

# ***MANDO aktiv Multi Assets***

## ***Rechenschaftsbericht***

über das Rechnungsjahr vom

1. Dezember 2023 bis 30. November 2024

**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    | AT0000A0F9E2 |
| Ausschüttungsanteil IT | AT0000A0F9F9 |
| Thesaurierungsanteil   | AT0000A0MRZ6 |

## *Inhaltsverzeichnis*

|                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------|----|
| Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft        | 4  |
| Allgemeine Fondsdaten                                       | 5  |
| Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds | 8  |
| Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens          |    |
| Wertentwicklung im Berichtszeitraum                         | 12 |
| Fondsergebnis                                               | 13 |
| Entwicklung des Fondsvermögens                              | 14 |
| Vermögensaufstellung                                        | 15 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens                          | 19 |
| Vergütungspolitik                                           | 20 |
| Bestätigungsvermerk                                         | 23 |
| Nachhaltigkeitsinformationen                                | 26 |
| Steuerliche Behandlung                                      | 27 |

### **Anhang:**

Fondsbestimmungen

# *Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft*

## **Gesellschafter:**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

## **Staatskommissäre:**

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

## **Aufsichtsrat:**

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)  
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)  
Dr. Teodoro Cocca  
Mag. Serena Denkmair  
Gerhard Lauss  
Mag. Thomas Pointner

## **Geschäftsführung:**

Andreas Lassner-Klein  
Dr. Michael Bumberger

## **Prokuristen:**

Mag. Josef Bindeus  
Kurt Eichhorn  
Dietmar Felber  
Mag. Bernhard Hiebl  
Roland Himmelfreundpointner  
Mag. Uli Krämer  
Mag. Katharina Lang  
Renate Mittmannsgruber  
Dr. David Striegl

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

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

## MANDO aktiv Multi Assets

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "MANDO aktiv Multi Assets" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 15. Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis 30. November 2024 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 1,43 % (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 1,20 % verrechnet werden.

### Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

| <b>Fondsdetails</b>                        | <b>per 30.11.2023</b> | <b>per 30.11.2024</b> |
|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                            | <b>EUR</b>            | <b>EUR</b>            |
| Fondsvolumen                               | 7.280.844,09          | 6.975.318,98          |
| errechneter Wert je Ausschüttungsanteil    | 115,59                | 125,39                |
| Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil        | 119,05                | 129,15                |
| errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT | 118,08                | 128,51                |
| Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT     | 121,62                | 132,36                |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil   | 127,49                | 138,89                |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil       | 131,31                | 143,05                |

| <b>Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung</b> | <b>per 15.02.2024</b> | <b>per 15.02.2025</b> |
|------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                      | <b>EUR</b>            | <b>EUR</b>            |
| Ausschüttung je Ausschüttungsanteil                  | 0,5000                | 1,6000                |
| Ausschüttung je Ausschüttungsanteil IT               | 0,6000                | 1,6000                |
| Auszahlung je Thesaurierungsanteil                   | 0,0000                | 0,0001                |
| Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil             | 0,0000                | 0,0000                |
| Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil IT          | 0,0000                | 0,0000                |
| Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil            | 0,0003                | 0,0004                |

<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)

**Umlaufende MANDO aktiv Multi Assets-Anteile zum Berichtsstichtag**

|                                            |                   |
|--------------------------------------------|-------------------|
| <b>Ausschüttungsanteile per 30.11.2023</b> | <b>53.123,702</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|

|            |            |
|------------|------------|
| Absätze    | 1.853,180  |
| Rücknahmen | -3.738,594 |

|                                            |                   |
|--------------------------------------------|-------------------|
| <b>Ausschüttungsanteile per 30.11.2024</b> | <b>51.238,288</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|

|                                               |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|
| <b>Ausschüttungsanteile IT per 30.11.2023</b> | <b>7.869,000</b> |
|-----------------------------------------------|------------------|

|            |            |
|------------|------------|
| Absätze    | 1,000      |
| Rücknahmen | -5.220,000 |

|                                               |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|
| <b>Ausschüttungsanteile IT per 30.11.2024</b> | <b>2.650,000</b> |
|-----------------------------------------------|------------------|

|                                             |                  |
|---------------------------------------------|------------------|
| <b>Thesaurierungsanteile per 30.11.2023</b> | <b>1.653,232</b> |
|---------------------------------------------|------------------|

|            |          |
|------------|----------|
| Absätze    | 12,101   |
| Rücknahmen | -155,667 |

|                                             |                  |
|---------------------------------------------|------------------|
| <b>Thesaurierungsanteile per 30.11.2024</b> | <b>1.509,666</b> |
|---------------------------------------------|------------------|

## Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

### Ausschüttungsanteile

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Ausschüttung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|---------------------|---------------------------|
| 30.11.20 | 9.877.931,93                | 66.779,151            | 120,96           | 0,9000              | -3,80                     |
| 30.11.21 | 9.178.899,84                | 62.534,502            | 121,73           | 0,5000              | 1,38                      |
| 30.11.22 | 7.679.182,54                | 56.373,585            | 112,77           | 0,5000              | -6,98                     |
| 30.11.23 | 7.280.844,09                | 53.123,702            | 115,59           | 0,5000              | 2,95                      |
| 30.11.24 | 6.975.318,98                | 51.238,288            | 125,39           | 1,6000              | 8,94                      |

### Ausschüttungsanteile IT

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Ausschüttung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|---------------------|---------------------------|
| 30.11.20 | 9.877.931,93                | 12.587,000            | 122,38           | 1,0000              | -3,42                     |
| 30.11.21 | 9.178.899,84                | 10.335,068            | 123,55           | 0,6000              | 1,77                      |
| 30.11.22 | 7.679.182,54                | 9.575,017             | 114,83           | 0,6000              | -6,60                     |
| 30.11.23 | 7.280.844,09                | 7.869,000             | 118,08           | 0,6000              | 3,36                      |
| 30.11.24 | 6.975.318,98                | 2.650,000             | 128,51           | 1,6000              | 9,38                      |

### Thesaurierungsanteile

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Auszahlung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| 30.11.20 | 9.877.931,93                | 1.977,362             | 131,31           | 0,0000            | -3,81                     |
| 30.11.21 | 9.178.899,84                | 2.174,144             | 133,12           | 0,0000            | 1,38                      |
| 30.11.22 | 7.679.182,54                | 1.792,684             | 123,84           | 0,0000            | -6,97                     |
| 30.11.23 | 7.280.844,09                | 1.653,232             | 127,49           | 0,0000            | 2,95                      |
| 30.11.24 | 6.975.318,98                | 1.509,666             | 138,89           | 0,0001            | 8,94                      |

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

# Kapitalmarktbericht

## Marktübersicht

Im vierten Quartal 2023 entwickelte sich die US-Wirtschaft trotz hoher Inflation und der daraus resultierenden hohen Zinsen recht gut und übertraf mit einem Anstieg von 3,2 % die Erwartung vieler Analysten. Vor allem trugen die gute Konsumlaune, der starke Arbeitsmarkt und auch gestiegene Exporte zu diesem Wachstum bei. Im ersten Quartal 2024 fiel der Anstieg des BIPs deutlich mäßiger aus und wuchs um 1,6 %. Die privaten Konsumausgaben legten erneut zu, doch die Ausgaben des Staates fielen von Januar bis März nicht mehr so stark aus wie zuvor, obwohl höhere Personalkosten verbucht wurden. Der Außenhandel lieferte in dieser Zeit einen deutlich negativen Beitrag zur gesamtwirtschaftlichen Entwicklung, da die Importe viel schneller anstiegen als die Exporte und auch der Abbau der Lagervorräte wirkte sich im ersten Quartal negativ auf das BIP-Wachstum aus. Das zweite Quartal 2024 fiel mit einem Plus des BIP von 3 % wieder stärker aus. Neben Öl wird aktuell auch viel Gas nach Europa verkauft. Das Arbeitskräfteangebot wächst stetig und der Migrationszustrom der vergangenen Jahre sorgt dafür, dass der Wirtschaft eine wachsende Zahl an jungen Arbeitskräften zur Verfügung steht. Die Arbeitslosenrate liegt Ende des dritten Quartals 2024 bei 4,1 %. Der Trend des stetigen Wirtschaftswachstums setzte sich auch im dritten Quartal 2024 mit einem Anstieg von 3,1 % fort. Fallende Energiepreise ließen die Inflation seit dem Sommer sinken. Die US-Notenbank Fed reagierte im September und im November 2024 mit ersten Senkungen des US-Leitzinses. Seit dem Zinsentscheid am 7. November liegt dieser in einer Zinsspanne von 4,5 % bis 4,75 %. In den letzten beiden Monaten im Berichtszeitraum legte die Inflation wieder zu, was zum Teil am Aufschwung der chinesischen Wirtschaft liegt, und in weiterer Folge zu höheren Rohstoff- und Ölpreisen führte. Ende November 2024 liegt sie bei 2,7 %.

Die europäische Wirtschaftsentwicklung zeigte im Berichtszeitraum eine sehr geringe Dynamik und das Bruttoinlandsprodukt (BIP) änderte sich in dieser Zeit nur unwesentlich. Die Kaufkraft der privaten Haushalte ist trotz mittlerweile fallender Energiepreise und eines außergewöhnlich starken Arbeitsmarktes gesunken, welcher sich vor allem durch besonders niedrige Arbeitslosenquoten, ein anhaltendes Beschäftigungswachstum und steigende Löhne auszeichnete. Zudem drückten die straffe Zinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) und eine sinkende Exportnachfrage das Wirtschaftswachstum. Der von Analysten erwartete Aufschwung für das Jahr 2024 ist bislang ausgeblieben. Es gab zwar in den ersten drei Quartalen 2024 einen Anstieg des BIPs; mit 0,3, 0,2 und 0,4 % fiel dieser jedoch sehr verhalten aus. Die Industriekonjunktur blieb zwar erneut schwach und stagnierte nahezu, doch die Dynamik in den konsumnahen Dienstleistungen verlief positiv. Analysten erwarten sich aufgrund der sich langsam an die Zielvorgaben der EZB annähernden Inflation, der Reallohnzuwächse, des robusten Arbeitsmarkts und der günstigeren Kreditbedingungen eine zeitnahe Wiederbelebung der europäischen Wirtschaft. Während die Inflationsrate seit Sommer 2024 gefallen ist und Ende Oktober das 2 %- Ziel der EZB erreicht hat, stieg sie im November wieder auf 2,2 %. Ein Großteil des Anstiegs entfiel jedoch auf die Dienstleistungsinflation, insbesondere die Löhne. Angesichts der sinkenden Inflation und der nachlassenden wirtschaftlichen Dynamik, hat die EZB im Juni das erste Mal seit 2016 den Leitzins um 0,25 Prozentpunkte auf 4,25 % und im September sogar um 0,60 Prozentpunkt auf 3,65 % abgesenkt. Im Oktober folgte eine dritte Zinssenkung um 0,25 Prozentpunkte. Aktuell liegt der Leitzins der EZB bei 3,4 %. Unsicherheitsfaktoren für die wirtschaftliche Entwicklung bleiben das schwierige geopolitische Umfeld sowie die inzwischen eintretenden Bremseffekte der geldpolitischen Straffung. Laut Präsidentin Christine Lagarde wird die Europäische Zentralbank (EZB) wahrscheinlich weiterhin ihren Leitzins senken, da die drohenden US-Zölle die ohnehin schon schwachen Wachstumsaussichten trüben.

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

Japans Wirtschaftsentwicklung verzeichnete im letzten Quartal 2023 ein leichtes Wachstum von 0,7. Zum ersten Mal seit zweieinhalb Jahren sanken Japans Ausfuhren Ende 2023 wieder und auch der Privatkonsum ging stark zurück. Da die Bank of Japan den Zinserhöhungen anderer Notenbanken nicht folgte, verlor der japanische Yen kräftig an Wert. Dies führte dazu, dass Japan den Platz als drittgrößte Volkswirtschaft der Welt an Deutschland verlor. Zwar stellte sich die Situation für die japanischen Automobilhersteller positiv dar und auch der Tourismusbranche ging es angesichts der Wiedereröffnung des Landes für ausländische Touristen und dem Wegfall Corona-bedingter Beschränkungen deutlich besser. Doch der private Konsum, der mehr als die Hälfte der japanischen



Wirtschaft ausmacht, schwächelte immer mehr. Im ersten Quartal 2024 ist das BIP daher um 2,2 % gesunken. Als Gegenmaßnahmen sollten höhere Löhne und Einkommenssteuersenkungen den Konsum weiter ankurbeln. Im zweiten Quartal ist Japans Wirtschaft wieder um 2,2 % gewachsen und somit stärker, als von Experten erwartet. Von Juli bis September 2024 wurde das Wachstum prolongiert, allerdings fiel dieses mit 1,2 % wieder geringer aus als im Quartal zuvor (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Während die EZB die Leitzinsen bereits wieder senkt, hat die Bank of Japan mit 31.07.2024 auf einen vorsichtigen Straffungskurs umgeschwenkt und ihren Leitzins von bisher 0 % bis 0,1 % auf 0,1 % bis 0,25 % erhöht. Die Inflation liegt Ende November 2024 bei 2,9 %.

Im letzten Quartal 2023 kam es am Ölmarkt bedingt durch die Anstiege von russischen und amerikanischen Rohölexporten, durch die niedrigere Benzinnachfrage in den USA sowie durch die weltweit schwache wirtschaftliche Dynamik zu Überangebotssorgen, die den Preis für ein Barrel der Rohölsorte Brent sinken ließen. Die Spannungen im Nahen Osten kurbelten den Ölpreis ab Februar 2024 jedoch wieder kräftig an, denn die Lage war wegen des anhaltenden Gaza-Kriegs und wiederholter Angriffe jemenitischer Huthi-Rebellen auf die wichtigen Handelsrouten im Roten Meer sehr angespannt. Die überraschende Ankündigung der OPEC+, ab dem vierten Quartal 2024 die freiwilligen Förderquotenkürzungen langsam wieder zurückzufahren, verursachte im Mai 2024 einen deutlichen Preisrückgang für ein Barrel der Rohölsorte Brent um über 7 % im Vergleich zum Vormonat. In der zweiten Jahreshälfte variierte der Preis monatlich und zeigte eine allgemeine Tendenz mit einem Abwärtstrend, was eine anhaltende Marktunsicherheit und mögliche Volatilität widerspiegelt. Ende November liegt er bei 72,9 USD und somit 11,9 % unter dem Vorjahresniveau.

Im Berichtszeitraum ist der Euro zum US-Dollar gefallen und liegt Ende November 2024 kurz nach den US-Präsidentchaftswahlen bei 1,06 USD.

### **Entwicklung Anleihenmärkte**

Ende November 2024 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,09 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,17 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,36 %, das deutsche Pendant bei 2,33 %. Die Aussicht auf erste Zinssenkungen schon im ersten Halbjahr 2024 hat das Marktzinsniveau seit Ende Oktober 2023 deutlich sinken lassen – mit einer entsprechend stark positiven Kursentwicklung von Anleihen. Seit Beginn des Jahres 2024 hat sich die Erwartung der ersten Zinssenkungen allerdings wieder nach hinten verschoben – mit einem entsprechenden Anstieg des Marktzinsniveaus. Nach einem zwischenzeitlichen Rückgang ist das Zinsniveau in den USA seit September durch die zunehmende Erwartung einer weiteren Amtszeit Donald Trumps spürbar angestiegen. Hintergrund für diesen Anstieg waren die Erwartungen von neuen Zöllen, zunehmender Staatsverschuldung und neuen Impulsen für die US-Wirtschaft, was in weiterer Folge zu einem neuerlichen Anstieg der Inflation führen könnte.

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

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

Die Risikoaufschläge von Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) sind im Berichtszeitraum deutlich gesunken. Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen sind zwar weiterhin auf niedrigen Niveaus, inzwischen ist jedoch ein Anstieg erkennbar und im Zuge der globalen wirtschaftlichen Abschwächung könnte ein weiterer Anstieg der Zahlungsausfälle folgen. Die Risikoaufschläge haben mittlerweile ein niedriges Niveau erreicht, weitere Einengungen werden dadurch unwahrscheinlicher.

## Entwicklung Aktienmärkte \*)

In den ersten Monaten des Berichtszeitraums führten nachlassende Inflationssorgen und überzogene Hoffnungen auf frühe Zinssenkungen zu steigenden Kursen an den Aktienmärkten. Im Frühjahr 2024 kippte die Stimmung an den Börsen aufgrund der Spannungen im Nahen Osten und der Angst vor einem Wirtschaftsabschwung in den USA. Im Sommer kurbelte die Aussicht auf niedrigere Zinssätze die Kurse wieder an. Sorgen aufgrund von Wachstumsrisiken und Unsicherheiten durch die bevorstehenden US-Wahlen beziehungsweise über mögliche Auswirkungen eines Politikwechsels auf die Inflation und die Zinssätze ließen die Kurse im Oktober wieder sinken. Trumps Wahlsieg nahmen die Börsen wohlwollend auf und die Kurse legten im darauffolgenden Monat wieder zu. Der Dow-Jones-Industrial-Index verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 26,5 %. Der DAX gewinnt in dieser Zeitspanne 20,2 %. Der österreichische Aktienindex ATX liegt zum Ende des Berichtszeitraumes um 11,5 % über dem Niveau des Vorjahres. Auch der Nikkei legt zu und verzeichnet ein Plus von 15,7 % im Vergleich zum Vorjahr.

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

## Anlagepolitik

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

### Aktien

Das Hauptaugenmerk der Aktienveranlagung liegt auf ETF's bzw. Subfonds mit risikoreduziertem Ansatz (Min. Vol.). Als Beimischung dienen Subfonds einzelner Regionen bzw. Branchen.

Es wurden europäische Aktien zulasten von amerikanischen Unternehmen übergewichtet. Die Aktienquote wurde während der Berichtsperiode annähernd bei ca. 25 % belassen. Vereinzelt wurde die Aktienquote mittels Futures teilweise abgesichert.

### Renten

Rentenseitig wird überwiegend in internationale Anleihen, welche auf EUR lauten investiert. Der Fremdwährungsanteil wird sehr niedrig gehalten. Es befanden sich während der gesamten Berichtsperiode Schwellenländeranleihen (Einzeltitel und Fonds) und High Yield Unternehmensanleihen im Fonds. Unternehmensanleihen mit guter Bonität wurden übergewichtet. Ebenfalls beigemischt wurden Wandelanleihen und Inflation Linked Anleihen, welche jedoch mittels Subfonds abgedeckt wurden. Die Duration des Anleihesegments lag im mittlere Laufzeitenbereich und wurde mittels Rentenutures gesteuert.

### Rohstoffe

Im Berichtszeitraum wurden Investitionen in Rohstoff Fonds zu Diversifikationszwecken getätigt.

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

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

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

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

**Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum**

| Berechnungsmethode des Gesamtrisikos |                  | Commitment-Ansatz |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|
| Commitment-Ansatz                    | Niedrigster Wert | 2,23%             |
|                                      | Ø Wert           | 8,81%             |
|                                      | Höchster Wert    | 31,36%            |
| Gesamtrisikogrenze                   |                  | 50,00%            |

## Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

### 1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

#### Ausschüttungsanteile

|                                                                           |              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                 | 115,59       |
| Ausschüttung am 15.02.2024 (entspricht 0,0043 Anteilen) <sup>1)</sup>     | 0,5000       |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                   | 125,39       |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile | 125,93       |
| Nettoertrag pro Anteil                                                    | 10,34        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>                  | <b>8,94%</b> |

#### Ausschüttungsanteile IT

|                                                                           |              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                 | 118,08       |
| Ausschüttung am 15.02.2024 (entspricht 0,0050 Anteilen) <sup>1)</sup>     | 0,6000       |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                   | 128,51       |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile | 129,16       |
| Nettoertrag pro Anteil                                                    | 11,08        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>3)</sup>    | <b>9,38%</b> |

#### Thesaurierungsanteile

|                                                                            |              |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                  | 127,49       |
| Auszahlung (KESt) am 15.02.2024 (entspricht 0,0000 Anteilen) <sup>1)</sup> | 0,0000       |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                    | 138,89       |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile  | 138,89       |
| Nettoertrag pro Anteil                                                     | 11,40        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>                   | <b>8,94%</b> |

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.02.2024 (Ex Tag) EUR 116,86 für einen Ausschüttungsanteil IT EUR 119,39; für einen Thesaurierungsanteil EUR 129,45

<sup>3)</sup> Unterschiede in der Wertentwicklung sind auf verschiedene Ausgestaltungsmerkmale der Anteilscheine zurückzuführen.

## 2. Fondsergebnis

EUR

### A) Realisiertes Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

|                                    |   |           |              |
|------------------------------------|---|-----------|--------------|
| Zinserträge                        | + | 84.343,44 |              |
| Dividendenerträge Ausland          | + | 42.191,93 |              |
| ausländische Quellensteuer         | - | 5.848,34  |              |
| Dividendenerträge Inland           | + | 154,67    |              |
| inländische Quellensteuer          | - | 26,79     |              |
| Erträge aus ausländischen Subfonds | + | 0,58      |              |
| Erträge aus Immobilienfonds        | + | 0,00      |              |
| Erträge aus Wertpapierleihe        | + | 0,00      |              |
| Sonstige Erträge                   | + | 15,64     | + 120.831,13 |

**Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)** - 121,70

#### Aufwendungen

|                                                          |   |            |              |
|----------------------------------------------------------|---|------------|--------------|
| Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft <sup>3)</sup>   | - | 104.779,88 |              |
| Wertpapierdepotgebühren                                  | - | 1.433,85   |              |
| Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten | - | 5.665,90   |              |
| Publizitäts- und Aufsichtskosten                         | - | 1.389,42   |              |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen                         | - | 1.721,33   |              |
| Rückerstattung Verwaltungskosten                         | + | 4.796,42   |              |
| Bestandsprovisionen aus Subfonds                         | + | 2.420,12   |              |
| Performancekosten                                        | - | 0,00       | - 107.773,84 |

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + 12.935,59

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

|                                                   |   |            |  |
|---------------------------------------------------|---|------------|--|
| Realisierte Gewinne                               | + | 176.090,78 |  |
| Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten  | + | 4.545,00   |  |
| Realisierte Verluste                              | - | 64.838,25  |  |
| Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten | - | 116.914,12 |  |

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** - 1.116,59

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + 11.819,00

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

**Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses** + 598.257,62

### C) Ertragsausgleich

**Ertragsausgleich** + 7.002,04

**Fondsergebnis gesamt** + 617.078,66

<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 (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses)  
EUR 597.141,03

<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 6.804,23. Allfällige implizite Transaktionskosten, die nicht im Einflussbereich der KEPLER-FONDS KAG und der Depotbank liegen, sind in diesem Wert nicht enthalten.

### 3. Entwicklung des Fondsvermögens

EUR

|                                                                   |   |              |
|-------------------------------------------------------------------|---|--------------|
| <b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>1)</sup></b>  | + | 7.280.844,09 |
| <b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.02.2024</b>      | - | 25.974,78    |
| <b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile IT) am 15.02.2024</b>   | - | 4.683,60     |
| <b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.02.2024</b>       | - | 0,00         |
| <b>Mittelveränderung</b>                                          |   |              |
| Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich) | - | 891.945,39   |
| <b>Fondsergebnis gesamt</b>                                       |   |              |
| (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)         | + | 617.078,66   |

### Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>2)</sup>

6.975.318,98

<sup>1)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 53.123,702 Ausschüttungsanteile; 7.869,000 Ausschüttungsanteile IT; 1.653,232 Thesaurierungsanteile

<sup>2)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 51.238,288 Ausschüttungsanteile; 2.650,000 Ausschüttungsanteile IT; 1.509,666 Thesaurierungsanteile

## Vermögensaufstellung zum 30. November 2024

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

### Wertpapiervermögen

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

##### Anleihen

##### lautend auf EUR

|              |                                    |     |     |     |        |            |      |
|--------------|------------------------------------|-----|-----|-----|--------|------------|------|
| AT0000A2NW83 | 0,0000 % OESTERREICH 21/31 MTN     | 100 |     | 30  | 86,22  | 86.217,00  | 1,24 |
| DE000AAR0298 | 0,0500 % AAREAL BANK MTN S.311     | 100 |     |     | 94,74  | 94.742,00  | 1,36 |
| DE0001030575 | 0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD | 50  | 50  |     | 93,47  | 59.590,89  | 0,85 |
| XS2386583145 | 0,1250 % UNGARN 21/28 REGS         | 100 | 100 |     | 88,86  | 88.864,00  | 1,27 |
| DE000A3T0X97 | 0,2500 % DT.PFBR.BANK MTN.35413    | 100 | 100 |     | 99,28  | 99.284,00  | 1,42 |
| XS2055627538 | 0,3750 % RAIF.BK INTL 19/26 MTN    | 100 |     |     | 95,83  | 95.826,00  | 1,37 |
| XS2361047538 | 0,5000 % BKRAJOWEGO 21/31 MTN      | 100 | 100 |     | 83,97  | 83.968,00  | 1,20 |
| XS2282195176 | 0,6250 % ATHENE GLOB. 21/28 MTN    | 100 |     |     | 92,96  | 92.959,00  | 1,33 |
| CH0494734418 | 0,6500 % UBS GROUP 19/29 MTN       | 100 |     |     | 89,53  | 89.528,00  | 1,28 |
| XS2052310054 | 0,8750 % LYB FINL II 19/26         | 100 |     |     | 96,50  | 96.499,00  | 1,38 |
| XS2388876232 | 0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN       | 100 |     |     | 95,04  | 95.041,00  | 1,36 |
| XS2288925568 | 1,0000 % BALDER FINLA 21/29 MTN    | 100 | 100 |     | 90,14  | 90.144,00  | 1,29 |
| XS2441574089 | 1,1250 % ERICSSON 22/27 MTN        | 100 |     |     | 96,44  | 96.436,00  | 1,38 |
| XS2239091080 | 1,2500 % BLACK SEA T. 20/30 MTN    | 100 |     |     | 81,23  | 81.229,00  | 1,16 |
| FR0013313582 | 1,2500 % REP. FSE 18-34 O.A.T.     | 30  | 30  |     | 86,20  | 25.858,80  | 0,37 |
| XS1761721262 | 1,6250 % AROUNDTOWN 18/28 MTN      | 100 |     |     | 93,83  | 93.833,00  | 1,35 |
| XS2393742122 | 1,6250 % CITADELE BKA 21/26 FLR    | 100 |     |     | 96,47  | 96.465,00  | 1,38 |
| XS2407027031 | 1,7500 % VIA OUTLETS 21/28         | 100 |     |     | 94,46  | 94.462,00  | 1,35 |
| XS1646530565 | 2,0000 % IGNITIS GROUP 17/27 MTN   | 100 |     |     | 96,33  | 96.328,00  | 1,38 |
| XS2463711643 | 2,0000 % KOJAMO 22/26 MTN          | 100 |     |     | 98,40  | 98.404,00  | 1,41 |
| IT0005441883 | 2,1500 % ITALIEN 21/72             | 20  | 20  |     | 65,64  | 13.128,00  | 0,19 |
| XS1269079825 | 3,2850 % GOLDMAN S.GRP 15/25FLRMTN | 100 |     |     | 99,76  | 99.759,00  | 1,43 |
| XS2900380812 | 3,3750 % DMLR TR.I.FI 24/30 MTN    | 100 | 100 |     | 101,05 | 101.048,00 | 1,45 |
| XS1768074319 | 3,3750 % RUMAENIEN 18/38 MTN REGS  | 50  |     | 50  | 77,09  | 38.545,50  | 0,55 |
| XS0119421211 | 3,3860 % NORDLB MTN 00/30          | 100 |     |     | 98,74  | 98.736,00  | 1,42 |
| XS0122525875 | 3,6190 % LBBW 01/31                | 20  |     |     | 96,70  | 19.339,80  | 0,28 |
| BE0002993740 | 3,7500 % BELFIUS BK 24/29 MTN      | 100 | 200 | 100 | 102,58 | 102.583,00 | 1,47 |
| XS2718201515 | 3,8750 % NESTE 23/31 MTN           | 100 |     |     | 102,16 | 102.155,00 | 1,46 |
| XS2825483998 | 4,0050 % BQE INTL.LUX 24/27 FLRMTN | 100 | 100 |     | 100,71 | 100.709,00 | 1,44 |
| XS2800064912 | 4,1250 % CEPESA FIN. 24/31 MTN     | 100 | 100 |     | 100,75 | 100.750,00 | 1,44 |
| XS0140838474 | 4,1910 % UNICR.BK AUS. 01/29FLRMTN | 100 |     |     | 96,58  | 96.584,00  | 1,38 |
| XS0224366608 | 4,3130 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN     | 100 |     |     | 100,42 | 100.420,67 | 1,44 |
| XS1799939027 | 4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR | 100 |     |     | 98,03  | 98.028,00  | 1,41 |
| FI4000567102 | 4,8750 % S-PANKKI 24/28 FLRMTN     | 100 | 100 |     | 102,52 | 102.518,00 | 1,47 |
| DE000HCB0B02 | 5,0580 % HCOB IHS 23/25            | 100 | 100 |     | 100,74 | 100.739,00 | 1,44 |

##### Zertifikate/Indexzertifikate

##### lautend auf USD

|              |                           |       |  |     |        |            |      |
|--------------|---------------------------|-------|--|-----|--------|------------|------|
| IE00B579F325 | INV.PHY.MKT.O.E ETC00 XAU | 1.400 |  | 600 | 254,64 | 337.814,84 | 4,85 |
|--------------|---------------------------|-------|--|-----|--------|------------|------|

##### Strukturierte Produkte

##### lautend auf EUR

|              |                                   |     |  |  |       |           |      |
|--------------|-----------------------------------|-----|--|--|-------|-----------|------|
| XS0218189925 | 0,0000 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN   | 100 |  |  | 98,06 | 98.064,00 | 1,41 |
| XS0210578869 | 3,0000 % INTESA SAN.05/35 FLR MTN | 30  |  |  | 90,72 | 27.215,00 | 0,39 |

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

##### Strukturierte Produkte

##### lautend auf EUR

|              |                                 |     |  |  |       |           |      |
|--------------|---------------------------------|-----|--|--|-------|-----------|------|
| XS0228145917 | 1,4169 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN | 100 |  |  | 98,79 | 98.791,76 | 1,42 |
|--------------|---------------------------------|-----|--|--|-------|-----------|------|

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

**In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate****Anteile an OGAW und OGA****lautend auf EUR**

|              |                                         |        |       |       |        |            |      |
|--------------|-----------------------------------------|--------|-------|-------|--------|------------|------|
| DE0008476532 | DWS COVERED BOND FUND LD                | 3.500  | 250   | 600   | 50,47  | 176.645,00 | 2,53 |
| LU0179219752 | DWS I.-CONVERT. LC                      | 1.900  |       | 225   | 185,76 | 352.944,00 | 5,07 |
| IE00B5M4WH52 | ISH3-I.JPM.EMLGB.ETF DLD                | 4.250  | 150   | 400   | 41,05  | 174.475,25 | 2,50 |
| DE000A0D8Q07 | ISHARES EURO STOXX U.ETF                | 3.500  | 250   | 1.000 | 49,50  | 173.232,50 | 2,48 |
| DE0005933931 | ISHS CORE DAX UC.ETF EOA                | 850    |       | 300   | 161,74 | 137.479,00 | 1,97 |
| IE00B8FHGS14 | ISHS VI-E.MSCI WL.M.V.DLA               | 3.250  |       | 750   | 65,94  | 214.305,00 | 3,07 |
| IE00B14X4T88 | ISHS-ASIA PAC.DIV.DL D                  | 6.250  | 250   | 2.000 | 22,26  | 139.125,00 | 1,99 |
| IE00B4L5ZG21 | ISHSIII-EO C.B.EX-F.EODIS               | 1.300  |       | 700   | 110,64 | 143.825,50 | 2,06 |
| AT0000718580 | KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (A) | 1.750  |       | 250   | 95,94  | 167.895,00 | 2,41 |
| AT0000600671 | KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)    | 1.900  | 1.000 | 500   | 131,84 | 250.496,00 | 3,60 |
| AT0000A1CTJ5 | KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)   | 700    |       | 300   | 310,54 | 217.378,00 | 3,12 |
| IE00BZ56SW52 | WISDOMTR.GL.QUA.DV.GR.DLA               | 6.500  | 250   | 2.000 | 38,98  | 253.337,50 | 3,64 |
| LU0524480265 | XTR.II IB.E.G.B.Y.P. 1C                 | 1.900  |       | 350   | 179,73 | 341.487,00 | 4,91 |
| LU0486851024 | XTR.MSCI EUROPE VAL. 1C                 | 10.750 | 1.000 | 3.250 | 32,34  | 347.655,00 | 4,99 |
| LU0322253229 | XTR.S+P GBL INFR.SWAP 1C                | 3.000  |       | 1.000 | 60,95  | 182.850,00 | 2,62 |

**lautend auf USD**

|              |                          |       |  |       |       |           |      |
|--------------|--------------------------|-------|--|-------|-------|-----------|------|
| IE00B652H904 | ISHSV-EM DIVID.U.ETF DLD | 5.000 |  | 1.000 | 14,67 | 69.518,15 | 1,00 |
|--------------|--------------------------|-------|--|-------|-------|-----------|------|

|                                 |                     |              |
|---------------------------------|---------------------|--------------|
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b> | <b>6.935.255,16</b> | <b>99,43</b> |
|---------------------------------|---------------------|--------------|

**Derivative Produkte**

| Finanzterminkontrakte | Kontrakte | Opening | Closing | Gesamt-<br>margin | Anteil<br>in % |
|-----------------------|-----------|---------|---------|-------------------|----------------|
|-----------------------|-----------|---------|---------|-------------------|----------------|

**Zinsterminkontrakte****Verkaufte Kontrakte****lautend auf EUR**

|                               |               |    |   |         |       |
|-------------------------------|---------------|----|---|---------|-------|
| EUR-BOBL FUTURE DEZEMBER 2024 | <sup>1)</sup> | -2 | 2 | -470,00 | -0,01 |
|-------------------------------|---------------|----|---|---------|-------|

|                                  |                |              |
|----------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Summe Derivative Produkte</b> | <b>-470,00</b> | <b>-0,01</b> |
|----------------------------------|----------------|--------------|

|                                       |                  |             |
|---------------------------------------|------------------|-------------|
| <b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b> | <b>19.616,02</b> | <b>0,28</b> |
|---------------------------------------|------------------|-------------|

|                       |           |      |
|-----------------------|-----------|------|
| EUR                   | 19.616,02 | 0,28 |
| SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN | 0,00      | 0,00 |
| NICHT EU-WÄHRUNGEN    | 0,00      | 0,00 |

|                           |                  |             |
|---------------------------|------------------|-------------|
| <b>Sonstiges Vermögen</b> | <b>20.917,80</b> | <b>0,30</b> |
|---------------------------|------------------|-------------|

|                                                   |           |       |
|---------------------------------------------------|-----------|-------|
| AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN                             | -8.613,19 | -0,12 |
| DIVERSE GEBÜHREN                                  | -456,10   | -0,01 |
| DIVIDENDENANSPRÜCHE                               | 0,00      | 0,00  |
| EINSCHÜSSE                                        | 470,00    | 0,01  |
| SONSTIGE ANSPRÜCHE                                | 0,00      | 0,00  |
| ZINSANSPRÜCHE                                     | 29.441,28 | 0,42  |
| ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen) | 75,81     | 0,00  |

|                      |                     |               |
|----------------------|---------------------|---------------|
| <b>Fondsvermögen</b> | <b>6.975.318,98</b> | <b>100,00</b> |
|----------------------|---------------------|---------------|

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



#### DEISENKURSE

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

Währung

Kurs

US-Dollar (USD)

1,0553

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. November 2024 oder letztbekannte bewertet.

#### Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

## Wertpapiervermögen

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

#### Anleihen

##### lautend auf EUR

|              |                                    |    |     |
|--------------|------------------------------------|----|-----|
| FR0013209871 | 0,1000 % REP. FSE 16-47 O.A.T.     |    | 25  |
| AT0000A2R9G1 | 0,2500 % KOMM.AUS. 21/24 MTN       |    | 100 |
| IT0005174906 | 0,4000 % B.T.P. 16-24 FLR          |    | 100 |
| IT0005387052 | 0,4000 % ITALIEN 19/30 FLR         | 25 | 75  |
| XS2049767598 | 0,7500 % CASTELLUM AB 19/26 MTN    |    | 100 |
| IT0005466013 | 0,9500 % ITALIEN 21/32             |    | 150 |
| XS2030530450 | 1,0000 % JEFFERIES FI 19/24 MTN    |    | 100 |
| XS1600704982 | 2,3750 % ATHORA NETHERLANDS 17/24  |    | 100 |
| XS1975757789 | 2,3750 % BCA POP.SOND 19/24        |    | 100 |
| XS1063422619 | 2,7500 % ABU DHABI NAT.E.14/24 MTN |    | 100 |
| XS2531479462 | 4,1250 % BAWAG P.S.K. 23/27 MTN    |    | 100 |
| AT000B121967 | 5,1920 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR  |    | 100 |
| AT0000351119 | 5,4300 % BAWAG P.S.K. 04-24        |    | 80  |

## Derivative Produkte

| Finanzterminkontrakte | Kontrakte (opening) | Kontrakte (closing) |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
|-----------------------|---------------------|---------------------|

#### Aktienindexkontrakte

##### Verkaufte Kontrakte

##### lautend auf EUR

|                                     |    |    |
|-------------------------------------|----|----|
| EUR-MSCI WORLD FUTURE DEZEMBER 2023 |    | 25 |
| EUR-MSCI WORLD FUTURE JUNI 2024     | 18 | 18 |
| EUR-MSCI WORLD FUTURE MAERZ 2024    | 35 | 35 |

#### Zinsterminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

##### lautend auf EUR

|                                 |  |   |
|---------------------------------|--|---|
| EUR-SCHATZ FUTURE DEZEMBER 2023 |  | 1 |
|---------------------------------|--|---|

##### Verkaufte Kontrakte

##### lautend auf EUR

|                                |   |   |
|--------------------------------|---|---|
| EUR-BOBL FUTURE JUNI 2024      | 1 | 1 |
| EUR-BOBL FUTURE MAERZ 2024     | 2 | 2 |
| EUR-BOBL FUTURE SEPTEMBER 2024 | 1 | 1 |
| EUR-SCHATZ FUTURE MAERZ 2024   | 1 | 1 |

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

| <b>Wertpapiervermögen</b>                                                                     | <b>EUR</b>          | <b>%</b>      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
| <b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>       |                     |               |
| Anleihen                                                                                      | 3.030.721,66        | 43,45         |
| Zertifikate/Indexzertifikate                                                                  | 337.814,84          | 4,84          |
| Strukturierte Produkte                                                                        | 125.279,00          | 1,80          |
| <b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b> |                     |               |
| Strukturierte Produkte                                                                        | 98.791,76           | 1,42          |
| <b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>                                   |                     |               |
| Anteile an OGAW und OGA                                                                       | 3.342.647,90        | 47,92         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                               | <b>6.935.255,16</b> | <b>99,43</b>  |
| <b>Derivative Produkte</b>                                                                    | <b>-470,00</b>      | <b>-0,01</b>  |
| Finanzterminkontrakte                                                                         | -470,00             | -0,01         |
| <b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>                                                         | <b>19.616,02</b>    | <b>0,28</b>   |
| <b>Sonstiges Vermögen</b>                                                                     | <b>20.917,80</b>    | <b>0,30</b>   |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                          | <b>6.975.318,98</b> | <b>100,00</b> |

Linz, am 13. März 2025

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

|                                                                                                                                                       |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Anzahl der Mitarbeiter per 31.12.2023                                                                                                                 | 123                     |
| Anzahl der Risikoträger per 31.12.2023                                                                                                                | 34                      |
| Fixe Vergütungen                                                                                                                                      | EUR 9.306.992,27        |
| Variable Vergütungen                                                                                                                                  | EUR 215.000,00          |
| <b>Summe Vergütungen alle Mitarbeiter</b>                                                                                                             | <b>EUR 9.521.992,27</b> |
| davon Geschäftsleiter                                                                                                                                 | EUR 766.191,78          |
| davon Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleiter)                                                                                            | EUR 1.766.062,82        |
| davon Sonstige Risikoträger (ohne Kontrollfunktion)                                                                                                   | EUR 1.915.866,80        |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion                                                                                                                | EUR 192.554,80          |
| davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger | EUR 0,00                |
| <b>Summe Vergütungen Risikoträger</b>                                                                                                                 | <b>EUR 4.640.676,20</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 (30.04.2024) bzw. Vergütungsausschuss (14.05.2024) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.

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

Keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

# Bestätigungsvermerk

## Bericht zum Rechenschaftsbericht

### Prüfungsurteil

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

**MANDO aktiv Multi Assets,  
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. November 2024 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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



### **Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

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

Linz, am 13. März 2025

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski  
Wirtschaftsprüfer

## *Nachhaltigkeitsinformationen*

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

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

## *Steuerliche Behandlung*

Die steuerlichen Behandlungen werden von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) berechnet, auf [my.oebk.at](https://my.oebk.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.oebk.at](https://my.oebk.at)

Link KEPLER Homepage: [www.kepler.at](https://www.kepler.at)

# Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **MANDO aktiv Multi Assets**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idgF** (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Linz verwaltet.

## Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

## Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

## Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

**Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.**

Der Investmentfonds veranlagt je nach Markteinschätzung in alle Arten von Anleihen, Geldmarktinstrumenten, Zertifikaten, Aktien und Anteilen an Investmentfonds internationaler Emittenten, wobei max. 50% des Fondsvermögens in Aktien veranlagt werden dürfen.

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 der oben angeführten Beschreibung des Investmentfonds **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.
- **Geldmarktinstrumente**  
Geldmarktinstrumente dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** 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 **im gesetzlich zulässigen Umfang** 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 **50 %** des Gesamtnettowertes des Fondsvermögens nicht überschreiten.

#### – **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

#### – **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

#### – **Pensionsgeschäfte**

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

#### – **Wertpapierleihe**

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

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

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

### **Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme**

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR bzw. in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

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

#### – **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

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

–

#### – **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

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

### **Artikel 5 Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.12.** bis zum **30.11.**

### **Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

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

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

#### – **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.02.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab **15.02.** 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 Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.02.** 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 Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.02.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts 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 Anteilswertberechnung abgegrenzt und dem Fonds monatlich entnommen.

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

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

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

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

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

## Anhang

### Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

|       |              |                                                  |
|-------|--------------|--------------------------------------------------|
| 3.1.  | Australien:  | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth                 |
| 3.2.  | Argentinien: | Buenos Aires                                     |
| 3.3.  | Brasilien:   | Rio de Janeiro, Sao Paulo                        |
| 3.4.  | Chile:       | Santiago                                         |
| 3.5.  | China:       | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6.  | Hongkong:    | Hongkong Stock Exchange                          |
| 3.7.  | Indien:      | Mumbai                                           |
| 3.8.  | Indonesien:  | Jakarta                                          |
| 3.9.  | Israel:      | Tel Aviv                                         |
| 3.10. | Japan:       | Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo           |

<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.

|       |                                  |                                                                                                               |
|-------|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3.11. | 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<br>Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq |
| 3.24. | Venezuela:                       | Caracas                                                                                                       |
| 3.25. | Vereinigte Arabische<br>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<br>der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich |
| 4.5. | USA      | Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B.<br>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<br>Securities Exchange (ASX)                                                                                                                                                       |
| 5.3.  | Brasilien:   | Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de<br>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<br>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<br>(SAFEX)                                                                                                                                             |
| 5.13. | Türkei:      | TurkDEX                                                                                                                                                                                                                  |
| 5.14. | USA:         | NYCE American, Chicago Board Options<br>Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE<br>Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Ex-<br>change (BOX) |