

# ***Optima Rentenfonds***

## ***Rechenschaftsbericht***

über das Rechnungsjahr vom

1. September 2022 bis 31. August 2023

**Verwaltungsgesellschaft:**

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

Telefon: (0732) 6596-25314  
Telefax: (0732) 6596-25319  
[www.kepler.at](http://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	26
Vergütungspolitik	27
Bestätigungsvermerk	30
Nachhaltigkeitsinformationen	33
Steuerliche Behandlung	34

### **Anhang:**

Fondsbestimmungen

# Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

## Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

## Staatskommissäre:

Mag. Kristina Fuchs (ab 01.03.2023)  
Mag. Gabriele Herbeck (bis 31.12.2022)  
MMag. Marco Rossegger

## Aufsichtsrat:

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

## Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein  
Dr. Michael Bumberger

## Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus  
Kurt Eichhorn  
Dietmar Felber  
Rudolf Gattringer (bis 30.11.2023)  
Mag. Bernhard Hiebl  
Roland Himmelfreundpointner  
Mag. Uli Krämer  
Mag. Katharina Lang  
Renate Mittmannsgruber  
Dr. David Striegl (ab 11.05.2023)

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

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

## 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 16. Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis 31. August 2023 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,31 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) <sup>1)</sup> 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

<b>Fondsdetails</b>	<b>per 31.08.2022</b>	<b>per 31.08.2023</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Fondsvolumen	107.547.655,58	105.175.810,90
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	102,52	100,19
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	105,08	102,69
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	131,84	129,82
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	135,13	133,06

  

<b>Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlung</b>	<b>per 15.11.2022</b>	<b>per 15.11.2023</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,0000	1,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,3174	0,0000
Wiederveranlung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlung je Thesaurierungsanteil	0,8336	0,0000

### Umlaufende Optima Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Ausschüttungsanteile per 31.08.2022</b>	<b>126.359,475</b>
Absätze	3.072,590
Rücknahmen	-6.318,254
<b>Ausschüttungsanteile per 31.08.2023</b>	<b>123.113,811</b>
<b>Thesaurierungsanteile per 31.08.2022</b>	<b>717.464,578</b>
Absätze	46.754,236
Rücknahmen	-49.073,397
<b>Thesaurierungsanteile per 31.08.2023</b>	<b>715.145,417</b>

<sup>1)</sup> 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 %
31.08.19	152.684.128,96	149.901,900	118,75	1,0000	6,35
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

### Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.19	152.684.128,96	905.229,187	149,00	0,3367	6,36
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

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

# Kapitalmarktbericht

## Marktübersicht

Nach Rückgängen im ersten Halbjahr erholte sich die US-Wirtschaft im Sommer des Vorjahres und das BIP legte im dritten Quartal um 3,2 % zu. Auch das letzte Quartal 2022 lieferte einen soliden Zuwachs von 2,6 %. Die amerikanischen Verbraucher gaben nun wieder mehr aus, während die Unternehmen deutlich mehr investierten. Die Exporte stiegen stark an. Auch im ersten Halbjahr 2023 entwickelte sich die US-Wirtschaft trotz hoher Zinsen und Inflation überraschend gut und verzeichnete ein deutliches Wachstum von 2 bzw. 2,1 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Der private Konsum erwies sich erneut als eine tragende Säule des Wachstums. Die volle Belastung der Zinserhöhungen und der restriktiveren Kreditvergabe der Banken dürfte jedoch 2024 spürbar werden. Sinkende Energiepreise sorgten dafür, dass die Inflation, die im Juni 2022 mit 9,1 % ihren Höhepunkt erreichte, im August dieses Jahres auf 3,7 % sank. Die US-Notenbank ist optimistisch, dass die Zinserhöhungen die US-Konjunktur nicht abwürgen werden und somit eine sogenannte weiche Landung gelingen könnte. Um die Inflation zu bekämpfen, hat die Fed seit März 2022 den Leitzins in mehreren Schritten deutlich angehoben. Ausgehend von einer Spanne von 0 bis 0,25 Prozent liegt der Leitzins inzwischen in einer Spanne von 5,25 bis 5,5 Prozent. Eine solch rasante Zinserhöhung gab es seit 40 Jahren nicht.

Die Eurozone verzeichnete im dritten Quartal 2022 einen minimalen Zuwachs des Bruttoinlandsprodukts (BIP) von 0,3 %. Im letzten Quartal sank es sogar leicht um 0,1 %. Im ersten und im zweiten Quartal 2023 ist das BIP mit 0,1 % leicht gewachsen. Die unmittelbaren Folgen des Krieges in der Ukraine – anhaltend hohe Preise für Energie und andere Rohstoffe, potenzielle Unterbrechungen der Energieversorgung und Störungen der Lieferketten – machten sich bemerkbar. Die starken Preiserhöhungen betrafen auch nicht-energetische Rohstoffe, insbesondere Nahrungsmittel, wie auch andere grundlegende Waren und Dienstleistungen. Die Kaufkraft der privaten Haushalte sank. Seit einigen Monaten geht die Inflationsrate nun zurück. Während sie im Oktober 2022 noch bei 10,6 % lag, liegt sie im August 2023 bei 5,2 %. Gestützt auf einen starken Arbeitsmarkt mit Arbeitslosenzahlen auf einem Rekordtief und angesichts des nachlassenden Preisdrucks erwarten Experten eine leichte Erholung der Wirtschaft im nächsten Jahr. Unsicherheitsfaktoren der wirtschaftlichen Entwicklung bleiben jedoch der künftige Kriegsverlauf, die damit verbundenen Auswirkungen auf die Energiemärkte sowie der inzwischen eintretende Bremseffekt der geldpolitischen Straffung. Auch die Folgen der kriegsbedingten wirtschaftlichen Abschottung der EU von Russland sind zum gegenwärtigen Zeitpunkt schwer einzuschätzen.

Um die dynamische Inflationsentwicklung einzudämmen und mittelfristig wieder eine Inflationsrate von 2 % zu erreichen, hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen binnen eines Jahres neunmal erhöht. Aktuell liegt der Leitzinssatz bei 4,25 %. So hoch war er zuletzt zu Beginn der weltweiten Finanzkrise 2008. Doch bislang zeigt sich die Teuerung hartnäckig. Die zeitweise sehr stark gestiegenen Energiepreise haben sich zwar wieder normalisiert, doch die teilweise noch weiter steigenden Kosten bei Nahrungsmitteln und Treibstoffen sowie gestiegene Lohnkosten halten die Inflation weiter auf hohem Niveau. Ob die EZB mit den Zinserhöhungen fortfahren oder abwarten wird, um die Zinserhöhungen erst einmal wirken zu lassen, wird sich in den nächsten Wochen zeigen.

Deutschland musste sich - wie auch alle anderen Volkswirtschaften - im Jahr 2022 vielen Herausforderungen stellen. Steigende Preise, ein drohender Gasmangel und der Krieg Russlands in der Ukraine belasteten Verbraucher und Unternehmen. Das BIP verzeichnete im dritten Quartal einen leichten Zuwachs von 0,4 %. Im letzten Quartal gab es ein Minus von 0,4 %. Auch in den ersten beiden Quartalen 2023 blieb der erhoffte Frühjahrsaufschwung aus. Während sich die Wirtschaft anderer europäischer Länder langsam erholt, scheint sich die deutsche Wirtschaft nicht vom Fleck zu bewegen. Das liegt unter anderem daran, dass Deutschland, mit seiner starken, exportorientierten Industrie aktuell besonders anfällig für die Folgen des russischen Kriegs gegen die Ukraine sowie die globale wirtschaftliche Abschwächung ist. Außerdem zeigte sich ein deutlicher Rückgang der privaten Ausgaben und der Bauinvestitionen. Die schwache Dynamik der Auslandsnachfrage führte zusätzlich zu gedämpften Exporten.

Die japanische Konjunktur wurde auch im Jahr 2022 weitgehend vom Pandemiegeschehen beeinflusst. Wie schon im Jahr zuvor pendelte die Wirtschaftsleistung von Quartal zu Quartal zwischen Wachstum und Rezession und reagierte damit auf die Wellen der Corona-Pandemie. Die gedämpfte Stimmung fand ihre Ursachen im Mangel an Bauteilen wie Prozessoren und Speicherchips, in Chinas harter Reaktion zur Eindämmung der Corona-Pandemie sowie im schwachen Yen, der Importe verteuerte. Im ersten Quartal 2023 ist das BIP um 3,2 % und im zweiten Quartal sogar um 4,8 % gestiegen (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Das Wachstum wurde gestützt durch die Erholung der Autoexporte und des Tourismus sowie die höheren Investitionsausgaben. Demgegenüber steht allerdings der private Verbrauch, der im zweiten Quartal aufgrund der hohen Preise zurückgegangen ist. Um die Wirtschaft längerfristig wieder aufzubauen, müssen die privaten Ausgaben jedoch wieder steigen, die immerhin mehr als die Hälfte des japanischen Bruttoinlandsprodukts ausmachen.

Der Ölmarkt hat eine denkwürdige Zeit hinter sich. Nach den pandemie-bedingten Höhen und Tiefen, ließ im Februar 2022 die Nachricht von dem russischen Angriff auf die Ukraine den Ölpreis deutlich nach oben schnellen. Erstmals seit September 2014 überstieg der Handelspreis für ein Fass der Nordseesorte Brent die 100 Dollar Marke und im März 2022 wurde ein Rekordstand von 127,98 USD erreicht. Wegen Befürchtungen einer globalen Rezession und einer damit sinkenden Nachfrage, ist der Preis ab Juli 2022 gefallen. Seit dem Frühsommer 2023 steigen die Ölpreise wieder stetig. Als wesentlichster Preistreiber gelten aktuell die Bemühungen der Produzenten Saudi-Arabien und Russland, ihr Angebot zu verknappen. Ende August 2023 liegt der Preis bei 86,9 USD.

Der Euro wertete gegenüber dem Dollar im Berichtszeitraum auf und liegt zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,09 USD.

## **Entwicklung Anleihenmärkte**

Ende August 2023 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,47 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,11 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,21 %, das deutsche Pendant bei 2,59 %. Angesichts der wirtschaftlichen Sanktionen wegen des Angriffskriegs auf die Ukraine haben die Ratingagenturen Fitch, Moody's und Standard & Poor's (S&P) ihre Einstufung für Russland stark reduziert und in weiterer Folge sämtliche Ratings für russische Emittenten zurückgezogen. Im August 2023 wurde das Fitch Rating der USA angesichts steigender Verschuldung, steigenden Haushaltsdefiziten und ausbleibenden Reformen von AAA auf AA+ mit stabilem Ausblick gesenkt.

Der Zinsanstieg bei US-Staatsanleihen sowie steigende Risikoaufschläge wirkten sich bis Oktober deutlich negativ auf die Wertentwicklung von Emerging-Markets-Anleihen aus. Getrieben durch anhaltend hohe Inflationsraten, die starke Entwicklung am Arbeitsmarkt und die Folgen der russischen Invasion in der Ukraine, war das Jahr 2022 durch sehr volatile Risikoaufschläge auf erhöhtem Niveau geprägt. Seit Mitte Oktober konnten sich Emerging-Markets-Anleihen spürbar erholen. Attraktive laufende Zinserträge und die Einengung der Risikoaufschläge führten im Berichtszeitraum zu einer positiven Wertentwicklung.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) konnten sich den Entwicklungen am Anleihemarkt nicht entziehen. Hohe Inflationsraten und Energiepreise, zunehmende Rezessionsängste und steigende Basiszinsen sowie Risikoaufschläge belasteten die Assetklasse im Berichtszeitraum. Auf Sicht eines Jahres ist die Wertentwicklung von High Grade Unternehmensanleihen nahezu unverändert. Durch das erhöhte Zins- und Spreadniveau bietet die Assetklasse ansprechende Einstiegsrenditen.

Die Risikoaufschläge von Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) haben sich im Berichtszeitraum auf erhöhtem Niveau sehr volatil dargestellt. Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen sind zwar weiterhin auf niedrigen Niveaus. Inzwischen ist jedoch ein Anstieg erkennbar und im Zuge der globalen wirtschaftlichen Abschwächung dürfte ein weiterer Anstieg der Zahlungsausfälle folgen. Auf Grund des niedrigeren Zinsrisikos von Hochzinsanleihen (Duration) wurde die Assetklasse weniger von den Zinsanstiegen getroffen als andere Anleiheklassen mit längerer Zinsduration. Auf Sicht eines Jahres ist die Wertentwicklung, unterstützt durch hohe laufende Erträge und weiterhin niedrigen Zahlungsausfälle, positiv.

## Anlagepolitik

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

Die aktuelle Ukraine-Krise hat keine wesentlichen Auswirkungen auf das Management und die Liquidität des Fonds.

Der Fonds investiert in 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).

Schwierigkeiten im Bankensektor, die hohen Energiepreise, die Inflationsentwicklung, die Zinsschritte der Notenbanken mit diversen Begleitmaßnahmen, sowie gegen Ende der Berichtsperiode Anzeichen einer leichten Abschwächung der Konjunktur, waren nur einige der Faktoren, die in der abgelaufenen Berichtsperiode für eine hohe Volatilität an den Märkten sorgten.

Nach der deutlichen Aufwärtsbewegung der Risikoaufschläge bei Spreadprodukten im letzten Jahr, konnten diese ab Oktober eine positive Wertentwicklung erzielen.

In Hinblick auf das attraktive Rendite-/Risikoprofil, wurde die neutrale Positionierung sowohl bei High Grade Unternehmensanleihen als auch bei Emerging Markets über den gesamten Berichtszeitraum beibehalten.

Bei High Yield Unternehmensanleihen wurde die Gewichtung am Ende des Beobachtungszeitraumes von Übergewichten auf neutral reduziert. Gründe dafür waren die befürchtete Abschwächung der Konjunktur, eine erwartete verstärkte Refinanzierung der Emittenten mit hohen Kuponzahlungen im nächsten Jahr und damit einhergehende steigende Ausfallraten, sowie die sehr positive Entwicklung der Renditeaufschläge im Berichtszeitraum.

Inflationsgeschützte Anleihen konnten sich im turbulenten Marktumfeld mit global sehr hohen Inflationszahlen, gegenüber nominellen Anleihen, verhältnismäßig gut halten.

Somit blieb die neutrale Gewichtung dieser Assetklasse über die gesamte Berichtsperiode beibehalten.

Der Schwerpunkt in der Veranlagung lag in 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 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	0,39%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	1,51%
	Höchster Wert	2,73%
Gesamtrisikogrenze	15,00%	

## Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

### 1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:  
pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

#### Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		102,52
Ausschüttung am 15.11.2022 (entspricht 0,0102 Anteilen)	<sup>1)</sup>	1,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		100,19
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		101,21
Nettoertrag pro Anteil		-1,31
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<sup>2)</sup>	<b>-1,28%</b>

#### Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		131,84
Auszahlung (KESt) am 15.11.2022 (entspricht 0,0025 Anteilen)	<sup>1)</sup>	0,3174
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		129,82
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		130,14
Nettoertrag pro Anteil		-1,70
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<sup>2)</sup>	<b>-1,29%</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.11.2022 (Ex Tag) EUR 98,46; für einen Thesaurierungsanteil EUR 127,58

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

## 2. Fondsergebnis

EUR

### A) Realisiertes Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	1.636.590,82	
Dividendenerträge Ausland	+	105,00	
ausländische Quellensteuer	-	3.114,66	
Dividendenerträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 1.633.581,16

**Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)** - 353,76

#### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft <sup>3)</sup>	-	317.017,37	
Wertpapierdepotgebühren	-	20.963,27	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	9.266,40	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	721,98	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	46.444,61	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 394.413,63

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + 1.238.813,77

#### Realisiertes Kursergebnis <sup>1) 2) 4)</sup>

Realisierte Gewinne	+	157.082,63	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	435.325,11	
Realisierte Verluste	-	1.812.311,98	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	598.857,66	

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** - 1.818.761,90

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** - 579.948,13

### B) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>1) 2) 4)</sup>

**Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses** - 821.261,09

### C) Ertragsausgleich

**Ertragsausgleich** - 319,96

**Fondsergebnis gesamt** - 1.401.529,18

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

<sup>2)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (real. Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zzgl. Veränderungen des nicht real. Kursergebnisses) EUR -2.640.022,99

<sup>3)</sup> Die im Fonds tatsächlich verrechnete Verwaltungsgebühr ist durch allfällige Vergütungen reduziert.

<sup>4)</sup> Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 16.811,10. Allfällige implizite Transaktionskosten, die nicht im Einflussbereich der KEPLER-FONDS KAG und der Depotbank liegen, sind in diesem Wert nicht enthalten.

<b>3. Entwicklung des Fondsvermögens</b>		<b>EUR</b>
<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres</b> <sup>1)</sup>	+	107.547.655,58
<b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.11.2022</b>	-	125.337,07
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.11.2022</b>	-	226.688,87
<b>Mittelveränderung</b>		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	618.289,56
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	-	1.401.529,18
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres</b> <sup>2)</sup>		<b>105.175.810,90</b>

<sup>1)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 126.359,475 Ausschüttungsanteile; 717.464,578 Thesaurierungsanteile

<sup>2)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 123.113,811 Ausschüttungsanteile; 715.145,417 Thesaurierungsanteile

## Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

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

### Wertpapiervermögen

#### Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

##### Anleihen

##### lautend auf EUR

XS2286044370	0,0000 % ABB FIN.B.V. 21/30 MTN	100			79,44	79.441,00	0,08
FR0014006IV0	0,0000 % APRR 21/28 MTN	100			84,25	84.251,00	0,08
BE0000351602	0,0000 % BELGIQUE 20/27	300			88,59	265.770,00	0,25
EU000A285VM2	0,0000 % EU 20/35 MTN	200			68,23	136.462,00	0,13
EU000A3KSXE1	0,0000 % EU 21/31 MTN	50			78,69	39.345,00	0,04
XS2408033210	0,0000 % GAZ FINANCE 21/28MTN REGS	100			61,42	61.420,00	0,06
XS2293755125	0,0000 % ISLAND 21/28 MTN	450			84,44	379.971,00	0,36
XS2383886947	0,0000 % LANXESS AG 21/27 MTN	100			84,11	84.105,00	0,08
XS2263684776	0,0000 % NESTLE F.I. 20/33 MTN	100			72,33	72.332,00	0,07
AT0000A2CQD2	0,0000 % OESTERREICH 20/30 MTN	600	600		82,28	493.698,00	0,47
XS2400997131	0,0000 % TOYOTA M.FIN 21/25 MTN	100			92,25	92.245,00	0,09
DE000A2YNQ58	0,0000 % WIRECARD AG 19/24REG.S	100			15,12	15.122,00	0,01
FR0014003YN1	0,0100 % AGENCE FR.DV 21/28 MTN	300			84,04	252.129,00	0,24
BE6326767397	0,0100 % ARGE.SPAARB. 21/31 MTN	100			77,42	77.416,00	0,07
XS2353483733	0,0100 % BANK OF NZ 21/28 MTN	500			83,83	419.135,00	0,40
XS2360599281	0,0100 % COVENT.BUILD 21/28 MTN	190			84,20	159.980,00	0,15
XS2355599353	0,0100 % KHFC 21/26 REGS	500			89,51	447.530,00	0,43
XS2133077383	0,0100 % LUMINOR BANK 20/25 MTN	200			94,02	188.040,00	0,18
FR0014005H24	0,0100 % MMB SCF 21/31 MTN	400			76,03	304.100,00	0,29
XS2262263622	0,0100 % ONTARIO PROV 20/30 MTN	200			78,41	156.818,00	0,15
XS2303089697	0,0100 % SPAREBANK 1 21/28 MTN	100			83,62	83.620,00	0,08
XS2353010593	0,0100 % SWED.CV BD 21/30 MTN	350			80,29	281.018,50	0,27
XS2375836553	0,0340 % BECTON,DICK 21/25	100			92,74	92.736,00	0,09
XS2025468542	0,0400 % CIBC 19/27 MTN	400			87,10	348.408,00	0,33
XS2391348740	0,0500 % ARION BANK 21/26 MTN	220			88,63	194.992,60	0,19
XS2305736543	0,0500 % CPPIB CAP. 21/31 MTN	310			77,86	241.359,80	0,23
XS2345317510	0,0500 % SVENSKA HDBK 21/28 MTN	100			82,68	82.682,00	0,08
XS2377379461	0,1000 % JFM 21/31 MTN	230			75,45	173.525,80	0,16
XS1501560848	0,1250 % AFR. DEV. BK 16/26 MTN	200			90,64	181.278,00	0,17
XS2430951744	0,1250 % BK MONTREAL 22/27 MTN	250			88,67	221.667,50	0,21
FR0013444544	0,1250 % DASSAULT SYS 19/26	100			90,20	90.200,00	0,09
FR0013482833	0,1250 % LVMH 20/28 MTN	100			87,17	87.167,00	0,08
XS2287624584	0,1250 % MOTABILITY 21/28 MTN	100			83,68	83.679,00	0,08
FR00140022B3	0,1250 % STE GENERALE 21/28 MTN	100			84,07	84.072,00	0,08
XS2257961818	0,1250 % UPM KYMMENE 20/28 MTN	100			82,17	82.165,00	0,08
XS2389757944	0,2000 % ANZ N.Z.INTL 21/27 MTN	100			85,93	85.928,00	0,08
XS2298304499	0,2000 % BCO SANTAND. 21/28 MTN	100			84,44	84.435,00	0,08
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN	400			91,30	365.196,00	0,35
FR0013453040	0,2500 % ALSTOM 19/26	100			89,81	89.813,00	0,09
XS2381560411	0,2500 % ASB BANK 21/28 MTN	100			83,09	83.085,00	0,08
AT0000A2VCS0	0,2500 % BAUSP.WUEST. 22/30 MTN	300			81,65	244.956,00	0,23
FR0014001168	0,2500 % BFCM 21/28 MTN	100			82,08	82.078,00	0,08
XS2381362966	0,2500 % BK NOVA SCOT 21/28 MTN	100			82,49	82.489,00	0,08
XS2296027217	0,2500 % CORP.ANDINA 21/26 MTN	400			90,62	362.492,00	0,34
XS2345982362	0,2500 % CS AG 21/26 MTN	100			90,64	90.643,00	0,09
XS2265990452	0,2500 % HERA 20/30 MTN	100	100		75,98	75.981,00	0,07
XS1967590180	0,2500 % LLOYDS BANK 19/24 MTN	170			97,91	166.443,60	0,16
XS2384734542	0,2500 % NIBC BANK 21/26 MTN	100			86,51	86.513,00	0,08
AT0000A2T198	0,2500 % OESTERREICH 21/36 MTN	250			68,08	170.200,00	0,16
XS2338991941	0,2500 % QUEBEC,PROV 21/31 MTN	280			78,90	220.908,80	0,21
XS2117452156	0,2500 % TELENOR 20/28 MTN	100			85,95	85.953,00	0,08
XS2395267052	0,2770 % SUMIT.M.T.BK 21/28 MTN	350			83,84	293.450,50	0,28
XS2363117321	0,3000 % AM.HONDA FI. 21/28 MTN	100			84,83	84.826,00	0,08
XS2405875480	0,3000 % COLGATE-PALM 21/29	100			83,52	83.523,00	0,08
XS2265371042	0,3500 % MACQUARIE G. 20/28 MTN	100			83,77	83.767,00	0,08
XS2404213485	0,3500 % PROCTER+GAMB 21/30	100			81,88	81.878,00	0,08
FR0014002GB5	0,3750 % AGENCE FR.DV 21/36 MTN	100			67,04	67.043,00	0,06
XS2347663507	0,3750 % ASTRAZENECA 21/29 MTN	100			83,87	83.869,00	0,08

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS2435614693	0,3750 % BK NOVA SCOT 22/30 MTN	400			81,48	325.928,00	0,31
FR0013238797	0,3750 % BNP PAR.H.L.SFH 17/24 MTN	300			96,94	290.811,00	0,28
PTCGDCOM0037	0,3750 % CAIXA GERAL 21/27 FLR MTN	100			88,69	88.689,00	0,08
XS2416413339	0,3750 % CO. RABOBANK 21/27 FLRMTN	100			88,41	88.413,00	0,08
XS2432567555	0,3750 % DNB BANK 22/28 FLR MTN	100			88,68	88.675,00	0,08
XS2250024010	0,3750 % INVESTOR 20/35 MTN	100			66,67	66.665,00	0,06
FR0013232998	0,3750 % LA BANQ.P.HL SFH 17/25MTN	200			95,28	190.560,00	0,18
XS2306621934	0,3750 % LANDSBANKINN 21/25 MTN	100	100		92,13	92.133,00	0,09
FR0014005OK3	0,3750 % LEGRAND 21/31	100			79,68	79.684,00	0,08
XS2348280707	0,3750 % MFB 21/26	240			87,86	210.868,80	0,20
XS2055627538	0,3750 % RAIF.BK INTL 19/26 MTN	100			87,49	87.486,00	0,08
SK4000018958	0,3750 % SLOWAKEI 21/36	200	200		64,32	128.640,00	0,12
XS2363982344	0,3750 % SPBK 1 SR-BK 21/27 FLRMTN	100			88,19	88.194,00	0,08
IT0005212987	0,3750 % UNICREDIT 16/26 MTN	580			90,13	522.730,80	0,50
BE0000350596	0,4000 % BELGIQUE 20/40	1.300	300		61,07	793.884,00	0,75
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	50			162,09	81.044,50	0,08
XS2358736051	0,4190 % ST.GR.O.I. 21/28 MTN	100			83,16	83.160,00	0,08
EU000A3KNYG5	0,4500 % EU 21/46 MTN	170			54,63	92.871,00	0,09
XS2250008245	0,4950 % MORGAN STANLEY 20/29 FLR	100			82,33	82.329,00	0,08
XS2343340852	0,5000 % AIB GROUP 21/27 FLR MTN	100			88,27	88.269,00	0,08
XS1755086607	0,5000 % BK NOVA SCOTIA 18/25 MTN	200			95,45	190.906,00	0,18
AT0000A2STV4	0,5000 % CESKA SPORIT 21/28 FLRMTN	100			81,80	81.797,00	0,08
XS2122485845	0,5000 % DOW CHEMICAL 20/27	100			88,31	88.308,00	0,08
XS2325565104	0,5000 % FRES.FIN.IRE 21/28 MTN	100			83,20	83.200,00	0,08
AT0000A1W509	0,5000 % HYPO TIROL 17/24 MTN	200			97,47	194.942,00	0,19
XS2346225878	0,5000 % MET.LIFE F.I 21/29	100			82,34	82.339,00	0,08
NL0012650477	0,5000 % NAT.-NEDERL.BANK 17/24MTN	100			96,32	96.322,00	0,09
XS1964577396	0,5000 % NIBC BANK 19/27 MTN	200			89,97	179.944,00	0,17
XS2384697830	0,5000 % PUBLIC STOR. 21/30	100			77,30	77.302,00	0,07
XS2405390043	0,5000 % SYDBANK 21/26 FLR MTN	100			90,87	90.869,00	0,09
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	100			80,09	80.087,00	0,08
XS2080785343	0,5000 % TEMASEK FINL 19/31 MTN	190			77,74	147.707,90	0,14
XS1615085781	0,5000 % WESTPAC BKG 17/24 MTN	200			97,60	195.202,00	0,19
XS2292547317	0,5790 % 2I RETE GAS 21/31 MTN	100			77,83	77.831,00	0,07
XS2385791046	0,6030 % SANTA.UK GRP 21/29 FLR	100			80,84	80.838,00	0,08
XS1482736185	0,6250 % ATLAS COPCO 16/26 MTN	100			92,17	92.174,00	0,09
XS2070192591	0,6250 % BOSTON SCIEN 19/27	100			87,77	87.769,00	0,08
XS2320438653	0,6250 % CADENT FIN. 21/30 MTN	100			79,67	79.673,00	0,08
XS1943474483	0,6250 % CORP.ANDINA 19/24 MTN	300			98,51	295.539,00	0,28
XS2270142966	0,6250 % DT. BAHN FIN. 20/50 MTN	100			48,54	48.539,00	0,05
BE0002831122	0,6250 % FLUVIUS SYS. 21/31 MTN	100			77,66	77.660,00	0,07
LU1556942974	0,6250 % GRD-DUCAL LUX. 17/27	1.850			91,66	1.695.617,50	1,62
XS2385390724	0,6250 % HIME 21/28	100			82,82	82.818,00	0,08
XS1942708873	0,6250 % LANSF.HYP. 19/26 MTN	400			92,97	371.888,00	0,35
XS2270406452	0,6250 % MOLNLYCKE HL 20/31 MTN	100			77,08	77.083,00	0,07
XS2343459074	0,6250 % NORDEA BANK 21/31 FLR MTN	100			88,45	88.452,00	0,08
XS2384274366	0,6500 % GM FINANCIAL 21/28 MTN	100			82,51	82.513,00	0,08
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18/33 FLR	300		300	95,23	289.991,56	0,28
XS1637329639	0,7500 % AEGON BK 17/27 MTN 3	400			90,16	360.628,00	0,34
XS2315784715	0,7500 % APA INFRAST. 21/29 MTN	100			81,96	81.959,00	0,08
BE0002483585	0,7500 % BELFIUS BK 15/25 MTN	400			95,62	382.464,00	0,36
FR0013254273	0,7500 % CA HOME LOAN SFH 17/27MTN	300			90,60	271.788,00	0,26
XS2402178300	0,7500 % CK H.EUR.21 21/29	100			80,63	80.626,00	0,08
XS2446284783	0,7500 % COM.BK AUST. 22/28 MTN	400			88,17	352.672,00	0,34
XS1181448561	0,7500 % ERSTE GP BNK 15/25 MTN	300			95,63	286.899,00	0,27
AT0000A2RZL4	0,7500 % ERSTE+STE.BK 21/28	100			82,63	82.629,00	0,08
FR0014004J31	0,7500 % FRANKREICH 21/53 O.A.T.	400	400		50,18	200.724,00	0,19
XS2389353264	0,7500 % GOLDM.S.GRP 21/32 MTN	100			74,61	74.610,00	0,07
XS1188081936	0,7500 % HYPO VORARLG BK 15/25 MTN	400			95,45	381.788,00	0,36
ES0239140025	0,7500 % INMOBIL.COL. 21/29 MTN	100			82,43	82.434,00	0,08
XS1495373505	0,7500 % KONINKLIJKE DSM 16/26 MTN	100			92,12	92.118,00	0,09
XS1692485912	0,7500 % MUNICIPALITY FIN. 17/27	160			90,80	145.276,80	0,14
XS2322253944	0,7500 % OP YRITYSPA. 21/31 MTN	100			79,20	79.203,00	0,08
XS1795407979	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 18/24 MTN	400			98,68	394.700,00	0,38
XS2198580271	0,7500 % WOLTERS KLUW 20/30	100			82,43	82.428,00	0,08
MT0000013103	0,8000 % MALTA 20/27	300			90,83	272.499,00	0,26
AT000B023205	0,8400 % RLBK OBEROESTER. 16-26	500			91,37	456.854,67	0,43
XS2346207892	0,8750 % AMERIC.TOWER 21/29	100			82,02	82.022,00	0,08

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
PTBSRIOE0024	0,8750 % BANCO SANT.TO. 17/24 MTN	100			98,00	98.000,00	0,09
IT0005277451	0,8750 % BCO DES.BRIANZA 17/24 MTN	160			96,73	154.760,00	0,15
BE0002586643	0,8750 % BNP PAR.FORTIS 18-28 MTN	500			89,33	446.640,00	0,42
XS1553210672	0,8750 % CHINA DEV.BK 17/24 MTN	250			98,69	246.725,00	0,23
XS2343114687	0,8750 % EUROFIN.SCIF 21/31	100			76,53	76.529,00	0,07
XS2442764747	0,8750 % IBM 22/30	100			83,64	83.642,00	0,08
XS2414830963	0,8750 % KERRFINL SVC. 21/31	100			80,11	80.112,00	0,08
XS2229470146	0,8750 % KON. KPN 20/32 MTN	100			76,93	76.925,00	0,07
DE000A2TSTRO	0,8750 % KRED.F.WIED.19/39 MTN	800	800		70,53	564.264,00	0,54
XS2407028435	0,8750 % MVM ENERGET. 21/27	100			81,46	81.462,00	0,08
XS1191309720	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/27 MTN	300			90,77	272.313,00	0,26
XS2432361421	0,8750 % NIBC BANK 22/27 MTN	100			85,45	85.445,00	0,08
XS1766477522	0,8750 % RABOBK NEDERLD 18/28 MTN	400			89,96	359.840,00	0,34
XS1756364474	0,8750 % RAIF.LABA NO 18/28 MTN	200			89,22	178.442,00	0,17
XS1586702679	0,8750 % SCBC 17/27 MTN	550			91,14	501.259,00	0,48
SI0002103990	0,8750 % SLOWENIEN 20/30	900			84,44	759.942,00	0,72
XS1565570212	0,8750 % VAN LANSCHOT 17/27 MTN	500			91,20	455.985,00	0,43
AT000B122080	0,8750 % VB WIEN 21/26 MTN	100			89,06	89.058,00	0,08
XS2438616240	0,8750 % VOLKSW.FIN.SERV.MTN.22/28	100	100		86,31	86.307,00	0,08
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	100			81,79	81.789,00	0,08
XS2356569736	1,0000 % BAY.LDSBK.21/31 MTN	100			83,73	83.733,00	0,08
FR0013260361	1,0000 % BPCE SFH 17-29 MTN	100			87,49	87.494,00	0,08
IT0005366288	1,0000 % CA ITALIA 19/27 MTN	200			90,83	181.662,00	0,17
FR0014005EJ6	1,0000 % DANONE 21/UND. FLR MTN	100			87,55	87.553,00	0,08
MT0000013194	1,0000 % MALTA 21/35	300			73,41	220.233,00	0,21
XS1403264374	1,0000 % MCDONALDS CORP. 16/23 MTN	100			99,43	99.430,00	0,09
XS2002491517	1,0000 % NATWEST MKTS 19/24 MTN	100			97,78	97.781,00	0,09
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	100			77,17	77.170,00	0,07
ES0000012J07	1,0000 % SPANIEN 21/42	200	200		61,13	122.268,00	0,12
XS1943561883	1,0000 % SPAREBK 1 B. 19/29 MTN	250			87,87	219.665,00	0,21
CH0483180946	1,0000 % UBS GROUP 19/27 FLR	100			90,12	90.116,00	0,09
FR0014006FB8	1,0110 % ARGAN 21/26	100			87,06	87.062,00	0,08
XS1716616179	1,1000 % WHIRLPOOL F.LUX. 17/27	100			89,07	89.070,00	0,08
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO 17/32 MTN	300			84,27	252.813,00	0,24
XS2341269970	1,1250 % AKER BP 21/29 MTN	100			83,64	83.643,00	0,08
XS1770927629	1,1250 % CORP.ANDINA 18/25 MTN	400			95,45	381.804,00	0,36
DE000A2LQJ75	1,1250 % DEUT.BOERSE ANL 18/28	100			91,79	91.786,00	0,09
BE6334365713	1,1250 % EUROCL.INV. 22/26	100	100		91,73	91.725,00	0,09
XS2161992198	1,1250 % HUNGARY 20/26	150			91,67	137.505,00	0,13
IT0005283491	1,1250 % INTESA SANP.17/27 MTN	300			90,56	271.671,00	0,26
XS1803247557	1,1250 % LUNAR FUNDING V 18/26 MTN	200			92,37	184.730,00	0,18
XS2346125573	1,1250 % ORLEN S.A. 21/28 MTN	100			86,12	86.120,00	0,08
FR0013409612	1,1250 % SOC.GR.PARIS 19/34 MTN	300			78,76	236.289,00	0,22
XS2366415110	1,1250 % TH.FISHER SC 21/33	100			77,08	77.083,00	0,07
XS1412266816	1,1500 % JOHNSON + JOHNSON 16/28	100			89,86	89.858,00	0,09
SI0002103842	1,1875 % SLOWENIEN 19/29	300			88,83	266.499,00	0,25
AT0000A1NWXQ1	1,2000 % RLB OBEROESTERR.16-24	400			95,72	382.898,09	0,36
XS2339399946	1,2500 % ANDORRA 21/31 MTN	300			81,24	243.711,00	0,23
EU000A1G0D0T0	1,2500 % EFSF 17/33 MTN	1.000			84,00	840.040,00	0,80
XS2063268754	1,2500 % IN.DIS.SVCS. 19/26	100			91,34	91.340,00	0,09
IT0005320665	1,2500 % INTESA SANP.18/30 MTN	300			87,07	261.213,00	0,25
IT0005315046	1,2500 % MEOBICA 17/29 MTN	360			86,73	312.242,40	0,30
XS1955187858	1,2500 % SIEMENS FIN 19/31 MTN	100			85,92	85.919,00	0,08
XS2438026366	1,2500 % THAMES WATER 22/32 MTN	100			75,23	75.225,00	0,07
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	1.000			98,97	1.011.427,83	0,97
XS1963836892	1,3490 % MARSH+MCLENN 19/26	110			92,93	102.217,50	0,10
XS2193982803	1,3620 % UPJOHN FINAN 20/27	100			88,36	88.362,00	0,08
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN	100			86,72	86.719,00	0,08
FR0013329216	1,3750 % AXA BK EUROPE 18/33 MTN	300			83,38	250.125,00	0,24
XS2458285355	1,3750 % DSV FINANCE 22/30 MTN	100			86,81	86.808,00	0,08
XS2312744217	1,3750 % ENEL 21/UND. FLR	100	100		83,06	83.062,00	0,08
XS2353473692	1,3750 % RAIF.BK INTL 21/33FLR MTN	100			72,33	72.329,00	0,07
AT000B093273	1,3750 % RLB STEIERMARK 18-33 MTN	100			82,81	82.807,00	0,08
XS2447983813	1,3750 % SVENSKA HDBK 22/29 MTN	100			87,05	87.051,00	0,08
XS1202213291	1,4000 % PPG INDUSTR. 15/27	100			91,37	91.366,00	0,09
XS1298431799	1,5000 % ABN AMRO 15/30 MTN	400			88,81	355.224,00	0,34
XS1379122101	1,5000 % AMERICA MOVIL 16/24	100			98,52	98.524,00	0,09
IT0005153975	1,5000 % BANCO BPM 15-25 MTN	300			94,86	284.583,00	0,27

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS2456839013	1,5000 % BERK.HATH.F. 22/30	100			86,47	86.473,00	0,08
XS1859010685	1,5000 % CITIGROUP 18/26 FLR MTN	100			95,00	94.995,00	0,09
XS1890836296	1,5000 % CLOVERIE 18/28 MTN	100	100		90,17	90.172,00	0,09
XS2290544068	1,5000 % CPI PROP.GRP 21/31 MTN	100	100		56,54	56.544,00	0,05
BE0002846278	1,5000 % KBC GROEP 22/26 FLR MTN	100			95,56	95.562,00	0,09
XS1689185426	1,5000 % MAGNA INTL INC. 17/27	100			91,14	91.143,00	0,09
AT0000A1K9F1	1,5000 % OESTERR. 16/47	600			70,95	425.706,00	0,40
AT0000A1PEF7	1,5000 % OESTERR. 16/86	300			55,92	167.772,00	0,16
FR0012993103	1,5000 % REP. FSE 15-31 O.A.T.	2.500			90,18	2.254.375,00	2,15
XS2314246526	1,5000 % STEDIN HLDG. 21/UND. FLR	100			86,64	86.639,00	0,08
SK4120011149	1,6000 % VSEOB.UV.BKA. 15-30	300			86,27	258.807,00	0,25
XS1718417717	1,6250 % BASF MTN 17/37	80			73,52	58.817,60	0,06
IT0005246415	1,6250 % CA ITALIA 17/29 MTN	300			89,89	269.673,00	0,26
FR0013431244	1,6250 % ENGIE 19/UND. FLR	100	100		93,72	93.720,00	0,09
XS2218405772	1,6250 % MERCK KGAA SUB.ANL.20/80	100			90,21	90.210,00	0,09
AT0000A1LHT0	1,6250 % NOVOMATIC 16-23 MTN 1	100			99,21	99.208,00	0,09
DE000A2TSTG3	1,6250 % SAP SE IS 18/31	100			89,33	89.325,00	0,08
XS2002018500	1,6250 % VODAFONE GRP 19/30 MTN	150			85,87	128.797,50	0,12
XS2465984107	1,6310 % MIZUHO F.G. 22/27 MTN	100			91,63	91.630,00	0,09
XS1615079974	1,6380 % JPMORGAN CHASE 17/28 FLR	100			91,44	91.441,00	0,09
IE00BV8C9B83	1,7000 % IRLAND 17/37	400			82,59	330.372,00	0,31
XS1769041606	1,7000 % NOVARTIS FIN. 18/38	200			79,87	159.738,00	0,15
XS1571982468	1,7500 % 2I RETE GAS 17/26 MTN	100			93,72	93.717,00	0,09
XS1528093799	1,7500 % AUTOSTRADE IT. 16/27 MTN	100			91,95	91.949,00	0,09
XS1969600748	1,7500 % CNH INDUSTR. 19/27	100			92,74	92.741,00	0,09
XS1672151492	1,7500 % HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN	100			87,85	87.852,00	0,08
XS1788515606	1,7500 % NATWEST GROUP 18/26 MTN	100			95,79	95.792,00	0,09
XS2481498173	1,7500 % UNIL.FIN.NED 22/28 MTN	100			91,61	91.614,00	0,09
XS2407027031	1,7500 % VIA OUTLETS 21/28	100			84,09	84.093,00	0,08
XS1602547264	1,7760 % BANK AMERI. 17/27 FLR MTN	100			93,77	93.769,00	0,09
XS1843459782	1,8000 % INTL FLAV.+FRAG. 18/26	100			90,30	90.300,00	0,09
IT0005421703	1,8000 % ITALIEN 20/41	700	700		68,22	477.568,00	0,45
XS2055079904	1,8230 % WIN.DEA FIN. 19/31	100			78,68	78.677,00	0,07
XS2489398185	1,8390 % BK QUEENSLD 22/27 MTN	300			93,31	279.927,00	0,27
DE000DL19WL7	1,8750 % DT.BANK MTN 22/28	100			89,48	89.478,00	0,09
XS1571293684	1,8750 % ERICSSON 17/24 MTN	100			98,78	98.779,00	0,09
XS2154419118	1,8750 % SHELL INTL F 20/32 MTN	100			86,52	86.523,00	0,08
XS2408608219	1,9500 % PERU 21/36	280			72,04	201.717,60	0,19
XS2466350993	1,9520 % TORON.DOM.BK 22/30 MTN	100			86,54	86.542,00	0,08
BE6285455497	2,0000 % AB INBEV 16/28 MTN	100			93,35	93.347,00	0,09
IT0005359507	2,0000 % BCA PASCH.SI 19/24 MTN	200			99,08	198.168,00	0,19
FR0013507860	2,0000 % CAPGEMINI 20/29	100			92,45	92.446,00	0,09
XS1968706108	2,0000 % CREDIT AGRIC. 19/29 MTN	100			86,54	86.541,00	0,08
XS1843435923	2,0000 % FID.NATL INF 19/30	110			87,81	96.592,10	0,09
XS2196317742	2,0000 % SES 20/28 MTN	100			89,82	89.819,00	0,09
XS2062490649	2,0450 % EP INFRASTR. 19/28	150			78,28	117.426,00	0,11
XS2430287362	2,0850 % PROSUS 22/30 MTN REGS	100			78,09	78.092,00	0,07
IT0005370306	2,1000 % ITALIEN 19/26	300			95,88	287.640,00	0,27
IT0005151854	2,1250 % MTE PASCHI SI. 15/25 MTN	150			95,74	143.613,00	0,14
XS2010045511	2,1250 % NGG FINANCE 19/82 FLR	100			87,39	87.387,00	0,08
XS2290960876	2,1250 % TOTALENERG. 21/UND.FLRMTN	120			73,22	87.860,40	0,08
DE000LB13HZ5	2,2000 % LBBW T2 MTN 19/29	100			83,36	83.356,00	0,08
XS1729882024	2,2500 % TALANX AG NACHR.ANL 17/47	100			88,23	88.225,00	0,08
XS1975757789	2,3750 % BCA POP.SOND 19/24	120			98,78	118.533,60	0,11
FR0014009E07	2,3750 % CARREFOUR 22/29 MTN	100			90,97	90.969,00	0,09
XS2463988795	2,3750 % EQT 22/28	100			89,44	89.440,00	0,09
FR0013413887	2,3750 % ORANGE 19/UND. FLR MTN	100			95,45	95.453,00	0,09
XS2418392143	2,3750 % UNIQA INSUR. 21/41 FLR	100			74,42	74.424,00	0,07
FI4000523287	2,3750 % VR-GROUP 22/29	100			91,34	91.343,00	0,09
XS1292352843	2,3840 % EESTI ENERGIA 15/23	100			99,84	99.838,00	0,09
FR0013233384	2,5000 % ACCOR 17/24	100			99,28	99.279,00	0,09
XS1201001572	2,5000 % BCO SANTANDER 15/25 MTN	100			97,00	97.004,00	0,09
DE0001135481	2,5000 % BUNDANL.V.12/44	400			97,12	388.472,00	0,37
XS2431964001	2,5000 % D.V.I. VERMO IS 22/27	100			77,79	77.787,00	0,07
XS2475919663	2,5000 % ELECTROLUX 22/30 MTN	100			88,72	88.717,00	0,08
EU000A1HBXS7	2,5000 % EU EUROP. UNION 12/27 MTN	200			97,49	194.984,00	0,19
XS2243564478	2,5000 % IMMOFINANZ 20/27	100			77,78	77.776,00	0,07
NL0010071189	2,5000 % NEDERLD 12-33	500			97,26	486.290,00	0,46

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS2180009081	2,6000 % AT + T INC. 20/38	100			78,21	78.208,00	0,07
AT0000A138R4	2,6500 % BK TIROL VORARLBG13-23 35	200			99,97	199.948,00	0,19
FR001400CH94	2,7500 % AUTO.SUD FR 22/32 MTN	100			92,01	92.008,00	0,09
XS2533012790	2,7500 % COCA C.HBC F 22/25 MTN	100	100		97,88	97.879,00	0,09
XS2481288525	2,7500 % COLOPL. FIN. 22/30 MTN	100			93,48	93.477,00	0,09
XS2526839761	2,7500 % SIEMENS FIN 22/30 MTN	100	100		94,55	94.551,00	0,09
XS2577526580	2,8750 % KOMMUNEKRED. 23/35 MTN	250	250		95,35	238.377,50	0,23
IT0005038283	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/24 MTN	300			98,71	296.142,00	0,28
XS2530506752	2,8750 % OP YRITYSPA. 22/25 MTN	100	100		97,26	97.259,00	0,09
XS2510903862	2,8750 % SSE PLC 22/29 MTN	100			94,74	94.738,00	0,09
AT0000A324S8	2,9000 % OESTERREICH 23/33 MTN	300	300		97,92	293.754,00	0,28
XS1879567144	2,9120 % AROUNDTOWN 18/30 FLR	100	100		62,50	62.498,67	0,06
XS2486461283	2,9490 % NATL GRID 22/30 MTN	100			92,52	92.521,00	0,09
BE0000333428	3,0000 % BELGIQUE 14-34 73	600			97,67	586.026,00	0,56
FI4000550249	3,0000 % FINNLAND 23/33	500	500		98,94	494.675,00	0,47
DE000A3LBM2	3,0000 % MERC.B.FI.CA 22/27 MTN	100	100		97,54	97.537,00	0,09
XS1843449395	3,0000 % TAKEDA PHARMA.18/30 REGS	100			93,87	93.870,00	0,09
FR001400CMY0	3,1250 % BFCM 22/27 MTN	100	100		96,33	96.330,00	0,09
FR001400HZD5	3,1250 % CIE FIN.FONC 23/29 MTN	300	300		98,17	294.513,00	0,28
FR001400H9H2	3,1250 % CREDIT AGR. 23/30 MTN	200	200		98,06	196.118,00	0,19
XS2553817763	3,1250 % GSK CAP B.V. 22/32 MTN	100	100		95,65	95.647,00	0,09
XS2535308634	3,1250 % MEDTR.GLB HD 22/31	100	100		95,36	95.355,00	0,09
XS2532247892	3,1250 % SKF 22/28	100	100		96,25	96.251,00	0,09
CH1194000357	3,1250 % UBS GROUP 22/30 MTN	200			92,27	184.540,00	0,18
XS2228683350	3,2010 % NISSAN MOTOR 20/28 REGS	100			90,85	90.852,00	0,09
XS2592088236	3,2040 % ROCHE F. EUR 23/29 MTN	100	100		99,54	99.540,00	0,09
BE0002644251	3,2500 % AGEAS 19/49 FLR	100			86,24	86.239,00	0,08
XS2193661324	3,2500 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR	100			93,69	93.691,00	0,09
XS1843448314	3,2500 % MUENCH.RUECK 18/49	100			91,60	91.602,00	0,09
XS2525246901	3,2500 % NATIONW.BLDG 22/29 MTN	100	100		94,61	94.614,00	0,09
CH1210198136	3,2500 % SW.LIFE F.I 22/29	100			94,93	94.929,00	0,09
AT0000325568	3,2550 % RLB STEIERM. 03-43 4	200			86,83	173.650,00	0,17
EU000A3K4D74	3,3750 % EU 23/38 MTN	200	200		98,75	197.502,00	0,19
XS2615916850	3,3750 % KOMMUNEKRED. 23/43 MTN	130	130		98,54	128.095,50	0,12
FR001400IWZ3	3,3750 % SAGESS 23/30 MTN	100	100		99,81	99.813,00	0,09
FR001400JHS7	3,3750 % SOCIETE GEN. 23/30 MTN	400	400		99,53	398.116,00	0,38
CH1230759495	3,3900 % CS (SCHWEIZ) 22/25 MTN	160	160		98,50	157.598,40	0,15
XS2673564832	3,5000 % DANSKE MT BK 23/29 MTN	260	260		100,09	260.239,20	0,25
XS2576364371	3,5000 % LETTLAND 23/28 MTN	100	100		99,44	99.444,00	0,09
XS2631835332	3,5000 % STATNETT 23/33 MTN	100	100		98,64	98.635,00	0,09
XS0245906150	3,5600 % M6 DUBA AUTOP.KONCE.06/25	200			99,99	19.263,30	0,02
XS2547591474	3,6020 % SUMIT.MITSUI 23/26 MTN	300	300		99,04	297.120,00	0,28
XS2573807778	3,6250 % AXA S.A. 23/33 MTN	100	100		98,65	98.648,00	0,09
PTBPIDOM0031	3,6250 % BANCO BPI 23/28 MTN	200	200		99,21	198.414,00	0,19
FR001400IIU3	3,6250 % EDENRED 23/31	100	100		97,72	97.721,00	0,09
BE6338167909	3,6250 % EUROCLEAR BK 22/27 MTN	100	100		99,61	99.613,00	0,09
AT0000A36WE5	3,6250 % HYPO NOE LB 23/26 MTN	200	200		99,67	199.346,00	0,19
XS2072829794	3,6250 % NETFLIX INC. 19/30 REGS	100			96,28	96.284,00	0,09
FI4000550371	3,6250 % POP ASUNTOL. 23/28	200	200		99,85	199.698,00	0,19
XS2629468278	3,6250 % ROBERT BOSCH MTN.23/30	100	100		98,60	98.596,00	0,09
XS2522879654	3,6250 % SWEDBANK 22/32 FLR MTN	100			92,85	92.854,00	0,09
XS2585977882	3,6250 % UNIC.BK CZ+S 23/26	100	100		98,91	98.910,00	0,09
XS2593105476	3,7500 % ASTRAZENECA 23/32 MTN	100	200	100	100,72	100.720,00	0,10
XS2582814039	3,7500 % BRIT.TELECOM 23/31 MTN	100	100		96,84	96.840,00	0,09
XS2577874782	3,7500 % HEIDELB.MAT. MTN 23/32	100	100		94,51	94.506,00	0,09
FR001400DP44	3,7500 % PERNOD-RICA. 22/32 MTN	100	100		100,66	100.664,00	0,10
XS2655865546	3,8500 % TOYOTA M.CRD 23/30 MTN	120	120		99,83	119.794,80	0,11
FR001400AY79	3,8750 % BFCM 22/32 MTN FLR	100			94,16	94.160,00	0,09
FR001400F0V4	3,8750 % BNP PARIBAS 23/31 FLR MTN	100	100		98,54	98.538,00	0,09
FR001400IBM5	3,8750 % BOUYGUES 23/31	100	100		99,12	99.116,00	0,09
XS2629069498	3,8750 % EQUITABLE BK 23/26 MTN	350	350		99,42	347.963,00	0,33
BE0002939206	3,8750 % FLUVIUS SYS. 23/33 MTN	100	100		98,34	98.341,00	0,09
XS2599730822	3,8750 % HEINEKEN 23/30 MTN	100	200	100	100,16	100.157,00	0,10
BE6343825251	3,8750 % LONZA F.INTL 23/33	100	100		98,79	98.790,00	0,09
XS2625136531	4,0000 % AKZO NOBEL 23/33 MTN	100	100		96,73	96.728,00	0,09
DE0001135275	4,0000 % BUNDANL.V. 05/37	200	200		114,70	229.392,00	0,22
XS2672452237	4,0000 % CONTINENTAL MTN23/27	100	100		99,65	99.651,00	0,09
FR001400F7K2	4,0000 % CREDIT AGR. 23/33 MTN	100	100		98,68	98.677,00	0,09

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS2532370231	4,0000 % ESTLAND 22/32	500	500		102,15	510.730,00	0,49
BE0002938190	4,0000 % GBL 23/33	100	100		100,36	100.358,00	0,10
AT0000A32HA3	4,0000 % HYPO NOE LB 23/27	100	100		98,02	98.022,00	0,09
BE0002925064	4,0000 % PROXIMUS 23/30 MTN	100	100		100,47	100.474,00	0,10
XS0733093529	4,0700 % BUNDESIMMOBILIENGES.12/32	500	500		102,96	514.780,00	0,49
XS2597740476	4,1090 % NW MUT.GL.F. 23/30 MTN	100	100		100,40	100.397,00	0,10
XS2582860909	4,1250 % ABERTIS INF. 23/29 MTN	100	100		98,01	98.005,00	0,09
XS2531479462	4,1250 % BAWAG P.S.K. 23/27 MTN	100	100		98,54	98.543,00	0,09
FR001400GGZO	4,1250 % BFCM 23/29 MTN	100	100		99,98	99.984,00	0,10
FR001400I4X9	4,1250 % BNP PARIBAS 23/33 MTN	100	100		99,58	99.575,00	0,09
XS2621007660	4,1250 % BOOKING HLDG 23/33	100	100		99,38	99.375,00	0,09
XS2645248225	4,1250 % CHILE 23/34	466	466		97,43	454.424,30	0,43
XS2573569576	4,1250 % DANSKE BK 23/31 FLR MTN	100	100		99,60	99.602,00	0,09
XS2469031749	4,1250 % GRENKE FIN. 22/24 MTN	100			98,10	98.102,00	0,09
XS2633317701	4,1250 % ITALGAS 23/32 MTN	100	100		98,57	98.567,00	0,09
XS2628821873	4,1250 % LLOYDS BK C. 23/27 MTN	100	100		99,45	99.453,00	0,09
FR001400IDW0	4,1250 % STE GENERALE 23/27 MTN	100	100		99,64	99.641,00	0,09
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON FIN. 22/25 MTN	100	100		99,23	99.232,00	0,09
XS2644756608	4,1300 % ROYAL BK CDA 23/28 MTN	100	100		99,95	99.948,00	0,10
IT0004955271	4,1500 % CREDITO EMILIANO 13-28	300			101,19	303.555,00	0,29
CH1266847149	4,1560 % ZUER.KB 23/29 FLR	100	100		99,07	99.073,00	0,09
FR001400F6E7	4,2500 % ALD 23/27 MTN	100	100		99,82	99.821,00	0,09
XS2597768485	4,2500 % LANDSBANKINN 23/28 MTN	300	300		100,31	300.927,00	0,29
XS2607040958	4,2500 % NATL GAS TR. 23/30 MTN	100			99,32	99.320,00	0,09
XS0132424028	4,3120 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN	200			97,62	195.234,00	0,19
IT0005544082	4,3500 % ITALIEN 23/33	250	250		101,48	253.695,00	0,24
XS2590621368	4,3750 % NBN CO 23/33 MTN	100	100		100,54	100.536,00	0,10
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/31 MTN	100	100		93,76	93.762,00	0,09
XS2489772991	4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR	100			93,51	93.505,00	0,09
XS2569069375	4,5000 % LLOYDS BKG 23/29 FLR MTN	100	100		99,41	99.409,00	0,09
XS2532473555	4,5650 % SMITH+NEPHEW 22/29	100	100		101,61	101.610,00	0,10
XS2544400786	4,6250 % JYSKE BANK 22/26 FLR MTN	100	100		99,82	99.824,00	0,09
XS1550988643	4,6250 % NN GROUP 17/48 FLR MTN	100			96,65	96.649,00	0,09
XS2535725159	4,6250 % VIER GAS TRA. MTN22/32	100	100		103,33	103.327,00	0,10
XS2617457127	4,6250 % VOLKSWAGEN BK. MTN 23/31	200	200		99,06	198.126,00	0,19
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	100			89,71	89.707,00	0,09
XS2630465875	4,6250 % WERFEN 23/28 MTN	100	100		99,30	99.304,00	0,09
XS2647371843	4,7500 % ORLEN 23/30 MTN	100	100		99,07	99.065,00	0,09
AT000B122155	4,7500 % VB WIEN 23/27 MTN	100	100		100,11	100.114,00	0,10
XS2577053825	4,8000 % UNICREDIT 23/29 FLR MTN	100	100		100,67	100.670,00	0,10
XS2621539910	4,8560 % HSBC HLDGS 23/33 FLR MTN	100	100		99,93	99.928,00	0,10
XS2498976047	4,8750 % ARION BANK 22/24 MTN	100	100		99,47	99.473,00	0,09
XS2592240712	4,8750 % DE VOLKSBANK 23/30 MTN	100	100		100,59	100.588,00	0,10
DE000NLB4RS5	4,8750 % NORDLB MTN 23/28	100	100		102,95	102.950,00	0,10
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	100			79,68	79.676,00	0,08
XS2644969425	4,8750 % REALTY INCOM 23/30	100	100		100,11	100.107,00	0,10
IT0004532559	5,0000 % B.T.P. 09-40	350			106,37	372.291,50	0,35
XS2598331242	5,0000 % BCO SABADELL 23/29 FLR	100	100		100,70	100.703,00	0,10
XS2649712689	5,0000 % CAIXABANK 23/29 FLR MTN	100	100		100,30	100.299,00	0,10
FR0011697028	5,0000 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN	100			95,90	95.897,00	0,09
XS2592650373	5,0000 % INTESA SANP.23/28 FLR MTN	150	150		100,13	150.189,00	0,14
FR001400F0H3	5,0000 % JCDECAUX 23/29	100	100		100,73	100.727,00	0,10
DE000A30VQB2	5,0000 % VONOVIA SE MTN 22/30	100	100		97,73	97.734,00	0,09
XS2550868801	5,1250 % SUEZ.INTL 22/27	100	100		102,18	102.178,00	0,10
AT000B121967	5,1920 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR	100			97,99	97.985,00	0,09
CH1224575899	5,2300 % RAIF.SCHWEIZ 22/27	100	100		103,32	103.316,00	0,10
BE0002872530	5,3750 % CRELAN 22/25 MTN	100	100		100,26	100.260,00	0,10
XS1311440082	5,5000 % GENERALI 15/47 FLR MTN	100			101,13	101.131,00	0,10
XS0213101073	5,5000 % PET. MEX. 05/25MTN REGS	50			98,41	49.204,00	0,05
FR001400IDY6	5,6250 % STE GENERALE 23/33 MTN	100	100		98,74	98.737,00	0,09
FR001400J861	5,6250 % TDF INFRASTR 23/28	100	100		99,70	99.703,00	0,09
XS2641794081	5,7010 % ALPERIA 23/28 MTN	100	100		99,49	99.489,00	0,09
DE000A351U49	5,8240 % ALLIANZ SUB 2023/2055	100	100		102,97	102.968,00	0,10
BE6342251038	5,8500 % ELIA GROUP 23/UND FLR	100	100		100,69	100.687,00	0,10
XS2555420103	5,8500 % UNICREDIT 22/27 FLR MTN	150	150		103,17	154.759,50	0,15
<b>lautend auf ATS</b>							
AT0000296181	7,5000 % 1.GRP BK AG 94-24 5	3.000			102,52	223.508,21	0,21

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf ITL</b>							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRESD.FIN. NK/26	200.000			84,52	87.299,81	0,08
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	200.000	200.000		85,68	88.504,19	0,08
<b>lautend auf NLG</b>							
NL0000133924	6,2500 % AUSTRIA 94-24	500			101,19	229.592,37	0,22
<b>lautend auf USD</b>							
US912828Z377	0,1250 % US TREASURY 2030	1.800			88,89	1.477.612,97	1,41
US66989HAR93	2,2000 % NOVARTIS CAP 20/30	100			84,94	77.744,83	0,07
US89153VAT61	2,8290 % TOTALEN.CAP.INT.19/30	100			88,64	81.123,92	0,08
XS2337067792	2,8750 % AFRICA FIN.21/28 MTN REGS	400	200		84,39	308.965,77	0,29
XS1219971774	3,2000 % STAND. CHART. 15/25 REGS	200			96,09	175.890,54	0,17
US10373QAE08	4,2340 % BP CAP. MARK. AMER. 18/28	100			96,28	88.123,74	0,08
US92343VER15	4,3290 % VERIZON COMM 2028	100			95,49	87.396,12	0,08
US03349MAD74	5,1250 % MARATHON PETROL. 18/26	100			95,84	87.715,54	0,08
US29244TAA97	7,8750 % ENEL GENERACION CL 2027	100			106,17	97.167,31	0,09
US25156PAC77	8,7500 % DT.TELEK.INTL F. 00/30	100			117,45	107.493,14	0,10
US35177PAL13	9,0000 % ORANGE 2031	150			121,03	166.160,08	0,16

#### Strukturierte Produkte

<b>lautend auf EUR</b>							
XS0229808315	0,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	885			98,00	867.329,50	0,83
DE000BLB5GT7	0,0000 % BAY.LDSBK.OPF.R.20269 VAR	100			84,52	84.520,00	0,08
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	493			0,39	1.898,05	0,00
DE000DXA0MG8	0,0001 % LB.HESS.-THR. OP.1337 VAR	400			96,11	384.454,63	0,37
NL0000116796	0,0041 % NM PLC 05-35 FLR	240			79,48	190.746,52	0,18
IT0006596701	1,2950 % WORLD BK 05-25	600			101,30	607.816,00	0,58
XS0211284491	2,0000 % RABOBK NEDERLD05/35FLRMTN	100			87,98	87.979,00	0,08

#### Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

##### Anleihen

<b>lautend auf EUR</b>							
IT0004167216	4,0300 % LAMEZIA TERME,STADT 06-26	237		62	89,43	212.089,45	0,20
IT0003755722	4,0440 % SALERNO, COMUNE 04-24 FLR	63		42	99,47	62.664,21	0,06
XS0767661423	4,6259 % LEASEPLAN 12/24 FLR MTN	300			100,21	300.622,45	0,29

#### Strukturierte Produkte

<b>lautend auf EUR</b>							
XS0228145917	0,4163 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	200			92,25	184.500,39	0,18

#### In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

##### Anteile an OGAW und OGA

<b>lautend auf EUR</b>							
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	36.800		3.200	186,08	6.847.744,00	6,52
AT0000722541	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds (T)	75.000		45.000	140,97	10.572.750,00	10,06
AT0000A066J4	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	28.000			105,62	2.957.360,00	2,82
AT0000600671	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	88.000	18.000		129,14	11.364.320,00	10,82

#### Summe Wertpapiervermögen

103.922.204,66 98,81

## Derivative Produkte

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

### Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

#### Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 21.09.2023	1)	-3.000.000	26.401,18	0,03
---------------------------------	----	------------	-----------	------

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

#### Zinsterminkontrakte

#### Gekaufte Kontrakte

#### lautend auf EUR

EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2023	2)	17	17	-19.620,00	-0,02
--------------------------------	----	----	----	------------	-------

<b>Summe Derivative Produkte</b>				<b>6.781,18</b>	<b>0,01</b>
----------------------------------	--	--	--	-----------------	-------------

<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>				<b>118.760,67</b>	<b>0,11</b>
---------------------------------------	--	--	--	-------------------	-------------

EUR				118.720,43	0,11
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN				0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN				40,24	0,00

<b>Sonstiges Vermögen</b>				<b>1.128.064,39</b>	<b>1,07</b>
---------------------------	--	--	--	---------------------	-------------

AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN				-17.216,72	-0,02
DIVERSE GEBÜHREN				-10.548,58	-0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE				0,00	0,00
EINSCHÜSSE				19.620,00	0,02
SONSTIGE ANSPRÜCHE				0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE				1.131.528,15	1,08
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)				4.681,54	0,00

<b>Fondsvermögen</b>				<b>105.175.810,90</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	--	-----------------------	---------------

<sup>1)</sup> Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds vermindert.

<sup>2)</sup> Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds erhöht.

**DEWESENKURSE**

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

Währung	Kurs
Oesterreichischer Schilling (ATS)	13,7603
Canadische Dollar (CAD)	1,4785
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Niederlaendische Gulden (NLG)	2,2037
US-Dollar (USD)	1,0926

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. August 2023 oder letztbekannte bewertet.

**Regeln für die Vermögensbewertung**

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

- 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

BE6315719490	0,0000 % BELFIUS BK 19/26 MTN			100
XS0399353506	0,0000 % EDP FIN. 08/23 ZO MTN			100
DE000A2YNZV0	0,0000 % M.B.INT.FIN. MTN 19/24			100
AT0000A2KW37	0,1000 % ERSTE GR.BK. 20/28 FLRMTN			100
FR0126221896	0,1000 % UNEDIC 20/26 MTN			400
FR0013463650	0,1250 % ESSILORLUXO. 19/25 MTN			100
FR0013433596	0,2500 % BQUE POSTALE 19/26 MTN			100
FR0013215688	0,2500 % CRE.AGR.PUB.SEC.SCF 16/26			100
AT0000A2R9G1	0,2500 % KOMM.AUS. 21/24 MTN			100
XS2312722916	0,2500 % MONDELE.INTL 21/28			100
XS2305026929	0,3420 % NTT FINANCE 21/30 REGS			100
FR0013434776	0,5000 % BNP PARIBAS 19/25 FLR MTN			100
FR0013455540	0,5000 % BPCE 19/27 MTN			100
XS2388449758	0,5000 % NATLBK 21/28 MTN			100
XS2242921711	0,5000 % RENTOKIL IN. 20/28 MTN			100
FR0013201639	0,5000 % SANOFI 16/27 MTN			100
XS2262065233	0,5000 % TENNET HLDG 20/40 MTN	100,00		100
FR0014006FE2	0,5200 % DANONE 21/30 MTN			100
XS2196322312	0,5240 % EXXON MOBIL 20/28 REGS			100
XS2025466413	0,6250 % ABERTIS INF. 19/25 MTN			100
XS1936209490	0,6250 % ALBERTA 19/26 MTN			200
DE000A289NX4	0,6250 % EVONIK IND.MTN 20/25			100
XS1807430811	0,6250 % ONTARIO PROV. 18/25 MTN			320
XS1588411188	0,6250 % PKO B.HIPOTECZ. 17/23 MTN			100
FR0013476595	0,6640 % VEOLIA ENV. 20/31 MTN			100
IT0005175242	0,7500 % BCO POP.DI SONDR. 16-23			160
XS1720806774	0,7500 % RLBK OBEROEST. 17/23 MTN			200
XS2163320679	0,7500 % SODEXO 20/25			100
XS2251736992	0,7700 % HSBC HLDGS 20/31 FLR MTN			100
XS1623404412	0,8500 % U.S. BANCORP 2024 MTN			100
PTCMGTOM0029	0,8750 % CAIXA ECO MONTEP.17-22MTN			200
XS1807409450	0,8750 % HYPO NOE L.F.N.W. 18/23			100
XS1195056079	0,8750 % ROCHE FIN.EUROPE 15/25MTN			100
XS1505573482	0,8750 % SNAM 16/26 MTN			100
XS2433139966	0,9250 % UNICREDIT 22/28 FLR MTN			100
XS1794196615	1,0000 % ARION BANK 18/23 MTN			100
XS2447564332	1,0000 % BMW FIN. 22/28 MTN			100
XS2337285865	1,0000 % FOM.ECON.MEX 21/33			100
XS1401174633	1,0000 % HEINEKEN 16/26 MTN			180
IE00BV8C9418	1,0000 % IRLAND 2026			500
XS1397134609	1,0000 % LINDE FIN. 16/28 MTN			50
XS1724873275	1,0000 % SUEDZUCKER INTL 17/25			150
AT0000A1FQ25	1,0600 % RLBK OBEROESTERR.15-23 12			700
IE00BH3SQ895	1,1000 % IRLAND 19/29			400
XS1327027998	1,1000 % MASTERCARD 15/22			100
XS2057069762	1,1250 % CK HUT.G.TEL 19/28			100
XS1793349926	1,1250 % COMP.DE ST.-GOBAIN 18/26			100
XS1198117670	1,1250 % ESSITY 15/25 MTN			100
XS1529559525	1,1250 % EUROCLEAR INV. 16/26			100
XS1951313680	1,1250 % IMPERIAL BR. 19/23 MTN			100
XS1960678255	1,1250 % MEDTR.GLB HD 19/27			100
XS1565699763	1,1250 % RYANAIR 17/23 MTN			100
XS1395057430	1,1250 % TELSTRA CORP. 16/26 MTN			100
FR0012766889	1,2500 % AIR LIQUIDE FIN.15/25 MTN			100
FR0013165677	1,2500 % KERING 16/26 MTN			100
XS1211040917	1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23			100
XS1830986326	1,2500 % VOLKSWAGEN BK. MTN 18/24			100
XS1577962084	1,3000 % BAXTER INTL 17/25			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
<b>lautend auf EUR</b>			
FR0013222494	1,3750 % BOUYGUES 16/27		100
XS1147605791	1,3750 % GLAXOSM.CAP. MTN 14/24		100
DE000A2RYD91	1,3750 % M.B.INT.FIN. 19/26 MTN		100
XS1551446880	1,3750 % NATURGY FINANCE 17/27 MTN		100
XS2199604096	1,3750 % UNIQA INSUR. 20/30		100
IT0005090318	1,5000 % B.T.P. 15-25		500
XS2466368938	1,5000 % DIAGEO CAP. 22/29 MTN		100
XS1180451657	1,5000 % ENI S.P.A. 15/26 MTN		100
XS1529515584	1,5000 % HEIDELB.MAT. MTN 16/25		100
XS1681050610	1,5000 % LLOYDS BKG GRP 17/27 MTN		150
XS1203941775	1,5000 % METRO MTN 15/25		120
FR0013172939	1,5000 % PERNOD-RICARD 16/26		100
XS1876076040	1,6250 % BCO DE SABADELL 18/24 MTN		100
XS2468378059	1,6250 % CAIXABANK 22/26 FLR MTN		100
XS1151586945	1,6250 % CHILE 14/25		100
FR0013445335	1,6250 % VEOLIA ENVIR 19/UND. FLR		100
XS1346652891	1,7500 % CHILE 16/26		190
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN		100
XS1974787480	1,7500 % TOTALENERG. 19/UND.FLRMTN		100
XS1317305198	1,8750 % CARNIVAL 15/22		100
XS1236685613	1,8750 % CHILE 15/30		140
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN		100
XS1538284230	1,8750 % CREDIT AGR. 16/26 MTN		100
XS1799545329	1,8750 % DRAGADOS 18/26 MTN		100
XS1708167652	1,8750 % VERIZON COMM 17/29		100
XS1391086987	2,0000 % CK HUTCH.FIN.(16) 16/28	100	100
XS1861206636	2,0000 % GOLDM.S.GRP 18/28 MTN		60
AT000B112552	2,0000 % OBERBK 13-23 MTN		300
XS1575640054	2,1250 % ENERGA FIN. 17/27 MTN		100
XS2478299204	2,1250 % TENNET HLDG 22/29 MTN		100
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22		200
XS2491029380	2,3750 % MERCK FIN.SERV. MTN 22/30		100
XS2485360981	2,5000 % HERA 22/29 MTN		100
XS2135799679	2,5190 % BP CAP.MKTS 20/28 MTN		100
AT0000A0XP66	2,5500 % BKS BANK AG 12-22 8/PP		100
XS1935128956	2,6250 % IMMOFINANZ 19/23		100
XS2473715675	2,7500 % BK MONTREAL 22/27 MTN		100
FR001400CND2	2,8750 % AIR LIQUIDE 22/32 MTN	100	100
XS2496288593	3,0000 % UNIVERSAL M. 22/27 MTN		100
FR0013398229	3,2500 % ENGIE 19/UND. FLR		100
XS2152061904	3,3750 % VOLKSW.FIN.SERV.MTN.20/28		100
XS2000719992	3,5000 % ENEL S.P.A. 19/UND FLR		100
XS2489982293	3,5560 % MIT.UFJ FIN. 22/32 MTN		200
XS2530444624	3,8750 % FRESE.MED.CARE MTN 22/27	100	100
XS2178833773	3,8750 % STELLANTIS N.V. 20/26 MTN		100
DE000A30VPM1	3,9710 % AMPRION GMBH MTN 22/32	100	100
XS1910948675	4,1250 % VOLKSWAGEN INTL 18/38		100
XS2589713614	4,4160 % MIZUHO F.G. 23/33 MTN	200	200
DE000AAR0355	4,5000 % AAREAL BANK MTN S.317		100
XS2552362704	4,7000 % GR.-W.LIFECO 22/29	100	100
XS2553801502	5,1250 % BCO SABADELL 22/28 FLR	100	100
XS2563353361	5,2500 % ORSTED 22/3022 FLR	100	100
IT0005514390	5,8750 % CDP RETI 22/27	100	100

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0623660528	0,0000 % SG EFF. 11/23 CL		400
--------------	---------------------------	--	-----

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

## Derivative Produkte

### Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

#### Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 23.03.2023	3.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 29.09.2022	3.400.000

### Finanzterminkontrakte

Kontrakte (opening)

Kontrakte (closing)

#### Zinsterminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

##### lautend auf EUR

EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2022	14	14
EUR-BUND FUTURE JUNI 2023	20	20
EUR-BUND FUTURE MAERZ 2023	14	14

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	69.195.410,46	65,78
Strukturierte Produkte	2.224.743,70	2,12
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	575.376,11	0,55
Strukturierte Produkte	184.500,39	0,18
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	31.742.174,00	30,18
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>103.922.204,66</b>	<b>98,81</b>
<b>Derivative Produkte</b>	<b>6.781,18</b>	<b>0,01</b>
Devisentermingeschäfte	26.401,18	0,03
Finanzterminkontrakte	-19.620,00	-0,02
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>118.760,67</b>	<b>0,11</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>	<b>1.128.064,39</b>	<b>1,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>105.175.810,90</b>	<b>100,00</b>

Linz, am 7. Dezember 2023

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

### Angaben zur Vergütungspolitik für das Geschäftsjahr 2022 der KEPLER-FONDS KAG

Anzahl der Mitarbeiter per 31.12.2022	113
Anzahl der Risikoträger per 31.12.2022	35
Fixe Vergütungen	EUR 8.029.240,34
Variable Vergütungen	EUR 440.600,99
<b>Summe Vergütungen alle Mitarbeiter</b>	<b>EUR 8.469.841,33</b>
davon Geschäftsleiter	EUR 702.947,11
davon Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleiter)	EUR 1.511.053,82
davon Sonstige Risikoträger (ohne Kontrollfunktion)	EUR 1.821.027,16
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR 164.261,97
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	EUR 0,00
<b>Summe Vergütungen Risikoträger</b>	<b>EUR 4.199.290,06</b>

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die von Risikomanagement/Compliance (08.05.2023) bzw. Vergütungsausschuss (11.05.2023) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.

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

Mit Beschluss der Geschäftsführung vom 11.05.2023 bzw. Zustimmung des Aufsichtsrates vom 07.06.2023 erfolgte folgende Änderung der Vergütungspolitik (in Kraft per 07.07.2023):

- \*) Umqualifizierung eines Großteils der bisherigen besonderen Vergütungsgrundsätze zu allgemeinen Vergütungsgrundsätzen
- \*) Diverse Klarstellungen und Präzisierungen
- \*) Aktualisierung der Rechtsgrundlagen

# Bestätigungsvermerk

## Bericht zum Rechenschaftsbericht

### Prüfungsurteil

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

**Optima Rentenfonds,  
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2023, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. August 2023 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

## **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht**

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

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

## **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts**

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

### **Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

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

Linz, am 7. Dezember 2023

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski  
Wirtschaftsprüfer

## *Nachhaltigkeitsinformationen*

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

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

## *Steuerliche Behandlung*

Die steuerlichen Behandlungen werden von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) berechnet, auf [my.oekb.at](https://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](https://www.kepler.at) zur Verfügung.

Link OeKB: [my.oekb.at](https://my.oekb.at)  
Link KEPLER Homepage: [www.kepler.at](https://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 Gesamtnettowertes 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 auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer 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 auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer 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 Körperschaftssteuer 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 auszuzahlen.

## **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\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

### 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 |

<sup>1</sup> 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.

3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

#### 4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA	Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

#### 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)

- 5.13. Türkei: TurkDEX
- 5.14. USA: NYCE American, Chicago Board Options  
Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE  
Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Ex-  
change (BOX)