

***KEPLER High Yield Corporates  
Rentenfonds***

*Rechenschaftsbericht*

über das Rechnungsjahr vom

1. Juni 2022 bis 31. Mai 2023

**Verwaltungsgesellschaft:**

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

Telefon: (0732) 6596-25314  
Telefax: (0732) 6596-25319  
[www.kepler.at](http://www.kepler.at)

**Depotbank / Verwahrstelle:**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

**Fondsmanagement:**

Amundi Austria GmbH, Schwarzenbergplatz 3, 1010 Wien

**Prüfer:**

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**ISIN je Tranche:**

Ausschüttungsanteil	AT0000737085
Thesaurierungsanteil	AT0000722541
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTH9
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXF7

## 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	11
Fondsergebnis	13
Entwicklung des Fondsvermögens	14
Vermögensaufstellung	15
Zusammensetzung des Fondsvermögens	29
Vergütungspolitik	30
Bestätigungsvermerk	33
Nachhaltigkeitsinformationen	36
Steuerliche Behandlung	37

### **Anhang:**

Fondsbestimmungen

# Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

## Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

## Staatskommissäre:

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

## Aufsichtsrat:

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

## Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein  
Dr. Michael Bumberger

## Prokuristen:

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

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

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

## KEPLER High Yield Corporates Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER High Yield Corporates Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 23. Geschäftsjahr vom 1. Juni 2022 bis 31. Mai 2023 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,96 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)<sup>1)</sup> des Fondsvermögens.

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

<b>Fondsdetails</b>	<b>per 31.05.2022</b>	<b>per 31.05.2023</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Fondsvolumen	216.321.740,57	206.319.020,13
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	50,01	48,70
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	51,51	50,16
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	141,36	139,03
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	145,60	143,20
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	143,31	141,39
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	147,60	145,63
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	142,94	141,09
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	147,22	145,32

<b>Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung</b>	<b>per 15.08.2022</b>	<b>per 15.08.2023</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,5000	0,5000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,2105
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,5763
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,5352
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	1,5000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	0,0000

<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 KEPLER High Yield Corporates Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag**

<b>Ausschüttungsanteile per 31.05.2022</b>	<b>574.255,877</b>
Absätze	100.742,375
Rücknahmen	-30.073,092
<b>Ausschüttungsanteile per 31.05.2023</b>	<b>644.925,160</b>
<b>Thesaurierungsanteile per 31.05.2022</b>	<b>506.526,941</b>
Absätze	30.458,697
Rücknahmen	-98.985,921
<b>Thesaurierungsanteile per 31.05.2023</b>	<b>437.999,717</b>
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2022</b>	<b>782.686,000</b>
Absätze	99.106,000
Rücknahmen	-84.116,000
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2023</b>	<b>797.676,000</b>
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.05.2022</b>	<b>26.775,496</b>
Absätze	1.277,729
Rücknahmen	-19.362,364
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.05.2023</b>	<b>8.690,861</b>

## Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

### Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.19	177.155.532,17	479.237,707	53,79	0,0000	0,84
31.05.20	204.409.073,26	583.122,228	52,57	2,0000	-2,27
31.05.21	212.284.123,14	558.231,175	55,98	2,0000	10,50
31.05.22	216.321.740,57	574.255,877	50,01	0,5000	-7,38
31.05.23	206.319.020,13	644.925,160	48,70	0,5000	-1,64

### Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.19	177.155.532,17	739.966,748	142,59	0,0000	0,85
31.05.20	204.409.073,26	672.556,102	139,37	0,0000	-2,26
31.05.21	212.284.123,14	537.177,666	154,00	1,4001	10,50
31.05.22	216.321.740,57	506.526,941	141,36	0,0000	-7,37
31.05.23	206.319.020,13	437.999,717	139,03	0,2105	-1,65

### Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.19	177.155.532,17	318.492,000	143,98	0,0000	1,16
31.05.20	204.409.073,26	549.277,000	141,15	0,3973	-1,97
31.05.21	212.284.123,14	609.303,000	156,01	1,7742	10,83
31.05.22	216.321.740,57	782.686,000	143,31	0,0000	-7,09
31.05.23	206.319.020,13	797.676,000	141,39	0,5763	-1,34

### Thesaurierungsanteile IT VV

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.20	204.409.073,26	17.547,443	141,16	0,9082	-4,89
31.05.21	212.284.123,14	20.849,037	155,55	1,7874	10,87
31.05.22	216.321.740,57	26.775,496	142,94	0,0000	-7,05
31.05.23	206.319.020,13	8.690,861	141,09	0,0000	-1,29

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

# Kapitalmarktbericht

## Marktübersicht

Nach Rückgängen im ersten Halbjahr erholte sich die US-Wirtschaft im Sommer des Vorjahres und das BIP legte im dritten Quartal um 3,2 % zu. Auch das letzte Quartal 2022 zeigte sich mit einem soliden Zuwachs von 2,6 %. Die amerikanischen Verbraucher gaben erneut mehr aus, während die Unternehmen deutlich mehr investierten. Die Exporte stiegen stark an. Im ersten Quartal 2023 hat das Wirtschaftswachstum in den USA deutlich an Tempo verloren. Mit einem Wachstum von 1,3 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum) ist es zwar dank hoher Konsumausgaben noch positiv, die volle Belastung der Zinserhöhungen und die restriktivere Kreditvergabe der Banken dürften jedoch im zweiten Halbjahr spürbar werden. Die Inflation erreichte im Juni 2022 aufgrund von hohen Energiekosten, Treibstoffpreisen und Mieten mit 9,1 % ihren Höhepunkt. Um die Inflation zu bekämpfen, hat die Fed seit März 2022 den Leitzins in mehreren Schritten deutlich angehoben. Ausgehend von einer Spanne von 0 bis 0,25 Prozent liegt der Leitzins inzwischen in einer Spanne von 5 bis 5,25 Prozent. Eine solch rasante Zinserhöhungswelle in so kurzer Zeit gab es noch nie. Die Inflation befindet sich seit Juli auf dem Rückzug und liegt Ende Mai 2023 bei 4 %.

Die ersten drei Quartale im Jahr 2022 verzeichneten im Euroraum nur einen minimalen Zuwachs des Bruttoinlandsprodukts (BIP). Die unmittelbaren Folgen des Krieges in der Ukraine – etwa anhaltend hohe Preise für Energie und andere Rohstoffe, potenzielle Unterbrechungen der Energieversorgung oder Störungen der Lieferketten – machten sich bemerkbar. Die starken Preiserhöhungen betrafen auch nicht-energetische Rohstoffe, insbesondere Nahrungsmittel, wie auch andere grundlegende Waren und Dienstleistungen. Die Kaufkraft der privaten Haushalte sank, die Inflation stieg, was die wirtschaftliche Lage zusätzlich belastete. Im letzten Quartal 2022 verzeichnete das BIP ein Minus von 0,1 %, genau wie auch im ersten Quartal 2023. Die große Unsicherheit der wirtschaftlichen Entwicklung hängt in hohem Maße vom künftigen Kriegsverlauf, den damit verbundenen Auswirkungen auf die Energiemärkte sowie den inzwischen eintretenden Bremseffekten der geldpolitischen Straffung ab. Auch die Folgen der kriegsbedingten wirtschaftlichen Abschottung der EU von Russland sind zum gegenwärtigen Zeitpunkt schwer einzuschätzen. Die Inflation liegt im Mai 2023 bei 6,1 %.

Seit März 2016 beließ die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen unverändert bei 0 %. Neben dem tiefen Zinsniveau war das Notkaufprogramm für Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe (PEPP) mit einem Volumen von 1,85 Billionen Euro seit März 2020 ein zentrales Element der sehr expansiven Geldpolitik der EZB, welches im März 2022 ausgelaufen ist. Mit 1. Juli 2022 beendete die EZB auch das reguläre Anleihekaufprogramm (APP) und machte damit den Weg frei für die erste Zinserhöhung im Euroraum seit elf Jahren. Der Leitzins wurde in mehreren Schritten auf 3,75 % angehoben. Dadurch soll die dynamische Inflationsentwicklung eingedämmt und mittelfristig wieder eine Inflationsrate von 2 % erreicht werden.

Die deutsche Wirtschaft musste sich im Jahr 2022 mit vielen Herausforderungen auseinandersetzen. Steigende Preise, ein drohender Gasmangel und der Krieg Russlands in der Ukraine belasteten Verbraucher und Unternehmen. Das BIP pendelte während des Jahres zwischen einem schwachen Wachstum und einem schwachen Rückgang hin und her. Die Wirtschaftsleistung wurde vor allem von den privaten Konsumausgaben getragen. Auch der Handel mit dem Ausland nahm insgesamt trotz der angespannten internationalen Situation zu. Nun ist das Bruttoinlandsprodukt im ersten Quartal 2023 zum zweiten Mal in Folge leicht gesunken. Dafür sorgten vor allem schwächere Konsumausgaben der Verbraucher, die unter der hohen Inflation leiden, als auch des Staates.

Die japanische Konjunktur wurde auch im Jahr 2022 weitgehend vom Pandemiegeschehen beeinflusst. Wie schon im Jahr zuvor pendelte die Wirtschaftsleistung von Quartal zu Quartal zwischen Wachstum und Rezession und reagierte damit auf die Wellen der Corona-Pandemie. Die gedämpfte Stimmung fand ihre Ursachen im Mangel an mikroelektronischen Bauteilen wie Prozessoren und Speicherchips, in Chinas harter Reaktion zur Eindämmung der Corona-Pandemie sowie im schwachen Yen, der Importe verteuert. Im ersten Quartal 2023 ist das BIP um 1,6 % gestiegen. Das Wachstum wurde gestützt durch einen ansteigenden privaten Konsum sowie die Erholung des Tourismus. Die Investitionsausgaben stiegen um 0,9 Prozent, unterstützt durch höhere Investitionen in Kraftfahrzeuge. Dennoch verzeichneten die Exporte den stärksten Rückgang seit etwa drei Jahren, wodurch die Aussichten für die Wirtschaft getrübt werden.

Der Ölmarkt hat eine denkwürdige Zeit hinter sich. Nach den pandemiebedingten Höhen und Tiefen, ließ im Februar 2022 die Nachricht von dem russischen Angriff auf die Ukraine den Ölpreis deutlich nach oben schnellen. Erstmals seit September 2014 überstieg der Handelspreis für ein Fass der Nordseesorte Brent die 100 Dollar Marke und im März 2022 wurde ein Rekordstand von 127,98 USD erreicht. Wegen Befürchtungen einer globalen Rezession und einer damit sinkenden Nachfrage, ist der Preis in den letzten Monaten wieder gefallen. Wegen der daraufhin gedrosselten Förderung des Ölkartells OPEC+ zog der Preis kurzzeitig etwas an. Doch die Verunsicherung am Ölmarkt aufgrund des Embargos für russisches Rohöl und die Unsicherheiten bezüglich der künftigen Corona-Politik Chinas ließen den Preis wieder sinken. Ende Mai 2023 liegt er bei 72,7 USD.

Der Euro wertete gegenüber dem Dollar im Berichtszeitraum bis Oktober stetig ab. Seither wertete der Euro auf und liegt bei ca. 1,07 USD, in etwa so hoch wie zu Anfang des Berichtszeitraums.

### **Entwicklung Anleihenmärkte**

Ende Mai 2023 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,28 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 3,64 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 3,86 %, das deutsche Pendant bei 2,46 %. Angesichts der wirtschaftlichen Sanktionen wegen des Angriffskriegs auf die Ukraine haben die Ratingagenturen Fitch, Moody's und Standard & Poor's (S&P) ihre Einstufung für Russland stark reduziert und in weiterer Folge sämtliche Ratings für russische Emittenten zurückgezogen. Ende Juni stellte Moody's bei Zinszahlungen für 2 Staatsanleihen sogar den ersten Zahlungsausfall Russlands seit 1918 fest. Auch den USA droht angesichts des Streits um die Schuldengrenze und in Folge der gefährdeten Zahlungsunfähigkeit eine Herabstufung.

Der Zinsanstieg bei US-Staatsanleihen sowie steigende Risikoaufschläge wirkten sich bis Oktober deutlich negativ auf die Wertentwicklung von Emerging-Markets-Anleihen aus. Getrieben durch anhaltend hohe Inflationsraten, die starke Entwicklung am Arbeitsmarkt und die Folgen der russischen Invasion in der Ukraine, war das Jahr 2022 durch sehr volatile Risikoaufschläge auf erhöhtem Niveau geprägt. Einzelne Länder konnten zwar von den gestiegenen Energie- und Rohstoffpreisen profitieren, in Summe überwiegen aber die negativen Auswirkungen auf die Emerging-Markets-Länder. Seit Mitte Oktober konnten sich Emerging-Markets-Anleihen zwar spürbar erholen, auf Sicht eines Jahres bleibt die Wertentwicklung aber negativ.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) konnten sich den Entwicklungen am Anleihemarkt nicht entziehen. Weiter ansteigende Inflationsraten, hohe Energiepreise, zunehmende Rezessionsängste und steigende Basiszinsen sowie Risikoaufschläge führten auch bei Unternehmensanleihen guter Bonität zu Kursverlusten. Durch das erhöhte Zins- und Spreadniveau bietet die Assetklasse inzwischen wieder ansprechende Einstiegsrenditen.

Die Risikoaufschläge von Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) haben sich im Berichtszeitraum auf erhöhtem Niveau sehr volatil dargestellt. Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen sind aber weiterhin auf niedrigen Niveaus. Auf Grund des niedrigeren Zinsrisikos von Hochzinsanleihen (Duration) wurde die Assetklasse weniger von den Zinsanstiegen getroffen als andere Anleiheklassen mit längerer Zinsduration. Die Wertentwicklung von Hochzinsanleihen war im Berichtszeitraum leicht negativ.

## **Anlagepolitik**

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

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

Der gehaltene Bargeldbestand war im Portfolio etwas erhöht. Dies stabilisierte das Portfolio während der Zinsanstiege im letzten Kalenderjahr. Zudem wurden auch Anleihen beigemischt deren Bonitätseinstufung über dem High-Yield Bereich (Investment Grade) liegt. Die Gesamtausrichtung des Fonds war somit etwas defensiver. Demgegenüber steht ein überdurchschnittliches Gewicht bei B- eingestuftem Anleihen. Die Sektoren Basisindustrie und Telekommunikation sind am stärksten gewichtet.

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

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

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

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

**Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum**

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Commitment-Ansatz
Commitment-Ansatz	Niedrigster Wert	0,00%
	Ø Wert	0,10%
	Höchster Wert	0,98%
Gesamtrisikogrenze	15,00%	

## Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

### 1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

#### Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		50,01
Ausschüttung am 16.08.2022 (entspricht 0,0101 Anteilen)	<sup>1)</sup>	0,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		48,70
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		49,19
Nettoertrag pro Anteil		-0,82
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<sup>2)</sup>	<b>-1,64%</b>

#### Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		141,36
Auszahlung (KESt) am 16.08.2022 (entspricht 0,0000 Anteilen)	<sup>1)</sup>	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		139,03
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		139,03
Nettoertrag pro Anteil		-2,33
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<sup>2)</sup>	<b>-1,65%</b>

#### Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		143,31
Auszahlung (KESt) am 16.08.2022 (entspricht 0,0000 Anteilen)	<sup>1)</sup>	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		141,39
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		141,39
Nettoertrag pro Anteil		-1,92
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<sup>3)</sup>	<b>-1,34%</b>

### **Thesaurierungsanteile IT VV**

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	142,94
Auszahlung (KESt) am 16.08.2022 (entspricht 0,0000 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	141,09
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	141,09
Nettoertrag pro Anteil	-1,85
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>3)</sup>	<b>-1,29%</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 16.08.2022 (Ex Tag) EUR 49,57; für einen Thesaurierungsanteil EUR 141,52; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 143,56; für einen Thesaurierungsanteil IT VV EUR 143,21

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

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

## 2. Fondsergebnis

EUR

### A) Realisiertes Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	10.945.725,01	
Dividendenerträge Ausland	+	20.125,00	
ausländische Quellensteuer	-	28.385,84	
Dividendenerträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 10.937.464,17

**Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)** - 13.715,54

#### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft <sup>3)</sup>	-	1.635.263,28	
Wertpapierdepotgebühren	-	103.738,15	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	11.733,28	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.020,92	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	106.278,69	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 1.858.034,32

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **9.065.714,31**

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

Realisierte Gewinne	+	1.971.168,20	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	9.433.516,85	
Realisierte Verluste	-	3.073.650,45	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	11.824.316,37	

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** - **3.493.281,77**

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **5.572.432,54**

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

**Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses** - **8.863.855,30**

### C) Ertragsausgleich

**Ertragsausgleich** - **110.203,71**

**Fondsergebnis gesamt** - **3.401.626,47**

<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 -12.357.137,07

<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 64.072,81. Allfällige implizite Transaktionskosten, die nicht im Einflussbereich der KEPLER-FONDS KAG und der Depotbank liegen, sind in diesem Wert nicht enthalten.

<b>3. Entwicklung des Fondsvermögens</b>		<b>EUR</b>
<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>1)</sup></b>	+	216.321.740,57
<b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 16.08.2022</b>	-	287.106,35
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.08.2022</b>	-	0,00
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 16.08.2022</b>	-	0,00
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT VV) am 16.08.2022</b>	-	0,00
<b>Mittelveränderung</b>		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	6.313.987,62
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	-	3.401.626,47
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>2)</sup></b>		<b>206.319.020,13</b>

<sup>1)</sup> Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 574.255,877 Ausschüttungsanteile; 506.526,941 Thesaurierungsanteile; 782.686,000 Thesaurierungsanteile IT; 26.775,496 Thesaurierungsanteile IT VV

<sup>2)</sup> Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 644.925,160 Ausschüttungsanteile; 437.999,717 Thesaurierungsanteile; 797.676,000 Thesaurierungsanteile IT; 8.690,861 Thesaurierungsanteile IT VV

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2023

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

### Wertpapiervermögen

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

##### Anleihen

##### lautend auf EUR

XS2010029663	0,0000 % AGPS BONDCO 20/25	400			47,16	188.624,00	0,09
XS2027394233	0,0000 % KONDOR FINAN 19/24	170			23,90	40.635,10	0,02
FR0014006G24	1,0000 % ATOS 21/29	400			65,23	260.932,00	0,13
XS2093880735	1,0000 % BERRY GLOB. 20/25 REGS	400			94,97	379.860,00	0,18
XS2385393405	1,0000 % CELLNEX FIN. 21/27 MTN	500			86,38	431.880,00	0,21
FR0013449972	1,0000 % ELIS 19/25 MTN	100			94,50	94.501,00	0,05
FR0013451416	1,1250 % RENAULT SA 19/27 MTN	500	500		82,60	413.010,00	0,20
XS2049823680	1,1250 % SAMHALLSBYG. 19/26 MTN	350	350		69,37	242.788,00	0,12
XS2049419398	1,1250 % TEOLLI.VOIMA 19/26 MTN	335	335		91,67	307.084,45	0,15
FR0013428414	1,2500 % RENAULT 19/25 MTN	200			93,54	187.082,00	0,09
XS2080318053	1,5000 % BALL 19/27	275	275		89,74	246.796,00	0,12
XS2463918313	1,5000 % HOLCIM F.LUX 22/25 MTN	480			95,77	459.696,00	0,22
XS2050968333	1,5000 % SM.KAPPA TR. 19/27	200			90,31	180.620,00	0,09
XS2076836555	1,6250 % GRIFOLS SA 19/25 REGS	10			96,01	9.600,80	0,00
FR0014003G27	1,6250 % VERALLIA 21/28	400			88,06	352.240,00	0,17
XS2034622048	1,6980 % EP INFRASTR. 19/26	170			86,18	146.499,20	0,07
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP-ENERGIAS 20/80 FLR	500			91,48	457.420,00	0,22
XS2247549731	1,7500 % CELLNEX TEL. 20/30 MTN	1.000			81,56	815.580,00	0,40
FR0013413556	1,7500 % ELIS 19/24 MTN	100			98,01	98.010,00	0,05
XS2332687040	1,7500 % INF.WIREL.IT 21/31 MTN	300			84,62	253.869,00	0,12
XS2111944133	1,8750 % ARENA LU.FI. 20/28 REGS	320			81,58	261.065,60	0,13
XS2582788100	10,0000 % ITALMATCH CH 23/28 REGS	100	100		98,14	98.143,00	0,05
XS2548508881	11,0000 % FIBER BIDCO 22/27 REGS	100	100		106,18	106.184,00	0,05
XS2103218538	2,0000 % ASHLAND SER. 20/28 REGS	300			86,88	260.628,00	0,13
XS2267889991	2,0000 % AUTOPER L IT 20/28 MTN	350			87,39	305.879,00	0,15
XS2278566299	2,0000 % AUTOPER L IT 21/30 NOTES	1.000			83,63	836.280,00	0,41
XS2079388828	2,0000 % DUFFRY ONE B. 19/27	110			87,73	96.507,40	0,05
XS2338193019	2,0000 % EUROBANK 21/27 FLR	400			88,11	352.456,00	0,17
XS2115190451	2,0000 % Q-PARK HOL.I 20/27 REGS	490			84,93	416.147,20	0,20
FR0013368206	2,0000 % RENAULT 18-26 MTN	200			90,12	180.232,00	0,09
XS1757821688	2,0000 % SUMMIT PROPERT.18/25 REGS	502			89,15	447.512,92	0,22
XS1724626699	2,0000 % VOLVO CAR 17/25 MTN 1	400			96,05	384.216,00	0,19
XS2211183756	2,0310 % PROSUS 20/32 MTN REGS	200			70,33	140.650,00	0,07
XS2189356996	2,1250 % ARDAGH P.F./ 20/26 REGS	530			89,14	472.452,60	0,23
XS2332590475	2,1250 % NEXI S.P.A. 21/29 REGS	600			84,45	506.682,00	0,25
XS2332306344	2,1250 % REXEL 21/28	250			88,12	220.300,00	0,11
XS2465792294	2,2500 % CELLNEX FIN. 22/26 MTN	500			94,40	471.985,00	0,23
XS2351382473	2,2500 % DERICHEBOURG 21/28 REGS	100			87,26	87.263,00	0,04
XS2077646391	2,2500 % GRIFOLS SA 19/27 REGS	110			89,07	97.977,00	0,05
XS2356039268	2,2500 % GTC AUR.LUX. 21/26 REGS	500			78,02	390.105,00	0,19
XS2305744059	2,2500 % IQVIA 21/29 REGS	200			85,21	170.422,00	0,08
XS1405784015	2,2500 % KRAFT HEINZ FOODS 16/28	830			93,18	773.394,00	0,37
XS2362994068	2,2500 % NEMAK S.A.B. 21/28 REGS	350	350		79,12	276.927,00	0,13
FR0014006ND8	2,3750 % ACCOR 21/28	600	200		90,15	540.900,00	0,26
XS2247616514	2,3750 % CP/EAST.PA 20/27 REGS	435			80,52	350.248,95	0,17
XS2081474046	2,3750 % FAURECIA 19/27	510			88,06	449.090,70	0,22
XS2312733871	2,3750 % FAURECIA 21/29	310	310		81,34	252.154,00	0,12
FR0013518420	2,3750 % ILIAD 20/26	300	300		92,92	278.769,00	0,14
XS2293060658	2,3750 % TEL.EUROPE 21/UND. FLR	300			78,60	235.800,00	0,11
XS1698218523	2,3750 % TELECOM ITALIA 17/27 MTN	350			86,33	302.165,50	0,15
XS1716212243	2,3750 % TITAN GLOBAL FIN. 17/24	300			97,59	292.761,00	0,14
XS2013574384	2,3860 % FORD MOTO.CR 19/26 MTN	1.000			93,40	933.990,00	0,45
XS2367164576	2,4500 % BULG EN EAD 21/28	300	300		81,86	245.580,00	0,12
XS1699848914	2,5000 % DUFFRY ONE 17/24	522			98,14	512.296,02	0,25
XS2291929573	2,5000 % INEOS Q.FI.2 21/26 REGS	400			90,71	362.844,00	0,18
XS2355604880	2,5000 % NOMAD FOODS 21/28 REGS	400			87,91	351.644,00	0,17
FR0014006W65	2,5000 % RENAULT 21/27 MTN	200			89,65	179.300,00	0,09
FR0014002OL8	2,5000 % RENAULT 21/28 MTN	200			86,34	172.680,00	0,08

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS2249892535	2,6250 % ADEVINTA 20/25 REGS	200			95,51	191.016,00	0,09
XS2294495838	2,6250 % ATRIUM FINANCE 21/27 MTN	400			69,61	278.452,00	0,13
XS2251742537	2,6250 % AVANTOR FDG 20/25 REGS	400			96,18	384.720,00	0,19
XS1490137418	2,6250 % CROWN EUROPEAN HLGS 16/24	225			98,09	220.709,25	0,11
XS2074522975	2,6250 % EIRCOM FIN. 19/27	450			89,41	402.322,50	0,20
XS1711584430	2,6250 % SAIPEM FIN.INT. 17/25 MTN	300			96,51	289.539,00	0,14
XS2234516164	2,6250 % SPCM 20/29 REGS	520	320		87,53	455.166,40	0,22
XS2225157424	2,6250 % VODAFONE GRP 20/80 FLR	500			89,73	448.665,00	0,22
XS2171875839	2,7500 % CPI PROP.GRP 20/26 MTN	200	200		80,59	161.178,00	0,08
XS2322423455	2,7500 % INT.C.AIR.G. 21/25	200			96,77	193.532,00	0,09
FR0013248713	2,7500 % NEXANS 17/24	200			98,97	197.942,00	0,10
FR0013533031	2,7500 % ORANO 20/28 MTN	200			93,00	186.004,00	0,09
XS1172951508	2,7500 % PET. MEX. 15/27 MTN	250			75,51	188.767,50	0,09
XS1982819994	2,7500 % TELECOM ITAL 19/25 MTN	600			94,62	567.708,00	0,28
XS2262961076	2,7500 % ZF FINANCE GMBH MTN 20/27	300			89,25	267.759,00	0,13
XS2114413565	2,8750 % AT + T INC. 20/UND. FLR	700			92,64	648.508,00	0,31
XS1758723883	2,8750 % CROWN EUROPEAN HLGS 18/26	261			96,23	251.152,47	0,12
FR0013534351	2,8750 % ELECT.FRANCE 20/UND. FLR	400			84,61	338.436,00	0,16
XS1843437549	2,8750 % INEOS FIN. 19/26 REGS	470	270		92,72	435.760,50	0,21
XS1684387456	2,8750 % IQVIA 17/25 REGS	475			97,25	461.932,75	0,22
XS2189947505	2,8750 % IQVIA 20/28 REGS	400			90,02	360.068,00	0,17
XS1975699569	2,8750 % LOXAM 19/26 REGS	300			93,77	281.322,00	0,14
XS2296201424	2,8750 % LUFTHANSA AG MTN 21/25	300			97,00	290.985,00	0,14
XS2408458730	2,8750 % LUFTHANSA AG MTN 21/27	300			91,96	275.877,00	0,13
XS2077666316	2,8750 % OI EUROP.GRP 19/25 REGS	110			97,98	107.781,30	0,05
XS2332250708	2,8750 % ORGANON/ORG.F. 21/28 REGS	200			87,32	174.636,00	0,08
XS1849518276	2,8750 % SMURF.KAPP.ACQ. 18/26	300			96,77	290.304,00	0,14
XS2361254597	2,8750 % SOFTBANK GRP 21/27	400			87,24	348.964,00	0,17
DE000A2TEDB8	2,8750 % THYSSENKRUPP MTN 19/24	700			98,98	692.853,00	0,34
DE000A254QA9	2,8750 % WEPA HYG.NTS.19/27REG.S	200			86,78	173.566,00	0,08
XS2069016165	2,8750 % ZIGGO 19/30 REGS	300			77,91	233.724,00	0,11
XS1591694481	2,9950 % TENNET HOLDING 17/UND.FLR	130			98,62	128.202,10	0,06
FR0013399029	3,0000 % ACCOR 19/26	200			97,16	194.316,00	0,09
XS2249894234	3,0000 % ADEVINTA 20/27 REGS	200			92,47	184.942,00	0,09
XS1497606365	3,0000 % TELECOM ITALIA 16/25 MTN	170			94,37	160.423,90	0,08
XS2031925840	3,0000 % VIVION INV. 19/24	400			78,65	314.584,00	0,15
XS2286041947	3,0000 % WINTERSHALL 21/UND FLR	400			78,25	312.984,00	0,15
XS2231715322	3,0000 % ZF FINANCE GMBH MTN 20/25	200			95,47	190.936,00	0,09
XS1888179477	3,1000 % VODAFONE GRP 18/79 FLR	500			99,54	497.695,00	0,24
XS1586831999	3,1250 % ARAMARK INT.FIN. 17/25	380			96,74	367.604,40	0,18
XS2335148024	3,1250 % CONSTELLIUM 21/29 REGS	600			83,67	501.990,00	0,24
XS2274816177	3,1250 % CONTURG.P.H. 20/28 REGS	450			78,94	355.243,50	0,17
XS2052290439	3,1250 % MATTER TELECOM 19/26 REGS	350			92,48	323.662,50	0,16
XS2355515516	3,1250 % NOBEL BIDCO 21/28 REGS	250			78,97	197.422,50	0,10
XS2171872570	3,1250 % NOKIA 20/28 MTN	300			94,87	284.619,00	0,14
XS1969645255	3,1250 % PPF TELECOM GR.19/26 MTN	500			95,03	475.135,00	0,23
XS2111946930	3,1250 % UNITED GRP 20/26	210			88,08	184.968,00	0,09
XS2357812556	3,2500 % GUALA CLOSU. 21/28 REGS	525			87,00	456.771,00	0,22
XS2289588837	3,2500 % VERISURE HDG 21/27 REGS	875	275		88,51	774.436,25	0,38
XS1523028436	3,3250 % MPT OPER.PARTN. 17/25	420			88,18	370.351,80	0,18
XS2294186965	3,3750 % CAB 21/28 REGS	290			80,14	232.411,80	0,11
XS1227287221	3,3750 % CROWN EUROPEAN HLGS 15/25	410			98,08	402.144,40	0,19
XS2333564503	3,3750 % DUFYR ONE B. 21/28	200			88,61	177.228,00	0,09
FR0013534336	3,3750 % ELECT.FRANCE 20/UND. FLR	600			76,12	456.702,00	0,22
XS2324364251	3,3750 % EMERIA 21/28 REGS	440			81,53	358.745,20	0,17
XS2250349581	3,3750 % INEOS FIN. 20/26 REGS	320			93,46	299.065,60	0,14
XS2010034077	3,3750 % KAPLA HLDG. 19/26 REGS	510			91,06	464.421,30	0,23
XS1602130947	3,3750 % LEVI STRAUSS 17/27	300	300		96,08	288.240,00	0,14
XS1224710399	3,3750 % NATURGY FIN.15/UND.FLR	1.000			97,14	971.440,00	0,47
XS2361255057	3,3750 % SOFTBANK GRP 21/29	500			80,19	400.970,00	0,19
XS2116386132	3,3750 % ZIGGO BOND 20/30 REGS	1.300			72,44	941.655,00	0,46
XS1468662801	3,5000 % ADIENT GLB HLD 16/24 REGS	159			98,49	23.404,24	0,01
XS2112340679	3,5000 % BANIJAY ENT. 20/25 REGS	600			98,02	588.108,00	0,29
XS2112973107	3,5000 % CHEPLAPHARM REGS 20/27	325	100		91,38	296.978,50	0,14
XS2343000241	3,5000 % CHROME BIDCO 21/28 REGS	450			82,47	371.119,50	0,18
XS2355632584	3,5000 % GRUPN IRAUSA 21/28 REGS	300			73,28	219.837,00	0,11
XS2363235107	3,5000 % LUFTHANSA AG MTN 21/29	500	500		90,56	452.805,00	0,22
BE6329443962	3,5000 % ONTEX GROUP 21/26	350			90,23	315.808,50	0,15

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS2176872849	3,5000 % PPF TELECOM 20/24 MTN	320			99,14	317.244,80	0,15
XS1219499032	3,5000 % RWE AG SUB.ANL.15/75	200			96,78	193.564,00	0,09
XS2295690742	3,5000 % TEAMSYS. 21/28	250			87,87	219.662,50	0,11
BE6300371273	3,5000 % TELENET F.LUX. 17/28 REGS	200			91,80	183.590,00	0,09
FR0012369122	3,5800 % CASINO 14/25 MTN	400			20,11	80.424,00	0,04
XS2319950130	3,6250 % AHLST.-MU.H. 21/28 REGS	200			84,70	169.398,00	0,08
XS2337064856	3,6250 % GRUENENTHAL REGS 21/26	100			94,89	94.887,00	0,05
XS1821883102	3,6250 % NETFLIX 17/27 REGS	550			98,47	541.590,50	0,26
XS2072829794	3,6250 % NETFLIX INC. 19/30 REGS	200			95,60	191.204,00	0,09
XS2241400295	3,6250 % OCI 20/25 REGS	350			97,77	307.975,50	0,15
XS1824425182	3,6250 % PET. MEX. 18/25 MTN	1.150			89,54	1.029.756,00	0,50
XS1435229460	3,6250 % PVH CORP. 16/24 REGS	250			99,35	248.365,00	0,12
XS2310951103	3,6250 % SAPPI PAPIER 21/28 REGS	200			88,64	177.276,00	0,09
XS1419869885	3,6250 % TELECOM ITALIA 16/26 MTN	480			94,98	455.918,40	0,22
XS2111947748	3,6250 % UNITED GRP 20/28 REGS	380			78,69	299.014,40	0,14
XS1634252628	3,6250 % UPCB FIN.VII 17/29 REGS	490			84,28	412.947,50	0,20
XS2360381730	3,7500 % ELIOR GROUP 21/26	240			86,28	207.074,40	0,10
XS2209344543	3,7500 % FAURECIA 20/28	750			90,12	675.877,50	0,33
XS2275090749	3,7500 % I.M.A. INDU 20/28 REGS	200			88,49	176.978,00	0,09
XS2291928849	3,7500 % INEOS QUAT.F 21/26 REGS	100			88,58	88.578,00	0,04
XS1680281133	3,7500 % KRONOS INT. 17/25 REGS	290			92,95	269.563,70	0,13
XS2031871069	3,7500 % LOXAM 19/26 REGS	430			95,19	409.317,00	0,20
XS1568874983	3,7500 % PET. MEX. 17/24 MTN	420			98,35	413.086,80	0,20
XS2185997884	3,7500 % REPSOL INT 20/UND. FLR	250			93,71	234.272,50	0,11
XS1388625425	3,7500 % STELLANTIS N.V. 16/24 MTN	300			100,00	300.012,00	0,15
XS2406607098	3,7500 % TEV.P.F.N.II 21/27	950	250		90,66	861.241,50	0,42
XS2034068432	3,7500 % TRIV.PACK.FI 19/26 REGS	260			91,49	237.876,60	0,12
XS2189766970	3,7500 % VIRGIN MED.FI. 20/30 REGS	200			77,56	155.126,00	0,08
XS2417090789	3,7500 % WP/AP T.H.IV 21/29 REGS	600			85,79	514.740,00	0,25
XS2231331260	3,7500 % ZF FINANCE GMBH MTN 20/28	200			89,73	179.454,00	0,09
XS1788973573	3,8750 % AKELIUS RES.PROP. 18/78	150	150		99,57	149.359,50	0,07
XS2354326410	3,8750 % COTY 21/26 REGS	250			97,58	243.942,50	0,12
XS2393001891	3,8750 % GRIFOLS ESC. 21/28 REGS	600			83,77	502.614,00	0,24
XS1989380172	3,8750 % NETFLIX 19/29 REGS	550			97,48	536.112,50	0,26
XS2391351454	3,8750 % OLYMP.WT.US 21/28 REGS	200			80,81	161.614,00	0,08
XS2194288390	3,8750 % SYNTHOMER 20/25 REGS	100			93,43	93.426,00	0,05
XS1629774230	3,8750 % VOLKSWAGEN INTL17/UND.FLR	400			90,39	361.548,00	0,18
XS2357132849	3,9500 % FOR.ST.(BVI) 21/26	300			62,70	188.088,00	0,09
XS2343873597	4,0000 % AEDAS HOMES 21/26	100			90,22	90.224,00	0,04
XS2138140798	4,0000 % ALTICE FR.H. 20/28 REGS	350			50,42	176.473,50	0,09
XS1684813493	4,0000 % EN.GR.ROI.HOLD. 17/25	350			97,98	342.912,50	0,17
XS1605600532	4,0000 % LA FIN.ATALIAN 17/24 REGS	530			75,83	401.877,80	0,19
XS2240463674	4,0000 % LORCA T.BON. 20/27 REGS	350			91,75	321.107,50	0,16
XS2357281174	4,0000 % NH HOTEL GRP 21/26 REGS	400	200		95,23	380.904,00	0,18
XS1794209459	4,0000 % PAPREC HLDG 18/25 REGS	244			98,09	239.334,72	0,12
FR0012074284	4,0480 % CASINO 14/26 MTN	300		100	19,93	59.790,00	0,03
XS2232102876	4,1250 % ALTICE FRAN. 20/29 REGS	450			73,92	332.653,50	0,16
FR001400AK26	4,1250 % ELIS 22/27 MTN	100			99,92	99.922,00	0,05
XS2337703537	4,1250 % GRUENENTHAL REGS 21/28	250			92,64	231.610,00	0,11
XS2342910689	4,2500 % AFFLELOU 21/26 REGS	200			95,01	190.020,00	0,09
XS2373430425	4,2500 % ALTICE FIN. 21/29 REGS	500			76,69	383.470,00	0,19
XS1395182683	4,2500 % HUNTSMAN INTL 16/25	550			99,48	547.151,00	0,27
XS2486825669	4,2500 % VOLVO CAR 22/28 MTN	750			94,75	710.655,00	0,34
XS2243548273	4,3750 % CHEPLAPHARM REGS 20/28	200			91,44	182.872,00	0,09
XS1964638107	4,3750 % CLARI.GL/US F. 19/26 REGS	875			96,03	840.227,50	0,41
XS1992087996	4,3750 % EG GLBL FIN. 19/25 REGS	200			97,16	194.318,00	0,09
XS2488809612	4,3750 % NOKIA 23/31 MTN	200	200		98,84	197.684,00	0,10
XS1933828433	4,3750 % TEL.EUROPE 19/UND. FLR	700			97,82	684.712,00	0,33
XS2199597456	4,3750 % TK ELEV. MIDCO REGS 20/27	625	200		89,03	556.450,00	0,27
FR0011765825	4,4980 % CASINO 14/24 MTN	700			21,10	147.686,00	0,07
XS1881005976	4,5000 % JAGUAR LAND R.A.18/26REGS	400			95,68	382.704,00	0,19
XS2064643484	4,5000 % MOTION BOND. 19/27 REGS	400			88,19	352.752,00	0,17
XS1207058733	4,5000 % REPSOL INTL F. 15/75 FLR	300			98,08	294.240,00	0,14
XS1813724603	4,5000 % TEVA PH.F.NL.II 18/25	300		350	99,50	298.494,00	0,14
XS2397354528	4,6250 % CULLI.HOLDCO 21/26 REGS	200			85,49	170.976,00	0,08
XS2076099865	4,6250 % NETFLIX 18/29	150			101,67	152.506,50	0,07
XS2200172653	4,6250 % PLT VII FIN.20/26 REGS	500			95,91	479.545,00	0,23
XS2115190295	4,7160 % Q-PARK HOL.I 20/26 REGS	170			97,01	164.908,50	0,08

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS1824424706	4,7500 % PET. MEX. 18/29 MTN	200			73,98	147.956,00	0,07
XS2403514479	4,8750 % ALMAVIVA 21/26 REGS	280			95,88	268.469,60	0,13
FR0010804500	4,8750 % ORANO 09-24 MTN	550			101,09	555.978,50	0,27
XS1647815775	4,8750 % UNITED GROUP 17/24 REGS	400			99,52	398.080,00	0,19
XS2079032483	5,0000 % ARD FINANCE 19/27 REGS	220			76,31	167.875,40	0,08
FR0011697028	5,0000 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN	200			93,19	186.374,00	0,09
XS2324523583	5,0000 % FLAM.LUX II 21/29 REGS	350			73,66	257.817,00	0,12
XS1713466222	5,0000 % NOVAFIVES 18/25 REGS	288			91,57	263.712,96	0,13
XS1793255941	5,0000 % SOFTBANK GROUP 18/28	875			91,46	800.266,25	0,39
XS2397781357	5,1250 % ILIAD HLDG 21/26 REGS	340			95,71	325.407,20	0,16
XS2397198487	5,1250 % KAIXO B.TEL. 21/29 REGS	350			87,54	306.390,00	0,15
XS2111944992	5,2500 % ARENA LU.FI. 20/27 FLR	100			92,55	92.550,00	0,04
XS2338167104	5,2500 % BK LC FINCO 21/29 REGS	350	100		91,41	319.924,50	0,16
XS2434776113	5,2500 % CTEC II GMBH 22/30 REG.S	300			82,41	247.233,00	0,12
XS2340137343	5,2500 % HERENS MIDCO 21/29 REGS	300			63,42	190.266,00	0,09
XS2287912450	5,2500 % VERISURE MID. 21/29 REGS	100			85,37	85.367,00	0,04
XS2321651031	5,2500 % VIA CEL.DES. 21/26 REGS	200			92,59	185.184,00	0,09
XS2391352932	5,3750 % OLYMP.WT.US 21/29 REGS	100			72,55	72.549,00	0,04
XS2361344315	5,3750 % PICARD BONDCO 21/27 REGS	200			83,61	167.224,00	0,08
FR001400EA16	5,3750 % VALEO 22/27 MTN	300	300		100,03	300.078,00	0,15
XS0992293901	5,4250 % SOLVAY FIN. 13/UND. FLR	320			100,00	319.993,60	0,16
XS2582501925	5,6180 % TDC NET 23/30 MTN	500	500		97,01	485.035,00	0,24
FR001400FV85	5,6250 % ILIAD 23/30	400	400		96,67	386.676,00	0,19
XS2397781944	5,6250 % ILIAD HLDG 21/28 REGS	200			91,69	183.386,00	0,09
XS1405765659	5,6250 % SES 16/UND. FLR	300			98,81	296.424,00	0,14
BE6342263157	5,7500 % AZELIS FIN. 23/28 REGS	160	160		101,28	162.044,80	0,08
XS1813504666	5,7500 % SIGMA HOLDCO 18/26 REGS	600			83,96	503.754,00	0,24
XS2067263850	5,7500 % SUM.BC.HO.B 19/26 REGS	600			88,53	531.156,00	0,26
XS1323897725	5,8690 % SOLVAY FIN. 15/UND. FLR	725			99,78	723.390,50	0,35
XS1859337419	5,8750 % ALTICE FRANCE 18/27 REGS	350			84,00	293.989,50	0,14
XS2010037849	5,8750 % JAGUAR L.RO. 19/24 REGS	550			101,01	555.544,00	0,27
XS1050461034	5,8750 % TELEFON.EUROPE 14/UND.FLR	700			100,48	703.346,00	0,34
PTEDP4OM0025	5,9430 % EDP-ENERGIAS 23/83FLR MTN	500	500		99,22	496.090,00	0,24
XS1859258383	6,0000 % TECHEM VWG.674 18/26REG.S	550			97,79	472.862,51	0,23
XS2623496085	6,1250 % FORD MOTO.CR 23/28 MTN	500	500		100,79	503.945,00	0,24
XS2065633203	6,2500 % EG GLBL FIN. 19/25 REGS	200			96,98	193.962,00	0,09
XS2624554320	6,2500 % OI EUROP.GRP 23/28 REGS	300	300		101,89	305.682,00	0,15
XS1908248963	6,5000 % INTL DES.GR. 18/25 REGS	125			96,81	121.012,50	0,06
XS2250153769	6,7500 % GARF.HOLD.3 20/25 REGS	200			73,04	146.070,00	0,07
XS1881594946	6,7500 % ROSSINI 18/25 REGS	300			100,99	302.958,00	0,15
XS2592804434	7,3750 % TEV.P.F.N.II 23/29	400	400		101,29	405.176,00	0,20
XS1843437200	7,4480 % UNITED GRP 19/25 FLR REGS	175			99,72	174.504,75	0,08
XS2498543102	7,5580 % 888 ACQUIS. 22/27 REGS	450	450		92,01	414.058,50	0,20
XS2324372270	7,7500 % CGG SA 21/27 REGS	400	200		86,65	346.612,00	0,17
XS0161100515	7,7500 % TELECOM ITAL 03/33 MTN	200			106,38	212.758,00	0,10
XS2138128314	8,0000 % ALTICE FR.H. 20/27 REGS	160			58,23	93.166,40	0,05
XS2352739184	8,5000 % VALLOUREC 21/26 REGS	225			100,04	225.085,50	0,11
XS2623604233	9,5000 % ADLER PELZER 23/27 REGS	300	300		90,11	270.336,00	0,13
XS2536848448	9,7500 % LOTTOMATICA 22/27 REGS	130	130		108,39	140.904,40	0,07
<b>lautend auf GBP</b>							
XS2322419776	2,5000 % MPT OPER.PAR. 21/26	200			78,66	181.928,35	0,09
XS2085724073	2,5500 % MPT OP.PART. 19/23	225	225		96,10	250.045,10	0,12
XS2303071992	3,2500 % BELL.ACQ.CO. 21/26 REGS	910			85,64	901.129,19	0,44
XS2085724156	3,6920 % MPT OP.PART. 19/28	250	250		68,91	199.206,73	0,10
XS2303072883	4,0000 % BELLIS FINCO 21/27 REGS	100			75,83	87.684,73	0,04
XS2024535036	4,5000 % MARKS+SPENC 19/27 MTN	380			89,43	392.967,23	0,19
XS1407695680	4,5000 % TRAVIS PERKINS 16/23	100			98,88	114.335,44	0,06
XS2358483258	4,5000 % VMED O2 UK I 21/31 REGS	950	550		75,08	824.765,84	0,40
XS1628848241	4,7500 % ARDAGH PACK.FIN. 17/27	300			81,06	281.194,06	0,14
XS2112899021	4,8750 % JERROLD FIN. 20/26 REGS	180			88,92	185.078,75	0,09
XS1555173019	5,0000 % VIRGIN MED.S.F. 17/27REGS	410			91,20	432.406,39	0,21
XS1996438948	5,2500 % VIRG.MED.S.F 19/29 REGS	400			83,26	385.119,91	0,19
FR0011700293	5,8750 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN	300			82,59	286.494,83	0,14
XS0184639895	6,0000 % HAMMERSON PLC 04/26	210			91,07	221.141,33	0,11
XS2364423652	6,7500 % WHEEL BIDCO 21/26	100			81,75	94.533,87	0,05
XS2595035234	6,8600 % FORD MOTO.CR 23/26 MTN	350	350		98,98	400.599,00	0,19

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf USD</b>							
USG27649AG04	0,0000 % DIGICEL 15/23 REGS	200			20,60	38.429,25	0,02
US69888XAA72	0,0000 % PAR PHARMAC. 19/27 144A	469			74,14	324.323,50	0,16
USU0237LAJ45	10,0000 % AMC EN.HLDGS 20/26 REGS	422			62,10	244.473,46	0,12
US86881WAD48	10,0000 % SURG.C.HLDG. 19/27 144A	382		266	102,64	365.705,94	0,18
US899415AG89	10,2500 % TULLOW OIL 21/26 144A	440			74,51	305.796,10	0,15
US14366RAA77	10,3750 % CARNIVAL HO. 22/28 144A	115	115		108,09	115.948,23	0,06
US958278AA10	10,3750 % WE.GLB.AIRL. 20/25 144A	670			7,33	45.833,22	0,02
US143658BG61	10,5000 % CARNIVAL CRP 20/26 144A	549	549	95	104,26	533.868,06	0,26
US527298BU63	10,5000 % LEVEL 3 FING 23/30 144A	324	325	1	95,39	288.272,66	0,14
US91327TAA97	10,5000 % UNITI/F./F./ 23/28 144A	205	205		96,67	184.840,36	0,09
US07335BAA44	10,6250 % BCPE CMS II 19/27 144A	400			30,43	113.541,65	0,06
US780153BL55	11,6250 % ROYAL CARIBB 22/27 144A	435	435		108,13	438.716,63	0,21
US345397B777	2,7000 % FORD MOTO.CR 21/26	200			88,50	165.102,14	0,08
US88167AAD37	2,8000 % TEVA P.FI.NL III 16/23	236		1.015	99,30	218.583,42	0,11
US345397B280	3,3750 % FORD MOTO.CR 20/25	285			92,39	245.603,49	0,12
US418751AE33	3,3750 % HAT HLD.I/II 21/26 144A	1.246	701		87,58	1.017.801,04	0,49
US629377CQ33	3,3750 % NRG ENERGY 20/29 144A	175			82,05	133.929,44	0,06
US55342UAM62	3,5000 % MPT OPER.PARTN. 20/31	775	775		67,70	489.397,21	0,24
US682691AB63	3,5000 % ONEMAIN FIN. 21/27	395			82,63	304.431,12	0,15
US29362UAD63	3,6250 % ENTEGRIS 21/29 144A	986	526		86,44	795.007,91	0,39
US345397B694	3,6250 % FORD MOTO.CR 21/31	200			80,63	150.415,07	0,07
US18539UAD72	3,7500 % CLEARW.E.O. 21/31 144A	325			83,68	253.658,24	0,12
US18539UAE55	3,7500 % CLEARW.E.O. 21/32 144A	90			82,55	69.301,93	0,03
US21039CAB00	3,7500 % CONSTELLIUM 21/29 144A	1.378	1.378		86,12	1.106.962,91	0,53
US81728UAB08	3,7500 % SENSATA TECH 20/31 144A	110			84,81	87.012,97	0,04
US345397YT41	3,8150 % FORD MOTOR CRED. 17/27	645			88,84	534.457,79	0,26
US008911BK48	3,8750 % AIR CANADA 21/26 144A	608	473		92,42	524.095,89	0,25
US62482BAA08	3,8750 % MEDLINE BORR 21/29 144A	470			85,73	375.820,26	0,18
US670001AH91	3,8750 % NOVELIS 21/31 144A	719	719		82,33	552.170,00	0,27
US629377CS98	3,8750 % NRG ENERGY 21/32 144A	545			76,96	391.209,45	0,19
US84762LAX38	3,8750 % SPECT.BRANDS 21/31 144A	1.100	1.100		82,66	848.059,88	0,41
US55305BAV36	3,9500 % M/I HOMES 21/30	380			86,97	308.274,60	0,15
US36168QAL86	4,0000 % GFL ENVIRON. 20/28 144A	978			89,71	818.369,16	0,40
US48666KAZ21	4,0000 % KB HOME 21/31	330			85,67	263.698,35	0,13
US156700BC99	4,0000 % LUMEN TECH. 20/27 144A	55			65,86	33.788,50	0,02
US81725WAK99	4,0000 % SENSATA TEC. 21/29 144A	195			88,66	161.254,69	0,08
US87305RAK59	4,0000 % TTM TECHN. 21/29 144A	140			85,38	111.498,55	0,05
US153527AN61	4,1250 % CENTR.GARDEN 20/30	115			84,06	90.164,68	0,04
US153527AP10	4,1250 % CENTR.GARDEN 21/31 144A	532		385	83,07	412.216,88	0,20
US345397A860	4,1250 % FORD MOTO.CR 20/27	760			90,43	641.069,68	0,31
US513272AD65	4,1250 % LAMB WESTON 21/30 144A	515			89,33	429.096,21	0,21
US89055FAC77	4,1250 % TOPBUILD 21/32 144A	1.000			84,01	783.620,93	0,38
US896215AH37	4,1250 % TRIMAS 21/29 144A	590			88,47	486.869,69	0,24
US345397XL24	4,1340 % FORD MOTOR CRED. 15/25	450			94,63	397.205,48	0,19
US524590AA45	4,2500 % LEEW.REN.ENE 21/29 144A	661			88,90	548.122,58	0,27
US69007TAE47	4,2500 % OUTFR.MEDIA 21/29 144A	215			81,35	163.138,09	0,08
US039653AA89	4,3750 % ARCOSEA 21/29 144A	635	635	644	90,40	535.417,36	0,26
US201723AR41	4,3750 % COMMER.METAL 22/32	630	630		86,55	508.565,90	0,25
US36168QAP90	4,3750 % GFL ENVIRON. 21/29 144A	510			89,24	424.516,37	0,21
US47216FAA57	4,3750 % JAZZ SECUR. 21/29 144A	400			89,22	332.871,93	0,16
US513272AE49	4,3750 % LAMB WESTON 21/32 144A	515			88,75	426.343,72	0,21
US747262AZ65	4,3750 % QVC 20/28	150			57,86	80.949,07	0,04
US92840VAH50	4,3750 % VISTRA OP.C. 21/29 144A	55			88,01	45.148,12	0,02
US267475AD30	4,5000 % DYCOM INDS 21/29 144A	510			89,85	427.399,12	0,21
IL0011736571	4,5000 % ENER.IS.FIN. 21/24	425	425		97,88	388.002,29	0,19
US42226AAA51	4,5000 % HEALTHEQUITY 21/29 144A	235			89,02	195.132,64	0,09
US345397ZW60	4,5420 % FORD MOTO.CR 19/26	375			93,81	328.139,87	0,16
US043436AW48	4,6250 % ASB.AUTO.GRP 21/29	872	872		87,72	713.509,26	0,35
US109696AA22	4,6250 % BRINKS CO. 2027 144A	608	608		93,56	530.577,97	0,26
US131347CP95	4,6250 % CALPINE 20/29 144A	40			84,99	31.708,24	0,02
US126307BD80	4,6250 % CSC HOLDINGS 20/30 144A	600			42,40	237.291,30	0,12
US36261NAA54	4,6250 % GYP HDGS III 21/29 144A	55			87,65	44.963,44	0,02
US527298BN21	4,6250 % LEVEL 3 FING 19/27 144A	420			64,13	251.247,83	0,12
US78471RAB24	4,6250 % SRS DISTRIB. 21/28 144A	135			88,88	111.918,66	0,05
US897051AC29	4,6250 % TRONOX 21/29 144A	715			81,30	542.168,87	0,26
US90290MAE12	4,6250 % US FOODS 21/30 144A	180			89,55	150.343,07	0,07
US1248EPCQ45	4,7500 % CCO HLD/CAP. 22/32 144A	515	515		80,16	385.070,70	0,19
US18539UAC99	4,7500 % CLEARWAY E. 19/28 144A	445			93,08	386.350,15	0,19

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf USD</b>							
US18538RAJ23	4,7500 % CLEARWTR PA. 20/28 144A	977	977	380	88,93	810.387,83	0,39
US228187AB66	4,7500 % CROWN.A.C.C.19/26	600			96,94	542.529,61	0,26
US489399AN56	4,7500 % KENNEDY-WI. 21/30	505			75,74	356.778,43	0,17
US67777LAD55	4,7500 % OI EUROP.GRP 21/30 144A	750			90,20	631.025,56	0,31
US747262AY90	4,7500 % QVC 20/27	680			58,48	370.901,60	0,18
US90290MAD39	4,7500 % US FOODS 21/29 144A	360			91,08	305.850,57	0,15
US48850PAA21	4,8750 % KEN GAR.AUT. 20/28 144A	706	536		88,03	579.715,49	0,28
US50190EAA29	4,8750 % LCM I.HLD.II 21/29 144A	1.352	597		84,16	1.061.334,50	0,50
US64110LASS51	4,8750 % NETFLIX 2028	267			98,58	245.517,47	0,12
US12008RAN70	5,0000 % BUIL.FIRSTS. 20/30 144A	929			92,60	802.392,23	0,39
US1248EPBX05	5,0000 % CCO HLDGS 2028 144A	500			90,73	423.136,83	0,21
US902104AC24	5,0000 % COHERENT 21/29 144A	335			87,68	273.961,94	0,13
US43284MAA62	5,0000 % HIL.G.V.ES./ 21/29 144A	952	592		88,69	787.564,44	0,38
US47232MAF95	5,0000 % JEFF.F/CO-IS 21/28	365			81,64	277.946,09	0,13
US60783XAA28	5,0000 % MODIVCARE 21/29 144A	847			76,75	606.362,25	0,29
US62886EAY41	5,0000 % NCR 20/28 144A	240			88,86	198.930,70	0,10
US680665AK27	5,0000 % OLIN CORP. 2030	234		111	91,78	200.315,44	0,10
US81211KBA79	5,0000 % SEALED AIR 22/29 144A	405			93,09	351.659,83	0,17
US880779BA01	5,0000 % TEREX 21/29 144A	776			92,18	667.189,18	0,32
US91832VAA26	5,0000 % VOC ESCROW 2028 144A	493			90,39	415.667,84	0,20
US71647NBE85	5,0930 % PETROBR.G.F. 20/30	300			93,83	262.570,66	0,13
US345397ZR75	5,1130 % FORD MOTO.CR 19/29	200			91,20	170.131,52	0,08
US00653VAE11	5,1250 % ADAPTHEALTH 21/30 144A	1.038	748		77,63	751.608,43	0,36
US131347CN48	5,1250 % CALPINE 19/28 144A	659			89,39	549.469,91	0,27
US1248EPBT92	5,1250 % CCO HLDGS 2027 144A	1.035			92,63	894.245,41	0,43
USP2253TJS98	5,1250 % CEMEX S.A.B. 21/UND FLR	400			87,92	328.017,91	0,16
US192108BC19	5,1250 % COEUR MINING 21/29 144A	346			84,12	271.487,85	0,13
US588056BB60	5,1250 % MERCER INTL. 21/29	485			80,09	362.331,78	0,18
US63861CAD11	5,1250 % NATIONST.MO. 20/30 144A	250			80,96	188.781,36	0,09
US87724RAJ14	5,1250 % TAY.MOR.COM. 20/30 144A	600			92,71	518.873,24	0,25
US88167AAQ40	5,1250 % TEVA P.F.III 21/29	235			90,17	197.655,58	0,10
US03969AAQ31	5,2500 % ARDAGH P.F./ 20/25 144A	395			98,03	361.170,23	0,18
US03969AAR14	5,2500 % ARDAGH P.F./ 20/27 144A	385			84,35	302.922,21	0,15
XS2385150334	5,2500 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	505			31,88	150.151,10	0,07
US228180AB14	5,2500 % CROWN AMERS 22/30	592	592		95,39	526.725,94	0,26
US62482BAB80	5,2500 % MEDLINE BORR 21/29 144A	205			85,20	162.913,91	0,08
US62886EAZ16	5,2500 % NCR 20/30 144A	120			85,77	96.006,72	0,05
US75606DAQ43	5,2500 % REALOGY G/CO 22/30 144A	625			68,70	400.522,34	0,19
US81282UAG76	5,2500 % SEAW.PK.A.EN 21/29 144A	660			89,41	550.426,83	0,27
US86614RAN70	5,2500 % SUMMIT M./FI 20/29 144A	25			94,04	21.928,22	0,01
US14739LAB80	5,3750 % CASCA./C.USA 19/28 144A	616	616		93,93	539.673,69	0,26
US53219LAU35	5,3750 % LIFEPOINT HE 20/29 144A	395			51,49	189.703,90	0,09
US85172FAR01	5,3750 % ONEMAIN FINANCE 19/29	544			81,14	411.696,52	0,20
US750098AA35	5,3750 % RACKSPACE T. 20/28 144A	445			26,29	109.122,75	0,05
US78397UAA88	5,3750 % SCIL IV/USA 21/26 144A	1.261	361		92,47	1.087.616,91	0,52
US29336UAG22	5,4500 % ENLINK MIDSTR.PART. 2047	220			80,26	164.705,53	0,08
US00253XAA90	5,5000 % AADVANTAGE / 21/26 144A	190			98,09	173.840,87	0,08
US109696AB05	5,5000 % BRINKS CO. 20/25 144A	370			98,82	341.051,58	0,17
US28035QAA04	5,5000 % EDGEWELL PE. 20/28 144A	931		300	94,20	818.013,89	0,40
US42704LAA26	5,5000 % HERC HLDGS 19/27 144A	694			94,85	613.977,35	0,30
US55337PAA03	5,5000 % MIWD HLDII/C 22/30 144A	665			80,98	502.319,70	0,24
US63861CAC38	5,5000 % NATIONST.MO. 20/28 144A	415			86,40	334.446,41	0,16
US64083YAA91	5,5000 % NESCO HLD.II 21/29 144A	295			89,55	246.395,58	0,12
US780153BG60	5,5000 % ROYAL CARIBB 21/28 144A	530	130		91,53	452.470,01	0,22
US81254UAK25	5,5000 % SEASpan 21/29 144A	250			79,56	185.514,41	0,09
US90320LAG23	5,5000 % UPC HOLDING 2028 144A	500			87,93	410.083,01	0,20
US913229AA80	5,5000 % UTD WHOL.MORTG 21/29 144A	1.027	1.027		82,73	792.478,84	0,38
US92840VAA08	5,5000 % VISTRA OP.C. 2026 144A	246			97,55	223.829,94	0,11
US71647NBH17	5,6000 % PETROBR.G.F. 20/31	400			95,54	356.474,21	0,17
US30257WAA45	5,6250 % FAGE INT./USA DAIRY 2026	359			94,55	316.597,08	0,15
US59565JAA97	5,6250 % MIDAS OPCO 21/29 144A	737		52	85,83	590.005,59	0,29
US680665AL00	5,6250 % OLIN CORP. 19/29	262			96,38	235.523,85	0,11
US92682RAA05	5,6250 % VI.O.C.S.VII 21/29 144A	110			87,00	89.262,01	0,04
US92840VAB80	5,6250 % VISTRA OP.C. 19/27 144A	807			96,67	727.677,49	0,35
US00253XAB73	5,7500 % AADVANTAGE / 21/29 144A	160			95,74	142.883,69	0,07
US450913AF55	5,7500 % IAMGOLD CORP 20/28 144A	934			77,25	673.027,11	0,33
US74166MAC01	5,7500 % PR.SEC.S.BOR 19/26 144A	855			97,82	780.138,65	0,38
US389375AJ52	5,8750 % GRAY TELEVISION 2026 144A	887	869		87,30	722.299,79	0,35

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf USD</b>							
US55617LAP76	5,8750 % MACY'S RET.H 21/29 144A	195			88,90	161.700,31	0,08
US743815AE20	5,8750 % MODIVCARE 20/25 144A	90			93,66	78.622,61	0,04
US62886HBA86	5,8750 % NCL 20/26 144A	899	484		89,77	752.758,42	0,36
US87724RAA05	5,8750 % TAY.MOR.COM. 19/27 144A	204			97,81	186.113,61	0,09
US92676XAD93	5,8750 % VIKING CRUISES 2027 144A	236			88,46	194.725,87	0,09
US02156TAA25	6,0000 % ALTICE FR.H. 20/28 144A	1.285			49,86	597.565,15	0,29
US20337YAA55	6,0000 % COMMScope TE.F. 2025 144A	910			93,79	796.090,85	0,39
US36485MAL37	6,0000 % GARDA W.SEC. 21/29 144A	647			79,97	482.603,70	0,23
US63861CAA71	6,0000 % NATIONST.MO. 20/27 144A	90			91,18	76.545,75	0,04
US87470LAG68	6,0000 % TALL.E.P./F. 20/27 144A	657			94,47	578.939,50	0,28
US91327AAB89	6,0000 % UNITI/F./F. / 21/30 144A	640			60,74	362.593,04	0,18
US21925DAA72	6,1250 % CORNER.BUILD 20/29 144A	910			74,55	632.815,41	0,31
US62888HAA77	6,1250 % NCL FINANCE 21/28 144A	115			84,55	90.696,72	0,04
US85172FAP45	6,1250 % ONEMAIN FINANCE 19/24	567	567		98,02	518.407,56	0,25
US78471RAC07	6,1250 % SRS DISTRIB. 21/29 144A	90			83,22	69.861,02	0,03
US88033GDP28	6,1250 % TENET HEALTH 22/30 144A	240	240		96,80	216.698,44	0,11
US69007TAD63	6,2500 % OUTFR.MEDIA 20/25 144A	175			100,18	163.516,70	0,08
US74166MAE66	6,2500 % PR.SEC.S.BOR 20/28 144A	120			91,93	102.901,60	0,05
US87261QAC78	6,2500 % TMS INTL 21/29 144A	1.195			78,74	877.618,88	0,43
US12008RAR84	6,3750 % BUIL.FIRSTS. 22/32 144A	175	175		99,04	161.662,39	0,08
US144285AL72	6,3750 % CARPENT.TECH 20/28	540			96,91	488.135,62	0,24
US67059TAH86	6,3750 % NUSTAR LOGI. 20/30	385			96,54	346.690,33	0,17
US90367UAA97	6,3750 % US AC.CA.SO. 21/26 144A	982	542		84,45	773.509,34	0,37
US92840JAB52	6,3750 % VISTAJ.MT/XO 22/30 144A	1.080			78,95	795.347,82	0,39
US01309QAA67	6,5000 % ALB./SF/NA/A 23/28 144A	745	745		99,63	692.347,59	0,34
US60337JAA43	6,5000 % ATHENAHEAL.GRP 22/30 144A	855			80,76	644.077,14	0,31
US29272WAF68	6,5000 % ENERGI.HLDGS 22/27 144A	948			96,95	857.249,85	0,42
US37960JAA60	6,5000 % GL.AIR.LEAS. 19/24 144A	484			88,91	401.395,17	0,19
US86614RAM97	6,5000 % SUMMIT M./FI 19/27 144A	616			99,93	574.148,08	0,28
US91327BAA89	6,5000 % UNI.G./F./C. 21/29 144A	425			63,07	250.028,92	0,12
US501797AW48	6,6250 % BATH+BODY WK 20/30 144A	405	405	175	95,49	360.737,48	0,17
US35640YAG26	6,6250 % FREEDOM MORT 21/27 144A	15			83,35	11.660,99	0,01
US690732AG70	6,6250 % OWENS+MINOR 22/30 144A	1.257	527		90,02	1.055.464,95	0,51
US700677AR89	6,6250 % PARK OHIO INDS 17/27	663			84,74	524.017,98	0,25
US98310WAS70	6,6250 % TRAVEL+LEIS. 20/26 144A	578	338		98,71	532.174,05	0,26
US07556QBM69	6,7500 % BEAZER HOMES USA 17/25	539			99,52	500.343,43	0,24
US12510CAA99	6,7500 % CD+R SM.BUY. 20/25 144A	903			92,48	778.924,89	0,38
US185899AG62	6,7500 % CLEVELD-CLI. 20/26 144A	365			101,47	345.451,17	0,17
US24665FAB85	6,7500 % DELEK LOG.PT+FI. 18/25	674			98,26	617.740,08	0,30
US53219LAT61	6,7500 % LIFEPPOINT HE 20/25 144A	414	234		91,13	351.909,65	0,17
US76774LAB36	6,7500 % RITCHIE BROS 23/28 144A	130	130		102,05	123.739,48	0,06
US84611WAB00	6,7500 % SURGERY C. HOLD 2025 144A	156		156	99,88	145.335,66	0,07
US911163AA17	6,7500 % UTD NATL FDS 20/28 144A	603			93,53	526.057,18	0,25
US808541AA42	6,8750 % MATIV HOLDINGS 2026 144A	923			88,67	763.341,06	0,37
US98877DAD75	6,8750 % ZF N.A. CAP. 23/28 144A	150	150		100,37	140.425,80	0,07
US00687YAB11	7,0000 % ADIENT GLBL 23/28 144A	285	285		100,84	268.063,75	0,13
US19240CAE30	7,0000 % COGENT C.GRP 22/27 144A	697	1.154	457	96,70	628.645,76	0,30
US46284VAP67	7,0000 % IRON MOUNT. 23/29 144A	855	855		99,68	794.972,16	0,39
US80874YBC30	7,0000 % SCI.GMS INTL 19/28 144A	15			98,97	13.846,42	0,01
US097751BV25	7,1250 % BOMBARDIER 21/26 144A	265			98,89	244.422,40	0,12
US24665FAC68	7,1250 % DELEK LOG./F 21/28 144A	160			92,84	138.546,78	0,07
US730481AJ74	7,1250 % JB POINDEXTER 2026 144A	642		50	95,63	572.650,11	0,28
US95081QAN43	7,1250 % WESCO DISTR 20/25 144A	240			100,84	225.733,42	0,11
US98877DAE58	7,1250 % ZF N.A. CAP. 23/30 144A	220	220		101,11	207.488,67	0,10
US07556QBT13	7,2500 % BEAZER HOMES 20/29	625	625		94,76	552.397,16	0,27
US69073TAU79	7,2500 % OWENASS CONT 23/31 144A	380	380		101,11	358.385,97	0,17
US74165HAB42	7,2500 % PRIM.HEALTH. 20/25 144A	887			92,98	769.243,53	0,37
US780153BT81	7,2500 % ROYAL CARIBB 23/30 144A	50	50		101,10	47.150,45	0,02
US80874YBE95	7,2500 % SCI.GMS INTL 19/29 144A	737	222		99,45	683.620,60	0,33
US345397C684	7,3500 % FORD MOTO.CR 23/30	245	245		101,03	230.884,11	0,11
US1248EPCT83	7,3750 % CCO HLD/CAP. 23/31 144A	145	145		95,79	129.560,02	0,06
US226373AT56	7,3750 % CRESTW.M.P./ 23/31 144A	500	500		98,55	459.602,65	0,22
US71647NAS80	7,3750 % PETROBRAS GBL FIN. 17/27	124			104,34	120.674,75	0,06
US835898AH05	7,3750 % SOTHEBYS 20/27 144A	1.426	1.076		89,23	1.186.887,96	0,57
US914906AX08	7,3750 % UNIVIS.COMM 22/30 144A	20	20		92,72	17.295,96	0,01
US097751BZ39	7,5000 % BOMBARDIER 23/29 144A	175	175		97,92	159.842,37	0,08
US097751BM26	7,5000 % BOMBARDIER INC. 2025 144A	68		88	100,60	63.808,75	0,03
US17027NAA00	7,5000 % CHOBANI/FIN. 2025 144A	572	572		99,62	531.488,89	0,26

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf USD</b>							
US18453HAD89	7,5000 % CL.CHAN.O.H. 21/29 144A	1.199	689		70,68	790.416,23	0,38
US417558AA18	7,5000 % HARV.MIDSTR. 20/28 144A	802			95,44	713.952,80	0,35
US703343AC76	7,5000 % PATRICK INDS 19/27 144A	717			97,30	650.750,56	0,32
US803070AB74	7,5000 % SAPPI PAP.HLDG 2032 144A	300			91,33	255.549,86	0,12
US855030AN20	7,5000 % STAPLES INC 19/26 144A	251			82,44	193.010,83	0,09
US98379JAA34	7,5000 % XPO ESC.SUB. 22/27 144A	400	400		102,84	383.699,28	0,19
US144285AM55	7,6250 % CARPENT.TECH 22/30	590			101,64	559.369,09	0,27
US18453HAC07	7,7500 % CL.CHAN.O.H. 21/28 144A	230			74,42	159.648,45	0,08
US36485MAM10	7,7500 % GARDA W.SEC. 23/28 144A	75	75		100,05	69.993,94	0,03
US498894AA29	7,7500 % KNIFE RIVER 23/31 144A	395	395		100,42	369.983,21	0,18
US500688AF35	7,7500 % KOSMOS EN. 21/27 144A	270			85,85	216.211,55	0,10
US62886HGB56	7,7500 % NCL 22/29 144A	170			88,98	141.097,94	0,07
US62940QAA31	7,7500 % NSG HLDG LLC/INC2025 144A	600			99,47	128.691,34	0,06
US69306RAA41	7,7500 % P+L DEV./PDL 20/25 144A	785	460		80,54	589.690,89	0,29
US71677KAB44	7,7500 % PETSMART/COR 21/29 144A	250			97,58	227.539,41	0,11
US76774LAC19	7,7500 % RITCHIE BROS 23/31 144A	190	190		104,14	184.566,37	0,09
US97382WAA18	7,7500 % WINSTR.ESC./ 20/28 144A	370			81,93	282.747,50	0,14
XS2010038573	7,8750 % ASG FINANCE 19/24 REGS	600			97,82	547.432,14	0,27
US097751BT78	7,8750 % BOMBARDIER 19/27 144A	846	531	385	99,47	784.883,78	0,38
US14445LAA52	7,8750 % CARR.PURCH. 21/29	840			73,85	578.652,74	0,28
US57763RAB33	7,8750 % MAUSER P.HO. 23/26 144A	852	852		99,04	787.049,01	0,38
US24229JAA16	8,0000 % DEAL.T./ISS. 20/28 144A	1.091	180		91,77	933.827,21	0,45
US57767XAB64	8,0000 % MAV ACQUIS. 21/29 144A	666			82,71	513.784,74	0,25
US608328BH21	8,0000 % MOHEGAN TRIB 21/26 144A	610			87,65	498.691,07	0,24
US84859BAB71	8,0000 % SPIRIT IP/L. 22/25 144A	415	415		101,00	390.961,66	0,19
US92332YAA91	8,1250 % VENTURE GLB. 23/28 144A	255	255		100,69	239.487,36	0,12
US00687YAC93	8,2500 % ADIENT GLBL 23/31 144A	545	545		100,17	509.217,38	0,25
US92332YAB74	8,3750 % VENTURE GLB. 23/31 144A	475	475		100,63	445.846,94	0,22
XS2412048550	8,5000 % ENERGO PRO 22/27 REGS	350			95,22	310.844,14	0,15
US753272AA11	8,5000 % RAND PARENT 23/30 144A	620	620		86,31	499.128,63	0,24
US87422VAK44	8,6250 % TALEN ENERGY 23/30 144A	365	365		102,36	348.488,01	0,17
US003000AA44	8,7500 % ABER.+FI.MA. 20/25 144A	552	552		101,38	522.003,25	0,25
XS2586007036	8,7500 % OTP BNK 23/33 FLR MTN	270	270		98,67	248.485,12	0,12
US893830BX61	8,7500 % TRANSOCEAN 23/30 144A	300	300		100,37	280.854,40	0,14
USP989MJAY76	8,7500 % YPF 14/24 REGS	700			94,53	246.886,30	0,12
US05351CAA53	9,0000 % AVATION CAP 18/26 144A	446		200	87,40	363.540,95	0,18
US410345AQ54	9,0000 % HANESBRANDS 23/31 144A	300	300		99,84	279.371,33	0,14
US896818AU56	9,0000 % TRIUMPH GRP 23/28 144A	300	300		101,99	285.390,36	0,14
US73939VAA26	9,0330 % ARTERA SVCS 20/25 144A	497		45	86,73	401.801,84	0,19
US640695AA01	9,2900 % NEPT.BIDCO 22/29 144A	445	445		92,17	382.577,14	0,19
US15137NAA19	9,5000 % CENGAGE LEARN. 2024 144A	578	578		100,16	539.964,46	0,26
US36257BAA70	9,5000 % GW B-CR SEC 19/27 144A	525			93,63	458.489,88	0,22
US019576AB35	9,7500 % ALL.UNI.H./F 19/27 144A	958	488		88,24	788.524,88	0,38
US34960PAC59	9,7500 % FORTND INFIN 20/27 144A	577			103,42	556.591,61	0,27
US53219LAR06	9,7500 % LEGACY LIFEPOINT HE. 2026	232			76,18	164.851,79	0,08

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

#### Aktien

##### lautend auf EUR

QOXDBM077072	TopCo Shares	95.417			0,00	0,10	0,00
--------------	--------------	--------	--	--	------	------	------

##### lautend auf GBP

QOXDBM083476	Maryland Holdco Limited	4.500			6,00	31.221,81	0,02
--------------	-------------------------	-------	--	--	------	-----------	------

##### lautend auf USD

QOXDBM082080	NOSTRUM FIN. ESCROW	600	600		26,19	146.558,16	0,07
--------------	---------------------	-----	-----	--	-------	------------	------

#### Anleihen

##### lautend auf EUR

XS1725581190	3,2500 % SILGAN HLDGS 18/25	420			97,96	411.419,40	0,20
XS1789515217	3,8750 % BELDEN INC. 18/28 144A	800			93,64	749.128,00	0,36
XS2114335669	8,7160 % PAPER INDS 20/25 FLR REGS	63			78,35	49.622,04	0,02

##### lautend auf GBP

XS2580869613	10,0000 % MARYLAND BID 23/28 REGS	171	171		86,62	171.274,86	0,08
--------------	-----------------------------------	-----	-----	--	-------	------------	------

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf USD</b>							
US25381YAB74	0,0000 % DIGIC.GR.0.5 20/25 144A	34	1		40,52	12.907,51	0,01
USU7024RAA24	0,0000 % PAR PHARMAC. 19/27 REGS	25			74,14	17.288,03	0,01
US88159EAA10	11,0000 % TERVITA 20/25 144A	258			106,83	257.090,35	0,12
US88023UAH41	4,0000 % TEMPUR SEALY 21/29 144A	1.330	365		85,15	1.056.308,55	0,51
US86765LAZ04	4,5000 % SUNOCO LP/F. 22/30	380	380		87,53	310.248,86	0,15
US39843JAA07	4,7500 % GRIFOLS ESC. 21/28 144A	630			85,14	500.333,18	0,24
US89668QAF54	5,1250 % TRINSEO /FIN 21/29 144A	1.213			54,14	612.598,38	0,30
US12674CAA18	5,3750 % CA MAGNUM H. 21/26 144A	200			87,33	162.921,37	0,08
US865632AA18	5,5000 % SUM.BC.BIDCO 21/26 144A	530			83,58	413.198,30	0,20
US284902AF02	6,2500 % ELDORADO GLD 21/29 144A	642		133	90,63	542.684,92	0,26
US64073KAA16	6,6250 % MARB BONDCO 2025 144A	600			98,72	552.468,99	0,27
US335934AT24	6,8750 % FST QUAN.MIN 20/27 144A	1.172	1.172	290	95,75	1.046.699,52	0,51
US36170JAB26	7,7500 % GGAM FINANCE 23/26 144A	120	120		100,00	111.929,86	0,05
US02007VAA89	7,8750 % ALLW.ENT.FI. 23/29 144A	340	340		100,88	319.931,72	0,16
US92840JAD19	7,8750 % VISTA.J.MT/XO 22/37 144A	335			90,33	282.251,80	0,14
US36170JAA43	8,0000 % GGAM FINANCE 23/28 144A	630	630		100,00	587.631,75	0,28
US23585WAA27	8,5000 % DANAOS 21/28 144A	443			99,47	411.034,25	0,20
US335934AU96	8,6250 % FST QUAN.MIN 23/31 144A	290	290		99,19	268.292,60	0,13
US822538AG91	8,8750 % SHELF DRILL. 21/24 144A	325			99,76	302.415,82	0,15
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>193.211.882,23</b>	<b>93,65</b>

### Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte	Nominale	Kurswert	Anteil in %
<b>Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft</b>			
<b>Verkauf</b>			
GBP/EUR Laufzeit bis 23.06.2023	1) <sup>1)</sup> -5.900.000	-125.528,28	-0,06
USD/EUR Laufzeit bis 23.06.2023	1) <sup>1)</sup> -122.800.000	-2.621.165,48	-1,27
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>-2.746.693,76 -1,33</b>

### Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivate \*)

Geleistete Sicherheiten	Höhe	Höhe in %
Raiffeisenlandesbank Oberösterreich	2.560.000,00	1,24
<b>Summe Geleistete Sicherheiten</b>	<b>2.560.000,00</b>	<b>1,24</b>

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

<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>11.370.373,97</b>	<b>5,51</b>
EUR	5.386.169,13	2,61
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	5.984.204,84	2,90
<b>Sonstiges Vermögen</b>	<b>1.923.457,69</b>	<b>0,93</b>
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-981.108,23	-0,47
DIVERSE GEBÜHREN	-34.679,66	-0,02
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	0,00	0,00
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	2.870.130,74	1,39
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	69.114,84	0,03
<b>Fondsvermögen</b>	<b>206.319.020,13</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>3)</sup> Schwer bewertbarer Vermögensgegenstand. Die Bewertung zum Stichtag erfolgte mittels Kursabfrage bei einem Market-Maker.

**DEISENKURSE**

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

Währung	Kurs
Schweizer Franken (CHF)	0,9717
Britische Pfund (GBP)	0,8648
US-Dollar (USD)	1,0721

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

**Regeln für die Vermögensbewertung**

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

## Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

### Anleihen

#### lautend auf EUR

XS1713464441	1,8750 % ADLER REAL ESTATE 18/23		100
FR0013318094	1,8750 % ELIS 18/23 MTN		100
DE000A2YN6V1	1,8750 % THYSSENKRUPP MTN 19/23		220
XS1857022609	2,3750 % OTE PLC 18/22 MTN		150
FR00140007L3	2,5000 % VEOLIA ENV. 20/UND. FLR		400
XS1405765907	3,1250 % OI EUROPEAN GRP 16/24REGS		1.090
FR0011791391	3,1250 % ORANO 14/23 MTN		500
FR0013245263	3,1250 % SPIE 17/24		600
XS1169832810	3,2500 % TELECOM ITALIA 15/23 MTN		600
XS1690644668	3,5000 % NIDDA HEALTHC.REG-S 17/24		650
XS1908250191	3,5000 % VERISURE HOLD. 18/23 REGS		200
XS2004438458	3,6250 % IHO VERW.GMBH 19/25 REG.S		100
XS2004451121	3,8750 % IHO VERW.GMBH 19/27 REG.S		350
XS1150695192	4,1010 % VOLVO TREAS. 14/78 FLR		210
XS1533914591	4,1250 % ADLER PELZER 17/24 REGS		370
XS1590066624	4,2500 % LOXAM 17/24 REGS		100
XS2332889778	4,2500 % RAKUTEN GRP 21/UND. REGS		200
XS1330978567	4,3750 % BALL 15/23		240
XS2332219612	4,5000 % NEINOR HOMES 21/26 REGS		150
XS1577963058	4,5000 % NORICAN 17/23		190
XS1088515207	4,7500 % FIAT CHRY.F. 14/22 MTN		200
XS2015218584	4,8750 % DIOCLE 19/26 FLR		220
XS1735583095	5,3750 % SCHENCK PROC 17/23 REG.S		187
XS2092381107	6,3750 % ELLAKTOR VA. 19/24 REGS		130
XS2442802349	6,3750 % PRO.HLDG 264 22/27 REGS		400
XS1814787054	6,5000 % SUNSH. MID 18/26 REGS		540
XS1841967356	7,0000 % DKT FINANCE 18/23 REGS		600
XS1454980159	7,0000 % SISAL GROUP 16/23 REGS		350
XS2242188261	7,5000 % CMA CGM 20/26 REGS		300
XS2069980246	8,5000 % DTEK REN.FI. 19/24 REGS		150

#### lautend auf GBP

XS0254907388	5,8750 % TELECOM ITALIA 06/23 MTN		500
XS1756324411	6,7500 % MATALAN FIN. 18/23 REGS		300

#### lautend auf USD

USG30407AB96	0,0000 % ENDO/FIN/F. 20/27 REGS		68
USG30407AC79	0,0000 % ENDO/FIN/F. 20/28 REGS		105
US780153AZ50	11,5000 % ROYAL CARIBB 20/25 144A		100
US364760AP35	3,6250 % GAP INC 21/29 144A		170
US513075BZ34	3,6250 % LAMAR MED 21/31		190
US629377CR16	3,6250 % NRG ENERGY 20/31 144A		255
US431571AE83	3,7500 % HILLENBRAND 21/31		215
US432833AJ07	3,7500 % HILT.DOM.OP.20/29 144A		315
US70959WAK99	3,7500 % PENSKE AUTO. 21/29		585
US85571BAW54	3,7500 % STARWOOD PRP 21/24 144A		123
US364760AQ18	3,8750 % GAP INC 21/31 144A		95
US45688CAB37	3,8750 % INGEVITY 20/28 144A		594
US536797AG85	3,8750 % LITHIA MOTOR 21/29 144A		230
US65249BAA70	3,8750 % NEWS 21/29 144A		225
US398905AN98	4,0000 % GROUP 1 AUTO 20/28 144A		300
US432833AL52	4,0000 % HILT.DOM.OP.20/31 144A		300
US810186AX41	4,0000 % SCOTTS MIR. 22/31		983
US073685AH26	4,1250 % BEAC.ROOF.S. 21/29 144A		345
US707569AV14	4,1250 % PENN ENTERT. 21/29 144A	162	162
US829259BA72	4,1250 % SINCTELE 20/30 144A		200
US87105NAC48	4,1250 % SWITCH 21/29 144A		215
US92328MAB90	4,1250 % VENT.GBL.C.P 21/31 144A		180

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
<b>lautend auf USD</b>			
US29336UAE73	4,1500 % ENLINK MIDSTR.PART. 2025		410
US047649AA63	4,2500 % ATKORE 21/31 144A		185
US45031UCG40	4,2500 % ISTAR 19/25		843
US460919AB94	4,3750 % INTER.POL.G. 21/29 144A		360
US156700BD72	4,5000 % LUMEN TECH. 20/29 144A		590
US65409QBH48	4,5000 % NIELSEN FIN. 21/29 144A		160
US857691AG41	4,5000 % STA.CASINOS 20/28 144A		505
US86765LAU17	4,5000 % SUNOCO LP/F. 21/30 144A		380
US12769GAA85	4,6250 % CAESARS ENT. 21/29 144A		200
US82873MAA18	4,6250 % SIMM.FOODS/P 21/29 144A		939
US203372AX50	4,7500 % COMMSCOPE 21/29 144A		235
US377320AA45	4,7500 % GLATFELTER 21/29 144A		305
US40434LAP04	4,7500 % HP 22/29 144A	415	415
US65409QBK76	4,7500 % NIELSEN FIN. 21/31 144A		160
US703343AD59	4,7500 % PATRICK INDS 21/29 144A		190
US727493AC24	4,7500 % PLANTRONICS 21/29 144A		415
US45031UCF66	4,7500 % SAFEHOLD 19/24		430
US01741RAL69	4,8750 % ATI INC. 21/29		155
US90184LAP76	5,0000 % TWITTER 22/30 144A		715
US91845AAA34	5,0000 % VZ SEC.FING 22/32 144A		430
US01741RAM43	5,1250 % ATI INC. 21/31		85
US65249BAB53	5,1250 % NEWS 22/32 144A		95
US131347CK09	5,2500 % CALPINE 2026 144A		269
US228180AA31	5,2500 % CROWN AMERS 22/30 144A	592	592
US89385AAA34	5,3750 % TRANS.SENTRY 19/23 144A		379
US91911KAN28	5,5000 % BAUSCH HEALTH COS 2025		750
US46590XAB29	5,5000 % JBS USA/F./F 19/30 144A		687
US541056AA53	5,5000 % LOGAN MER.S. 20/27 144A		595
US829259AY67	5,5000 % SINCTELE 19/30 144A		505
US84762LAW54	5,5000 % SPECT.BRANDS 20/30 144A		255
US00213MAW47	5,7500 % APX GROUP 21/29 144A		960
US12511VAA61	5,7500 % CDI ESC.ISS. 22/30 144A		485
US431571AD01	5,7500 % HILLENBRAND 20/25		160
US84762LAU98	5,7500 % SPECTRUM BRANDS 16/25		33
US72147KAE82	5,8750 % PILGRIMS PRIDE 2027 144A		443
US75972AAD54	5,8750 % RENEWABLE EN 21/28 144A		505
US66981QAA40	6,0000 % BR.-BO.CO.PU 21/26 144A		650
US500605AH33	6,0000 % KOPPERS 2025 144A		945
US345370DB39	6,1000 % FORD MOTOR 22/32	215	215
US443628AH54	6,1250 % HUSBAY MINE. 20/29		231
US24703TAH95	6,2000 % DELL IN./EMC 21/30		125
US30212PAS48	6,2500 % EXPEDIA GRP 20/25 144A		66
US184496AQ03	6,3750 % CLEAN HAR. 23/31 144A	50	50
US46590XAA46	6,5000 % JBS USA/F./F 19/29 144A		555
NO0010981939	6,5000 % SEASPAN 21/26		600
US00213MAV63	6,7500 % APX GROUP 20/27 144A		635
US335934AR67	6,8750 % FIRST QUANTUM 2026 144A		419
US443201AA64	6,8750 % HOWMET AERO. 20/25		12
US69318UAB17	6,8750 % PBF LOGISTICS 2023		750
US12597YAA73	7,0000 % CP ATLAS B. 20/28 144A	464	739
US37954FAG90	7,0000 % GL.PART.LP/ 19/27		727
US87133LAA89	7,0000 % SYLVAMO 21/29 144A		641
US87602LAA08	7,0000 % TAP ROCK R. 21/26 144A		675
US04650YAB65	7,1250 % AT HOME GRP 21/29 144A		165
US29273VAM28	7,1250 % ENERG.TR.OP. 21/UND.FLR		485
US01748XAD49	7,2500 % ALLEGIANT T. 22/27 144A	135	135
US26885BAM28	7,5000 % EQM MIDSTRE. 22/27 144A	105	105
US26885BAN01	7,5000 % EQM MIDSTRE. 22/30 144A	105	105
US143658BL56	7,6250 % CARNIVAL CRP 20/26 144A		200
US57778KAC99	7,7500 % MAXAR TECHN 22/27 144A	545	545
US92214XAC02	7,8750 % VAREX IMG. 20/27 144A		167
US37185LAM46	8,0000 % GENES.ENE/FI 20/27		250
US603051AC70	8,0000 % MINERAL RES. 22/27 144A		270
US35640YAB39	8,2500 % FREEDOM MORTG. 2025 144A		723
US253651AC78	8,5000 % DIEBOLD NIXDORF 16/24		580

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
<b>lautend auf USD</b>			
US603051AD53	8,5000 % MINERAL RES. 22/30 144A		290
US896818AS01	8,8750 % TRIUMPH GRP 20/24 144A		74
US780153BC56	9,1250 % ROYAL CARIBB 20/23 144A		90
US253657AA82	9,3750 % DIEBOLD NIX. 20/25 144A		55
US687785AB10	9,5000 % OSCAR ACQ/F. 22/30 144A		325

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

<b>lautend auf EUR</b>			
XS2016007408	4,3750 % COGENT C.GRP 19/24 REGS		300
<b>lautend auf USD</b>			
USN64884AB02	0,0000 % NOSTRUM FIN. 17/22 REGS		600
USG67744AA34	5,1250 % ORIFLAME INV 21/26 REGS		200
US53627NAE13	5,5000 % LIONS GT.CA. 21/29 144A		405
US74349MAA45	7,8750 % PRO.HLDG 264 22/27 144A		430
US253651AH65	8,5000 % DIEBOLD NIX. 22/26 144A	590	590
US702150AG84	8,7500 % PARTY CITY 21/26 144A		283
US253651AD51	9,3750 % DIEBOLD NIX. 22/25 144A	57	57
US00033AAA60	9,7500 % AAG FH/FINCO 19/24 144A		665

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

<b>Kauf</b>		
	USD/EUR Laufzeit bis 07.10.2022	1.050.000
	USD/EUR Laufzeit bis 07.10.2022	2.400.000
	USD/EUR Laufzeit bis 07.10.2022	1.600.000
	USD/EUR Laufzeit bis 07.10.2022	1.100.000
	USD/EUR Laufzeit bis 07.10.2022	1.300.000
	USD/EUR Laufzeit bis 07.10.2022	2.600.000
	USD/EUR Laufzeit bis 07.10.2022	1.800.000
	USD/EUR Laufzeit bis 07.10.2022	1.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 07.10.2022	2.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 07.10.2022	3.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 07.10.2022	3.500.000
	USD/EUR Laufzeit bis 15.06.2022	2.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 15.06.2022	4.900.000
	USD/EUR Laufzeit bis 15.06.2022	1.500.000
	USD/EUR Laufzeit bis 15.06.2022	2.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 15.06.2022	1.600.000
	USD/EUR Laufzeit bis 16.12.2022	3.100.000
	USD/EUR Laufzeit bis 17.02.2023	500.000
<b>Verkauf</b>		
	GBP/EUR Laufzeit bis 07.10.2022	4.800.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 15.06.2022	4.850.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 16.12.2022	4.600.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 17.02.2023	4.700.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 21.04.2023	4.700.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 21.04.2023	1.150.000
	USD/EUR Laufzeit bis 07.10.2022	121.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 07.10.2022	1.500.000
	USD/EUR Laufzeit bis 07.10.2022	2.100.000
	USD/EUR Laufzeit bis 15.06.2022	132.500.000
	USD/EUR Laufzeit bis 15.06.2022	1.000.000

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	
	USD/EUR Laufzeit bis 15.06.2022				3.300.000
	USD/EUR Laufzeit bis 16.12.2022				106.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 16.12.2022				9.100.000
	USD/EUR Laufzeit bis 16.12.2022				1.300.000
	USD/EUR Laufzeit bis 16.12.2022				2.500.000
	USD/EUR Laufzeit bis 17.02.2023				118.700.000
	USD/EUR Laufzeit bis 17.02.2023				2.700.000
	USD/EUR Laufzeit bis 21.04.2023				2.100.000
	USD/EUR Laufzeit bis 21.04.2023				120.500.000

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	183.884.422,10	89,13
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Aktien	177.780,07	0,09
Anleihen	9.149.680,06	4,43
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>193.211.882,23</b>	<b>93,65</b>
<b>Derivative Produkte</b>		
Devisentermingeschäfte	-2.746.693,76	-1,33
<b>Summe Geleistete Sicherheiten</b>	<b>2.560.000,00</b>	<b>1,24</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>11.370.373,97</b>	<b>5,51</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>	<b>1.923.457,69</b>	<b>0,93</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>206.319.020,13</b>	<b>100,00</b>

Linz, am 14. September 2023

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung hinsichtlich externer Fondsmanager

Die KEPLER-FONDS KAG hat die Amundi Austria GmbH mit dem externen Fondsmanagement des Fonds betraut.

Der externe Fondsmanager hat für sein Geschäftsjahr 2022 folgende Informationen zur Mitarbeitervergütung veröffentlicht:

Gesamtsumme der veröffentlichten Mitarbeitervergütung des Auslagerungsunternehmens	EUR 16.222.611,97
davon feste Vergütung	EUR 13.169.936,97
davon variable Vergütung	EUR 3.052.675,00
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des externen Fondsmanagers	153,00

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Bestätigungsvermerk

## Bericht zum Rechenschaftsbericht

### Prüfungsurteil

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

**KEPLER High Yield Corporates Rentenfonds,  
Miteigentumsfonds,**

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

**Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

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

Linz, am 14. September 2023

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski  
Wirtschaftsprüfer

## *Nachhaltigkeitsinformationen*

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

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

## *Steuerliche Behandlung*

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

Zusätzlich stehen die steuerlichen Behandlungen auch auf unserer Homepage unter [www.kepler.at](https://www.kepler.at) zur Verfügung.

Link OeKB: [my.oekb.at](https://my.oekb.at)

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

gültig ab Juni 2022

# Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds**, 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 zu mindestens 75 % des Fondsvermögens in Anleihen und Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten internationaler Emittenten, die in Euro-Währungen begeben sind bzw. gegen Euro abgesichert sind, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate. Diese Anleihen und Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten oder deren Emittenten verfügen über ein Rating, das sich im Non-Investment Grade-Bereich befindet. Für den Fonds können auch Anleihen und Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten erworben werden, die mit derartig gerateten Anleihen vergleichbar sind.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

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

- **Wertpapiere**  
Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.
- **Geldmarktinstrumente**  
Geldmarktinstrumente dürfen **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 10 %** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 %** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.
- **Derivative Instrumente**  
Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 25 %** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.
- **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds**  
Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

**Commitment Ansatz:**

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

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

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 25 %** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

– **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

– **Pensionsgeschäfte**

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

– **Wertpapierleihe**

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

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

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

## Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

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

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

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

## Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.06.** bis zum **31.05.**

## Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

– **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 **15.08.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15.08.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Theaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.08.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.08.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

## **Artikel 7      Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,20 %**. Die Vergütung wird für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens des Vortages errechnet, in der Anteilwertberechnung 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. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregelten Märkte zu subsumieren:**

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

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

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

<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. 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
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

### 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)

---

5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.13.	Türkei:	TurkDEX
5.14.	USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)