

Optima Rentenfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. September 2024 bis 31. August 2025

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	10
Fondsergebnis	11
Entwicklung des Fondsvermögens	12
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. Hans-Jürgen Gaugl
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender) (bis 30.09.2025)
Mag. Christoph Zoitl (Stv. Vorsitzender) (ab 15.10.2025)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmaier
Gerhard Lauss
Mag. Thomas Pointner

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
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 18. Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis 31. August 2025 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 31.08.2024	per 31.08.2025
	EUR	EUR
Fondsvolumen	109.453.392,06	104.069.744,15
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	106,10	108,02
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	108,75	110,72
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	138,87	143,34
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	142,34	146,92

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.11.2024	per 15.11.2025
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,5000	1,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0460	0,4131
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,1277
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,1145	1,0805

Umlaufende Optima Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.08.2024	128.854,981
Absätze	3.527,420
Rücknahmen	-7.040,071

Ausschüttungsanteile per 31.08.2025	125.342,330
--	--------------------

Thesaurierungsanteile per 31.08.2024	689.677,396
Absätze	30.476,841
Rücknahmen	-88.608,901

Thesaurierungsanteile per 31.08.2025	631.545,336
---	--------------------

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 %
31.08.21	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
31.08.25	104.069.744,15	125.342,330	108,02	1,0000	3,26

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
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
31.08.25	104.069.744,15	631.545,336	143,34	0,4131	3,25

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Die US-Wirtschaftsleistung ist im dritten Quartal 2024 um 3,1 % angestiegen und dieser Trend des steten Wirtschaftswachstums setzte sich auch im letzten Quartal 2024 fort, als das US-amerikanische Bruttoinlandsprodukt (BIP) um 2,4 % zulegen konnte. Das Arbeitskräfteangebot wächst im Beobachtungszeitraum stetig; der Migrationszustrom der vergangenen Jahre sorgt dafür, dass der US-Wirtschaft eine wachsende Zahl an jungen Arbeitskräften zur Verfügung steht. Die Arbeitslosenrate liegt im Beobachtungszeitraum stabil bei 4 bis 4,3 %. Im ersten Quartal 2025, in das auch der Beginn der 2. Präsidentschaft von Donald Trump fällt, verzeichnete die US-Wirtschaft zum ersten Mal seit 3 Jahren ein negatives Wachstum und das BIP schrumpfte um 0,5 %. Dieser Rückgang der US-Wirtschaftsleistung ist unter anderem auf den starken Anstieg der US-Importe zurückzuführen. Die US-Wirtschaftsakteure zogen angesichts der angekündigten Zollerhöhungen und der damit verbundenen erwarteten Planungsunsicherheit ihre Bestellungen zeitlich nach vorne. Nachdem mit einigen wichtigen Handelspartnern Einigungen zur Höhe der Zölle erzielt werden konnten bzw. angekündigte Zölle ausgesetzt wurden, stieg das US-amerikanische BIP im zweiten Quartal 2025 mit 3,3 % stärker als erwartet an, wobei der US-Außenhandel als Wachstumstreiber identifiziert werden konnte (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Die US-Inflation schwankte im Beobachtungszeitraum zwischen 2,3 und 3 %, wobei die US-Notenbank FED den US-Leitzins seit der letzten Zinssenkung im Dezember 2024 bei einer Spanne von 4,25 bis 4,5 % belassen hat, da sich bislang noch kein nachhaltiger Abwärtstrend der Inflationsraten abgezeichnet hat.

Die Wirtschaftsentwicklung in der Eurozone zeigte im Berichtszeitraum eine geringe Dynamik und das BIP änderte sich in dieser Zeit nur unwesentlich. Weitreichende geopolitische Unsicherheiten und Krisen sowie das weiterhin hohe Zinsniveau haben den Konsum und Investitionen belastet. Zudem war eine weltweit schwächere Nachfrage nach Industriegütern zu verzeichnen. Privathaushalte legten einen zunehmenden Teil ihres Einkommens zurück und die Sparquote der privaten Haushalte im Euroraum lag zuletzt konstant bei über 15 %, was als Hinweis auf ungewisse Zukunftsaussichten interpretiert werden kann. Der Arbeitsmarkt blieb in dieser Zeit robust und die Arbeitslosenquote liegt im Beobachtungszeitraum konstant zwischen 6,2 und 6,4 %, was im historischen Vergleich sehr niedrig ist. Im ersten Quartal 2025 lieferte die Eurozone mit einem Wachstum von 0,6 % eine positive Überraschung. Die Wachstumsdynamik hat jedoch bereits im zweiten Quartal 2025 wieder abgenommen und das BIP konnte nur noch um 0,1 % wachsen. Grund für den Wachstumsrückgang ist der Handelsstreit mit den Vereinigten Staaten. Im Juli 2025 konnte jedoch eine Beilegung durch ein Rahmenabkommen zwischen der Europäischen Union und den USA erreicht werden, in dem man sich auf einen Zollsatz von 15 % für die meisten EU-Produkte einigte. Die Inflationsrate lag im Berichtszeitraum zwischen 1,7 und 2,4 % und im zweiten Quartal 2025 durchgängig auf den von der EZB als Ziel anvisierten 2 %. Ein Schlüsselfaktor für die Erholung der Gesamtinflation war der Rückgang der Dienstleistungsinflation. Angesichts dessen und der nachlassenden wirtschaftlichen Dynamik, hat die EZB seit Juni 2024 das erste Mal seit 2016 in mehreren Schritten den Leitzins abgesenkt und seit dem Zinsentscheid im Juni 2025 liegt dieser bei 2,15 %.

Seit Ausbruch des Krieges in der Ukraine Anfang 2022 bewegte sich das BIP-Wachstum in Deutschland stets nahe der Nullmarke und changierte auch im Berichtszeitraum zwischen einem leichten Plus (Q1 2025: +0,3 %) und einem leichten Minus (Q2 2025: -0,3 %). Die Ursachen für die schwache Konjunktur liegen unter anderem darin, dass Deutschland mit seiner stark exportorientierten Industrie besonders anfällig für die Folgen des Krieges ist und auch die sinkende Nachfrage in der Industrie und in der Bauwirtschaft haben dazu beigetragen. Im ersten Quartal 2025 verzeichnete die deutsche Wirtschaft ein Wachstum von 0,3 % gegenüber dem Vorquartal. Rund die Hälfte dieses Anstiegs ist auf vorgezogene Exporte in die USA zurückzuführen – eine Reaktion auf erwartete US-Zollerhöhungen. Daneben trugen aber auch der private Konsum und erhöhte Investitionstätigkeit zur positiven Entwicklung bei. Der Effekt der vorgezogenen Auslieferungen erzielte im zweiten Quartal 2025 keine nachhaltige Wirkung mehr, wodurch das deutsche BIP um 0,3 % schrumpfte. Nun wird mit Spannung erwartet, wie sich das Rahmenabkommen zwischen den USA und der EU, das ab 1. August 2025 einseitige Zölle von 15 % auf Importe aus der EU vorsieht, auf die deutsche Wirtschaftsentwicklung auswirkt.

Die Bank of Japan hat in den Jahren 2022-2023 den Leitzinssatz unverändert gelassen, wodurch der japanische Yen gegenüber dem US-Dollar kräftig an Wert verloren hat. Es dauerte bis zum zweiten Quartal 2024, bis sich die für Japan wichtige Automobil- und Tourismusbranche wieder erholen konnte. Seither ist das japanische BIP 5 Quartale in Folge gewachsen. Unterstützend haben höhere Löhne und Einkommenssteuersenkungen gewirkt, die den Konsum angekurbelt haben. Von Juli bis September 2024 wuchs das japanische BIP um 2,3 % und auch im Schlussquartal 2024 legte das BIP aufgrund der erhaltenen Ausrüstungsinvestitionen und höherer Exporte um 2,1 % zu. Im ersten Quartal 2025 fiel das Wachstum mit 0,3 % geringer aus als in den Quartalen davor und von April bis Juni 2025 belief sich das japanische BIP-Wachstum auf 2,2 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Während die US FED und die EZB die Leitzinsen bereits wieder gesenkt haben, hat die Bank of Japan seit März 2024 auf einen vorsichtigen Straffungskurs umgeschwenkt und ihren Leitzins in drei Schritten auf 0,5 % erhöht. Die Inflation liegt Ende August 2025 bei 2,7 %. Weiterhin robuste Exporte und Investitionsausgaben, die das Wachstum im zweiten Quartal stützen, dürften die Bank of Japan darin bestärken, die Zinssätze in naher Zukunft weiter zu erhöhen.

Die überraschende Ankündigung der OPEC+, ab dem vierten Quartal 2024 die freiwilligen Förderquotenkürzungen an Öl langsam wieder zurückzufahren, verursachte schon im Mai 2024 einen deutlichen Preistrückgang für ein Barrel der Rohölsorte Brent. In weiterer Folge gab es im Juni eine kräftige Erholung des Preises, seither fiel der Ölpreis jedoch wieder kontinuierlich. Preisdämpfende Faktoren sind die schwachen Konjunkturaussichten und das schwächere US-Verbrauchervertrauen. Ende August 2025 liegt der Ölpreis bei 68,12 USD. Im Vergleich dazu lag er zu Beginn des Berichtszeitraums noch bei 78,80 USD.

Der Euro ist gegenüber dem US-Dollar im Berichtszeitraum stärker geworden und liegt zum Ende des Berichtszeitraumes bei 1,17 USD.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende August 2025 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,72 %. 10-jährige US-Staatsanleihen rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,23 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,93 %, das deutsche Pendant bei 3,34 %. Die US-Renditen sind von Mitte September 2024 bis Jänner 2025 deutlich angestiegen. Der Grund dafür war die zunehmende Erwartungshaltung einer zweiten Präsidentschaft von Donald Trump, die zu neuen Zöllen, zunehmender Staatsverschuldung und neuen Impulsen für die US-Wirtschaft führen dürfte, was in weiterer Folge zu einem neuerlichen Anstieg der Inflation führen könnte. Anfang 2025 führten schwächere Vorlaufindikatoren in den USA zu Bedenken hinsichtlich der weiteren wirtschaftlichen Entwicklung – mit entsprechenden Rückgängen der Renditen von US-Treasuries. Anfang März führte die Ankündigung stark steigender Infrastruktur- und Verteidigungsausgaben in Deutschland zu einer Neubewertung am europäischen Anleihemarkt und es folgten erhebliche Renditeanstiege. Besonders langlaufende Staatsanleihen sind angesichts steigender Staatsausgaben, hohen Defiziten in vielen europäischen Staatshaushalten und zunehmenden Zweifeln an der Umsetzbarkeit von Sparmaßnahmen im Berichtszeitraum deutlich unter Druck gekommen.

Emerging-Markets-Anleihen entwickelten sich im Berichtszeitraum auf Grund von attraktiven laufenden Zinserträgen und gesunkenen Risikoaufschlägen positiv. Im April 2025 sind die Risikoaufschläge auf Grund der aggressiven US-Handelspolitik zwischenzeitlich spürbar angestiegen – seither folgte aber wieder eine deutliche Erholung. Die Wertentwicklung ist auf Jahressicht deutlich positiv.

Auch High-Grade-Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) entwickelten sich im Berichtszeitraum erfreulich. Attraktive laufende Erträge und ein Rückgang der Risikoaufschläge führten zu einer positiven Wertentwicklung.

Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) sind 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 sind vor dem Hintergrund der angekündigten Zölle im April zwischenzeitlich deutlich angestiegen – auch hier folgte die Erholung zeitnahe. Die Wertentwicklung ist im Berichtszeitraum deutlich positiv.

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).

Die angekündigte Milliardeninvestition in Verteidigung und Infrastruktur in Deutschland, das Zollroulette des amerikanischen Präsidenten, die geopolitischen Spannungen rund um den Erdball oder der wirtschaftspolitische Hickhack in den USA, Deutschland oder sonst wo auf der Welt.

Darüber hinaus das weiterhin robuste makroökonomische Bild in den USA und die damit einhergehenden rückläufigen Rezessionsängste, die erhoffte Erholung der Konjunktur in der Eurozone und die Zinssenkungspolitik der Notenbanken. Dies sind nur einige Gründe für mächtige Turbulenzen und eine hohe Volatilität an den Anleihemärkten.

Eher unbeeindruckt von den Ereignissen und aufgrund weiterhin solider Unternehmensergebnisse konnten Spreadprodukte über den Berichtszeitraum eine sehr gute Wertentwicklung erzielen. Je risikoreicher die Assetklasse, umso besser das Ergebnis. In Hinblick auf das sehr 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.

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

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

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

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Commitment-Ansatz
	Niedrigster Wert	0,00%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	1,72%
	Höchster Wert	5,50%
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		106,10
Ausschüttung am 15.11.2024 (entspricht 0,0142 Anteilen)	¹⁾	1,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		108,02
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		109,56
Nettoertrag pro Anteil		3,46
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	²⁾	3,26%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		138,87
Auszahlung (KESt) am 15.11.2024 (entspricht 0,0003 Anteilen)	¹⁾	0,0460
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		143,34
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		143,39
Nettoertrag pro Anteil		4,52
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	²⁾	3,25%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.11.2024 (Ex Tag) EUR 105,51; für einen Thesaurierungsanteil EUR 140,01

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	2.076.155,66	
Dividenderträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	6.299,58	
Dividenderträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	55,40	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 2.069.911,48

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 405,99

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	326.661,44	
Wertpapierdepotgebühren	-	21.209,50	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	9.495,99	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	891,78	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	56.623,88	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 414.882,59

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 1.654.622,90

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	266.631,69	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	301.392,22	
Realisierte Verluste	-	840.335,17	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	286.795,48	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - 559.106,74

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 1.095.516,16

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + 2.296.762,98

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich - 10.891,60

Fondsergebnis gesamt + 3.381.387,54

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 1.737.656,24

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 12.336,88. 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⁾	+	109.453.392,06
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.11.2024	-	191.515,84
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.11.2024	-	31.324,40
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	8.542.195,21
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	3.381.387,54
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		104.069.744,15

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 128.854,981 Ausschüttungsanteile; 689.677,396 Thesaurierungsanteile

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 125.342,330 Ausschüttungsanteile; 631.545,336 Thesaurierungsanteile

Vermögensaufstellung zum 31. August 2025

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

BE0000351602	0,0000 % BELGIQUE 20/27	300			95,77	287.304,00	0,28
XS2293755125	0,0000 % ISLAND 21/28 MTN	450			93,91	422.608,50	0,41
AT0000A2CQD2	0,0000 % OESTERREICH 20/30 MTN	600			89,91	539.472,00	0,52
DE000A2YNQ58	0,0000 % WIRECARD AG 19/24REG.S	100			15,89	15.892,00	0,02
FR0014003YN1	0,0100 % AGENCE FR.DV 21/28 MTN	300			92,27	276.801,00	0,27
BE6326767397	0,0100 % ARGE.SPAARB. 21/31 MTN	100			86,02	86.023,00	0,08
XS2353483733	0,0100 % BANK OF NZ 21/28 MTN	500			93,53	467.670,00	0,45
XS2360599281	0,0100 % COVENT.BUILD 21/28 MTN	190			93,30	177.262,40	0,17
XS2355599353	0,0100 % KHFC 21/26 REGS	500			98,22	491.075,00	0,47
FR0014005H24	0,0100 % MMB SCF 21/31 MTN	400			83,77	335.064,00	0,32
XS2262263622	0,0100 % ONTARIO PROV 20/30 MTN	200			87,08	174.168,00	0,17
XS2291788656	0,0100 % ROYAL BK CDA 21/31 MTN	300			86,30	258.900,00	0,25
XS2303089697	0,0100 % SPAREBANK 1 21/28 MTN	100			94,09	94.094,00	0,09
XS2353010593	0,0100 % SWED.CV BD 21/30 MTN	350			89,24	312.340,00	0,30
XS2025468542	0,0400 % CIBC 19/27 MTN	400			95,96	383.824,00	0,37
XS2391348740	0,0500 % ARION BANK 21/26 MTN	220			97,68	214.900,40	0,21
XS2305736543	0,0500 % CPPIB CAP. 21/31 MTN	310			86,55	268.317,40	0,26
XS2345317510	0,0500 % SVENSKA HDBK 21/28 MTN	100			92,88	92.875,00	0,09
XS2377379461	0,1000 % JFM 21/31 MTN	230			84,71	194.835,30	0,19
XS1501560848	0,1250 % AFR. DEV. BK 16/26 MTN	200			97,89	195.782,00	0,19
XS2430951744	0,1250 % BK MONTREAL 22/27 MTN	250			97,24	243.105,00	0,23
XS2287624584	0,1250 % MOTABILITY 21/28 MTN	100			93,30	93.299,00	0,09
XS2257961818	0,1250 % UPM KYMMENE 20/28 MTN	100			92,23	92.227,00	0,09
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN	400			98,35	393.396,00	0,38
FR0013453040	0,2500 % ALSTOM 19/26	100			97,86	97.861,00	0,09
AT0000A2VCS0	0,2500 % BAUSP.WUEST. 22/30 MTN	300			89,89	269.670,00	0,26
XS2381362966	0,2500 % BK NOVA SCOT 21/28 MTN	100			92,96	92.955,00	0,09
XS2296027217	0,2500 % CORP.ANDINA 21/26 MTN	400			99,15	396.584,00	0,38
AT0000A2T198	0,2500 % OESTERREICH 21/36 MTN	250			72,68	181.710,00	0,17
XS2338991941	0,2500 % QUEBEC.PROV 21/31 MTN	280			87,08	243.821,20	0,23
XS2395267052	0,2770 % SUMIT.M.T.BK 21/28 MTN	350			93,19	326.147,50	0,31
XS2404213485	0,3500 % PROCTER+GAMB 21/30	100			89,99	89.994,00	0,09
FR0014002GB5	0,3750 % AGENCE FR.DV 21/36 MTN	100			70,62	70.617,00	0,07
XS2435614693	0,3750 % BK NOVA SCOT 22/30 MTN	400			90,27	361.076,00	0,35
IT0005481046	0,3750 % CA ITALIA 22/32 MTN	300			84,91	254.739,00	0,24
PTCGDCOM0037	0,3750 % CAIXA GERAL 21/27 FLR MTN	100			97,82	97.822,00	0,09
DE000HCB0AZ3	0,3750 % HCOB IS 21/26	100			99,06	99.057,00	0,10
XS2250024010	0,3750 % INVESTOR 20/35 MTN	100			73,63	73.632,00	0,07
FR0014005OK3	0,3750 % LEGRAND 21/31	100			85,45	85.451,00	0,08
XS2348280707	0,3750 % MFB 21/26	240			98,39	236.138,40	0,23
IT0005212987	0,3750 % UNICREDIT 16/26 MTN	580			97,97	568.226,00	0,55
BE0000350596	0,4000 % BELGIQUE 20/40	1.300			62,31	810.056,00	0,78
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	50			179,41	89.704,00	0,09
EU000A3KNYG5	0,4500 % EU 21/46 MTN	170			53,75	91.376,70	0,09
XS1964577396	0,5000 % NIBC BANK 19/27 MTN	200			97,42	194.842,00	0,19
XS2405390043	0,5000 % SYDBANK 21/26 FLR MTN	100			99,62	99.618,00	0,10
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	100			95,73	95.731,00	0,09
XS2080785343	0,5000 % TEMASEK FINL 19/31 MTN	190			87,22	165.725,60	0,16
XS2385791046	0,6030 % SANTA.UK GRP 21/29 FLR	100			93,60	93.595,00	0,09
XS2070192591	0,6250 % BOSTON SCIEN 19/27	100			96,11	96.108,00	0,09
XS2320438653	0,6250 % CADENT FIN. 21/30 MTN	100			89,75	89.754,00	0,09
XS2270142966	0,6250 % DT. BAHN 20/50 MTN	100			47,49	47.489,00	0,05
XS2385390724	0,6250 % HIME 21/28	100			91,91	91.913,00	0,09
XS1942708873	0,6250 % LANSF.HYP. 19/26 MTN	400			99,42	397.692,00	0,38
XS2270406452	0,6250 % MOLNLYCKE HL 20/31 MTN	100			86,79	86.794,00	0,08
XS2315784715	0,7500 % APA INFRAST. 21/29 MTN	100			92,82	92.824,00	0,09
FR0013254273	0,7500 % CA HOME LOAN SFH 17/27MTN	300			97,67	292.998,00	0,28
XS2446284783	0,7500 % COM.BK AUST. 22/28 MTN	400			96,24	384.940,00	0,37

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
AT0000A2RZL4	0,7500 % ERSTE+STE.BK 21/28	100			95,67	95.673,00	0,09
FR0014004J31	0,7500 % FRANKREICH 21/53 O.A.T.	400			42,82	171.296,00	0,16
XS1637329639	0,7500 % KNAB N.V. 17/27 MTN 3	400			97,17	388.672,00	0,37
XS1692485912	0,7500 % MUNICIPALITY FIN. 17/27	160			97,39	155.824,00	0,15
MT0000013103	0,8000 % MALTA 20/27	300			98,02	294.072,00	0,28
AT000B023205	0,8400 % RLBK OBEROESTER. 16-26	500			98,48	492.416,83	0,47
XS2346207892	0,8750 % AMERIC.TOWER 21/29	100			93,19	93.194,00	0,09
BE0002586643	0,8750 % BNP PAR.FORTIS 18-28 MTN	500			96,34	481.685,00	0,46
XS2343114687	0,8750 % EUROFIN.SCIF 21/31	100			86,93	86.927,00	0,08
XS2414830963	0,8750 % KERRFINL SVC. 21/31	100			86,91	86.911,00	0,08
XS2229470146	0,8750 % KON. KPN 20/32 MTN	100			84,58	84.575,00	0,08
DE000A2TSTRO	0,8750 % KRED.F.WIED.19/39 MTN	800			74,58	596.616,00	0,57
XS2407028435	0,8750 % MVM ENERGET. 21/27	100			95,63	95.633,00	0,09
XS1191309720	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/27 MTN	300			98,04	294.108,00	0,28
XS1766477522	0,8750 % RABOBK NEDERLD 18/28 MTN	400			96,91	387.656,00	0,37
XS1756364474	0,8750 % RAIF.LABA NO 18/28 MTN	200			96,41	192.820,00	0,19
XS1586702679	0,8750 % SCBC 17/27 MTN	550			98,15	539.819,50	0,52
SI0002103990	0,8750 % SLOWENIEN 20/30	300		400	93,33	279.978,00	0,27
XS1565570212	0,8750 % VAN LANSCHOT 17/27 MTN	500			97,95	489.750,00	0,47
AT000B122080	0,8750 % VB WIEN 21/26 MTN	100			99,07	99.070,00	0,10
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	100			98,26	98.260,00	0,09
XS2356569736	1,0000 % BAY.LDSBK.21/31 MTN	100			98,18	98.181,00	0,09
FR0013260361	1,0000 % BPCE SFH 17-29 MTN	100			94,61	94.614,00	0,09
IT0005366288	1,0000 % CA ITALIA 19/27 MTN	200			98,05	196.102,00	0,19
FR0014005EJ6	1,0000 % DANONE 21/UND. FLR MTN	100			97,26	97.256,00	0,09
XS2013539635	1,0000 % OPTUS FIN. 19/29 MTN	100			93,02	93.017,00	0,09
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	100			96,07	96.073,00	0,09
ES0000012J07	1,0000 % SPANIEN 21/42	200			65,15	130.296,00	0,13
XS1943561883	1,0000 % SPAREBK 1 B. 19/29 MTN	250			95,50	238.745,00	0,23
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO 17/32 MTN	300			90,70	272.106,00	0,26
IT0005283491	1,1250 % INTESA SANP.17/27 MTN	300			97,65	292.935,00	0,28
FR0013409612	1,1250 % SOC.GR.PROJ. 19/34 MTN	300			82,68	248.040,00	0,24
XS2366415110	1,1250 % TH.FISHER SC 21/33	100			84,84	84.838,00	0,08
XS2339399946	1,2500 % ANDORRA 21/31 MTN	300			89,88	269.652,00	0,26
EU000A1G0DT0	1,2500 % EFSF 17/33 MTN	1.000			89,37	893.700,00	0,85
IT0005320665	1,2500 % INTESA SANP.18/30 MTN	300			94,56	283.686,00	0,27
IT0005315046	1,2500 % MEDIOWCA 17/29 MTN	360			94,40	339.840,00	0,33
XS2438026366	1,2500 % THAMES WATER 22/34 MTN	100	100	100	67,17	67.173,00	0,06
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	1.000			101,32	1.041.002,08	0,99
FR0013329216	1,3750 % CRELAN H.LOA 18/33 MTN	300			88,36	265.077,00	0,25
XS2312744217	1,3750 % ENEL 21/UND. FLR	100			96,99	96.986,00	0,09
XS2353473692	1,3750 % RAIF.BK INTL 21/33FLR MTN	100			94,97	94.967,00	0,09
AT000B093273	1,3750 % RLB STEIERMARK 18-33 MTN	100			88,34	88.337,00	0,08
XS2447983813	1,3750 % SVENSKA HDBK 22/29 MTN	100			95,32	95.316,00	0,09
XS1298431799	1,5000 % ABN AMRO 15/30 MTN	400			94,92	379.692,00	0,36
IT0005153975	1,5000 % BANCO BPM 15-25 MTN	300			99,83	299.499,00	0,29
FR0013368388	1,5000 % CA HOME LOAN SFH 18/38MTN	400			79,17	316.668,00	0,30
XS2290544068	1,5000 % CPI PROP.GRP 21/31 MTN	100			82,78	82.775,00	0,08
FR0014000RR2	1,5000 % ENGIE 20/UND. FLR	100			94,91	94.912,00	0,09
AT0000A1K9F1	1,5000 % OESTERR. 16/47	1.300			68,36	888.680,00	0,85
AT0000A1PEF7	1,5000 % OESTERR. 16/86	300			46,60	139.794,00	0,13
FR0012993103	1,5000 % REP. FSE 15-31 O.A.T.	2.500			92,99	2.324.700,00	2,22
XS2314246526	1,5000 % STEDIN HLDG. 21/UND. FLR	100			97,30	97.300,00	0,09
SK4120011149	1,6000 % VSEOB.UV.BKA. 15-30	300			93,19	279.561,00	0,27
XS1718417717	1,6250 % BASF MTN 17/37	80			80,61	64.489,60	0,06
IT0005246415	1,6250 % CA ITALIA 17/29 MTN	300			96,77	290.322,00	0,28
XS2218405772	1,6250 % MERCK KGAA SUB.ANL.20/80	100			98,86	98.855,00	0,09
XS2002018500	1,6250 % VODAFONE GRP 19/30 MTN	150			93,33	139.995,00	0,13
DE000A3MP4W5	1,6250 % VONOVIA SE MTN 21/51	100	100		54,06	54.055,00	0,05
XS1769041606	1,7000 % NOVARTIS FIN. 18/38	200			82,22	164.442,00	0,16
XS1672151492	1,7500 % HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN	100			96,56	96.564,00	0,09
XS2407027031	1,7500 % VIA OUTLETS 21/28	100			96,14	96.141,00	0,09
XS1843459782	1,8000 % INTL FLAV.+FRAG. 18/26	100			99,24	99.240,00	0,10
IT0005421703	1,8000 % ITALIEN 20/41	700			74,39	520.758,00	0,50
XS2055079904	1,8230 % WIN.DEA FIN. 19/31	100			88,69	88.691,00	0,09
XS2489398185	1,8390 % BK QUEENSLD 22/27 MTN	300			99,24	297.723,00	0,29
XS2408033210	1,8500 % GAZ FINANCE 21/28MTN REGS	100			71,72	71.715,00	0,07
XS2193658619	1,8750 % CELLNEX TEL. 20/29 MTN	100	100		96,27	96.272,00	0,09

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
DE000DL19WL7	1,8750 % DT.BANK MTN 22/28	100			98,99	98.986,00	0,10
XS2408608219	1,9500 % PERU 21/36	280			82,02	229.653,20	0,22
XS2366415540	2,0000 % TH.FISHER SC 21/51	100	100		63,14	63.140,00	0,06
XS2430287362	2,0850 % PROSUS 22/30 MTN REGS	100			95,73	95.728,00	0,09
IT0005151854	2,1250 % MTE PASCHI SI. 15/25 MTN	150			99,99	149.985,00	0,14
XS2010045511	2,1250 % NGG FINANCE 19/82 FLR	100			98,11	98.107,00	0,09
XS2290960876	2,1250 % TOTALENERG. 21/UND.FLRMTN	120			86,97	104.358,00	0,10
XS2244941147	2,2500 % IBERDROLA IN 20/UND. FLR	100	100		95,56	95.557,00	0,09
XS1729882024	2,2500 % TALANX AG NACHR.ANL 17/47	100			98,12	98.116,00	0,09
XS2486285294	2,3750 % MCDONALD'S 22/29 MTN	100	100		98,90	98.900,00	0,10
XS2418392143	2,3750 % UNIQA INSUR. 21/41 FLR	100			89,75	89.747,00	0,09
XS0132424028	2,4110 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN	200			99,70	199.394,00	0,19
DE0001135481	2,5000 % BUNDANL.V.12/44	400			90,83	363.312,00	0,35
XS2243564478	2,5000 % CPI EUROPE 20/27	100			95,83	95.829,00	0,09
XS2431964001	2,5000 % D.V.I. VERMO IS 22/27	100			99,60	99.598,00	0,10
XS2475919663	2,5000 % ELECTROLUX 22/30 MTN	100			95,88	95.881,00	0,09
NL0010071189	2,5000 % NEDERLD 12-33	500			99,12	495.590,00	0,48
XS2907263284	2,6250 % MORE BOLIGKR 24/29	220	220		100,21	220.453,20	0,21
AT0000325568	2,6920 % RLB STEIERM. 03-43 4	200			83,48	166.956,67	0,16
XS2984119896	2,7370 % SUMIT.MITSUI 25/30 MTN	300	300		100,06	300.186,00	0,29
FR001400CH94	2,7500 % AUTO.SUD FR 22/32 MTN	100			96,59	96.592,00	0,09
XS2481288525	2,7500 % COLOPL. FIN. 22/30 MTN	100			99,00	99.003,00	0,10
PTNOBOOM0008	2,7500 % NOVO BANCO 25/30 MTN	100	100		100,55	100.546,00	0,10
SK4000026043	2,7500 % TATRA BANKA 24/28 MTN	200	200		100,56	201.120,00	0,19
DE000A3824G4	2,8750 % BAUSPK.SBH. HPF S.9 24/29	100			101,55	101.547,00	0,10
AT0000A39GD4	2,8750 % ERSTE GR.BK. 24/31 MTN	100			101,27	101.269,00	0,10
XS2577526580	2,8750 % KOMMUNEKRED. 23/35 MTN	250			98,89	247.232,50	0,24
AT0000A324S8	2,9000 % OESTERREICH 23/33 MTN	300			100,63	301.887,00	0,29
XS1879567144	2,9710 % AROUNDTOWN 18/30 FLR	100			89,08	89.077,00	0,09
DE000AAR0454	3,0000 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.266	170	170		101,57	172.672,40	0,17
XS3064423174	3,0000 % ALPHABET 25/33	100	100		99,56	99.556,00	0,10
XS3023904520	3,0000 % BADEA 25/28 MTN	100	100		101,25	101.247,00	0,10
BE0000333428	3,0000 % BELGIQUE 14-34 73	600			99,07	594.420,00	0,57
FR001400WXW9	3,0000 % CM.HOME LOAN 25/32 MTN	100	100		100,57	100.565,00	0,10
DE000SCB0070	3,0000 % DT.KREDITBANK HPF 25/40	140	140		96,65	135.315,60	0,13
FI4000550249	3,0000 % FINNLAND 23/33	500			100,75	503.750,00	0,48
AT0000A3FWC3	3,0000 % KOMM.AUS. 24/30	500	500		100,61	503.030,00	0,48
DE000SLB4360	3,0000 % LDSBK.SAAR OPF A436	300			100,58	301.728,00	0,29
XS2906240028	3,0000 % LETTLAND 24/32 MTN	100	100		99,98	99.980,00	0,10
XS2921553793	3,0000 % LHV PANK 24/28 MTN	200	200		101,67	203.332,00	0,20
XS2752052063	3,0000 % RAIF.LABA NO 24/27 MTN	100			101,32	101.316,00	0,10
XS2786381207	3,0000 % SANTANDER UK 24/29 MTN	150			101,67	152.505,00	0,15
XS2993969323	3,0000 % SEB 25/32 MTN	100	100		99,82	99.815,00	0,10
SI0002104576	3,0000 % SLOWENIEN 24/34	700	700		99,62	697.340,00	0,67
XS2992041462	3,0000 % SVENSK EXPOR 25/35 MTN	200	200		98,76	197.518,00	0,19
XS3094548123	3,0020 % OTP JEL.RES 25/30	170	170		100,28	170.481,10	0,16
FR001400WVN2	3,0040 % ARK.PUBL.SEC 25/32 MTN	300	300		100,83	302.493,00	0,29
BE6349638187	3,1250 % ARGE.SPAARB. 24/34 MTN	100			100,25	100.245,00	0,10
XS3121029436	3,1250 % BBVA 25/30 MTN	100	100		100,01	100.013,00	0,10
FR001400HZD5	3,1250 % CIE FIN.FONC 23/29 MTN	300			102,28	306.846,00	0,29
XS3029438267	3,1250 % COOP PANK 25/29 MTN	210	210		102,05	214.313,40	0,21
FR001400H9H2	3,1250 % CREDIT AGRIC. 23/30 MTN	200			102,26	204.514,00	0,20
AT0000A3B0X2	3,1250 % ERSTE GR.BK. 24/33 MTN	200			101,64	203.272,00	0,20
XS2535308634	3,1250 % MEDTR.GLB HD 22/31	100			99,97	99.967,00	0,10
DE000A11QJS1	3,1250 % OLD.LDSBK.BK. MTH 24/32	200			101,89	203.788,00	0,20
XS2532247892	3,1250 % SKF 22/28	100			100,55	100.554,00	0,10
CH1194000357	3,1250 % UBS GROUP 22/30 MTN	200			100,64	201.280,00	0,19
XS3063724598	3,1250 % VISA 25/33	100	100		100,30	100.304,00	0,10
XS2999658565	3,1500 % IBM 25/33	120	120		98,89	118.662,00	0,11
AT0000A3D3Q8	3,2000 % OESTERREICH 24/39 MTN	450			98,14	441.625,50	0,42
XS2592088236	3,2040 % ROCHE F. EUR 23/29 MTN	100			102,52	102.516,00	0,10
BE0002644251	3,2500 % AGEAS 19/49 FLR	100			99,22	99.215,00	0,10
IT0005631491	3,2500 % CA ITALIA 25/34 MTN	300	300		100,05	300.153,00	0,29
XS3118936452	3,2500 % CIBC 25/31 FLR MTN	100	100		100,24	100.242,00	0,10
DE000A3LSYH6	3,2500 % M.B.INT.FIN. 24/32 MTN	100			100,54	100.536,00	0,10
XS1843448314	3,2500 % MUENCH.RUECK 18/49	100			100,03	100.026,00	0,10
XS2525246901	3,2500 % NATIONW.BLDG 22/29 MTN	100			101,57	101.569,00	0,10
XS3019320657	3,2500 % PFIZ.N.INTL 25/32	100	100		100,81	100.814,00	0,10

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS3079613850	3,2500 % SIX FIN.LU	100	100		100,67	100.670,00	0,10
XS2841962017	3,2500 % SKIPTON BLDG 24/29 MTN	400			102,22	408.884,00	0,39
XS3060780973	3,2760 % HEINEKEN 25/32 MTN	100	100		99,93	99.930,00	0,10
XS2828820352	3,3004 % BK QUEENSLD 24/29 MTN	400			102,39	409.544,00	0,39
EU000A3K4D74	3,3750 % EU 23/38 MTN	340			98,88	336.175,00	0,32
EU000A3LZ0X9	3,3750 % EU 24/39 MTN	1.000	1.000		97,79	977.920,00	0,93
XS2896485930	3,3750 % EXPERIAN FIN. 24/34 MTN	100	100		98,85	98.846,00	0,09
XS2615916850	3,3750 % KOMMUNEKRED. 23/43 MTN	130			97,26	126.432,80	0,12
XS2838500218	3,3750 % REDEIA CORPO 24/32	100			100,27	100.269,00	0,10
FR001400IWZ3	3,3750 % SAGESSE 23/30 MTN	100			102,31	102.314,00	0,10
XS2589790109	3,3750 % SIEMENS FIN 23/31 MTN	100			103,37	103.370,00	0,10
FR001400JHS7	3,3750 % SOCIETE GEN. 23/30 MTN	400			103,11	412.456,00	0,40
XS2824742048	3,4000 % BRIT.COLUMB 24/39 MTN	250			97,99	244.977,50	0,24
FR001400Y969	3,5000 % AIR LIQUIDE 25/35 MTN	100	100		101,37	101.370,00	0,10
XS2788614498	3,5000 % AMADEUS IT 24/29 MTN	100			102,51	102.509,00	0,10
XS2825539617	3,5000 % AVINOR 24/34 MTN	100			100,13	100.130,00	0,10
XS2981978989	3,5000 % BAWAG P.S.K. 25/32FLR MTN	200	200		101,39	202.774,00	0,19
XS3002420902	3,5000 % CARLSB.BREW. 25/35 MTN	100	100		98,71	98.709,00	0,09
XS2910509566	3,5000 % CONTINENTAL MTN 24/29	100	100		102,31	102.309,00	0,10
XS2673564832	3,5000 % DANSKE MT BK 23/29 MTN	260			103,44	268.949,20	0,26
XS2765498717	3,5000 % LITAUEN 24/34 MTN	400			101,17	404.664,00	0,39
FR001400KJ00	3,5000 % LVMH 23/33 MTN	100			101,83	101.827,00	0,10
XS3087726595	3,5000 % NIBC BANK 25/30 MTN	100	100		100,39	100.389,00	0,10
XS2875106168	3,5180 % ZIMMER BIOM. 24/32	100	100		99,93	99.934,00	0,10
XS2747596315	3,5470 % GENERALI 24/34 MTN	100			101,73	101.727,00	0,10
XS2898838516	3,5750 % NATWEST GRP 24/32 FLR MTN	100	100		101,49	101.489,00	0,10
XS2726335099	3,5860 % ROCHE F. EUR 23/36 MTN	100			101,41	101.411,00	0,10
XS2547591474	3,6020 % SUMIT.MITSUI 23/26 MTN	300			100,69	302.055,00	0,29
PTBPIDOM0031	3,6250 % BANCO BPI 23/28 MTN	200			103,22	206.440,00	0,20
XS2763029571	3,6250 % CORP.ANDINA 24/30 MTN	150			103,09	154.630,50	0,15
XS2852136063	3,6250 % DSM 24/34 MTN	100			101,40	101.395,00	0,10
FR001400IIU3	3,6250 % EDENRED 23/31	100			101,74	101.742,00	0,10
XS2751598322	3,6250 % ENAGAS FIN. 24/34 MTN	100			100,60	100.599,00	0,10
AT0000A36WE5	3,6250 % HYPO NOE LB 23/26 MTN	200			100,73	201.468,00	0,19
XS2804485915	3,6250 % INTESA SANP. 24/30 MTN	100			103,07	103.072,00	0,10
XS3070027522	3,6250 % MAGNA INTL 25/31	100	100		101,05	101.051,00	0,10
XS2784667011	3,6250 % NORDEA BANK 24/34 MTN	100			101,49	101.487,00	0,10
DE000NLB46Y6	3,6250 % NORDLB MTN 24/29	100	100		102,53	102.528,00	0,10
FI4000550371	3,6250 % POP ASUNTOL. 23/28	200			103,26	206.526,00	0,20
XS2681383662	3,6250 % RECKITT BEN. 23/28 MTN	100			102,97	102.966,00	0,10
XS2629468278	3,6250 % ROBERT BOSCH MTN.23/30	100			103,08	103.076,00	0,10
XS2522879654	3,6250 % SWEDBANK 22/32 FLR MTN	100			101,45	101.452,00	0,10
XS2585977882	3,6250 % UNIC.BK CZ+S 23/26	100			100,62	100.620,00	0,10
AT000B122197	3,6250 % VB WIEN 23/28 MTN	400			102,85	411.408,00	0,40
XS2593105476	3,7500 % ASTRAZENECA 23/32 MTN	100			104,18	104.175,00	0,10
AT0000A3MNP0	3,7500 % BKS BANK 25/30 MTN	100	100		99,88	99.881,00	0,10
XS2582814039	3,7500 % BRIT.TELECOM 23/31 MTN	100			103,15	103.146,00	0,10
XS2800653581	3,7500 % CA A.B(I.BR)24/27 MTN	100			102,00	101.998,00	0,10
XS2829592679	3,7500 % CNH INDL 24/31 MTN	100			102,18	102.182,00	0,10
XS3036647777	3,7500 % FRESE.MED.CARE MTN 25/32	100	100		101,54	101.540,00	0,10
XS2577874782	3,7500 % HEIDELB.MAT. MTN 23/32	100			103,73	103.731,00	0,10
XS2913946989	3,7500 % LANDSBANKINN 24/29 MTN	150	150		101,87	152.811,00	0,15
XS2886118236	3,7500 % OMV 24/36 MTN	100	100		101,70	101.701,00	0,10
FR001400DP44	3,7500 % PERNOD-RICA. 22/32 MTN	100			102,17	102.165,00	0,10
FR001400OF19	3,7500 % PLUXEE 24/32	100			100,52	100.522,00	0,10
BE0390211770	3,7500 % PROXIMUS 25/35 MTN	100	100		99,40	99.402,00	0,10
SK4000026845	3,7500 % SLOWAKEI 25/40	200	200		97,84	195.688,00	0,19
FI4000560990	3,7500 % S-PANKKI 23/28 MTN	200			103,72	207.432,00	0,20
XS3107229281	3,8000 % CHILE 25/35	100	100		100,19	100.190,00	0,10
XS2655865546	3,8500 % TOYOTA M.CRD 23/30 MTN	120			103,78	124.539,60	0,12
FR001400OJO2	3,8750 % ACCOR 24/31	100			102,75	102.747,00	0,10
FR001400IBM5	3,8750 % BOUYGUES 23/31	100			104,01	104.006,00	0,10
FR001400N4L7	3,8750 % BPCE 24/29 MTN	100			103,09	103.093,00	0,10
XS2629069498	3,8750 % EQUITABLE BK 23/26 MTN	350			101,12	353.927,00	0,34
XS3028099417	3,8750 % ISLANDSBANKI 25/30 MTN	100	100		102,48	102.477,00	0,10
BE6343825251	3,8750 % LONZA F.INTL 23/33	100			103,09	103.092,00	0,10
FR001400SSO4	3,8750 % RCI BANQUE 24/30 MTN	100	100		101,67	101.671,00	0,10
XS2827708145	3,8750 % SWISSCOM FIN 24/44 MTN	100			96,82	96.822,00	0,09

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS3025207807	3,8900 % SWISS R.S.F.25/33 FLR MTN	100	100		101,36	101.355,00	0,10
DE0001135275	4,0000 % BUNDANL.V. 05/37	200			111,51	223.012,00	0,21
FR001400F7K2	4,0000 % CREDIT AGRIC. 23/33 MTN	100			104,42	104.416,00	0,10
XS2532370231	4,0000 % ESTLAND 22/32	500			106,33	531.670,00	0,51
EU000A3K4EL9	4,0000 % EU 23/44 MTN	1.000	500		102,38	1.023.750,00	0,97
BE0002938190	4,0000 % GBL 23/33	100			104,58	104.575,00	0,10
AT0000A32HA3	4,0000 % HYPO NOE LB 23/27	100			102,03	102.026,00	0,10
XS2439704318	4,0000 % SSE 22/UND.FLR	100	100		101,09	101.094,00	0,10
XS2680753568	4,0200 % BEND.+ADEL. 23/26 MTN	200			101,99	203.988,00	0,20
XS2980851351	4,0300 % TORON.DOM.BK 25/36FLR MTN	100	100		101,10	101.096,00	0,10
XS3121138211	4,0500 % PEPSICO 25/55	100	100		96,89	96.886,00	0,09
XS0733093529	4,0700 % BUNDESIMMOBILIENGES.12/32	500			103,77	518.860,00	0,50
XS2597740476	4,1090 % NW MUT.GL.F. 23/30 MTN	100			104,63	104.634,00	0,10
FR001400L362	4,1250 % ACT.LOG.SER. 23/38 MTN	300			100,35	301.038,00	0,29
BE0002963446	4,1250 % BELFIUS BK 23/29 MTN	100			105,13	105.127,00	0,10
FR001400GGZO	4,1250 % BFCM 23/29 MTN	100			104,43	104.425,00	0,10
XS2698773913	4,1250 % BMW FINANCE 23/33 MTN	100			104,88	104.879,00	0,10
XS2621007660	4,1250 % BOOKING HLDG 23/33	100			104,61	104.605,00	0,10
XS3124393367	4,1250 % BULGARIEN 25/45 MTN	100	100		97,28	97.282,00	0,09
XS2645248225	4,1250 % CHILE 23/34	466			103,45	482.527,01	0,46
XS2573569576	4,1250 % DANSKE BK 23/31 FLR MTN	100			105,34	105.337,00	0,10
XS2728561098	4,1250 % JDE PEETS 23/30 MTN	100			104,34	104.336,00	0,10
XS2892988192	4,1250 % LUFTHANSA AG MTN 24/32	100			104,82	104.815,00	0,10
CH1266847149	4,1560 % ZUER.KB 23/29 FLR	100			103,96	103.962,00	0,10
XS2822575648	4,1650 % FORD MOTO.CR 24/28 MTN	100	100		101,59	101.590,00	0,10
XS2775027043	4,2500 % AUTOPER L IT 24/32 MTN	100	100		103,74	103.742,00	0,10
XS2676863355	4,2500 % KONI.PHILIPS 23/31 MTN	100			105,81	105.809,00	0,10
XS2597768485	4,2500 % LANDESBANKINN 23/28 MTN	300			104,03	312.090,00	0,30
XS2607040958	4,2500 % NATL GAS TR. 23/30 MTN	100			104,96	104.964,00	0,10
DE000A3829J7	4,2500 % VONOVIA SE MTN 24/34	100			103,15	103.149,00	0,10
IT0005544082	4,3500 % ITALIEN 23/33	250			107,56	268.910,00	0,26
FR001400M4O2	4,3750 % CREDIT AGRIC. 23/33 MTN	100			105,21	105.214,00	0,10
XS3101867169	4,3750 % PUB.PPT.INV. 25/32 MTN	100	100		99,39	99.394,00	0,10
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/33 MTN	100	100	100	68,38	68.382,00	0,07
XS2569069375	4,5000 % LLOYDS BKG 23/29 FLR MTN	100			104,30	104.300,00	0,10
XS3102778191	4,5000 % REPSOL EU.F. 25/UND.FLR	100	100		101,66	101.661,00	0,10
XS2715941949	4,5000 % SANDOZ FIN. 23/33	100			106,34	106.337,00	0,10
XS2549543499	4,5000 % TENNET HLDG 22/34 MTN	100	100		108,13	108.128,00	0,10
XS2817920080	4,6250 % ARION BANK 24/28 MTN	100			105,49	105.485,00	0,10
XS3034073752	4,6250 % AVIVA PLC 25/56 FLR MTN	100	100		101,94	101.941,00	0,10
XS1550988643	4,6250 % NN GROUP 17/48 FLR MTN	100			103,84	103.837,00	0,10
DK0030512421	4,6250 % NYKREDIT 23/29 MTN	100			105,58	105.576,00	0,10
XS2617457127	4,6250 % VOLKSWAGEN BK. MTN 23/31	100			105,75	105.751,00	0,10
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	100			101,45	101.449,00	0,10
XS2759989234	4,7500 % CTP 24/30 MTN	100			105,54	105.543,00	0,10
AT000B122155	4,7500 % VB WIEN 23/27 MTN	100			103,28	103.283,00	0,10
XS2621539910	4,8560 % HSBC HLDGS 23/33 FLR MTN	100			108,06	108.060,00	0,10
XS2592240712	4,8750 % ASN BANK NV 23/30 MTN	100			107,02	107.019,00	0,10
XS2705604234	4,8750 % BCO SANTAND. 23/31 MTN	100			108,68	108.679,00	0,10
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	100			99,46	99.459,00	0,10
XS2644969425	4,8750 % REALTY INCOM 23/30	100			107,85	107.853,00	0,10
AT0000A37249	4,8750 % WIENERBERGER 23/28	100			106,00	105.999,00	0,10
IT0004532559	5,0000 % B.T.P. 09-40	350			111,68	390.876,50	0,38
XS2598331242	5,0000 % BCO SABADELL 23/29 FLR	100			106,08	106.079,00	0,10
FR001400F0H3	5,0000 % JCDECAUX 23/29	100			106,25	106.245,00	0,10
BE0390149152	5,1250 % SILFIN 24/30	100			106,38	106.384,00	0,10
DE000DK010W7	5,1500 % DEKA MTN.S.7782	100			98,92	98.923,00	0,10
CH1224575899	5,2300 % RAIF.SCHWEIZ 22/27	100			105,59	105.590,00	0,10
AT0000A3BMD1	5,2500 % KOMM.AUS. 24/29 MTN	100			106,12	106.117,00	0,10
FR001400U2E7	5,2500 % WORLDLINE 24/29 MTN	100	100		87,04	87.043,00	0,08
FR001400GDJ1	5,3750 % ORANGE 23/UND. FLR MTN	100	100		106,70	106.698,00	0,10
AT000B122296	5,5000 % VB WIEN 24/30 FLR	100	100		103,93	103.932,00	0,10
XS2825500593	5,6250 % NORDLB FIXED 24/34 SUB.	100			105,73	105.733,00	0,10
XS2828685631	5,7500 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	100			106,67	106.673,00	0,10
BE6342251038	5,8500 % ELIA GROUP 23/UND FLR	100			105,17	105.167,00	0,10
XS2698603326	6,1250 % OTP BNK 23/27 FLR MTN	100			103,73	103.725,00	0,10
XS2716891440	6,6510 % EPH FIN.INT. 23/28 MTN	150			109,28	163.926,00	0,16
IT0006596701	7,5940 % WORLD BK 05-25	600			100,85	605.119,72	0,58

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS0229808315	8,5860 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	885			100,10	885.915,08	0,85
lautend auf ITL							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRES.D.FIN. NK/26	200.000			96,43	99.604,91	0,10
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	200.000			95,85	99.000,66	0,10
lautend auf USD							
US912828Z377	0,1250 % US TREASURY 2030	1.800			95,96	1.509.142,47	1,44
US66989HAR93	2,2000 % NOVARTIS CAP 20/30	100			91,82	78.549,06	0,08
US10373QBT67	2,7210 % BP CAP.MK.AM 22/32	100			90,23	77.188,81	0,07
XS2337067792	2,8750 % AFRICA FIN.21/28 MTN REGS	400			94,48	323.295,41	0,31
US03349MAD74	5,1250 % MARATHON PETROL. 18/26	100			98,94	84.639,83	0,08
US29244TAA97	7,8750 % ENEL GENERACION CL 2027	100			104,32	89.248,01	0,09
US25156PAC77	8,7500 % DT.TELEK.INTL F. 00/30	100			118,44	101.321,76	0,10
US35177PAL13	9,0000 % ORANGE 2031	150			122,15	156.743,52	0,15
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
DE000BLB5GT7	11,1200 % BAY.LDSBK.OPF.R.20269 VAR	100			119,42	119.419,26	0,11
XS0211284491	2,0000 % RABOBK NEDERLD05/35FLRMTN	100			93,38	93.382,00	0,09
NL0000116796	5,2416 % NM PLC 05-35 FLR	240			96,70	232.083,93	0,22
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
lautend auf EUR							
IT0004167216	2,1370 % LAMEZIA TERME,STADT 06-26	106		67	95,38	100.839,96	0,10
AT0000A37CU1	4,0000 % KOMM.AUS. 23/25	100			100,25	100.247,00	0,10
XS0782473556	5,2500 % HERA 12/27 MTN	100	100		103,56	103.560,00	0,10
XS1924340331	8,4490 % AUST.ANADI BK 18/28 FLR	100			93,92	93.916,50	0,09
lautend auf GBP							
XS3002255431	0,0000 % THAMES WTR U 25/27ZO REGS	1	1		85,06	1.242,74	0,00
XS3017974356	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS	4	4		110,84	5.735,33	0,01
XS3060650093	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS 2	4	4		110,90	5.224,98	0,01
XS3105236312	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS 3	2	2		111,15	2.441,66	0,00
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	42.689	14.989	9.100	222,82	9.511.960,31	9,13
AT0000722541	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds (T)	64.500		10.500	162,88	10.505.760,00	10,08
AT0000600671	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	93.000		7.000	133,40	12.406.200,00	11,91
Summe Wertpapiervermögen					102.154.532,00	98,17	

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte		Nominale			Kurswert	Anteil in %
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft						
Verkauf						
	USD/EUR Laufzeit bis 18.09.2025	1)	-3.100.000		117.443,51	0,11
Finanzterminkontrakte		Kontrakte	Opening	Closing	Gesamt- margin	Anteil in %
Zinsterminkontrakte						
Gekaufte Kontrakte lautend auf EUR						
	EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2025	2)	35	35	-23.900,00	-0,02
Summe Derivative Produkte					93.543,51	0,09
Bankguthaben/Verbindlichkeiten					187.977,99	0,18
	EUR				187.392,68	0,18
	SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN				0,00	0,00
	NICHT EU-WÄHRUNGEN				585,31	0,00
Sonstiges Vermögen					1.633.690,65	1,56
	AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN				169.923,49	0,16
	DIVERSE GEBÜHREN				-11.969,74	-0,01
	DIVIDENDENANSPRÜCHE				0,00	0,00
	EINSCHÜSSE				23.900,00	0,02
	SONSTIGE ANSPRÜCHE				0,00	0,00
	ZINSANSPRÜCHE				1.450.951,98	1,39
	ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)				884,92	0,00
Fondsvermögen					104.069.744,15	100,00

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

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

DEVISENKURSE

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

Währung	Kurs
Canadische Dollar (CAD)	1,6067
Britische Pfund (GBP)	0,8645
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
US-Dollar (USD)	1,1689

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. August 2025 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

FR0014006IV0	0,0000 % APRR 21/28 MTN		100
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP		493
XS2263684776	0,0000 % NESTLE F.I. 20/33 MTN		100
XS2400997131	0,0000 % TOYOTA M.FIN 21/25 MTN		100
XS2133077383	0,0100 % LUMINOR BANK 20/25 MTN		200
FR0014002B3	0,1250 % STE GENERALE 21/28 MTN		100
XS2381560411	0,2500 % ASB BANK 21/28 MTN		100
XS2384734542	0,2500 % NIBC BANK 21/26 MTN		100
XS2117452156	0,2500 % TELENOR 20/28 MTN		100
XS2345982362	0,2500 % UBS 21/26 MTN		100
XS2416413339	0,3750 % CO. RABOBANK 21/27 FLRMTN		100
XS2432567555	0,3750 % DNB BANK 22/28 FLR MTN		100
FR0013232998	0,3750 % LA BANQ.P.HL SFH 17/25MTN		200
XS2055627538	0,3750 % RAIF.BK INTL 19/26 MTN		100
SK4000018958	0,3750 % SLOWAKEI 21/36		200
XS2363982344	0,3750 % SPAREBK 1 NO 21/27 MTN		100
XS2358736051	0,4190 % ST.GR.O.I. 21/28 MTN		100
XS1755086607	0,5000 % BK NOVA SCOTIA 18/25 MTN		200
XS2122485845	0,5000 % DOW CHEMICAL 20/27		100
XS2346225878	0,5000 % MET.LIFE F.I 21/29		100
NL0012650477	0,5000 % NAT.-NEDERL.BANK 17/24MTN		100
XS2292547317	0,5790 % ITALGAS RETI 21/31 MTN		100
BE0002831122	0,6250 % FLUVIUS SYS. 21/31 MTN		100
LU1556942974	0,6250 % GRD-DUCAL LUX. 17/27		1.400
XS2343459074	0,6250 % NORDEA BANK 21/31 FLR MTN		100
XS2384274366	0,6500 % GM FINANCIAL 21/28 MTN		100
BE0002483585	0,7500 % BELFIUS BK 15/25 MTN		400
XS1181448561	0,7500 % ERSTE GP BNK 15/25 MTN		300
XS1188081936	0,7500 % HYPO VORARLG BK 15/25 MTN		400
XS2198580271	0,7500 % WOLTERS KLUW 20/30		100
IT0005277451	0,8750 % BCO DES.BRIANZA 17/24 MTN		160
XS2442764747	0,8750 % IBM 22/30		100
XS2438616240	0,8750 % VW FIN.SERV. MTN.22/28		100
MT0000013194	1,0000 % MALTA 21/35		300
XS2022093517	1,0000 % OMV 19/34 MTN	100	100
FR0014006FB8	1,0110 % ARGAN 21/26		100
XS1716616179	1,1000 % WHIRLPOOL F.LUX. 17/27		100
XS1770927629	1,1250 % CORP.ANDINA 18/25 MTN		400
BE6334365713	1,1250 % EUROCLEAR HO 22/26		100
XS1412266816	1,1500 % JOHNSON + JOHNSON 16/28		100
SI0002103842	1,1875 % SLOWENIEN 19/29		300
AT0000A1NWQ1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24		400
XS1963836892	1,3490 % MARSH+MCLENN 19/26		110
XS2193982803	1,3620 % UPJOHN FINAN 20/27		100
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN		100
XS2458285355	1,3750 % DSV FINANCE 22/30 MTN		100
FR0014003B55	1,3750 % ORANGE 21/UND. FLR MTN		100
XS1202213291	1,4000 % PPG INDUSTRI. 15/27		100
XS1890836296	1,5000 % CLOVERIE 18/28 MTN		100
XS1528093799	1,7500 % AUTOSTRATE IT. 16/27 MTN		100
XS1969600748	1,7500 % CNH INDUSTRI. 19/27		100
XS1788515606	1,7500 % NATWEST GROUP 18/26 MTN		100
XS1602547264	1,7760 % BANK AMERI. 17/27 FLR MTN		100
XS1843435923	2,0000 % FID.NATL INF 19/30		110
XS2196317742	2,0000 % SES 20/28 MTN		100
IT0005370306	2,1000 % ITALIEN 19/26		300
DE000LB13HZ5	2,2000 % LBBW T2 MTN 19/29		100
XS2463988795	2,3750 % EQT 22/28		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			
FI4000523287	2,3750 % VR-GROUP 22/29		100
XS2533012790	2,7500 % COCA C.HBC F 22/25 MTN		100
XS2530506752	2,8750 % OP YRITYSPA. 22/25 MTN		100
XS2510903862	2,8750 % SSE 22/29 MTN		100
XS2486461283	2,9490 % NATL GRID 22/30 MTN		100
FR001400TSK0	3,1250 % LVMH 24/32 MTN	100	100
XS2887184401	3,1250 % VOLVO TREAS. 24/29 MTN		100
XS2193661324	3,2500 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR		100
CH1210198136	3,2500 % SW.LIFE F.I 22/29		100
XS3035229999	3,3750 % TELENOR 23/32 MTN	100	100
XS0245906150	3,4320 % M6 DUBA AUTOP.KONCE.06/25		200
XS2576364371	3,5000 % LETTLAND 23/28 MTN		100
XS3053369982	3,5000 % NED.GASUNIE 25/35 MTN	100	100
XS2631835332	3,5000 % STATNETT 23/33 MTN		100
XS1206541366	3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 15/UN.FLR	100	100
BE6338167909	3,6250 % EUROCLEAR BK 22/27 MTN		100
FR001400AY79	3,8750 % BFCM 22/32 MTN FLR		100
XS2625136531	4,0000 % AKZO NOBEL 23/33 MTN		100
BE0002925064	4,0000 % PROXIMUS 23/30 MTN		100
XS2782803147	4,0000 % WPP FINANCE 24/33 MTN		100
XS2531479462	4,1250 % BAWAG P.S.K. 23/27 MTN		100
XS3040333638	4,1250 % HLD EUROPE 25/30	100	100
XS2633317701	4,1250 % ITALGAS 23/32 MTN		100
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON FIN. 22/25 MTN		100
XS2990503786	4,2500 % AUTOPER L IT 24/32 MTN 2	100	100
XS2672967234	4,2500 % MOLNLYCKE HL 23/28 MTN		100
DE000A3515S3	4,3750 % HASPA IS.R.890		100
XS2676395077	4,3750 % SARTOR.FIN. 23/29		100
XS2630465875	4,6250 % WERFEN 23/28 MTN		100
XS2647371843	4,7500 % ORLEN 23/30 MTN		100
XS2577053825	4,8000 % UNICREDIT 23/29 FLR MTN		100
FR0011697028	5,0000 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN		100
XS2905582479	5,1250 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	100	100
AT000B121967	5,1920 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR		100
XS3080684551	5,2500 % GRENKE FIN. 25/30 MTN	100	100
XS2673969650	5,2500 % IN.DIS.SVCS. 23/28		100
XS0213101073	5,5000 % PET. MEX. 05/25MTN REGS		50
XS2641794081	5,7010 % ALPERIA 23/28 MTN		100
DE000A351U49	5,8240 % ALLIANZ SUB 2023/2053		100
lautend auf USD			
US89153VAT61	2,8290 % TOTALEN.CAP.INT.19/30		100
XS1219971774	3,2000 % STAND. CHART. 15/25 REGS		200

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

DE000DXA0MG8	0,0045 % LB.HESS.-THR. OP.1337 VAR		400
--------------	------------------------------------	--	-----

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

IT0003755722	4,0830 % SALERNO, COMUNE 04-24 FLR		21
--------------	------------------------------------	--	----

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0228145917	2,4948 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN		200
--------------	---------------------------------	--	-----

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

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

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

AT0000A066J4	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)		28.000
--------------	---------------------------------------	--	--------

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 15.05.2025	3.300.000
USD/EUR Laufzeit bis 16.01.2025	3.300.000
USD/EUR Laufzeit bis 19.09.2024	3.200.000

Finanzterminkontrakte

Kontrakte (opening)

Kontrakte (closing)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUND FUTURE JUNI 2025	20	20
EUR-BUND FUTURE MAERZ 2025	20	20

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	68.872.518,33	66,19
Strukturierte Produkte	444.885,19	0,43
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	413.208,17	0,40
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	32.423.920,31	31,15
Summe Wertpapiervermögen	102.154.532,00	98,17
Derivative Produkte	93.543,51	0,09
Devisentermingeschäfte	117.443,51	0,11
Finanzterminkontrakte	-23.900,00	-0,02
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	187.977,99	0,18
Sonstiges Vermögen	1.633.690,65	1,56
Fondsvermögen	104.069.744,15	100,00

Linz, am 4. Dezember 2025

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

Angaben zur Vergütungspolitik für das Geschäftsjahr 2024 der KEPLER-FONDS KAG

Anzahl der Mitarbeiter per 31.12.2024	128
Anzahl der Risikoträger per 31.12.2024	35
Fixe Vergütungen	EUR 10.318.344,19
Variable Vergütungen	EUR 222.400,00
Summe Vergütungen alle Mitarbeiter	EUR 10.540.744,19
davon Geschäftsleiter	EUR 757.890,02
davon Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleiter)	EUR 1.679.745,00
davon Sonstige Risikoträger (ohne Kontrollfunktion)	EUR 2.293.064,34
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR 216.962,88
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	EUR 0,00
Summe Vergütungen Risikoträger	EUR 4.947.662,24

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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 (14.04.2025) bzw. Vergütungsausschuss (14.05.2025) 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 2025, 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 2025 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
4. Dezember 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Nachhaltigkeitsinformationen

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

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

Steuerliche Behandlung

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

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

Link OeKB: my.oekb.at

Link KEPLER Homepage: www.kepler.at

gültig ab Juni 2022

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **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)