. der weiteren Inflationsentwicklung beeinflussten die Performance inflationsgeschützter Anleihen. Sie mussten gegenüber nominellen Anleihen leichte Verluste hinnehmen. Die neutrale Gewichtung dieser Assetklasse blieb über die gesamte Berichtsperiode unverändert.

Der Schwerpunkt der Veranlagung lag auf Staats- und Bankanleihen mit Rating im Investmentgradbereich (AAA bis BBB-). Das aktuelle Durchschnittsrating liegt in der Ratingklasse A.

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

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

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

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Commitment-Ansatz
Commitment-Ansatz	Niedrigster Wert	0,00%
	Ø Wert	0,81%
	Höchster Wert	2,60%
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	100,19
Ausschüttung am 15.11.2023 (entspricht 0,0101 Anteilen) ¹⁾	1,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	106,10
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	107,17
Nettoertrag pro Anteil	6,98
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	6,97%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	129,82
Auszahlung (KESt) am 15.11.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	138,87
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	138,87
Nettoertrag pro Anteil	9,05
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	6,97%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.11.2023 (Ex Tag) EUR 98,96; für einen Thesaurierungsanteil EUR 129,52

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	1.956.293,52	
Dividenderträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	5.321,51	
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	+	0,00	+ 1.950.972,01

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 155,00

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	330.670,42	
Wertpapierdepotgebühren	-	21.432,00	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	9.208,00	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	821,26	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	52.901,48	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 415.033,16

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 1.535.783,85

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	325.830,32	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	233.646,51	
Realisierte Verluste	-	1.261.743,93	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	117.696,76	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - 819.963,86

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 715.819,99

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + 6.489.276,12

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich - 5.010,52

Fondsergebnis gesamt + 7.200.085,59

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 (real. Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zzgl. Veränderungen des nicht real. Kursergebnisses) EUR 5.669.312,26

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 14.512,15. 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⁾	+	105.175.810,90
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.11.2023	-	122.635,08
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.11.2023	-	0,00
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	2.799.869,35
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	7.200.085,59
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		109.453.392,06

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 123.113,811 Ausschüttungsanteile; 715.145,417 Thesaurierungsanteile

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 128.854,981 Ausschüttungsanteile; 689.677,396 Thesaurierungsanteile

Vermögensaufstellung zum 31. August 2024

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
<i>lautend auf EUR</i>							
FR0014006IV0	0,0000 % APRR 21/28 MTN	100			89,25	89.253,00	0,08
BE0000351602	0,0000 % BELGIQUE 20/27	300			92,75	278.262,00	0,25
XS2293755125	0,0000 % ISLAND 21/28 MTN	450			90,05	405.207,00	0,37
XS2263684776	0,0000 % NESTLE F.I. 20/33 MTN	100			78,87	78.872,00	0,07
AT0000A2CQD2	0,0000 % OESTERREICH 20/30 MTN	600			87,16	522.972,00	0,48
XS2400997131	0,0000 % TOYOTA M.FIN 21/25 MTN	100			96,38	96.382,00	0,09
DE000A2YNQ58	0,0000 % WIRECARD AG 19/24REG.S	100			18,29	18.290,00	0,02
FR0014003YN1	0,0100 % AGENCE FR.DV 21/28 MTN	300			88,54	265.605,00	0,24
BE6326767397	0,0100 % ARGE.SPAARB. 21/31 MTN	100			82,89	82.892,00	0,08
XS2353483733	0,0100 % BANK OF NZ 21/28 MTN	500			89,58	447.910,00	0,41
XS2360599281	0,0100 % COVENT.BUILD 21/28 MTN	190			89,57	170.190,60	0,16
XS2355599353	0,0100 % KHFC 21/26 REGS	500			94,89	474.445,00	0,43
XS2133077383	0,0100 % LUMINOR BANK 20/25 MTN	200			98,24	196.484,00	0,18
FR0014005H24	0,0100 % MMB SCF 21/31 MTN	400			81,44	325.756,00	0,30
XS2262263622	0,0100 % ONTARIO PROV 20/30 MTN	200			84,16	168.318,00	0,15
XS2291788656	0,0100 % ROYAL BK CDA 21/31 MTN	300	300		83,54	250.611,00	0,23
XS2303089697	0,0100 % SPAREBANK 1 21/28 MTN	100			90,22	90.217,00	0,08
XS2353010593	0,0100 % SWED.CV BD 21/30 MTN	350			86,02	301.063,00	0,28
XS2025468542	0,0400 % CIBC 19/27 MTN	400			92,32	369.284,00	0,34
XS2391348740	0,0500 % ARION BANK 21/26 MTN	220			93,89	206.560,20	0,19
XS2305736543	0,0500 % CPPIB CAP. 21/31 MTN	310			83,91	260.105,50	0,24
XS2345317510	0,0500 % SVENSKA HDBK 21/28 MTN	100			88,90	88.899,00	0,08
XS2377379461	0,1000 % JFM 21/31 MTN	230			81,46	187.346,50	0,17
XS1501560848	0,1250 % AFR. DEV. BK 16/26 MTN	200			94,98	189.950,00	0,17
XS2430951744	0,1250 % BK MONTREAL 22/27 MTN	250			93,86	234.642,50	0,21
XS2287624584	0,1250 % MOTABILITY 21/28 MTN	100			89,43	89.428,00	0,08
FR00140022B3	0,1250 % STE GENERALE 21/28 MTN	100			89,73	89.726,00	0,08
XS2257961818	0,1250 % UPM KYMMENE 20/28 MTN	100			88,58	88.580,00	0,08
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN	400			95,24	380.944,00	0,35
FR0013453040	0,2500 % ALSTOM 19/26	100			94,12	94.116,00	0,09
XS2381560411	0,2500 % ASB BANK 21/28 MTN	100			88,90	88.900,00	0,08
AT0000A2VCS0	0,2500 % BAUSP.WUEST. 22/30 MTN	300			86,74	260.211,00	0,24
XS2381362966	0,2500 % BK NOVA SCOT 21/28 MTN	100			88,36	88.360,00	0,08
XS2296027217	0,2500 % CORP.ANDINA 21/26 MTN	400			95,85	383.416,00	0,35
XS2384734542	0,2500 % NIBC BANK 21/26 MTN	100			93,97	93.970,00	0,09
AT0000A2T198	0,2500 % OESTERREICH 21/36 MTN	250			72,87	182.185,00	0,17
XS2338991941	0,2500 % QUEBEC,PROV 21/31 MTN	280			84,62	236.930,40	0,22
XS2117452156	0,2500 % TELENOR 20/28 MTN	100			91,13	91.132,00	0,08
XS2345982362	0,2500 % UBS 21/26 MTN	100			96,09	96.088,00	0,09
XS2395267052	0,2770 % SUMIT.M.T.BK 21/28 MTN	350			89,20	312.200,00	0,29
XS2404213485	0,3500 % PROCTER+GAMB 21/30	100			86,92	86.923,00	0,08
FR0014002GB5	0,3750 % AGENCE FR.DV 21/36 MTN	100			71,48	71.480,00	0,07
XS2435614693	0,3750 % BK NOVA SCOT 22/30 MTN	400			87,27	349.076,00	0,32
IT0005481046	0,3750 % CA ITALIA 22/32 MTN	300	300		82,91	248.718,00	0,23
PTCGDCOM0037	0,3750 % CAIXA GERAL 21/27 FLR MTN	100			94,18	94.175,00	0,09
XS2416413339	0,3750 % CO. RABOBANK 21/27 FLRMTN	100			94,12	94.124,00	0,09
XS2432567555	0,3750 % DNB BANK 22/28 FLR MTN	100			93,81	93.806,00	0,09
DE000HCB0AZ3	0,3750 % HCOB IS 21/26	100	100		95,05	95.052,00	0,09
XS2250024010	0,3750 % INVESTOR 20/35 MTN	100			72,35	72.350,00	0,07
FR0013232998	0,3750 % LA BANQ.P.HL SFH 17/25MTN	200			98,80	197.592,00	0,18
FR0014005OK3	0,3750 % LEGRAND 21/31	100			83,34	83.344,00	0,08
XS2348280707	0,3750 % MFB 21/26	240			93,99	225.580,80	0,21
XS2055627538	0,3750 % RAIF.BK INTL 19/26 MTN	100			94,39	94.394,00	0,09
SK4000018958	0,3750 % SLOWAKEI 21/36	200			69,80	139.596,00	0,13
XS2363982344	0,3750 % SPBK 1 SR-BK 21/27 FLRMTN	100			94,70	94.704,00	0,09
IT0005212987	0,3750 % UNICREDIT 16/26 MTN	580			94,84	550.054,60	0,50
BE0000350596	0,4000 % BELGIQUE 20/40	1.300			65,87	856.297,00	0,78

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	50			172,54	86.271,75	0,08
XS2358736051	0,4190 % ST.GR.O.I. 21/28 MTN	100			89,72	89.719,00	0,08
EU000A3KNYG5	0,4500 % EU 21/46 MTN	170			58,62	99.652,30	0,09
XS1755086607	0,5000 % BK NOVA SCOTIA 18/25 MTN	200			98,89	197.770,00	0,18
XS2122485845	0,5000 % DOW CHEMICAL 20/27	100			93,58	93.584,00	0,09
XS2346225878	0,5000 % MET.LIFE F.I 21/29	100			89,09	89.089,00	0,08
NL0012650477	0,5000 % NAT.-NEDERL.BANK 17/24MTN	100			99,68	99.677,00	0,09
XS1964577396	0,5000 % NIBC BANK 19/27 MTN	200			94,46	188.916,00	0,17
XS2405390043	0,5000 % SYDBANK 21/26 FLR MTN	100			96,45	96.453,00	0,09
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	100			91,42	91.418,00	0,08
XS2080785343	0,5000 % TEMASEK FINL 19/31 MTN	190			83,49	158.623,40	0,14
XS2292547317	0,5790 % 2I RETE GAS 21/31 MTN	100			83,53	83.534,00	0,08
XS2385791046	0,6030 % SANTA.UK GRP 21/29 FLR	100			89,20	89.201,00	0,08
XS2070192591	0,6250 % BOSTON SCIEN 19/27	100			92,56	92.564,00	0,08
XS2320438653	0,6250 % CADENT FIN. 21/30 MTN	100			85,63	85.629,00	0,08
XS2270142966	0,6250 % DT. BAHN FIN. 20/50 MTN	100			51,66	51.663,00	0,05
BE0002831122	0,6250 % FLUVIUS SYS. 21/31 MTN	100			82,51	82.510,00	0,08
LU1556942974	0,6250 % GRD-DUCAL LUX. 17/27	1.400		450	95,44	1.336.146,00	1,22
XS2385390724	0,6250 % HIME 21/28	100			86,46	86.459,00	0,08
XS1942708873	0,6250 % LANSF.HYP. 19/26 MTN	400			96,87	387.480,00	0,35
XS2270406452	0,6250 % MOLNLYCKE HL 20/31 MTN	100			82,59	82.585,00	0,08
XS2343459074	0,6250 % NORDEA BANK 21/31 FLR MTN	100			94,91	94.906,00	0,09
XS2384274366	0,6500 % GM FINANCIAL 21/28 MTN	100			90,18	90.181,00	0,08
XS2315784715	0,7500 % APA INFRAST. 21/29 MTN	100			88,80	88.804,00	0,08
BE0002483585	0,7500 % BELFIUS BK 15/25 MTN	400			98,83	395.324,00	0,36
FR0013254273	0,7500 % CA HOME LOAN SFH 17/27MTN	300			94,91	284.718,00	0,26
XS2446284783	0,7500 % COM.BK AUST. 22/28 MTN	400			93,28	373.136,00	0,34
XS1181448561	0,7500 % ERSTE GP BNK 15/25 MTN	300			98,87	296.607,00	0,27
AT0000A2RZL4	0,7500 % ERSTE+STE.BK 21/28	100			91,29	91.286,00	0,08
FR0014004J31	0,7500 % FRANKREICH 21/53 O.A.T.	400			51,22	204.872,00	0,19
XS1188081936	0,7500 % HYPO VORARLG BK 15/25 MTN	400			98,74	394.952,00	0,36
XS1637329639	0,7500 % KNAB N.V. 17/27 MTN 3	400			94,40	377.596,00	0,34
XS1692485912	0,7500 % MUNICIPALITY FIN. 17/27	160			94,93	151.881,60	0,14
XS2198580271	0,7500 % WOLTERS KLUW 20/30	100			87,43	87.426,00	0,08
MT0000013103	0,8000 % MALTA 20/27	300			94,72	284.172,00	0,26
AT000B023205	0,8400 % RLB OBEROESTER. 16-26	500			95,47	477.366,18	0,44
XS2346207892	0,8750 % AMERIC.TOWER 21/29	100			88,86	88.863,00	0,08
IT0005277451	0,8750 % BCO DES.BRIANZA 17/24 MTN	160			99,91	159.862,40	0,15
BE0002586643	0,8750 % BNP PAR.FORTIS 18-28 MTN	500			93,52	467.610,00	0,43
XS2343114687	0,8750 % EUROFIN.SCIF 21/31	100			81,28	81.278,00	0,07
XS2442764747	0,8750 % IBM 22/30	100			89,02	89.018,00	0,08
XS2414830963	0,8750 % KERRFINL SVC. 21/31	100			85,64	85.638,00	0,08
XS2229470146	0,8750 % KON. KPN 20/32 MTN	100			82,52	82.523,00	0,08
DE000A2TSTRO	0,8750 % KRED.F.WIED.19/39 MTN	800			76,25	610.008,00	0,56
XS2407028435	0,8750 % MVM ENERGET. 21/27	100			90,09	90.086,00	0,08
XS1191309720	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/27 MTN	300			95,34	286.026,00	0,26
XS1766477522	0,8750 % RABOBK NEDERLD 18/28 MTN	400			94,44	377.752,00	0,35
XS1756364474	0,8750 % RAIF.LABA NO 18/28 MTN	200			93,46	186.912,00	0,17
XS1586702679	0,8750 % SCBC 17/27 MTN	550			95,42	524.826,50	0,48
SI0002103990	0,8750 % SLOWENIEN 20/30	700		200	90,96	636.727,00	0,58
XS1565570212	0,8750 % VAN LANSCHOT 17/27 MTN	500			95,27	476.355,00	0,44
AT000B122080	0,8750 % VB WIEN 21/26 MTN	100			95,63	95.634,00	0,09
XS2438616240	0,8750 % VW FIN.SERV. MTN.22/28	100			92,54	92.543,00	0,08
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	100			92,83	92.827,00	0,08
XS2356569736	1,0000 % BAY.LDSBK.21/31 MTN	100			92,46	92.460,00	0,08
FR0013260361	1,0000 % BPCE SFH 17-29 MTN	100			91,99	91.986,00	0,08
IT0005366288	1,0000 % CA ITALIA 19/27 MTN	200			95,25	190.502,00	0,17
FR0014005EJ6	1,0000 % DANONE 21/UND. FLR MTN	100			94,29	94.288,00	0,09
MT0000013194	1,0000 % MALTA 21/35	300			78,64	235.911,00	0,22
XS2013539635	1,0000 % OPTUS FIN. 19/29 MTN	100	100		88,85	88.850,00	0,08
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	100			91,44	91.437,00	0,08
ES0000012J07	1,0000 % SPANIEN 21/42	200			66,97	133.930,00	0,12
XS1943561883	1,0000 % SPAREBK 1 B. 19/29 MTN	250			92,92	232.295,00	0,21
FR0014006FB8	1,0110 % ARGAN 21/26	100			93,96	93.955,00	0,09
XS1716616179	1,1000 % WHIRLPOOL F.LUX. 17/27	100			93,73	93.733,00	0,09
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO 17/32 MTN	300			89,06	267.192,00	0,24
XS1770927629	1,1250 % CORP.ANDINA 18/25 MTN	400			98,90	395.580,00	0,36

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
BE6334365713	1,1250 % EUROCL.INV. 22/26	100			96,25	96.249,00	0,09
IT0005283491	1,1250 % INTESA SANP.17/27 MTN	300			94,84	284.520,00	0,26
FR0013409612	1,1250 % SOC.GR.PROJ. 19/34 MTN	300			82,94	248.823,00	0,23
XS2366415110	1,1250 % TH.FISHER SC 21/33	100			83,04	83.044,00	0,08
XS1412266816	1,1500 % JOHNSON + JOHNSON 16/28	100			94,43	94.427,00	0,09
SI0002103842	1,1875 % SLOWENIEN 19/29	300			94,51	283.518,00	0,26
AT0000A1NWX1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24	400			99,72	398.878,57	0,36
XS2339399946	1,2500 % ANDORRA 21/31 MTN	300			87,46	262.386,00	0,24
EU000A1GODT0	1,2500 % EFSF 17/33 MTN	1.000			88,74	887.360,00	0,81
IT0005320665	1,2500 % INTESA SANP.18/30 MTN	300			91,60	274.797,00	0,25
IT0005315046	1,2500 % MEOBACA 17/29 MTN	360			91,35	328.845,60	0,30
XS2438026366	1,2500 % THAMES WATER 22/32 MTN	100			70,79	70.785,00	0,06
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	1.000			99,80	1.021.603,19	0,93
XS1963836892	1,3490 % MARSH+MCLENN 19/26	110			96,28	105.908,00	0,10
XS2193982803	1,3620 % UPJOHN FINAN 20/27	100			94,93	94.934,00	0,09
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN	100			89,90	89.899,00	0,08
FR0013329216	1,3750 % AXA BK EUROPE 18/33 MTN	300			88,23	264.696,00	0,24
XS2458285355	1,3750 % DSV FINANCE 22/30 MTN	100			90,40	90.402,00	0,08
XS2312744217	1,3750 % ENEL 21/UND. FLR	100			91,80	91.798,00	0,08
FR0014003B55	1,3750 % ORANGE 21/UND. FLR MTN	100	100		88,55	88.553,00	0,08
XS2353473692	1,3750 % RAIF.BK INTL 21/33FLR MTN	100			87,25	87.245,00	0,08
AT000B093273	1,3750 % RLB STEIERMARK 18-33 MTN	100			87,52	87.521,00	0,08
XS2447983813	1,3750 % SVENSKA HDBK 22/29 MTN	100			92,59	92.588,00	0,08
XS1202213291	1,4000 % PPG INDUST. 15/27	100			96,18	96.175,00	0,09
XS1298431799	1,5000 % ABN AMRO 15/30 MTN	400			93,26	373.044,00	0,34
IT0005153975	1,5000 % BANCO BPM 15-25 MTN	300			97,98	293.931,00	0,27
FR0013368388	1,5000 % CA HOME LOAN SFH 18/38MTN	400	400		81,62	326.468,00	0,30
XS1890836296	1,5000 % CLOVERIE 18/28 MTN	100			93,71	93.708,00	0,09
XS2290544068	1,5000 % CPI PROP.GRP 21/31 MTN	100			70,55	70.545,00	0,06
FR0014000RR2	1,5000 % ENGIE 20/UND. FLR	100	100		90,77	90.766,00	0,08
AT0000A1K9F1	1,5000 % OESTERR. 16/47	1.300	700		74,32	966.212,00	0,88
AT0000A1PEF7	1,5000 % OESTERR. 16/86	300			61,05	183.147,00	0,17
FR0012993103	1,5000 % REP. FSE 15-31 O.A.T.	2.500			92,68	2.316.975,00	2,12
XS2314246526	1,5000 % STEDIN HLDG. 21/UND. FLR	100			93,86	93.864,00	0,09
SK4120011149	1,6000 % VSEOB.UV.BKA. 15-30	300			90,88	272.640,00	0,25
XS1718417717	1,6250 % BASF MTN 17/37	80			80,56	64.448,80	0,06
IT0005246415	1,6250 % CA ITALIA 17/29 MTN	300			94,44	283.308,00	0,26
XS2218405772	1,6250 % MERCK KGAA SUB.ANL.20/80	100			96,00	95.997,00	0,09
XS2002018500	1,6250 % VODAFONE GRP 19/30 MTN	150			91,79	137.691,00	0,13
XS1769041606	1,7000 % NOVARTIS FIN. 18/38	200			84,29	168.580,00	0,15
XS1528093799	1,7500 % AUTOSTRADE IT. 16/27 MTN	100			96,71	96.706,00	0,09
XS1969600748	1,7500 % CNH INDUST. 19/27	100			96,77	96.773,00	0,09
XS1672151492	1,7500 % HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN	100			93,44	93.443,00	0,09
XS1788515606	1,7500 % NATWEST GROUP 18/26 MTN	100			99,05	99.048,00	0,09
XS2407027031	1,7500 % VIA OUTLETS 21/28	100			91,64	91.636,00	0,08
XS1602547264	1,7760 % BANK AMERI. 17/27 FLR MTN	100			97,83	97.827,00	0,09
XS1843459782	1,8000 % INTL FLAV.+FRAG. 18/26	100			96,92	96.919,00	0,09
IT0005421703	1,8000 % ITALIEN 20/41	700			73,52	514.654,00	0,47
XS2055079904	1,8230 % WIN.DEA FIN. 19/31	100			86,82	86.815,00	0,08
XS2489398185	1,8390 % BK QUEENSLD 22/27 MTN	300			97,29	291.858,00	0,27
XS2408033210	1,8500 % GAZ FINANCE 21/28MTN REGS	100			52,50	52.500,00	0,05
DE000DL19WL7	1,8750 % DT.BANK MTN 22/28	100			96,16	96.155,00	0,09
XS2408608219	1,9500 % PERU 21/36	280			78,79	220.614,80	0,20
XS1843435923	2,0000 % FID.NATL INF 19/30	110			92,96	102.253,80	0,09
XS2196317742	2,0000 % SES 20/28 MTN	100			94,13	94.133,00	0,09
XS2430287362	2,0850 % PROSUS 22/30 MTN REGS	100			89,57	89.570,00	0,08
IT0005370306	2,1000 % ITALIEN 19/26	300			98,82	296.454,00	0,27
IT0005151854	2,1250 % MTE PASCHI SI. 15/25 MTN	150			98,58	147.867,00	0,14
XS2010045511	2,1250 % NGG FINANCE 19/82 FLR	100			93,71	93.712,00	0,09
XS2290960876	2,1250 % TOTALENERG. 21/UND.FLRMTN	120			84,70	101.636,40	0,09
DE000LB13HZ5	2,2000 % LBBW T2 MTN 19/29	100			92,02	92.022,00	0,08
XS1729882024	2,2500 % TALANX AG NACHR.ANL 17/47	100			94,77	94.772,00	0,09
XS2463988795	2,3750 % EQT 22/28	100			96,45	96.453,00	0,09
XS2418392143	2,3750 % UNIQA INSUR. 21/41 FLR	100			86,28	86.276,00	0,08
FI4000523287	2,3750 % VR-GROUP 22/29	100			95,86	95.861,00	0,09
DE0001135481	2,5000 % BUNDANL.V.12/44	400			99,16	396.632,00	0,36
XS2431964001	2,5000 % D.V.I. VERMO IS 22/27	100			93,38	93.375,00	0,09

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2475919663	2,5000 % ELECTROLUX 22/30 MTN	100			95,16	95.155,00	0,09
XS2243564478	2,5000 % IMMOFINANZ 20/27	100			88,43	88.433,00	0,08
NL0010071189	2,5000 % NEDERLD 12-33	500			100,23	501.160,00	0,46
FR001400CH94	2,7500 % AUTO.SUD FR 22/32 MTN	100			95,86	95.855,00	0,09
XS2533012790	2,7500 % COCA C.HBC F 22/25 MTN	100			99,57	99.565,00	0,09
XS2481288525	2,7500 % COLOPL. FIN. 22/30 MTN	100			97,63	97.630,00	0,09
DE000A3824G4	2,8750 % BAUSPK.SBH. HPF S.9 24/29	100	100		100,85	100.849,00	0,09
AT0000A39GD4	2,8750 % ERSTE GR.BK. 24/31 MTN	100	100		100,17	100.166,00	0,09
XS2577526580	2,8750 % KOMMUNEKRED. 23/35 MTN	250			100,28	250.707,50	0,23
XS2530506752	2,8750 % OP YRITYSPA. 22/25 MTN	100			99,58	99.578,00	0,09
XS2510903862	2,8750 % SSE PLC 22/29 MTN	100			98,46	98.459,00	0,09
AT0000A324S8	2,9000 % OESTERREICH 23/33 MTN	300			101,26	303.765,00	0,28
XS2486461283	2,9490 % NATL GRID 22/30 MTN	100			97,32	97.319,00	0,09
BE0000333428	3,0000 % BELGIQUE 14-34 73	600			101,69	610.128,00	0,56
FI4000550249	3,0000 % FINNLAND 23/33	500			102,10	510.520,00	0,47
DE000SLB4360	3,0000 % LDSBK.SAAR OPF A436	300	300		101,07	303.216,00	0,28
XS2752052063	3,0000 % RAIF.LABA NO 24/27 MTN	100	100		100,32	100.319,00	0,09
XS2786381207	3,0000 % SANTANDER UK 24/29 MTN	150	150		100,91	151.362,00	0,14
BE6349638187	3,1250 % ARGE.SPAARB. 24/34 MTN	100	100		101,37	101.369,00	0,09
FR001400HZD5	3,1250 % CIE FIN.FONC 23/29 MTN	300			101,41	304.230,00	0,28
FR001400H9H2	3,1250 % CREDIT AGRIC. 23/30 MTN	200			101,63	203.250,00	0,19
AT0000A3B0X2	3,1250 % ERSTE GR.BK. 24/33 MTN	200	200		101,99	203.986,00	0,19
XS2535308634	3,1250 % MEDTR.GLB HD 22/31	100			99,44	99.438,00	0,09
DE000A11QJS1	3,1250 % OLD.LDSBK.BK. MTH 24/32	200	200		101,79	203.582,00	0,19
XS2532247892	3,1250 % SKF 22/28	100			99,89	99.885,00	0,09
CH1194000357	3,1250 % UBS GROUP 22/30 MTN	200			98,59	197.176,00	0,18
XS2887184401	3,1250 % VOLVO TREAS. 24/29 MTN	100	100		99,99	99.991,00	0,09
AT0000A3D3Q8	3,2000 % OESTERREICH 24/39 MTN	450	450		101,99	458.959,50	0,42
XS2592088236	3,2040 % ROCHE F. EUR 23/29 MTN	100			101,39	101.394,00	0,09
BE0002644251	3,2500 % AGEAS 19/49 FLR	100			95,99	95.988,00	0,09
XS2193661324	3,2500 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR	100			98,60	98.600,00	0,09
DE000A3LSYH6	3,2500 % M.B.INT.FIN. 24/32 MTN	100	100		100,09	100.088,00	0,09
XS1843448314	3,2500 % MUENCH.RUECK 18/49	100			97,96	97.956,00	0,09
XS2525246901	3,2500 % NATIONW.BLDG 22/29 MTN	100			99,95	99.946,00	0,09
XS2841962017	3,2500 % SKIPTON BLDG 24/29 MTN	400	400		101,68	406.708,00	0,37
CH1210198136	3,2500 % SW.LIFE F.I 22/29	100			100,06	100.056,00	0,09
XS2828820352	3,3004 % BK QUEENSLD 24/29 MTN	400	400		101,96	407.836,00	0,37
EU000A3K4D74	3,3750 % EU 23/38 MTN	340	140		102,96	350.074,20	0,32
XS2615916850	3,3750 % KOMMUNEKRED. 23/43 MTN	130			103,55	134.612,40	0,12
XS2838500218	3,3750 % REDEIA CORPO 24/32	100	100		99,82	99.815,00	0,09
FR001400IWX3	3,3750 % SAGESSE 23/30 MTN	100			101,57	101.570,00	0,09
XS2589790109	3,3750 % SIEMENS FIN 23/31 MTN	100	100		102,18	102.178,00	0,09
FR001400JHS7	3,3750 % SOCIETE GEN. 23/30 MTN	400			102,99	411.956,00	0,38
XS2824742048	3,4000 % BRIT.COLUMB 24/39 MTN	250	250		102,55	256.380,00	0,23
XS2788614498	3,5000 % AMADEUS IT 24/29 MTN	100	100		100,89	100.888,00	0,09
XS2825539617	3,5000 % AVINOR 24/34 MTN	100	100		100,33	100.331,00	0,09
XS2673564832	3,5000 % DANSKE MT BK 23/29 MTN	260			102,99	267.766,20	0,24
XS2576364371	3,5000 % LETTLAND 23/28 MTN	100			102,31	102.314,00	0,09
XS2765498717	3,5000 % LITAUEN 24/34 MTN	400	400		100,72	402.868,00	0,37
FR001400KJ00	3,5000 % LVMH 23/33 MTN	100	100		102,59	102.586,00	0,09
XS2631835332	3,5000 % STATNETT 23/33 MTN	100			102,09	102.089,00	0,09
XS2747596315	3,5470 % GENERALI 24/34 MTN	100	100		98,99	98.993,00	0,09
XS2726335099	3,5860 % ROCHE F. EUR 23/36 MTN	100	100		102,86	102.861,00	0,09
XS2547591474	3,6020 % SUMIT.MITSUI 23/26 MTN	300			100,52	301.548,00	0,28
PTBPIDOM0031	3,6250 % BANCO BPI 23/28 MTN	200			102,51	205.020,00	0,19
XS2763029571	3,6250 % CORP.ANDINA 24/30 MTN	150	150		101,40	152.103,00	0,14
XS2852136063	3,6250 % DSM 24/34 MTN	100	100		101,60	101.599,00	0,09
FR001400IUI3	3,6250 % EDENRED 23/31	100			100,29	100.286,00	0,09
XS2751598322	3,6250 % ENAGAS FIN. 24/34 MTN	100	100		99,87	99.865,00	0,09
BE6338167909	3,6250 % EUROCLEAR BK 22/27 MTN	100			102,04	102.042,00	0,09
AT0000A36WE5	3,6250 % HYPO NOE LB 23/26 MTN	200			100,91	201.828,00	0,18
XS2804485915	3,6250 % INTESA SANP. 24/30 MTN	100	100		100,63	100.627,00	0,09
XS2784667011	3,6250 % NORDEA BANK 24/34 MTN	100	100		101,14	101.142,00	0,09
FI4000550371	3,6250 % POP ASUNTOL. 23/28	200			102,91	205.818,00	0,19
XS2681383662	3,6250 % RECKITT BEN. 23/28 MTN	100	100		101,48	101.476,00	0,09
XS2629468278	3,6250 % ROBERT BOSCH MTN.23/30	100			101,75	101.752,00	0,09
XS2522879654	3,6250 % SWEDBANK 22/32 FLR MTN	100			99,78	99.776,00	0,09

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2585977882	3,6250 % UNIC.BK CZ+S 23/26	100			100,50	100.499,00	0,09
AT000B122197	3,6250 % VB WIEN 23/28 MTN	400	400		102,24	408.940,00	0,37
XS1879567144	3,6400 % AROUNDTOWN 18/30 FLR	100			83,87	83.869,00	0,08
XS2593105476	3,7500 % ASTRAZENECA 23/32 MTN	100			103,93	103.931,00	0,09
XS2582814039	3,7500 % BRIT.TELECOM 23/31 MTN	100			102,28	102.282,00	0,09
XS2800653581	3,7500 % CA AUTO BANK 24/27 MTN	100	100		101,58	101.584,00	0,09
XS2829592679	3,7500 % CNH INDL 24/31 MTN	100	100		100,19	100.192,00	0,09
XS2577874782	3,7500 % HEIDELB.MAT. MTN 23/32	100			101,70	101.697,00	0,09
FR001400DP44	3,7500 % PERNOD-RICA. 22/32 MTN	100			103,18	103.183,00	0,09
FR001400OF19	3,7500 % PLUXEE 24/32	100	100		99,78	99.776,00	0,09
FI4000560990	3,7500 % S-PANKKI 23/28 MTN	200	200		103,49	206.980,00	0,19
XS2655865546	3,8500 % TOYOTA M.CRD 23/30 MTN	120			102,83	123.399,60	0,11
FR001400OJO2	3,8750 % ACCOR 24/31	100	100		101,21	101.206,00	0,09
FR001400AY79	3,8750 % BFCM 22/32 MTN FLR	100			99,73	99.727,00	0,09
FR001400IBM5	3,8750 % BOUYGUES 23/31	100			103,16	103.155,00	0,09
FR001400N4L7	3,8750 % BPCE 24/29 MTN	100	100		101,41	101.405,00	0,09
XS2629069498	3,8750 % EQUITABLE BK 23/26 MTN	350			101,26	354.420,50	0,32
BE6343825251	3,8750 % LONZA F.INTL 23/33	100			102,93	102.927,00	0,09
XS2827708145	3,8750 % SWISSCOM FIN 24/44 MTN	100	100		102,10	102.098,00	0,09
XS0132424028	3,9930 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN	200			98,81	197.614,00	0,18
XS2625136531	4,0000 % AKZO NOBEL 23/33 MTN	100			102,83	102.834,00	0,09
DE0001135275	4,0000 % BUNDANL.V. 05/37	200			116,89	233.772,00	0,21
FR001400F7K2	4,0000 % CREDIT AGRI. 23/33 MTN	100			104,38	104.384,00	0,10
XS2532370231	4,0000 % ESTLAND 22/32	500			106,22	531.075,00	0,49
EU000A3K4EL9	4,0000 % EU 23/44 MTN	500	500		109,95	549.755,00	0,50
BE0002938190	4,0000 % GBL 23/33	100			103,80	103.800,00	0,09
AT0000A32HA3	4,0000 % HYPO NOE LB 23/27	100			101,72	101.723,00	0,09
BE0002925064	4,0000 % PROXIMUS 23/30 MTN	100			103,60	103.598,00	0,09
XS2782803147	4,0000 % WPP FINANCE 24/33 MTN	100	100		100,78	100.781,00	0,09
XS2680753568	4,0200 % BEND.+ADEL. 23/26 MTN	200	200		102,16	204.320,00	0,19
XS0733093529	4,0700 % BUNDESIMMOBILIENGES.12/32	500			105,05	525.260,00	0,48
XS2597740476	4,1090 % NW MUT.GL.F. 23/30 MTN	100			103,97	103.969,00	0,09
FR001400L362	4,1250 % ACT.LOG.SER. 23/38 MTN	300	300		105,67	317.016,00	0,29
XS2531479462	4,1250 % BAWAG P.S.K. 23/27 MTN	100			102,26	102.258,00	0,09
BE0002963446	4,1250 % BELFIUS BK 23/29 MTN	100	100		103,62	103.617,00	0,09
FR001400GGZ0	4,1250 % BFCM 23/29 MTN	100			103,73	103.732,00	0,09
XS2698773913	4,1250 % BMW FINANCE 23/33 MTN	100	100		105,81	105.809,00	0,10
XS2621007660	4,1250 % BOOKING HLDG 23/33	100			104,62	104.615,00	0,10
XS2645248225	4,1250 % CHILE 23/34	466			103,52	482.862,84	0,44
XS2573569576	4,1250 % DANSKE BK 23/31 FLR MTN	100			104,07	104.068,00	0,10
XS2633317701	4,1250 % ITALGAS 23/32 MTN	100			102,62	102.619,00	0,09
XS2728561098	4,1250 % JDE PEETS 23/30 MTN	100	100		103,00	102.997,00	0,09
XS2892988192	4,1250 % LUFTHANSA AG MTN 24/32	100	100		100,00	100.000,00	0,09
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON FIN. 22/25 MTN	100			100,65	100.650,00	0,09
XS0245906150	4,1280 % M6 DUBA AUTOP.KONCE.06/25	200			100,22	13.891,09	0,01
CH1266847149	4,1560 % ZUER.KB 23/29 FLR	100			103,04	103.042,00	0,09
AT0000325568	4,1850 % RLB STEIERM. 03-43 4	200			85,04	170.074,00	0,16
XS2676863355	4,2500 % KONI.PHILIPS 23/31 MTN	100	100		104,48	104.483,00	0,10
XS2597768485	4,2500 % LANDSBANKINN 23/28 MTN	300			103,78	311.340,00	0,28
XS2672967234	4,2500 % MOLNLYCKE HL 23/28 MTN	100	100		102,80	102.803,00	0,09
XS2607040958	4,2500 % NATL GAS TR. 23/30 MTN	100			103,77	103.768,00	0,09
DE000A3829J7	4,2500 % VONOVIA SE MTN 24/34	100	100		101,55	101.550,00	0,09
IT0005544082	4,3500 % ITALIEN 23/33	250			106,33	265.812,50	0,24
FR001400M4O2	4,3750 % CREDIT AGRI. 23/33 MTN	100	100		105,46	105.459,00	0,10
DE000A3515S3	4,3750 % HASPA IS.R.890	100	100		104,93	104.931,00	0,10
XS2676395077	4,3750 % SARTOR.FIN. 23/29	100	100		103,85	103.852,00	0,09
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/31 MTN	100			75,70	75.703,00	0,07
XS2569069375	4,5000 % LLOYDS BKG 23/29 FLR MTN	100			103,96	103.964,00	0,09
XS2715941949	4,5000 % SANDOZ FIN. 23/33	100	100		106,71	106.713,00	0,10
XS2817920080	4,6250 % ARION BANK 24/28 MTN	100	100		103,04	103.040,00	0,09
XS1550988643	4,6250 % NN GROUP 17/48 FLR MTN	100			102,24	102.235,00	0,09
DK0030512421	4,6250 % NYKREDIT 23/29 MTN	100	100		104,66	104.664,00	0,10
XS2617457127	4,6250 % VOLKSWAGEN BK. MTN 23/31	100		100	104,44	104.435,00	0,10
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	100			99,20	99.196,00	0,09
XS2630465875	4,6250 % WERFEN 23/28 MTN	100			103,60	103.600,00	0,09
XS2759989234	4,7500 % CTP 24/30 MTN	100	100		103,32	103.321,00	0,09
XS2647371843	4,7500 % ORLEN 23/30 MTN	100			103,86	103.863,00	0,09

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
AT000B122155	4,7500 % VB WIEN 23/27 MTN	100			103,78	103.777,00	0,09
XS2577053825	4,8000 % UNICREDIT 23/29 FLR MTN	100			104,69	104.685,00	0,10
XS2621539910	4,8560 % HSBC HLDGS 23/33 FLR MTN	100			107,46	107.455,00	0,10
XS2705604234	4,8750 % BCO SANTAND. 23/31 MTN	100	100		106,96	106.962,00	0,10
XS2592240712	4,8750 % DE VOLKSBANK 23/30 MTN	100			105,53	105.534,00	0,10
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	100			93,18	93.176,00	0,09
XS2644969425	4,8750 % REALTY INCOM 23/30	100			105,91	105.913,00	0,10
AT0000A37249	4,8750 % WIENERBERGER 23/28	100	100		105,20	105.203,00	0,10
IT0004532559	5,0000 % B.T.P. 09-40	350			111,28	389.462,50	0,36
XS2598331242	5,0000 % BCO SABADELL 23/29 FLR	100			105,77	105.772,00	0,10
FR0011697028	5,0000 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN	100			100,73	100.734,00	0,09
FR001400FOH3	5,0000 % JCDECAUX 23/29	100			105,58	105.577,00	0,10
BE0390149152	5,1250 % SILFIN 24/30	100	100		102,93	102.932,00	0,09
DE000DK010W7	5,1500 % DEKA MTN.S.7782	100	100		97,22	97.218,00	0,09
AT000B121967	5,1920 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR	100			102,71	102.705,00	0,09
CH1224575899	5,2300 % RAIF.SCHWEIZ 22/27	100			105,35	105.354,00	0,10
XS2673969650	5,2500 % IN.DIS.SVCS. 23/28	100	100		104,75	104.748,00	0,10
AT0000A3BMD1	5,2500 % KOMM.AUS. 24/29 MTN	100	100		104,50	104.499,00	0,10
XS0213101073	5,5000 % PET. MEX. 05/25MTN REGS	50			100,35	50.174,00	0,05
XS2825500593	5,6250 % NORDLB FIXED 24/34 SUB.	100	100		102,99	102.989,00	0,09
XS2641794081	5,7010 % ALPERIA 23/28 MTN	100			105,72	105.715,00	0,10
XS2828685631	5,7500 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	100	100		103,61	103.607,00	0,09
DE000A351U49	5,8240 % ALLIANZ SUB 2023/2053	100	100		111,44	111.441,00	0,10
BE6342251038	5,8500 % ELIA GROUP 23/UND FLR	100			104,49	104.485,00	0,10
XS2698603326	6,1250 % OTP BNK 23/27 FLR MTN	100	100		103,51	103.512,00	0,09
XS2716891440	6,6510 % EPH FIN.INT. 23/28 MTN	150	150		106,30	159.442,50	0,15

lautend auf ITL

XS0071094667	0,0000 % COBA DRES.D.FIN. NK/26	200.000			91,60	94.609,74	0,09
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	200.000			90,88	93.871,21	0,09

lautend auf USD

US9128282377	0,1250 % US TREASURY 2030	1.800			92,53	1.523.306,30	1,39
US66989HAR93	2,2000 % NOVARTIS CAP 20/30	100			90,02	81.229,92	0,07
US10373QBT67	2,7210 % BP CAP.MK.AM 22/32	100	100		88,37	79.738,31	0,07
US89153VAT61	2,8290 % TOTALEN.CAP.INT. 19/30	100			93,11	84.017,33	0,08
XS2337067792	2,8750 % AFRICA FIN.21/28 MTN REGS	400			90,96	328.301,75	0,30
XS1219971774	3,2000 % STAND. CHART. 15/25 REGS	200			98,81	178.319,80	0,16
US03349MAD74	5,1250 % MARATHON PETROL. 18/26	100			97,73	88.189,86	0,08
US29244TAA97	7,8750 % ENEL GENERACION CL 2027	100			105,45	95.151,60	0,09
US25156PAC77	8,7500 % DT.TELEK.INTL F. 00/30	100			120,44	108.679,84	0,10
US35177PAL13	9,0000 % ORANGE 2031	150			123,11	166.640,50	0,15

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0229808315	0,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	885			99,55	881.038,15	0,80
DE000BLB5GT7	0,0000 % BAY.LDSBK.OPF.R.20269 VAR	100			100,36	100.360,00	0,09
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	493			0,31	1.508,58	0,00
IT0006596701	0,0000 % WORLD BK 05-25	600			103,51	621.054,00	0,57
DE000DXA0MG8	0,2341 % LB.HESS.-THR. OP.1337 VAR	400			98,62	394.461,45	0,36
NL0000116796	0,5316 % NM PLC 05-35 FLR	240			87,33	209.588,27	0,19
XS0211284491	2,0000 % RABOBK NEDERLD05/35FLRMTN	100			88,78	88.780,00	0,08

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

IT0004167216	3,7780 % LAMEZIA TERME,STADT 06-26	173		64	91,97	158.877,75	0,15
AT0000A37CU1	4,0000 % KOMM.AUS. 23/25	100	100		100,20	100.203,00	0,09
IT0003755722	4,0830 % SALERNO. COMUNE 04-24 FLR	21		42	99,95	20.990,34	0,02
XS1924340331	8,7120 % AUST.ANADI BK 18/28 FLR	100	100		91,00	90.999,00	0,08

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

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0228145917	0,0000 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN	200			97,36	194.724,80	0,18
--------------	---------------------------------	-----	--	--	-------	------------	------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	36.800			208,37	7.668.016,00	7,01
AT0000722541	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds (T)	75.000			155,40	11.655.000,00	10,66
AT0000A066J4	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	28.000			112,74	3.156.720,00	2,88
AT0000600671	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	100.000	12.000		131,47	13.147.000,00	12,02

Summe Wertpapiervermögen

107.481.374,22 98,20

Derivative Produkte

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

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 19.09.2024	1)	-3.200.000	65.379,42	0,06
---------------------------------	----	------------	-----------	------

Summe Derivative Produkte

65.379,42 0,06

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

712.601,76 0,65

EUR	712.559,88	0,65
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	41,88	0,00

Sonstiges Vermögen

1.194.036,66 1,09

AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-26.039,53	-0,02
DIVERSE GEBÜHREN	-12.711,44	-0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	0,00	0,00
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	1.226.961,15	1,12
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	5.826,48	0,00

Fondsvermögen

109.453.392,06 100,00

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

DEISENKURSE

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

Währung	Kurs
Canadische Dollar (CAD)	1,4926
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
US-Dollar (USD)	1,1082

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. August 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:

- a) 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.
- b) 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.
- c) 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.
- d) Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS2286044370	0,0000 % ABB FIN.B.V. 21/30 MTN	100
EU000A285VM2	0,0000 % EU 20/35 MTN	200
EU000A3KSXE1	0,0000 % EU 21/31 MTN	50
XS2383886947	0,0000 % LANXESS AG 21/27 MTN	100
XS2375836553	0,0340 % BECTON,DICK 21/25	100
FR0013444544	0,1250 % DASSAULT SYS 19/26	100
FR0013482833	0,1250 % LVMH 20/28 MTN	100
XS2389757944	0,2000 % ANZ N.Z.INTL 21/27 MTN	100
XS2298304499	0,2000 % BCO SANTAND. 21/28 MTN	100
FR0014001168	0,2500 % BFCM 21/28 MTN	100
XS2265990452	0,2500 % HERA 20/30 MTN	100
XS1967590180	0,2500 % LLOYDS BANK 19/24 MTN	170
XS2363117321	0,3000 % AM.HONDA FI. 21/28 MTN	100
XS2405875480	0,3000 % COLGATE-PALM 21/29	100
XS2265371042	0,3500 % MACQUARIE G. 20/28 MTN	100
XS2347663507	0,3750 % ASTRAZENECA 21/29 MTN	100
FR0013238797	0,3750 % BNP PAR.H.L.SFH 17/24 MTN	300
XS2306621934	0,3750 % LANDBANKINN 21/25 MTN	100
XS2250008245	0,4950 % MORGAN STANLEY 20/29 FLR	100
XS2343340852	0,5000 % AIB GROUP 21/27 FLR MTN	100
AT0000A2STV4	0,5000 % CESKA SPORIT 21/28 FLRMTN	100
XS2325565104	0,5000 % FRES.FIN.IRE 21/28 MTN	100
AT0000A1W509	0,5000 % HYPO TIROL 17/24 MTN	200
XS2384697830	0,5000 % PUBLIC STOR. 21/30	100
XS1615085781	0,5000 % WESTPAC BKG 17/24 MTN	200
XS1482736185	0,6250 % ATLAS COPCO 16/26 MTN	100
XS1943474483	0,6250 % CORP.ANDINA 19/24 MTN	300
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18/33 FLR	300
XS2402178300	0,7500 % CK H.EUR.21 21/29	100
XS1495373505	0,7500 % DSM B.V. 16/26 MTN	100
XS2389353264	0,7500 % GOLDM.S.GRP 21/32 MTN	100
ES0239140025	0,7500 % INMOBIL.COL. 21/29 MTN	100
XS2322253944	0,7500 % OP YRITYSPA. 21/31 MTN	100
XS1795407979	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 18/24 MTN	400
PTBSRIOE0024	0,8750 % BANCO SANT.TO. 17/24 MTN	100
XS1553210672	0,8750 % CHINA DEV.BK 17/24 MTN	250
XS2432361421	0,8750 % NIBC BANK 22/27 MTN	100
XS1403264374	1,0000 % MCDONALDS CORP. 16/23 MTN	100
XS2002491517	1,0000 % NATWEST MKTS 19/24 MTN	100
CH0483180946	1,0000 % UBS GROUP 19/27 FLR	100
XS2341269970	1,1250 % AKER BP 21/29 MTN	100
DE000A2LQJ75	1,1250 % DEUT.BOERSE ANL 18/28	100
XS2161992198	1,1250 % HUNGARY 20/26	150
XS1803247557	1,1250 % LUNAR FUNDING V 18/26 MTN	200
XS2346125573	1,1250 % ORLEN S.A. 21/28 MTN	100
XS2063268754	1,2500 % IN.DIS.SVCS. 19/26	100
XS1955187858	1,2500 % SIEMENS FIN 19/31 MTN	100
XS1379122101	1,5000 % AMERICA MOVIL 16/24	100
XS2456839013	1,5000 % BERK.HATH.F. 22/30	100
XS1859010685	1,5000 % CITIGROUP 18/26 FLR MTN	100
BE0002846278	1,5000 % KBC GROEP 22/26 FLR MTN	100
XS1689185426	1,5000 % MAGNA INTL INC. 17/27	100
FR0013431244	1,6250 % ENGIE 19/UND. FLR	100
AT0000A1LHT0	1,6250 % NOVOMATIC 16-23 MTN 1	100
DE000A2TSTG3	1,6250 % SAP SE IS 18/31	100
XS2465984107	1,6310 % MIZUHO F.G. 22/27 MTN	100
XS1615079974	1,6380 % JPMORGAN CHASE 17/28 FLR	100

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
lautend auf EUR			
IE00BV8C9B83	1,7000 % IRLAND 17/37		400
XS1571982468	1,7500 % 2I RETE GAS 17/26 MTN		100
XS2481498173	1,7500 % UNIL.FIN.NED 22/28 MTN		100
XS1571293684	1,8750 % ERICSSON 17/24 MTN		100
XS2154419118	1,8750 % SHELL INTL F 20/32 MTN		100
XS2466350993	1,9520 % TORON.DOM.BK 22/30 MTN		100
BE6285455497	2,0000 % AB INBEV 16/28 MTN		100
IT0005359507	2,0000 % BCA PASCH.SI 19/24 MTN		200
FR0013507860	2,0000 % CAPGEMINI 20/29		100
XS1968706108	2,0000 % CREDIT AGRIC. 19/29 MTN		100
XS2062490649	2,0450 % EP INFRASTR. 19/28		150
XS1975757789	2,3750 % BCA POP.SOND 19/24		120
FR0014009E07	2,3750 % CARREFOUR 22/29 MTN		100
FR0013413887	2,3750 % ORANGE 19/UND. FLR MTN		100
XS1292352843	2,3840 % EESTI ENERGIA 15/23		100
FR0013233384	2,5000 % ACCOR 17/24		100
XS1201001572	2,5000 % BCO SANTANDER 15/25 MTN		100
EU000A1HBXS7	2,5000 % EU EUROP. UNION 12/27 MTN		200
XS2180009081	2,6000 % AT + T INC. 20/38		100
AT0000A138R4	2,6500 % BK TIROL VORARLBG13-23 35		200
XS2526839761	2,7500 % SIEMENS FIN 22/30 MTN		100
IT0005038283	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/24 MTN		300
DE000A3LBM2	3,0000 % MERC.B.FI.CA 22/27 MTN		100
XS2744299335	3,0000 % RED EL.FIN. 24/34 MTN	100	100
XS1843449395	3,0000 % TAKEDA PHARMA.18/30 REGS		100
FR001400CMY0	3,1250 % BFCM 22/27 MTN		100
XS2553817763	3,1250 % GSK CAP B.V. 22/32 MTN		100
XS2228683350	3,2010 % NISSAN MOTOR 20/28 REGS		100
CH1230759495	3,3900 % UBS SWITZERL 22/25 MTN		160
XS2573807778	3,6250 % AXA S.A. 23/33 MTN		100
XS2072829794	3,6250 % NETFLIX INC. 19/30 REGS		100
AT0000A377E6	3,6250 % NIEDEROESTER 23/33	200	200
FR001400F0V4	3,8750 % BNP PARIBAS 23/31 FLR MTN		100
BE0002939206	3,8750 % FLUVIUS SYS. 23/33 MTN		100
XS2599730822	3,8750 % HEINEKEN 23/30 MTN		100
XS2672452237	4,0000 % CONTINENTAL MTN23/27		100
XS2582860909	4,1250 % ABERTIS INF. 23/29 MTN		100
FR001400I4X9	4,1250 % BNP PARIBAS 23/33 MTN		100
XS2469031749	4,1250 % GRENKE FIN. 22/24 MTN		100
XS2628821873	4,1250 % LLOYDS BK C. 23/27 MTN		100
XS2644756608	4,1250 % ROYAL BK CDA 23/28 MTN		100
FR001400IDW0	4,1250 % STE GENERALE 23/27 MTN		100
XS2717300391	4,1250 % SWEDBANK 23/28 MTN	100	100
FR001400KLT5	4,1250 % WORLDLINE 23/28 MTN	100	100
IT0004955271	4,1500 % CREDITO EMILIANO 13-28		300
FR001400F6E7	4,2500 % AUVENS 23/27 MTN		100
XS2590621368	4,3750 % NBN CO 23/33 MTN		100
XS2828917943	4,3750 % REDEXIS 24/31 MTN	100	100
FR001400KHI6	4,5000 % ENGIE 23/42 MTN	100	100
FR001400LCK1	4,5000 % INDIGO GROUP 23/30	100	100
XS2489772991	4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR		100
XS2532473555	4,5650 % SMITH+NEPHEW 22/29		100
XS2544400786	4,6250 % JYSKE BANK 22/26 FLR MTN		100
XS2535725159	4,6250 % VIER GAS TRA. MTN22/32		100
XS2694872594	4,6250 % VOLKSWAGEN LEASING 23/29	100	100
XS2498976047	4,8750 % ARION BANK 22/24 MTN		100
FR001400L4V8	4,8750 % AUVENS 23/28 MTN	100	100
DE000HCB0BZ1	4,8750 % HCOB IS 23/27	100	100
DE000NLB4RS5	4,8750 % NORDLB MTN 23/28		100
XS2649712689	5,0000 % CAIXABANK 23/29 FLR MTN		100
XS2592650373	5,0000 % INTESA SANP.23/28 FLR MTN		150
DE000A30VQB2	5,0000 % VONOVIA SE MTN 22/30		100
XS2698713695	5,1250 % FRESSENIUS SE MTN 23/30	100	100
XS2550868801	5,1250 % SUEZ.INTL 22/27		100

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe		Verkäufe	
		Stücke/Nominale in TSD		Stücke/Nominale in TSD	
lautend auf EUR					
BE0002872530	5,3750 % CRELAN 22/25 MTN				100
XS1311440082	5,5000 % GENERALI 15/47 FLR MTN				100
FR001400IDY6	5,6250 % STE GENERALE 23/33 MTN				100
FR001400J861	5,6250 % TDF INFRASTR 23/28				100
BE0002913946	5,7500 % CRELAN 23/28 MTN		100		100
XS2555420103	5,8500 % UNICREDIT 22/27 FLR MTN				150
XS2695009998	7,8750 % GRENKE FIN. 23/27 MTN		100		100
lautend auf ATS					
AT0000296181	7,5000 % 1.GRP BK AG 94-24 5				3.000
lautend auf NLG					
NL0000133924	6,2500 % AUSTRIA 94-24				500
lautend auf USD					
US10373QAE08	4,2340 % BP CAP. MARK. AMER. 18/28				100
US92343VER15	4,3290 % VERIZON COMM 2028				100

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR					
XS0767661423	4,6676 % LEASEPLAN 12/24 FLR MTN				300

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf					
	USD/EUR Laufzeit bis 16.05.2024				3.200.000
	USD/EUR Laufzeit bis 18.01.2024				3.100.000
	USD/EUR Laufzeit bis 21.09.2023				3.000.000

Finanzterminkontrakte Kontrakte (opening) Kontrakte (closing)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR					
	EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2023		17		17
	EUR-BUND FUTURE MAERZ 2024		17		17
	EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2023				17

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR					
	EUR-BUND FUTURE MAERZ 2024		15		15

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	68.992.052,88	63,01
Strukturierte Produkte	2.296.790,45	2,10
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	371.070,09	0,34
Strukturierte Produkte	194.724,80	0,18
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	35.626.736,00	32,57
Summe Wertpapiervermögen	107.481.374,22	98,20
Derivative Produkte	65.379,42	0,06
Devisentermingeschäfte	65.379,42	0,06
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	712.601,76	0,65
Sonstiges Vermögen	1.194.036,66	1,09
Fondsvermögen	109.453.392,06	100,00

Linz, am 5. Dezember 2024

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

**Optima Rentenfonds,
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 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. August 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 5. Dezember 2024

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Nachhaltigkeitsinformationen

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

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

Steuerliche Behandlung

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

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

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

gültig ab Juni 2022

Fondsbestimmungen

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

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

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

– Wertpapiere

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

– Geldmarktinstrumente

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

– Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

– Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 20 %** des Fondsvermögens und **insgesamt im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 %** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA dürfen **insgesamt bis zu 30 %** des Fondsvermögens erworben werden.

– Derivative Instrumente

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

– Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz:

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

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

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

– **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

– **Pensionsgeschäfte**

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

– **Wertpapierleihe**

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 2,50 %** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen.

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.09.** bis zum **31.08.**

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.11.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab dem **15.11.** 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-Abzug (Theaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.11.** 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-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.11.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß Einkommensteuergesetz (§ 94) vorliegen. Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuführen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 2,00 %. Die Vergütung wird für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens des Vortages errechnet, in der Anteilwertberechnung abgegrenzt und dem Fonds monatlich entnommen. Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

1.2. 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
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo

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.

3.11.	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)