

***KEPLER High Yield  
Corporate Rentenfonds***

*Rechenschaftsbericht*

über das Rechnungsjahr vom

1. Juni 2023 bis 31. Mai 2024

**Verwaltungsgesellschaft:**

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

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

**Depotbank / Verwahrstelle:**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

**Fondsmanagement:**

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	12
Fondsergebnis	14
Entwicklung des Fondsvermögens	15
Vermögensaufstellung	16
Zusammensetzung des Fondsvermögens	32
Vergütungspolitik	33
Bestätigungsvermerk	36
Steuerliche Behandlung	39

## **Anhang:**

Fondsbestimmungen

Annex IV - Information gemäß Art. 11 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO)

# Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

## Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

## Staatskommissäre:

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

## Aufsichtsrat:

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

## Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein  
Dr. Michael Bumberger

## Prokuristen:

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

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 Corporate Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 24. Geschäftsjahr vom 1. Juni 2023 bis 31. Mai 2024 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 31.05.2023</b>	<b>per 31.05.2024</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Fondsvolumen	206.319.020,13	175.230.576,58
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	48,70	52,43
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	50,16	54,00
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	139,03	150,99
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	143,20	155,51
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	141,39	153,64
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	145,63	158,24
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	141,09	154,00
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	145,32	158,65

<b>Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung</b>	<b>per 15.08.2023</b>	<b>per 15.08.2024</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,5000	0,5000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,2105	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,5763	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,5352	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	1,5000	0,0000
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 Corporate Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag**

<b>Ausschüttungsanteile per 31.05.2023</b>	<b>644.925,160</b>
Absätze	29.150,736
Rücknahmen	-211.978,228
<b>Ausschüttungsanteile per 31.05.2024</b>	<b>462.097,668</b>
<b>Thesaurierungsanteile per 31.05.2023</b>	<b>437.999,717</b>
Absätze	23.501,297
Rücknahmen	-81.533,174
<b>Thesaurierungsanteile per 31.05.2024</b>	<b>379.967,840</b>
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2023</b>	<b>797.676,000</b>
Absätze	47.628,000
Rücknahmen	-244.626,000
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2024</b>	<b>600.678,000</b>
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.05.2023</b>	<b>8.690,861</b>
Absätze	1.012,153
Rücknahmen	-1.019,394
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.05.2024</b>	<b>8.683,620</b>

## Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

### Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.20	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
31.05.24	175.230.576,58	462.097,668	52,43	0,5000	8,76

### Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
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
31.05.24	175.230.576,58	379.967,840	150,99	0,0000	8,76

### Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
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
31.05.24	175.230.576,58	600.678,000	153,64	0,0000	9,10

### 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
31.05.24	175.230.576,58	8.683,620	154,00	0,0000	9,15

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

# Kapitalmarktbericht

## Marktübersicht

Im zweiten Quartal 2023 entwickelte sich die US-Wirtschaft trotz hoher Inflation und der daraus resultierenden hohen Zinsen überraschend gut und verzeichnete ein deutliches Plus von 2,1 %. Von Juli bis September legte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) aufs Jahr hochgerechnet sogar um 4,9 % zu, was die höchste Steigerungsrate seit knapp zwei Jahren bedeutete. Auch das letzte Quartal 2023 übertraf mit einem deutlichen Plus von 3,4 % die Erwartung vieler Analysten. Vor allem trugen die gute Konsumlaune, der starke Arbeitsmarkt und auch gestiegene Exporte zum Wachstum bei. Im ersten Quartal 2024 stieg das BIP nun aber deutlich mäßiger um 1,3 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Die privaten Konsumausgaben legten erneut deutlich zu. Doch die Ausgaben des Staates fielen von Januar bis März nicht mehr so stark aus wie zuvor, obwohl höhere Personalkosten verbucht wurden. Der Außenhandel lieferte in dieser Zeit einen deutlich negativen Beitrag zur Konjunkturontwicklung, da die Importe viel schneller anstiegen als die Exporte. Auch der Abbau der Lagervorräte wirkte sich im ersten Quartal negativ auf das BIP-Wachstum aus. Die vollen Auswirkungen der Zinserhöhungen und der restriktiveren Kreditvergabe der Banken könnten sich ebenfalls zeitverzögert noch negativ auswirken. Sinkende Energiepreise sorgten dafür, dass die Inflation, die im Juni 2022 mit 9,1 % ihren Höhepunkt erreichte, wieder gesunken ist. Im Mai 2024 liegt sie bei 3,3 %. Als Reaktion auf die hohe Inflation hob die US-Notenbank außerdem den Leitzins vom Ausgangsniveau - einer Spanne von 0 bis 0,25 % - seit März 2022 in mehreren Schritten in kurzer Zeit deutlich an. Seit Juli 2023 liegt der US-Leitzins in einer Spanne von 5,25 bis 5,5 %.

Die europäische Wirtschaftsentwicklung zeigte im Berichtszeitraum eine sehr geringe Dynamik und das Bruttoinlandsprodukt (BIP) änderte sich in dieser Zeit nur geringfügig. Die unmittelbaren Folgen des Krieges in der Ukraine – anhaltend hohe Preise für Energie und andere Rohstoffe, potenzielle Unterbrechungen der Energieversorgung und Störungen der Lieferketten – machten sich durchgängig bemerkbar. Die Kaufkraft der privaten Haushalte sank trotz mittlerweile fallender Energiepreise und eines außergewöhnlich starken Arbeitsmarktes, der sich durch besonders niedrige Arbeitslosenquoten, ein anhaltendes Beschäftigungswachstum und steigende Löhne auszeichnete. Die straffe Zinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) und eine sinkende Exportnachfrage drückten außerdem das Wirtschaftswachstum. Der erwartete Aufschwung für das Jahr 2024 zeigte sich im ersten Quartal 2024 noch verhalten mit einem Plus von 0,3 %. Während die Industriekonjunktur erneut schwach blieb und nahezu stagnierte, verlief die Dynamik in den konsumnahen Dienstleistungen positiv. Auf der Nachfrageseite stützte die private Konsumnachfrage die Konjunktur, die Investitionsnachfrage ging hingegen abermals zurück. Während die Inflation zu Beginn des Berichtszeitraums noch bei 6,1 % lag, ist der Wert bis Mai 2024 auf 2,6 % gesunken. Um die dynamische Inflationsentwicklung einzudämmen und mittelfristig wieder eine Inflationsrate von 2 % zu erreichen, hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen seit Juli 2022 in zehn Zinsschritten von 0 auf 4,5 % erhöht. Angesichts sinkender Inflation und nachlassender wirtschaftlicher Dynamik erwartet der Markt jedoch Zinssenkungen ab dem Frühsommer 2024. Unsicherheitsfaktoren der wirtschaftlichen Entwicklung bleiben das schwierige geopolitische Umfeld sowie der inzwischen eintretende Bremseffekt der geldpolitischen Straffung.

Im Verlauf des Berichtszeitraums bewegte sich das BIP-Wachstum in Deutschland stets nahe der Nullmarke. Die Ursachen liegen unter anderem darin, dass Deutschland mit seiner stark exportorientierten Industrie besonders anfällig für die Folgen des russischen Kriegs gegen die Ukraine ist und auch in der sinkenden Nachfrage in der Industrie und in der Bauwirtschaft. Außerdem wird die deutsche Wirtschaft zusätzlich durch eine Reihe von Sonderfaktoren belastet, wozu unter anderem hohe Krankenstände, die Streiks bei der Deutschen Bahn sowie ein erheblicher Fachkräftemangel zählen.

In Japan ist das Bruttoinlandsprodukt im zweiten Quartal 2023 um 4,1 % gestiegen. Das Wachstum wurde gestützt durch die Erholung der Autoexporte und des Tourismus sowie durch höhere Investitionsausgaben. Der Höhenflug hielt jedoch im zweiten Halbjahr nicht an. Zum ersten Mal seit zweieinhalb Jahren sanken Japans Ausfuhren wieder. Der Privatkonsum ging stark zurück. Im dritten Quartal folgte ein deutlicher Rückgang des BIP um 3,7 %. Im letzten Quartal 2023 konnte die japanische Wirtschaft um 0,4 % wachsen. Weil die Bank of Japan den Zinserhöhungen anderer Notenbanken nicht folgte, verlor der japanische Yen jedoch kräftig an Wert. Dies führte dazu, dass Japan den Platz als drittgrößte Volkswirtschaft der Welt an Deutschland verlor. Zwar läuft es für die für Japan wichtigen Automobilhersteller gut und auch der Tourismusbranche geht es angesichts der Wiederöffnung des Landes für ausländische Touristen und dem Wegfall coronabedingter Beschränkungen deutlich besser. Doch der private Konsum, der mehr als die Hälfte der japanischen Wirtschaft ausmacht, schwächelt weiterhin. Im ersten Quartal 2024 ist das BIP daher um 1,8 % gesunken (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Eine Steigerung durch höhere Löhne und Einkommenssteuersenkungen ab Juni sollen den Konsum wieder ankurbeln.

Der Ölpreis stieg in den ersten Monaten des Berichtszeitraums kräftig an und erreichte am 27.9.2023 mit 96,55 USD seinen Höhepunkt innerhalb des Berichtszeitraums. Als wesentlichster Preistreiber galten zunächst die Bemühungen der Produzenten Saudi-Arabien und Russland, ihr Angebot zu verknappen. Aufgrund eines Anstiegs von russischen und amerikanischen Rohölexporten, einer niedrigeren Benzinnachfrage in den USA sowie einer weltweit schwachen wirtschaftlichen Dynamik, kam es immer wieder zu Überangebotssorgen, die den Preis für ein Barrel der Rohölsorte Brent im letzten Quartal 2023 wieder sinken ließen. Die Spannungen im Nahen Osten kurbelten den Ölpreis seit Jahresbeginn 2024 jedoch wieder kräftig an, denn die Lage ist wegen des anhaltenden Gaza-Kriegs und wiederholter Angriffe jemenitischer Huthi-Rebellen auf die wichtigen Handelsrouten im Roten Meer hoch angespannt. Die überraschende Ankündigung der OPEC+, ab dem vierten Quartal 2024 die freiwilligen Förderquotenkürzungen langsam wieder zurückzufahren, verursachte im Mai 2024 einen Preisrückgang für ein Barrel der Rohölsorte Brent um über 7 % zum Vormonat. Er liegt zu diesem Zeitpunkt bei 81,6 USD.

Im Vergleich zum Beginn des Berichtszeitraumes ist der Euro zum US-Dollar leicht gestiegen und liegt Ende Mai bei 1,085 USD.

### **Entwicklung Anleihenmärkte**

Ende Mai 2024 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,66 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,50 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,65 %, das deutsche Pendant bei 2,78 %. Die Aussicht auf erste Zinssenkungen schon im ersten Halbjahr 2024 hat das Marktzinsniveau seit Ende Oktober deutlich sinken lassen – mit einer entsprechend stark positiven Kursentwicklung von Anleihen. Seit Beginn des Jahres 2024 hat sich die Erwartung der ersten Zinssenkungen wieder nach hinten verschoben – seither ist das Marktzinsniveau wieder angestiegen.

Emerging-Markets-Anleihen entwickelten sich im Berichtszeitraum auf Grund von attraktiven laufenden Zinserträgen und gesunkenen Risikoaufschlägen positiv. Bis Mitte Oktober wurde die Wertentwicklung von Emerging-Markets-Anleihen zwar vom Anstieg der US-Staatsanleiherenditen belastet, seit Oktober führte die Aussicht auf eine deutliche Lockerung der Geldpolitik im Jahr 2024 aber zu starken Rückgängen bei Anleiherenditen und Risikoaufschlägen und einer entsprechenden Rally bei allen Anleihekategorien.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) entwickelten sich im Berichtszeitraum ebenfalls stark positiv. Steigende Basiszinsen belasteten die Assetklasse bis Mitte Oktober. Durch den Zins- und Spreadrückgang erzielten Unternehmensanleihen von Mitte Oktober bis Jahresende deutliche Kursgewinne. Seither entwickelten sich Unternehmensanleihen seitwärts.

Die Risikoaufschläge von Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) sind im Berichtszeitraum deutlich gesunken. Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen sind zwar weiterhin auf niedrigen Niveaus, inzwischen ist jedoch ein Anstieg erkennbar und im Zuge der globalen wirtschaftlichen Abschwächung könnte ein weiterer Anstieg der Zahlungsausfälle folgen. Auf Sicht eines Jahres ist die Wertentwicklung, unterstützt durch hohe laufende Erträge, sinkende Risikoaufschläge sowie weiterhin niedrige Zahlungsausfälle, deutlich positiv.

## *Anlagepolitik*

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

Der Bargeldbestand wurde schrittweise reduziert. Zudem wurden Anleihen im Portfolio behalten die über das Jahr hinweg in den Investmentgradebereich hochgestuft wurden. Der Anteil der BB+ eingestuften Anleihen wurde im Zeitverlauf etwas reduziert. Im Ratingsegment der CCC eingestuften Anleihen war die Gewichtung dagegen leicht erhöht. Der Sektor Basisindustrie war tendenziell übergewichtet, demgegenüber war der Telekommunikationssektor weniger stark vertreten.

**Informationen zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale des Investmentfonds sind im Anhang zum Jahresbericht („Annex IV - Information gemäß Art. 11 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO) zu finden.**

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

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

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

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

**Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum**

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Commitment-Ansatz	
	Niedrigster Wert	0,00%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	0,14%
	Höchster Wert	0,94%
Gesamtrisikogrenze	15,00%	

## Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

### 1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

#### Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	48,70
Ausschüttung am 16.08.2023 (entspricht 0,0102 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	52,43
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	52,97
Nettoertrag pro Anteil	4,27
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<b>8,76%</b>

#### Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	139,03
Auszahlung (KESt) am 16.08.2023 (entspricht 0,0015 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,2105
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	150,99
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	151,22
Nettoertrag pro Anteil	12,19
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<b>8,76%</b>

#### Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	141,39
Auszahlung (KESt) am 16.08.2023 (entspricht 0,0040 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,5763
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	153,64
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	154,26
Nettoertrag pro Anteil	12,87
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>3)</sup>	<b>9,10%</b>

### **Thesaurierungsanteile IT VV**

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	141,09
Auszahlung (KESt) am 16.08.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	154,00
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	154,00
Nettoertrag pro Anteil	12,91
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>3)</sup>	<b>9,15%</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 16.08.2023 (Ex Tag) EUR 48,98; für einen Thesaurierungsanteil EUR 141,05; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 143,18; für einen Thesaurierungsanteil IT VV EUR 143,46;

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

## 2. Fondsergebnis

EUR

### A) Realisiertes Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	9.977.226,26	
Dividendenerträge Ausland	+	8.625,00	
ausländische Quellensteuer	-	18.347,90	
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	+ 9.967.503,36

**Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)** - 1.407,67

#### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft <sup>3)</sup>	-	1.430.828,48	
Wertpapierdepotgebühren	-	90.146,79	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	12.771,17	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.004,52	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	94.072,05	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 1.628.823,01

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **8.337.272,68**

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

Realisierte Gewinne	+	3.257.990,81	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	3.166.334,33	
Realisierte Verluste	-	10.448.790,57	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	8.917.793,32	

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** - **12.942.258,75**

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** - **4.604.986,07**

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

**Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses** + **20.067.444,65**

### C) Ertragsausgleich

**Ertragsausgleich** + **608.443,35**

**Fondsergebnis gesamt** + **16.070.901,93**

<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 7.125.185,90

<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 115.792,56. 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>	+	206.319.020,13
<b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 16.08.2023</b>	-	283.174,38
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.08.2023</b>	-	79.616,20
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 16.08.2023</b>	-	360.668,13
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT VV) am 16.08.2023</b>	-	0,00
<b>Mittelveränderung</b>		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	46.435.886,77
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	16.070.901,93
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>2)</sup></b>		<b>175.230.576,58</b>

<sup>1)</sup> Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 644.925,160 Ausschüttungsanteile; 437.999,717 Thesaurierungsanteile; 797.676,000 Thesaurierungsanteile IT; 8.690,861 Thesaurierungsanteile IT VV

<sup>2)</sup> Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 462.097,668 Ausschüttungsanteile; 379.967,840 Thesaurierungsanteile; 600.678,000 Thesaurierungsanteile IT; 8.683,620 Thesaurierungsanteile IT VV

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2024

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

### Wertpapiervermögen

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

##### Anleihen

##### lautend auf EUR

FR0013378452	0,0000 % ATOS 18-25	300	600	300	24,80	74.400,00	0,04
FR0013378460	0,0000 % ATOS 18-28	200	600	400	24,89	49.786,00	0,03
FR0014006G24	0,0000 % ATOS 21/29	400	400	400	24,85	99.384,00	0,06
XS2027394233	0,0000 % KONDOR FINAN 19/26	170			65,51	111.372,10	0,06
XS2066744231	1,0000 % CARNIVAL 19/29	800	1.400	600	80,96	647.640,00	0,37
XS2385393405	1,0000 % CELLNEX FIN. 21/27 MTN	500			91,33	456.655,00	0,26
XS2433361719	1,0000 % WIZZ AIR FIN 22/26 MTN	200	200		94,99	189.976,00	0,11
XS2360853332	1,2880 % PROSUS 21/29 MTN REGS	550	550		85,26	468.952,00	0,27
XS2211183244	1,5390 % PROSUS 20/28 MTN REGS	400	400		89,00	355.980,00	0,20
XS2310411090	1,6250 % CITYCON TR. 21/28 MTN	300	300		85,50	256.485,00	0,15
XS2069407786	1,6250 % CPI PROP.GRP 19/27 MTN	175	175		85,94	150.402,00	0,09
XS2190979489	1,6250 % EUSTREAM 20/27	300	300		87,80	263.394,00	0,15
XS2076836555	1,6250 % GRIFOLS 19/25 REGS	10			98,71	9.870,60	0,01
XS1439749364	1,6250 % TEVA PH.F.NL.II 16/28	1.100	1.100		87,98	967.824,00	0,55
XS2247549731	1,7500 % CELLNEX TEL. 20/30 MTN	1.000			87,42	874.230,00	0,50
XS2332687040	1,7500 % INF.WIREL.IT 21/31 MTN	300			88,12	264.372,00	0,15
XS2111944133	1,8750 % ARENA LU.FI. 20/28 REGS	600	280		90,74	544.434,00	0,31
XS2582788100	10,0000 % ITALMATCH CH 23/28 REGS	100	100	100	107,07	107.066,00	0,06
XS2758100296	10,0000 % SUMMER BIDCO 24/29 REGS	463	463		101,59	470.791,75	0,27
XS2647351142	10,2500 % GREEN BIDCO 23/28 REGS	400	400		95,24	380.972,00	0,22
XS2724532333	10,5000 % AMS-OSRAM 23/29 REGS	700	700		104,44	731.045,00	0,42
XS2711320775	10,6250 % EROSKI SOC. 23/29 REGS	1.000	1.000		108,24	1.082.370,00	0,62
XS2413677464	10,7500 % NOVA LJUB.BK 22/32 FLR	100	100		114,41	114.414,00	0,07
XS2800678224	14,5000 % AIR BALTIC C 24/29 REGS	390	390		105,89	412.978,80	0,24
XS2103218538	2,0000 % ASHLAND SER. 20/28 REGS	300			92,30	276.909,00	0,16
XS2079388828	2,0000 % DUFREY ONE B. 19/27	110			94,05	103.451,70	0,06
XS2115190451	2,0000 % Q-PARK HOL.I 20/27 REGS	490			94,30	462.089,60	0,26
XS2036387525	2,1250 % ARDAGH P.F./ 19/26 REGS	150	300	150	81,44	122.163,00	0,07
XS2332590475	2,1250 % NEXI S.P.A. 21/29	800	200		90,79	726.352,00	0,41
XS2351382473	2,2500 % DERICHEBOURG 21/28 REGS	100			92,19	92.193,00	0,05
FR0013422623	2,2500 % EUTELSAT 19/27	300	300		87,02	261.072,00	0,15
XS2077646391	2,2500 % GRIFOLS 19/27 REGS	600	490		89,06	534.378,00	0,30
XS2356039268	2,2500 % GTC AUR.LUX. 21/26 REGS	100		400	87,10	87.100,00	0,05
XS2108560306	2,2500 % INEOS STYRO ANL20/27REG.S	800	800		93,65	749.176,00	0,43
XS2181577268	2,2500 % SILGAN HLDGS 20/28	300	300		92,27	276.804,00	0,16
XS2247616514	2,3750 % CP/EAST.PA 20/27 REGS	435			93,84	408.195,30	0,23
XS2081474046	2,3750 % FORVIA 19/27	150		360	94,71	142.066,50	0,08
XS2341724172	2,3750 % MAHLE MTN 21/28	1.200	1.200		88,30	1.059.624,00	0,60
XS2049823680	2,3750 % SAMHALLSBYG. 19/26 MTN	350			77,73	272.037,50	0,16
XS2355604880	2,5000 % NOMAD FOODS 21/28 REGS	200		200	92,76	185.526,00	0,11
FR0014006W65	2,5000 % RENAULT 21/27 MTN	200			95,63	191.252,00	0,11
XS2348767836	2,5000 % SYNTHOS 21/28 REGS	300	300		88,04	264.105,00	0,15
XS2282606578	2,6250 % ABERTIS INF. 21/UND. FLR	400	400		94,17	376.672,00	0,21
XS2294495838	2,6250 % ATRIUM FINANCE 21/27 MTN	100		300	85,08	85.083,00	0,05
XS1490137418	2,6250 % CROWN EUROPEAN HLGS 16/24	225			99,51	223.895,25	0,13
XS2074522975	2,6250 % EIRCOM FIN. 19/27	450			94,71	426.199,50	0,24
XS2353073161	2,6250 % POSTE ITAL 21/UND. FLR	1.650	1.650		87,62	1.445.730,00	0,83
FR0013459765	2,6250 % RCI BANQUE 19/30 FLR MTN	700	700		98,16	687.134,00	0,39
XS2234516164	2,6250 % SPCM 20/29 REGS	300		220	93,39	280.179,00	0,16
XS2225157424	2,6250 % VODAFONE GRP 20/80 FLR	300		200	96,02	288.066,00	0,16
XS2390510142	2,7500 % GOODYEAR EUR 21/28 REGS	300	300		90,35	271.044,00	0,15
XS1172951508	2,7500 % PET. MEX. 15/27 MTN	1.000	750		88,48	884.800,00	0,50
XS2193974701	2,7500 % WMG ACQU. 20/28 REGS	400	400		94,54	378.140,00	0,22
XS2114413565	2,8750 % AT + T INC. 20/UND. FLR	300		400	97,75	293.253,00	0,17
XS2189947505	2,8750 % IQVIA 20/28 REGS	1.050	650		94,45	991.735,50	0,57
XS1975699569	2,8750 % LOXAM 19/26 REGS	300			97,80	293.388,00	0,17
XS2332250708	2,8750 % ORGANON/ORG.F. 21/28 REGS	200			94,26	188.526,00	0,11

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
DE000A254QA9	2,8750 % WEPA HYG.NTS.19/27REG.S	200			93,98	187.954,00	0,11
XS2069016165	2,8750 % ZIGGO 19/30 REGS	300			88,36	265.071,00	0,15
XS2102493389	3,0000 % ALTICE FIN. 20/28 REGS	300	300		77,66	232.971,00	0,13
XS2310511717	3,0000 % ARD.MET.P.F. 21/29 REGS	200	200		81,18	162.356,00	0,09
XS1497606365	3,0000 % TELECOM ITALIA 16/25 MTN	170			98,24	167.011,40	0,10
XS2225204010	3,0000 % VODAFONE GRP 20/80 FLR	400	400		90,75	363.000,00	0,21
XS2286041947	3,0000 % WINTERSHALL 21/UND FLR	400			88,72	354.864,00	0,20
XS2380124227	3,1250 % CASTELLUM 21/UND. FLR	450	450		87,59	394.173,00	0,22
XS2335148024	3,1250 % CONSTELLIUM 21/29 REGS	400		200	93,48	373.900,00	0,21
XS2052290439	3,1250 % MATTER TELECOM 19/26 REGS	350			97,42	340.970,00	0,19
XS2256949749	3,2480 % ABERTIS INF. 20/UND. FLR	700	700		97,51	682.549,00	0,39
XS2357812556	3,2500 % GUALA CLOSU. 21/28 REGS	300		225	93,40	280.203,00	0,16
XS2107452620	3,2500 % RCS + RDS 20/28 REGS	500	500		93,17	465.845,00	0,27
XS2289588837	3,2500 % VERISURE HDG 21/27 REGS	875			96,17	841.443,75	0,48
XS2333564503	3,3750 % DUFY ONE B. 21/28	200			96,13	192.264,00	0,11
XS1812087598	3,3750 % GRU.ANTOLIN IR. 18/26	300	750	450	93,91	281.715,00	0,16
XS2010034077	3,3750 % KAPLA HLDG. 19/26 REGS	510			97,44	496.949,10	0,28
XS2326493728	3,3750 % NOVELIS SI 21/29 REGS	500	500		95,02	475.080,00	0,27
XS2116386132	3,3750 % ZIGGO BOND 20/30 REGS	150		1.150	83,97	125.956,50	0,07
XS1468662801	3,5000 % ADIENT GLB HLD 16/24 REGS	159			99,78	23.710,55	0,01
XS2112973107	3,5000 % CHEPLAPHARM REGS 20/27	325			97,14	315.688,75	0,18
XS2343000241	3,5000 % CHROME BIDCO 21/28 REGS	150	200	500	85,25	127.870,50	0,07
XS2355632584	3,5000 % GRUPN IRAUSA 21/28 REGS	500	200		76,15	380.770,00	0,22
BE6329443962	3,5000 % ONTEX GROUP 21/26	350			98,14	343.476,00	0,20
XS2349786835	3,5000 % PAPREC HLDG 21/28 REGS	500	500		95,86	479.295,00	0,27
XS2319950130	3,6250 % AHLST.-MU.H. 21/28 REGS	200			93,73	187.452,00	0,11
XS2347397437	3,6250 % CITYCON OYJ 21/UND	300	300		66,59	199.782,00	0,11
XS2397251807	3,6250 % HEIMST.BOST.21/UND. FLR	450	450		67,30	302.859,00	0,17
XS2310951103	3,6250 % SAPPY PAPIER 21/28 REGS	200			95,77	191.540,00	0,11
XS2111947748	3,6250 % UNITED GRP 20/28 REGS	150		230	94,91	142.368,00	0,08
XS2360381730	3,7500 % ELIOR GROUP 21/26	750	510		97,67	732.510,00	0,42
XS2209344543	3,7500 % FORVIA 20/28	750			97,45	730.905,00	0,42
XS2275090749	3,7500 % I.M.A. INDU 20/28 REGS	200			95,08	190.162,00	0,11
XS2322423539	3,7500 % INT.C.AIR.G. 21/29	500	500		98,14	490.675,00	0,28
XS2189766970	3,7500 % VIRGIN MED.FI. 20/30 REGS	100		100	85,79	85.793,00	0,05
XS2417090789	3,7500 % WP/AP T.H.IV 21/29 REGS	175		425	94,38	165.156,25	0,09
XS2231331260	3,7500 % ZF FINANCE GMBH MTN 20/28	1.600	1.400		96,55	1.544.800,00	0,89
XS1629774230	3,8750 % VOLKSWAGEN INTL17/UND.FLR	300		100	95,91	287.715,00	0,16
XS2357132849	3,9500 % FOR.ST.(BVI) 21/26	300			89,86	269.583,00	0,15
XS2343873597	4,0000 % AEDAS HOMES 21/26	100	100	100	98,46	98.459,00	0,06
XS2240463674	4,0000 % LORCA T.BON. 20/27 REGS	150		200	97,96	146.943,00	0,08
XS2357281174	4,0000 % MINOR HOTELS 21/26 REGS	300		100	99,57	298.722,00	0,17
XS2010029317	4,0000 % UNITED GRP 20/27 REGS	250	750	500	97,29	243.222,50	0,14
XS2232102876	4,1250 % ALTICE FRAN. 20/29 REGS	150		300	66,17	99.252,00	0,06
XS1395182683	4,2500 % HUNTSMAN INTL 16/25	250		300	99,50	248.750,00	0,14
XS2357737910	4,2500 % MOBILUX FIN. 21/28 REGS	150	300	150	95,11	142.666,50	0,08
XS2332889778	4,2500 % RAKUTEN GRP 21/UND. REGS	500	500		77,05	385.235,00	0,22
XS2486825669	4,2500 % VOLVO CAR 22/28 MTN	750			100,10	750.727,50	0,43
XS2243548273	4,3750 % CHEPLAPHARM REGS 20/28	200			97,11	194.212,00	0,11
XS2488809612	4,3750 % NOKIA 23/31 MTN	200			100,48	200.968,00	0,11
XS2406607171	4,3750 % TEV.P.F.N.II 21/30	1.060	1.060		96,68	1.024.839,80	0,58
XS1271836600	4,3820 % LUFTHANSA AG SUB.ANL15/75	600	600		98,98	593.886,00	0,34
XS2079413527	4,4960 % CITYCON OYJ 19/UND	200	200		84,82	169.642,00	0,10
XS2388186996	4,5000 % CIRSA FIN.IN 21/27 REGS	750	750		98,69	740.167,50	0,42
XS2829201404	4,5000 % COTY INC. 24/27 REGS	200	200		100,65	201.302,00	0,11
XS2364593579	4,5000 % JAGUAR L.RO. 21/28 REGS	750	750		99,37	745.275,00	0,43
XS2064643484	4,5000 % MOTION BOND. 19/27 REGS	400			95,15	380.608,00	0,22
XS1824424706	4,7500 % PET. MEX. 18/29 MTN	750	1.250	700	87,83	658.725,00	0,38
XS2413862108	4,7500 % TEREOS FI.1 22/27 REGS	200	300	100	100,01	200.022,00	0,11
XS2403514479	4,8750 % ALMAVIVA 21/26 REGS	280			100,67	281.867,60	0,16
XS1982704824	4,8750 % CPI PROP.GRP 19/UND. FLR	300	300		67,66	202.986,00	0,12
XS2693304813	4,8750 % MOBICO GROUP 23/31 MTN	300	300		96,17	288.495,00	0,16
XS2799493825	5,0000 % AROUND.FIN. 24/UND. FLR	340	340		57,65	195.999,80	0,11
XS2356570239	5,1000 % OHL OPERACI. 21/26 REGS	150	300	150	91,37	144.957,33	0,08
XS2397198487	5,1250 % KAIXO B.TEL. 21/29 REGS	350			96,82	338.877,00	0,19
XS2655993033	5,2500 % REXEL 23/30	300	300		102,94	308.811,00	0,18
XS2434783911	5,2500 % UNITED GRP 22/30 REGS	600	600		99,34	596.040,00	0,34

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS2287912450	5,2500 % VERISURE MID. 21/29 REGS	1.000	900		97,30	973.020,00	0,56
XS2391352932	5,3750 % OLYMP.WT.US 21/29 REGS	300	450	250	89,95	269.862,00	0,15
XS2361344315	5,3750 % PICARD BONDCO 21/27 REGS	500	300		97,59	487.960,00	0,28
FR001400EA16	5,3750 % VALEO 22/27 MTN	600	300		103,15	618.894,00	0,35
XS2423013742	5,5000 % EDREAMS ODI. 22/27 REGS	500	500		99,28	496.375,00	0,28
FR001400FV85	5,6250 % ILIAD 23/30	1.200	1.100	300	102,59	1.231.116,00	0,70
XS2406727151	5,6250 % LUNE HOLDIN. 21/28 REGS	250	250		83,14	207.852,50	0,12
XS1813504666	5,7500 % SIGMA HOLDCO 18/26 REGS	600			96,04	576.240,00	0,33
XS1859337419	5,8750 % ALTICE FRANCE 18/27 REGS	600	250		73,51	441.036,00	0,25
FR001400PIA0	5,8750 % ELO 24/28 MTN	500	500		99,72	498.575,00	0,28
XS2776523669	5,8750 % TUI 24/29 REG.S	200	200		100,89	201.788,00	0,12
FR001400KWR6	6,0000 % ELO 23/29 MTN	700	1.100	400	99,40	695.828,00	0,40
XS2486270858	6,0000 % KONINKL.KPN 22/UND. FLR	300	300		105,09	315.261,00	0,18
XS1577958058	6,0000 % SUPERIOR IN.INTL 17/25	600	600		96,83	580.998,00	0,33
XS1859258383	6,0000 % TECHEM VWG.674 18/26REG.S	550			100,18	484.434,07	0,28
XS2346563500	6,1250 % MARCOLIN 21/26 REGS	250	250		101,29	253.235,00	0,14
XS2582389156	6,1350 % TEL.EUROPE 23/UND. FLR	1.500	1.500		104,31	1.564.620,00	0,90
XS2624554320	6,2500 % OI EUROP.GRP 23/28 REGS	300			103,85	311.550,00	0,18
XS2339015047	6,2500 % STANDARD PA REGS 21/26	300	300		90,28	270.840,00	0,15
XS2792575453	6,3750 % CT INVEST. REGS 24/30	300	300		100,65	301.944,00	0,17
XS2618428077	6,3750 % LOXAM 23/28 REGS	460	460		104,17	479.191,20	0,27
XS2696224315	6,5000 % PIAGGIO + C. 23/30 REGS	500	650	150	105,97	529.860,00	0,30
XS2587558474	6,6250 % INEOS FIN. 23/28 REGS	250	250		103,80	259.487,50	0,15
XS1843432821	6,7500 % AIR BALTIC C 19/24 REGS	300	300		101,69	305.064,00	0,17
XS2761223127	6,7500 % GOLDSTORY 24/30 REGS	150	750	600	102,66	153.987,00	0,09
XS2750306511	6,8750 % NOVA LJUB.BK 24/34FLR MTN	100	300	200	104,43	104.425,00	0,06
XS2581393134	6,8750 % TELECOM ITAL 23/28 MTN	620	1.500	880	104,48	647.776,00	0,37
XS2798883752	6,8750 % TELECOM ITAL 24/28	880	880		106,28	935.255,20	0,53
XS2769426623	7,0000 % AVISDGET FIN 24/29 REGS	450	650	200	99,66	448.479,00	0,26
XS2810278163	7,0000 % MOBILUX FIN. 24/30 REGS	300	300		101,45	304.350,00	0,17
XS2681940297	7,0000 % WEBUILD 23/28	1.400	1.400		107,83	1.509.620,00	0,87
XS2724401588	7,2500 % BCA TRANSILV 23/28 FLRMTN	250	350	100	104,31	260.767,50	0,15
XS2592804434	7,3750 % TEV.P.F.N.II 23/29	400			110,77	443.068,00	0,25
XS2618867159	7,5000 % CHEPLAPHARM REGS 23/30	400	400		106,06	424.240,00	0,24
XS2550063478	7,5000 % NIDDA HEALTHC.REG-S 22/26	400	400		103,81	415.220,00	0,24
XS2498543102	7,5580 % 888 ACQUIS. 22/27 REGS	150		300	99,16	148.734,00	0,08
XS2324372270	7,7500 % VIRIDIEN 21/27 REGS	400			96,67	386.660,00	0,22
XS2658230094	7,9000 % VIVION INV. 23/28 MTN	320	320		89,15	287.280,18	0,16
XS2595343059	8,0000 % NAT.B GREECE 23/34FLR MTN	200	200		110,33	220.654,00	0,13
XS2680046021	8,3750 % MBANK 23/27 FLR MTN	400	400		106,10	424.380,00	0,24
XS2615006470	8,7500 % MON.HOLDCO 3 23/28 REGS	150	150		103,24	154.863,00	0,09
XS2649707846	9,3750 % HT TROPLAST REGS 23/28	600	600		99,70	598.218,00	0,34
XS2623604233	9,5000 % ADLER PELZER 23/27 REGS	300			101,26	303.780,00	0,17
XS2796660384	9,7500 % EUTELSAT 24/29 REGS	150	150		104,46	156.685,50	0,09
XS2684974046	9,8750 % BK MILLENNI. 23/27 FLR	200	200		106,96	213.918,00	0,12
<b>lautend auf CHF</b>							
XS2333565815	3,6250 % DUFYR ONE B. 21/26	400	400		101,01	412.332,63	0,24
<b>lautend auf GBP</b>							
XS2696093033	10,0000 % PINNACLE BID 23/28 REGS	400	400		106,48	500.598,27	0,29
XS2788344419	10,3750 % ASTON M.C.H. 24/29 REGS	225	225		98,38	260.175,84	0,15
XS2327414491	2,6250 % CAN.WH.GR.IN 21/25 REGS	150	250	100	94,44	166.511,12	0,10
XS2106589471	2,7500 % CPI PROP.GRP 20/28 MTN	750	750		82,29	725.449,29	0,41
XS1138359663	3,6000 % WALGREENS BO. A. 14/25	450	450		96,36	509.683,35	0,29
XS2411236859	3,6250 % PINWOOD FIN 21/27 REGS	300	300		92,48	326.089,87	0,19
XS2085724156	3,6920 % MPT OP.PART. 19/28	250			73,21	215.108,90	0,12
XS2303072883	4,0000 % BELLIS FINCO 21/27 REGS	100			91,48	107.525,95	0,06
XS2411541738	4,0000 % BM E.V.RET. 21/28 REGS	200	200		92,65	217.792,87	0,12
XS2081020872	4,1250 % HEATHROW FI. 19/29	300	300		90,63	319.570,05	0,18
XS2259808702	4,2500 % MOBICO GROUP 20/UND. MTN	300	300		91,18	321.498,84	0,18
XS2304198331	4,3750 % ICELAND BOND 21/28 REGS	1.000	1.000		84,13	988.810,40	0,56
XS2024535036	4,5000 % MARKS+SPENC 19/27 MTN	380			96,23	429.800,77	0,25
XS2358483258	4,5000 % VMED 02 UK I 21/31 REGS	950			82,81	924.630,64	0,53
XS2287892751	5,2500 % JERROLD FIN. 21/27 REGS	300	300		96,90	341.689,49	0,19
XS1996438948	5,2500 % VIRG.MED.S.F 19/29 REGS	400			90,30	424.523,09	0,24
XS2351480996	5,5000 % DEUCE FINCO 21/27 REGS	200	300	100	94,98	223.274,84	0,13

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf GBP</b>							
XS0184639895	6,0000 % HAMMERSON PLC 04/26	210			99,74	246.185,19	0,14
XS2397447538	6,1250 % BCP V MSF II 21/28 REGS	600	900	300	91,50	645.268,52	0,37
<b>lautend auf USD</b>							
USG27649AG04	0,0000 % DIGICEL 15/23 REGS	200			3,57	6.583,03	0,00
QOXDBM086511	0,0000 % ESC CB144A PHARMA	469	469		0,00	4,33	0,00
USN64884AE41	1,0000 % NOSTRUM FIN. 23/26 REGS	208	208		21,74	41.733,70	0,02
USL0415AAA18	10,0000 % AUNA S.A. 23/29 REGS	400	400		102,81	379.387,45	0,22
US030727AA98	10,2500 % AMERITEX HO.23/28 144A	441	655	214	104,90	426.757,00	0,24
US899415AG89	10,2500 % TULLOW OIL 21/26 144A	440			96,79	392.882,66	0,22
US14366RAA77	10,3750 % CARNIVAL HO. 22/28 144A	115			108,25	114.842,99	0,07
US389375AM81	10,5000 % GRAY TELEV. 24/29 144A	420	420		98,32	380.944,65	0,22
US527298BU63	10,5000 % LEVEL 3 FING 23/30 144A	324			99,05	296.047,53	0,17
US91327TAA97	10,5000 % UNITI/F./F./ 23/28 144A	205			100,14	189.369,70	0,11
US91327TAB70	10,5000 % UNITI/F./F./ 24/28 144A 2	95	95		100,44	88.026,61	0,05
USJ64264AG96	11,2500 % RAKUTEN GRP 24/27 REGS	450	800	350	105,65	438.583,95	0,25
US35640YAL11	12,2500 % FREEDOM MORT 23/30 144A	644	644		109,74	651.931,18	0,37
US75079LAB71	12,2500 % RAIN CARBON 23/29 144A	475	475		106,08	464.851,48	0,27
US345397B777	2,7000 % FORD MOTO.CR 21/26	200			93,36	172.250,92	0,10
US418751AE33	3,3750 % HAT HLD.I/II 21/26 144A	745		501	94,11	646.802,95	0,37
US55342UAM62	3,5000 % MPT OPER.PARTN. 20/31	775			64,71	462.633,53	0,26
US682691AB63	3,5000 % ONEMAIN FIN. 21/27	395			92,50	337.061,81	0,19
US29362UAD63	3,6250 % ENTEGRIS 21/29 144A	775	775	986	88,80	634.842,25	0,36
US364760AP35	3,6250 % GAP INC 21/29 144A	568	568		86,25	451.916,31	0,26
US18539UAD72	3,7500 % CLEARW.E.O. 21/31 144A	325			86,81	260.281,83	0,15
US18539UAE55	3,7500 % CLEARW.E.O. 21/32 144A	342	252		85,10	268.479,46	0,15
US21039CAB00	3,7500 % CONSTELLIUM 21/29 144A	1.378			89,72	1.140.587,38	0,65
US008911BK48	3,8750 % AIR CANADA 21/26 144A	608			94,87	532.134,61	0,30
US364760AQ18	3,8750 % GAP INC 21/31 144A	289	289		83,34	222.194,08	0,13
US670001AH91	3,8750 % NOVELIS 21/31 144A	719			85,84	569.336,57	0,32
US84762LAX38	3,8750 % SPECT.BRANDS 21/31 144A	342		758	92,99	293.391,20	0,17
US55305BAV36	3,9500 % M/I HOMES 21/30	380			87,31	306.050,74	0,17
US36168QAL86	4,0000 % GFL ENVIRON. 20/28 144A	978			91,37	824.316,86	0,47
US073685AH26	4,1250 % BEAC.ROOF.S. 21/29 144A	549	549		90,62	458.931,59	0,26
US153527AN61	4,1250 % CENTR.GARDEN 20/30	115			88,71	94.107,98	0,05
US153527AP10	4,1250 % CENTR.GARDEN 21/31 144A	532			87,41	429.001,07	0,24
US513272AD65	4,1250 % LAMB WESTON 21/30 144A	779	779	515	89,62	644.054,78	0,37
US896215AH37	4,1250 % TRIMAS 21/29 144A	590			90,58	493.025,55	0,28
US345397XL24	4,1340 % FORD MOTOR CRED. 15/25	450			97,92	406.482,01	0,23
US524590AA45	4,2500 % LEEW.REN.ENE 21/29 144A	333	333	661	87,82	269.763,79	0,15
US69007TAE47	4,2500 % OUTFR.MEDIA 21/29 144A	215			89,64	177.781,60	0,10
US039653AA89	4,3750 % ARCOSA 21/29 144A	745	745	635	93,00	639.181,13	0,36
US201723AR41	4,3750 % COMMER.METAL 22/32	1.308	678		89,29	1.077.434,83	0,61
US36168QAP90	4,3750 % GFL ENVIRON. 21/29 144A	510			90,94	427.835,42	0,24
US47216FAA57	4,3750 % JAZZ SECUR. 21/29 144A	400			91,90	339.095,94	0,19
US043436AW48	4,6250 % ASB.AUTO.GRP 21/29	872			91,31	734.491,07	0,42
US109696AA22	4,6250 % BRINKS CO. 20/27 144A	608			95,12	533.491,96	0,30
US131347CP95	4,6250 % CALPINE 20/29 144A	40			92,76	34.228,41	0,02
US126307BD80	4,6250 % CSC HOLDINGS 20/30 144A	600			41,64	230.496,31	0,13
US897051AC29	4,6250 % TRONOX 21/29 144A	1.569	1.414	560	90,20	1.305.512,21	0,75
US90290MAE12	4,6250 % US FOODS 21/30 144A	180			91,75	152.344,10	0,09
US1248EPCQ45	4,7500 % CCO HLD/CAP. 22/32 144A	996	481		80,31	737.866,94	0,42
US18539UAC99	4,7500 % CLEARWAY E. 19/28 144A	445			94,94	389.732,15	0,22
US18538RAJ23	4,7500 % CLEARWTR PA. 20/28 144A	1.007	748	718	93,16	865.434,75	0,49
US228187AB66	4,7500 % CROWN.A.C.C.19/26	600			98,17	543.365,31	0,31
US489399AN56	4,7500 % KENNEDY-WI. 21/30	505			82,23	383.077,91	0,22
US67777LAD55	4,7500 % OI EUROP.GRP 21/30 144A	750			91,55	633.438,65	0,36
US90290MAD39	4,7500 % US FOODS 21/29 144A	360			93,64	310.964,94	0,18
US48850PAA21	4,8750 % KEN GAR.AUT. 20/28 144A	706			92,68	603.610,46	0,34
US50190EAA29	4,8750 % LCM I.HLD.II 21/29 144A	1.352			92,80	1.157.394,32	0,66
USP28768AC69	4,9500 % COLO TEL ESP 20/30 REGS	300	300		74,34	205.749,08	0,12
US131347CQ78	5,0000 % CALPINE 20/31 144A	577	1.042	465	92,36	491.615,71	0,28
US1248EPBX05	5,0000 % CCO HLDGS 2028 144A	500			92,20	425.281,37	0,24
US902104AC24	5,0000 % COHERENT 21/29 144A	335			93,32	288.384,32	0,16
US43284MAA62	5,0000 % HIL.G.V.ES./ 21/29 144A	952			92,17	809.489,82	0,46
US47232MAF95	5,0000 % JEFF.F/CO-IS 21/28	365			92,00	309.792,07	0,18
US60783XAA28	5,0000 % MODIVCARE 21/29 144A	594	594	847	72,13	395.267,55	0,23

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf USD</b>							
US62886EAY41	5,0000 % NCR 20/28 144A	240			93,04	205.992,62	0,12
US680665AK27	5,0000 % OLIN CORP. 2030	234			93,73	202.336,61	0,12
US81211KBA79	5,0000 % SEALED AIR 22/29 144A	977	572		94,70	853.487,01	0,49
USG85381AG95	5,0000 % STUDIO C.F. 21/29 REGS	400	400		87,36	322.350,55	0,18
US345397ZR75	5,1130 % FORD MOTO.CR 19/29	200			95,98	177.075,65	0,10
US00653VAE11	5,1250 % ADAPTHEALTH 21/30 144A	1.038			87,21	835.101,64	0,48
US131347CN48	5,1250 % CALPINE 19/28 144A	659			95,50	580.558,33	0,33
US1248EPBT92	5,1250 % CCO HLDGS 2027 144A	1.035			95,41	910.981,41	0,52
US192108BC19	5,1250 % COEUR MINING 21/29 144A	798	452		93,70	689.791,49	0,39
US588056BB60	5,1250 % MERCER INTL. 21/29	795	310		88,32	647.745,32	0,37
US63861CAD11	5,1250 % NATIONST.MO. 20/30 144A	368	118		90,73	308.026,86	0,18
US62886EBA55	5,1250 % NCR 21/29 144A	272	272		92,79	232.818,45	0,13
US68622TAB70	5,1250 % ORGANON/ORG.F. 21/31 144A	536	536		88,32	436.716,38	0,25
USG67744AA34	5,1250 % ORIFLAME INV 21/26 REGS	300	300		27,08	74.952,95	0,04
US88167AAQ40	5,1250 % TEVA P.F.III 21/29	235			95,66	207.374,49	0,12
US228180AB14	5,2500 % CROWN AMERS 22/30	592			96,34	526.115,42	0,30
US62886EAZ16	5,2500 % NCR 20/30 144A	635	515		90,76	531.654,34	0,30
US53219LAU35	5,3750 % LIFEPOINT HE 20/29 144A	445	50		84,35	346.278,97	0,20
US85172FAR01	5,3750 % ONEMAIN FINANCE 19/29	544			92,91	466.284,28	0,27
US29336UAG22	5,4500 % ENLINK MIDSTR.PART. 2047	220			85,91	174.356,09	0,10
US00253XAA90	5,5000 % AADVANTAGE / 21/26 144A	190			98,99	115.665,13	0,07
US109696AB05	5,5000 % BRINKS CO. 20/25 144A	370			99,65	340.140,59	0,19
US28035QAA04	5,5000 % EDGEWELL PE. 20/28 144A	486		445	96,98	434.781,70	0,25
US42704LAA26	5,5000 % HERC HLDGS 19/27 144A	694			97,38	623.428,39	0,36
US63861CAC38	5,5000 % NATIONST.MO. 20/28 144A	415			95,28	364.786,53	0,21
US64083YAA91	5,5000 % NESCO HLD.II 21/29 144A	295			91,95	250.222,05	0,14
US780153BG60	5,5000 % ROYAL CARIBB 21/28 144A	530			97,99	479.117,07	0,27
US81254UAK25	5,5000 % SEASPAN 21/29 144A	250			88,86	204.928,51	0,12
US90320LAG23	5,5000 % UPC HOLDING 2028 144A	500			96,20	443.745,39	0,25
US913229AA80	5,5000 % UTD WHOL.MORTG 21/29 144A	1.027			93,94	890.022,45	0,51
US59565JAA97	5,6250 % MIDAS OPCO 21/29 144A	737			91,44	621.677,18	0,35
US680665AL00	5,6250 % OLIN CORP. 19/29	262			97,37	235.335,94	0,13
US92682RAA05	5,6250 % V.I.O.C.S.VII 21/29 144A	110			96,17	97.584,41	0,06
US00253XAB73	5,7500 % AADVANTAGE / 21/29 144A	160			96,52	142.457,56	0,08
USL0178WAJ10	5,7500 % ALTICE FIN. 21/29 REGS	700	700		73,87	477.033,21	0,27
US450913AF55	5,7500 % IAMGOLD CORP 20/28 144A	489		445	93,85	423.359,42	0,24
US74166MAC01	5,7500 % PR.SEC.S.BOR 19/26 144A	855			99,15	782.064,71	0,45
US55617LAP76	5,8750 % MACY'S RET.H 21/29 144A	720	525		96,47	640.733,58	0,37
US62886HBA86	5,8750 % NCL 20/26 144A	899			98,18	814.217,00	0,46
US92676XAD93	5,8750 % VIKING CRUISES 2027 144A	598	362		97,54	538.089,67	0,31
US02156TAA25	6,0000 % ALTICE FR.H. 20/28 144A	1.285			31,64	375.115,68	0,21
US143658BR27	6,0000 % CARNIVAL CRP 21/29 144A	1.609	1.609		97,52	1.447.432,06	0,84
US36485MAL37	6,0000 % GARDA W.SEC. 21/29 144A	647			89,70	535.362,66	0,31
US63861CAA71	6,0000 % NATIONST.MO. 20/27 144A	90			98,47	81.758,03	0,05
USL6S52VAA02	6,0000 % NATURA + CO 22/29 REGS	600	600		96,42	533.673,43	0,30
US91327AAB89	6,0000 % UNITI/F./F. / 21/30 144A	640			68,18	402.532,84	0,23
US21925DAA72	6,1250 % CORNER.BUILD 20/29 144A	910			81,39	683.238,75	0,39
US62888HAA77	6,1250 % NCL FINANCE 21/28 144A	115			97,89	103.853,27	0,06
US29605JAA43	6,2500 % ESAB CORP. 24/29 144A	130	130		100,62	120.669,74	0,07
US87261QAC78	6,2500 % TMS INTL 21/29 144A	1.195			92,37	1.018.274,49	0,58
US144285AL72	6,3750 % CARPENT.TECH 20/28	540			99,87	497.512,36	0,28
US67059TAH86	6,3750 % NUSTAR LOGI. 20/30	385			99,73	354.221,31	0,20
US92840JAB52	6,3750 % VISTAJ.MT/VM 22/30 144A	1.080			80,33	800.345,76	0,46
US852234AR43	6,5000 % BLOCK 24/32 144A	775	775		101,02	722.222,79	0,41
US12769GAC42	6,5000 % CAESARS ENT. 24/32 144A	205	205		99,08	187.372,65	0,11
US29272WAF68	6,5000 % ENERGI.HLDGS 22/27 144A	948			99,45	869.755,02	0,50
US37960JAA60	6,5000 % GL.AIR.LEAS. 19/24 144A	416	15	82	95,66	367.299,11	0,21
US552953CJ87	6,5000 % MGM RES.INTL 24/32	405	405		97,69	364.989,44	0,21
US501797AW48	6,6250 % BATH+BODY WK 20/30 144A	405			100,21	374.404,57	0,21
US35640YAJ64	6,6250 % FREEDOM MORT 23/27 144A	15	15		96,64	13.372,42	0,01
US43283QAC42	6,6250 % HILT.GR.VAC. 24/32 144A	130	130		99,07	118.810,89	0,07
US690732AG70	6,6250 % OWENS+MINOR 22/30 144A	1.257			95,29	1.104.988,81	0,63
US80874DAA46	6,6250 % SCIEN.GAM./I 22/30 144A	543	543		94,49	473.331,70	0,27
US98310WAS70	6,6250 % TRAVEL+LEIS. 20/26 144A	578			100,54	536.063,01	0,31
US95081QAR56	6,6250 % WESCO DISTR 24/32 144A	335	335		100,32	310.041,88	0,18
US12510CAA99	6,7500 % CD+R SM.BUY. 20/25 144A	903			99,54	829.160,59	0,47
US893830AT68	6,8000 % TRANSOCEAN 07/38	280	280		82,86	214.032,10	0,12

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf USD</b>							
US335934AT24	6,8750 % FST QUAN.MIN 20/27 144A	664		508	98,30	602.145,09	0,34
US808541AA42	6,8750 % MATIV HOLDINGS 2026 144A	923			99,29	845.413,51	0,48
US98877DAD75	6,8750 % ZF N.A. CAP. 23/28 144A	150			101,75	140.792,44	0,08
USN29505AA70	6,9500 % EMBRAER N.FI 20/28 REGS	300	300		102,62	283.992,62	0,16
US00687YAB11	7,0000 % ADIENT GLBL 23/28 144A	285			102,13	268.502,08	0,15
US097751CC35	7,0000 % BOMBARDIER 24/32 144A	480	480		100,23	443.814,02	0,25
US46284VAP67	7,0000 % IRON MOUNT. 23/29 144A	773		82	100,82	718.954,18	0,41
US80874YBC30	7,0000 % SCI.GMS INTL 19/28 144A	15			100,51	13.908,76	0,01
US097751BV25	7,1250 % BOMBARDIER 21/26 144A	206		59	101,60	193.073,69	0,11
US24665FAC68	7,1250 % DELEK LOG./F 21/28 144A	160			98,75	145.753,51	0,08
US95081QAN43	7,1250 % WESCO DISTR 20/25 144A	240			100,24	221.931,37	0,13
US98877DAE58	7,1250 % ZF N.A. CAP. 23/30 144A	220			103,15	209.338,93	0,12
US07556QBT13	7,2500 % BEAZER HOMES 20/29	625			99,78	575.322,88	0,33
US69073TAU79	7,2500 % OWENASS CONT 23/31 144A	585	585	380	99,98	539.581,55	0,31
US74165HAB42	7,2500 % PRIM.HEALTH. 20/25 144A	887			100,01	818.331,14	0,47
US80874YBE95	7,2500 % SCI.GMS INTL 19/29 144A	737			101,21	688.136,36	0,39
US812127AB45	7,2500 % SEALED AIR/ 23/31 144A	225	225		102,79	213.361,85	0,12
US85571BBB09	7,2500 % STARWOOD PRP 24/29 144A	100	100		99,82	92.084,87	0,05
US345397C684	7,3500 % FORD MOTO.CR 23/30	245			104,99	237.286,12	0,14
US1248EPCT83	7,3750 % CCO HLD/CAP. 23/31 144A	145			96,48	129.055,35	0,07
US83600WAE93	7,3750 % SOTERA HE.HO 24/31 144A	530	530		99,12	484.637,08	0,28
US835898AH05	7,3750 % SOTHEBYS 20/27 144A	1.305	349	470	88,51	1.065.597,51	0,61
US914906AX08	7,3750 % UNIVIS.COMM 22/30 144A	20			94,73	17.477,31	0,01
US097751BZ39	7,5000 % BOMBARDIER 23/29 144A	175			103,24	166.669,74	0,10
US18453HAD89	7,5000 % CL.CHAN.O.H. 21/29 144A	858		341	81,77	647.180,54	0,37
US34966MAA09	7,5000 % FORTR.INTER. 24/31 144A	110	110		100,97	102.459,32	0,06
US531968AA36	7,5000 % LIGHT+WONDER 23/31 144A	105	105		102,28	99.067,11	0,06
US803070AB74	7,5000 % SAPPI PAP.HLDG 2032 144A	300			102,14	282.664,21	0,16
US98379JAA34	7,5000 % XPO ESC.SUB. 22/27 144A	400			102,84	379.490,77	0,22
US58547DAH26	7,6250 % MELCO RESORT 24/32 144A	460	460		99,09	420.488,38	0,24
USP4R54KAA49	7,7000 % FRIGO.CONCE. 21/28 REGS	600	600		67,17	371.773,06	0,21
US36485MAM10	7,7500 % GARDA W.SEC. 23/28 144A	75			101,45	70.191,42	0,04
US366504AA61	7,7500 % GARR.M.H./LX 24/32 144A	435	435		100,52	403.374,22	0,23
US498894AA29	7,7500 % KNIFE RIVER 23/31 144A	395			103,97	378.868,40	0,22
US500688AF35	7,7500 % KOSMOS EN. 21/27 144A	773	503		97,33	694.088,39	0,40
US62886HGB56	7,7500 % NCL 22/29 144A	604	434		102,71	572.284,43	0,33
US62940QAA31	7,7500 % NSG HLDG LLC/INC2025 144A	600			99,57	22.699,92	0,01
US896522AJ82	7,7500 % TRINITY IND 23/28 144A	640	1.615	975	103,15	608.974,17	0,35
US97382WAA18	7,7500 % WINSTR.ESC./ 20/28 144A	874	504		94,43	761.363,65	0,43
US14445LAA52	7,8750 % CARR.PURCH. 21/29	840			91,03	705.406,27	0,40
USC35898AB82	7,8750 % FRONTERA EN. 21/28 REGS	400	400		78,10	288.173,43	0,16
US57763RAB33	7,8750 % MAUSER P.HO. 23/26 144A	852			101,25	795.771,14	0,45
US682691AE03	7,8750 % ONEMAIN FIN. 23/30	170	170		101,80	159.646,31	0,09
US22208WAA18	8,0000 % COUGAR JV S. 24/32 144A	325	325		103,01	308.824,95	0,18
US24229JAA16	8,0000 % DEAL.T./ISS. 20/28 144A	378		713	98,34	342.902,49	0,20
XS2051106073	8,0000 % IHS NETH.HOL 19/27 REGS	300	300		97,05	268.585,79	0,15
US57767XAB64	8,0000 % MAV ACQUIS. 21/29 144A	666			91,84	564.281,40	0,32
US62886HBN08	8,1250 % NCL 23/29 144A	50	50		104,43	48.170,20	0,03
US92332YAA91	8,1250 % VENTURE GLB. 23/28 144A	75		180	102,10	70.639,07	0,04
US00687YAC93	8,2500 % ADIENT GLBL 23/31 144A	545			104,17	523.722,88	0,30
US109641AK67	8,2500 % BRINKER INTL 23/30 144A	908	908		103,99	871.043,39	0,50
XS2812381247	8,2500 % SISECAM UK 24/29 REGS	900	900		102,10	847.702,03	0,48
US893830BY45	8,2500 % TRANSOCEAN 24/29 144A	180	180		99,90	165.883,95	0,09
US92332YAB74	8,3750 % VENTURE GLB. 23/31 144A	475			102,75	450.220,25	0,26
XS2412048550	8,5000 % ENERGO PRO 22/27 REGS	300	450	500	99,88	276.431,73	0,16
US66977WAT62	8,5000 % NOVA CHEMIC 23/28 144A	285	285		105,67	277.817,16	0,16
US893830BZ10	8,5000 % TRANSOCEAN 24/31 144A	180	180		99,94	165.957,01	0,09
US97360AAA51	8,5000 % WIN.HLDG.III 23/30 144A	450	450		105,04	436.068,27	0,25
US335934AU96	8,6250 % FST QUAN.MIN 23/31 144A	290			99,51	266.216,79	0,15
US003000AA44	8,7500 % ABER.+FI.MA. 20/25 144A	552			100,71	512.860,96	0,29
US15870LAA61	8,7500 % CHAMPIONS F. 24/29 144A	195	195		102,63	184.627,58	0,11
US465965AC53	8,7500 % JB POINDEXT. 23/31 144A	285	285		102,80	270.276,75	0,15
XS2586007036	8,7500 % OTP BNK 23/33 FLR MTN	270			105,12	261.837,73	0,15
US893830BX61	8,7500 % TRANSOCEAN 23/30 144A	300			104,29	259.770,39	0,15
USL40756AE57	8,8750 % FS LUXEMB. 24/31 REGS	500	800	300	97,16	448.154,98	0,26
US35641AAB44	9,1250 % FREED.MTG H. 24/31 144A	70	70		99,36	64.159,78	0,04
US35641AAA60	9,2500 % FREED.MTG H. 24/29 144A	130	130		101,07	121.203,41	0,07

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf USD</b>							
US640695AA01	9,2900 % NEPT.BIDCO 22/29 144A	445			93,65	384.457,01	0,22
US92332YAC57	9,5000 % VENTURE GLB. 23/29 144A	180	180		107,73	178.892,44	0,10
US822538AH74	9,6250 % SHELF DR.HLD 23/29 144A	630	630		96,64	561.676,38	0,32
XS2793572053	9,7000 % INDIAB.H.FI. 24/27 REGS	200	400	200	96,64	178.300,74	0,10
USL9R621AA97	9,7500 % 3R LUX 24/31 REGS	400	750	350	105,90	390.756,46	0,22
US019576AB35	9,7500 % ALL.UNI.H./F 19/27 144A	958			99,27	877.294,69	0,50
US53219LAR06	9,7500 % LEGACY LIFEPOINT HE. 2026	232			100,09	214.221,18	0,12
US25259KAA88	9,7500 % OLYMPUS WATE 23/28 144A	448	448		106,66	440.825,39	0,25
US90367UAD37	9,7500 % US AC.CA.SO. 24/29 144A	620	620		96,18	550.095,57	0,31

### 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	3)	4.500		6,63	35.040,96	0,02
--------------	-------------------------	----	-------	--	------	-----------	------

##### lautend auf USD

US29290D1173	ENDO INC.	3)	2.538	2.538	28,00	65.564,71	0,04
--------------	-----------	----	-------	-------	-------	-----------	------

#### Anleihen

##### lautend auf EUR

XS1789515217	3,8750 % BELDEN INC. 18/28 144A	600		200	98,03	588.150,00	0,34
XS2809868446	6,2500 % GLOBALW. REI 24/30	240	240		92,74	222.568,80	0,13
XS2763521643	9,5000 % KRONOS INT. 24/29 REGS	161	161		108,63	174.900,74	0,10
XS2628988730	9,6250 % OLYMPUS WATE 23/28 REGS	200	200		107,76	215.516,00	0,12

##### lautend auf GBP

XS2210014788	8,2500 % STON.PUB.19 20/25 REGS	200	500	300	97,49	229.163,48	0,13
--------------	---------------------------------	-----	-----	-----	-------	------------	------

##### lautend auf USD

QOXDBM085661	0,0000 % DIGIC.GR.0.5 20/30 144A A ISIN:US2538	2	9	7	20,79	313,08	0,00
QOXDBM085679	0,0000 % DIGIC.GR.0.5 20/30 144A B ISIN:US2538	19	19		20,79	3.719,09	0,00
QOXDBM086503	0,0000 % ESC GCBRE PHARMA	25	25		0,00	0,23	0,00
US88023UAH41	4,0000 % TEMPUR SEALY 21/29 144A	782	782	1.330	89,50	645.618,91	0,37
US39843UAA07	4,7500 % GRIFOLS S.A. 21/28 144A	630			86,83	504.616,05	0,29
USN64884AF16	5,0000 % NOSTRUM FIN. 23/26 REGS	134	134		40,70	50.310,57	0,03
US865632AA18	5,5000 % SUM.BC.BIDCO 21/26 144A	530			97,63	477.361,81	0,27
US284902AF02	6,2500 % ELDORADO GLD 21/29 144A	1.013	371		95,11	888.814,05	0,51
US02007VAA89	7,8750 % ALLW.ENT.FI. 23/29 144A	140		200	102,16	131.938,38	0,08
US060335AB23	8,1250 % BANIJAY ENT. 23/29 144A	535	535		103,50	510.836,16	0,29
US23585WAA27	8,5000 % DANAOS 21/28 144A	443			102,04	416.996,23	0,24
US46205YAB74	9,5000 % ION TRA.TEC. 24/29 144A	200	200		100,52	185.466,79	0,11
XS2817919587	9,7500 % VESTEL EL.SA 24/29	725	725		99,81	667.575,18	0,38

### Summe Wertpapiervermögen

169.133.744,79 96,51

## Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte	Nominale	Kurswert	Anteil in %
<b>Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft</b>			
<b>Verkauf</b>			
GBP/EUR Laufzeit bis 26.06.2024	1) <sup>1)</sup> -8.100.000	-41.068,20	-0,02
USD/EUR Laufzeit bis 26.06.2024	1) <sup>1)</sup> -98.750.000	1.510.836,58	0,86
USD/EUR Laufzeit bis 26.06.2024	1) <sup>1)</sup> -3.000.000	34.350,15	0,02
USD/EUR Laufzeit bis 26.06.2024	1) <sup>1)</sup> -900.000	-1.995,04	0,00
<b>Summe Derivative Produkte</b>		<b>1.502.123,49</b>	<b>0,86</b>

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

Entgegengenommene Sicherheiten	Höhe	Höhe in %
Raiffeisenlandesbank Oberösterreich	1.660.000,00	0,00

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

<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>5.320.290,12</b>	<b>3,04</b>
EUR	2.118.727,62	1,21
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	3.201.562,50	1,83
<b>Sonstiges Vermögen</b>	<b>-725.581,82</b>	<b>-0,41</b>
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-3.325.672,47	-1,90
DIVERSE GEBÜHREN	-29.113,82	-0,02
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	0,00	0,00
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	2.597.538,98	1,49
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	31.665,49	0,02
<b>Fondsvermögen</b>	<b>175.230.576,58</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.

**DEVISENKURSE**

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

Währung	Kurs
Schweizer Franken (CHF)	0,9798
Britische Pfund (GBP)	0,8508
US-Dollar (USD)	1,0840

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. Mai 2024 oder letztbekannte bewertet.

**Regeln für die Vermögensbewertung**

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

## Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

### Anleihen

#### lautend auf EUR

XS2010029663	0,0000 % AGPS BONDCO 20/25			400
XS1788973573	0,0000 % AKELIUS RES.PROP. 18/78			150
FR0011765825	0,0000 % CASINO 14/24 MTN			700
FR0012074284	0,0000 % CASINO 14/26 MTN			300
XS1224710399	0,0000 % NATURGY FIN.15/UND.FLR			1.000
XS0992293901	0,0000 % SOLVAY FIN. 13/UND. FLR			320
XS1050461034	0,0000 % TELEFON.EUROPE 14/UND.FLR			700
XS1888179477	0,0000 % VODAFONE GRP 18/79 FLR			500
XS2726792661	0,2500 % PAPER INDS 23/28 FLR REGS	67		67
XS2093880735	1,0000 % BERRY GLOBAL 20/25 REGS			400
FR0013449972	1,0000 % ELIS 19/25 MTN			100
FR0013451416	1,1250 % RENAULT SA 19/27 MTN			500
XS2049419398	1,1250 % TEOLLI.VOIMA 19/26 MTN			335
FR0013428414	1,2500 % RENAULT 19/25 MTN			200
XS2080318053	1,5000 % BALL 19/27			275
XS2463918313	1,5000 % HOLCIM F.LUX 22/25 MTN			480
XS2050968333	1,5000 % SM.KAPPA TR. 19/27			200
FR0014003G27	1,6250 % VERALLIA 21/28			400
XS2034622048	1,6980 % EP INFRASTR. 19/26			170
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP-ENERGIAS 20/80 FLR			500
FR0013399029	1,7500 % ACCOR 19/26			200
FR0013413556	1,7500 % ELIS 19/24 MTN			100
XS2548508881	11,0000 % FIBER BIDCO 22/27 REGS			100
XS2267889991	2,0000 % AUTOPER L IT 20/28 MTN			350
XS2278566299	2,0000 % AUTOPER L IT 21/30 NOTES			1.000
XS2338193019	2,0000 % EUROBANK 21/27 FLR			400
FR0013368206	2,0000 % RENAULT 18-26 MTN			200
XS1757821688	2,0000 % SUMMIT PROPERT.18/25 REGS			502
XS1724626699	2,0000 % VOLVO CAR 17/25 MTN 1			400
XS2211183756	2,0310 % PROSUS 20/32 MTN REGS			200
XS2189356996	2,1250 % ARDAGH P.F./ 20/26 REGS			530
XS2332306344	2,1250 % REXEL 21/28			250
XS2465792294	2,2500 % CELLNEX FIN. 22/26 MTN			500
XS2305744059	2,2500 % IQVIA 21/29 REGS			200
XS1405784015	2,2500 % KRAFT HEINZ FOODS 16/28			830
XS2362994068	2,2500 % NEMAK S.A.B. 21/28 REGS	550		900
FR0014006ND8	2,3750 % ACCOR 21/28			600
XS2312733871	2,3750 % FORVIA 21/29			310
FR0013518420	2,3750 % ILIAD 20/26			300
XS1698218523	2,3750 % TELECOM ITALIA 17/27 MTN			350
XS1716212243	2,3750 % TITAN GLOBAL FIN. 17/24			300
XS2293060658	2,3760 % TEL.EUROPE 21/UND. FLR			300
XS2013574384	2,3860 % FORD MOTO.CR 19/26 MTN			1.000
XS2367164576	2,4500 % BULG EN EAD 21/28			300
XS1699848914	2,5000 % DUFYR ONE 17/24			522
XS2291929573	2,5000 % INEOS Q.FI.2 21/26 REGS			400
FR0014002OL8	2,5000 % RENAULT 21/28 MTN			200
XS1591694481	2,5330 % TENNET HOLDING 17/UND.FLR			130
XS2249892535	2,6250 % ADEVINTA 20/25 REGS			200
XS2251742537	2,6250 % AVANTOR FDG 20/25 REGS			400
XS1711584430	2,6250 % SAIPEM FIN.INT. 17/25 MTN			300
XS2171875839	2,7500 % CPI PROP.GRP 20/26 MTN			200
XS2322423455	2,7500 % INT.C.AIR.G. 21/25			200
FR0013248713	2,7500 % NEXANS 17/24			200
FR0013533031	2,7500 % ORANO 20/28 MTN			200
XS1982819994	2,7500 % TELECOM ITAL 19/25 MTN			600
XS2262961076	2,7500 % ZF FINANCE GMBH MTN 20/27			300
XS1758723883	2,8750 % CROWN EUROPEAN HLGS 18/26			261

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	Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
<b>lautend auf EUR</b>					
FR0013534351	2,8750 % ELECT.FRANCE 20/UND. FLR				400
XS1843437549	2,8750 % INEOS FIN. 19/26 REGS				470
XS1684387456	2,8750 % IQVIA 17/25 REGS				475
XS2296201424	2,8750 % LUFTHANSA AG MTN 21/25				300
XS2408458730	2,8750 % LUFTHANSA AG MTN 21/27				300
XS2077666316	2,8750 % OI EUROP.GRP 19/25 REGS				110
XS1849518276	2,8750 % SMURF.KAPP.ACQ. 18/26				300
XS2361254597	2,8750 % SOFTBANK GRP 21/27				400
DE000A2TEDB8	2,8750 % THYSSENKRUPP MTN 19/24				700
XS2208868914	2,9500 % GLOBALW. REI 20/26 MTN		300		300
XS2249894234	3,0000 % ADEVINTA 20/27 REGS				200
XS2346972263	3,0000 % ARCELIK 21/26 REGS		300		300
XS2031925840	3,0000 % VIVION INV. 19/24				400
XS2231715322	3,0000 % ZF FINANCE GMBH MTN 20/25				200
XS1586831999	3,1250 % ARAMARK INT.FIN. 17/25				380
XS2274816177	3,1250 % CONTURG.P.H. 20/28 REGS				450
XS2355515516	3,1250 % NOBEL BIDCO 21/28 REGS				250
XS2171872570	3,1250 % NOKIA 20/28 MTN				300
XS1969645255	3,1250 % PPF TELECOM GR.19/26 MTN				500
XS2111946930	3,1250 % UNITED GRP 20/26				210
XS1598757760	3,2000 % GRIFOLS 17/25 REGS		150		150
XS1725581190	3,2500 % SILGAN HLDGS 18/25				420
XS1523028436	3,3250 % MPT OPER.PARTN. 17/25				420
XS2294186965	3,3750 % CAB 21/28 REGS				290
XS1227287221	3,3750 % CROWN EUROPEAN HLGS 15/25				410
FR0013534336	3,3750 % ELECT.FRANCE 20/UND. FLR				600
XS2324364251	3,3750 % EMERIA 21/28 REGS				440
XS2250349581	3,3750 % INEOS FIN. 20/26 REGS				320
XS1602130947	3,3750 % LEVI STRAUSS 17/27				300
XS2361255057	3,3750 % SOFTBANK GRP 21/29				500
XS2112340679	3,5000 % BANIJAY ENT. 20/25 REGS				600
XS2363235107	3,5000 % LUFTHANSA AG MTN 21/29				500
XS2176872849	3,5000 % PPF TELECOM 20/24 MTN				320
XS1219499032	3,5000 % RWE AG SUB.ANL.15/75				200
XS2295690742	3,5000 % TEAMSYS. 21/28				250
BE6300371273	3,5000 % TELENET F.LUX. 17/28 REGS		300		500
XS2337064856	3,6250 % GRUENENTHAL REGS 21/26		300		400
XS1821883102	3,6250 % NETFLIX 17/27 REGS				550
XS2072829794	3,6250 % NETFLIX INC. 19/30 REGS				200
XS2241400295	3,6250 % OCI 20/25 REGS				350
XS1824425182	3,6250 % PET. MEX. 18/25 MTN				1.150
XS1435229460	3,6250 % PVH CORP. 16/24 REGS				250
XS1419869885	3,6250 % TELECOM ITALIA 16/26 MTN				480
XS1634252628	3,6250 % UPCB FIN.VII 17/29 REGS				490
XS2291928849	3,7500 % INEOS QUAT.F 21/26 REGS				100
XS1680281133	3,7500 % KRONOS INT. 17/25 REGS				290
XS2031871069	3,7500 % LOXAM 19/26 REGS				430
XS1568874983	3,7500 % PET. MEX. 17/24 MTN				420
XS2185997884	3,7500 % REPSOL INT 20/UND. FLR				250
XS1388625425	3,7500 % STELLANTIS N.V. 16/24 MTN				300
XS2406607098	3,7500 % TEV.P.F.N.II 21/27				950
XS2034068432	3,7500 % TRIV.PACK.FI 19/26 REGS				260
XS2113253210	3,8750 % ALLWYN INTL 20/27 REGS		400		400
XS2354326410	3,8750 % COTY 21/26 REGS				250
XS2393001891	3,8750 % GRIFOLS S.A. 21/28 REGS		300		900
XS1989380172	3,8750 % NETFLIX 19/29 REGS				550
XS2391351454	3,8750 % OLYMP.WT.US 21/28 REGS				200
XS2194288390	3,8750 % SYNTHOMER 20/25 REGS				100
XS2437324333	3,8750 % WEBUILD 22/26		200		200
XS2138140798	4,0000 % ALTICE FR.H. 20/28 REGS				350
XS1684813493	4,0000 % EN.GR.ROI.HOLD. 17/25				350
XS1605600532	4,0000 % LA FIN.ATALIAN 17/24 REGS				530
XS1794209459	4,0000 % PAPREC HLDG 18/25 REGS				244
FR001400AK26	4,1250 % ELIS 22/27 MTN				100
XS2337703537	4,1250 % GRUENENTHAL REGS 21/28				250

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
<b>lautend auf EUR</b>			
XS2342910689	4,2500 % AFFLELOU 21/26 REGS		200
XS2373430425	4,2500 % ALTICE FIN. 21/29 REGS		500
XS1964638107	4,3750 % CLARI.GL/US F. 19/26 REGS		875
XS1992087996	4,3750 % EG GLBL FIN. 19/25 REGS		200
XS2247301794	4,3750 % PEACH PTY FI 20/25 REG.S	250	250
XS1933828433	4,3750 % TEL.EUROPE 19/UND. FLR		700
XS2199597456	4,3750 % TK ELEV. MIDCO REGS 20/27		625
XS1881005976	4,5000 % JAGUAR LAND R.A.18/26REGS		400
XS1207058733	4,5000 % REPSOL INTL F. 15/75 FLR		300
XS1813724603	4,5000 % TEVA PH.F.NL.II 18/25		300
XS1752984440	4,5420 % AROUNDTOWN 18/UND. FLR	400	400
XS2397354528	4,6250 % CULLI.HOLDCO 21/26 REGS		200
XS2076099865	4,6250 % NETFLIX 18/29		150
XS2200172653	4,6250 % PLT VII FIN.20/26 REGS		500
XS2746647036	4,8240 % CESKA SPORIT 24/30FLR MTN	100	100
AT0000A39UM6	4,8750 % ERSTE+STE.BK 24/29 FLR	100	100
FR001400OLD1	4,8750 % OPMOBILITY 24/29	200	200
FR0010804500	4,8750 % ORANO 09-24 MTN		550
XS1647815775	4,8750 % UNITED GROUP 17/24 REGS		400
XS2079032483	5,0000 % ARD FINANCE 19/27 REGS		220
FR0011697028	5,0000 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN		200
XS2324523583	5,0000 % FLAM.LUX II 21/29 REGS		350
XS1713466222	5,0000 % NOVAFIVES 18/25 REGS		288
XS1793255941	5,0000 % SOFTBANK GROUP 18/28		875
XS2397781357	5,1250 % ILIAD HLDG 21/26 REGS		340
XS2338167104	5,2500 % BK LC FINCO 21/29 REGS	200	550
XS2434776113	5,2500 % CTEC II GMBH 22/30 REG.S		300
XS2340137343	5,2500 % HERENS MIDCO 21/29 REGS		300
XS2321651031	5,2500 % VIA CEL.DES. 21/26 REGS		200
XS1405765659	5,4010 % SES 16/UND. FLR		300
XS2432286974	5,5000 % FOOD SER.PR. 22/27 REGS	550	550
XS2582501925	5,6180 % TDC NET 23/30 MTN		500
XS2397781944	5,6250 % ILIAD HLDG 21/28 REGS		200
BE6342263157	5,7500 % AZELIS FIN. 23/28 REGS		160
XS2067263850	5,7500 % SUM.BC.HO.B 19/26 REGS		600
XS2111944992	5,8350 % ARENA LU.FI. 20/27 FLR		100
XS1323897725	5,8690 % SOLVAY FIN. 15/UND. FLR		725
XS2010037849	5,8750 % JAGUAR L.RO. 19/24 REGS		550
XS2115190295	5,9420 % Q-PARK HOL.I 20/26 REGS		170
PTEDP40M0025	5,9430 % EDP-ENERGIAS 23/83FLR MTN		500
XS2326497802	6,0000 % DOUGLAS ANL 21/26REGS	750	750
XS2623496085	6,1250 % FORD MOTO.CR 23/28 MTN		500
XS2065633203	6,2500 % EG GLBL FIN. 19/25 REGS		200
XS2804599509	6,2500 % TUI CRUISES REGS 24/29	240	240
XS2732357525	6,3750 % LOXAM 23/29 REGS	300	300
XS1908248963	6,5000 % INTL DES.GR. 18/25 REGS		125
XS2712523310	6,5000 % PAPREC HLDG 23/27 REGS	700	700
XS2342247355	6,5000 % TUI CRUISES REGS 21/26	400	400
XS2250153769	6,7500 % GARF.HOLD.3 20/25 REGS		200
XS2728486536	6,7500 % PIRAEUS BANK 23/29 FLRMTN	300	300
XS1881594946	6,7500 % ROSSINI 18/25 REGS		300
XS2553825949	7,2500 % FORVIA 22/26	250	250
XS2712525109	7,2500 % PAPREC HLDG 23/29 REGS	500	500
XS2644936259	7,2500 % PIRAEUS BANK 23/28 FLRMTN	200	200
XS0161100515	7,7500 % TEL. IT FIN. 03/33 MTN		200
XS1843437200	7,9060 % UNITED GRP 19/25 FLR REGS		175
XS2138128314	8,0000 % ALTICE FR.H. 20/27 REGS		160
XS2249858940	8,0000 % SELECTA GRP 20/26 REGS	300	300
XS2352739184	8,5000 % VALLOUREC 21/26 REGS		225
XS2701655677	8,6250 % MBH BANK 23/27 FLR MTN	300	300
XS2616733981	8,8750 % BCA TRANSILV 23/27 FLR	400	400
XS2536848448	9,7500 % LOTTOMATICA 22/27 REGS		130

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	Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
<b>lautend auf GBP</b>					
XS2322419776	2,5000 % MPT OPER.PAR. 21/26				200
XS2085724073	2,5500 % MPT OP.PART. 19/23				225
XS2303071992	3,2500 % BELL.ACQ.CO. 21/26 REGS				910
XS2393761692	3,8750 % OCADO GRP 21/26 REGS		150		150
XS2404741238	4,5000 % BELL.ACQ.CO. 21/26 REGS 2		800		800
XS2338563716	4,5000 % CPUK FIN. 21/27 B6		300		300
XS1407695680	4,5000 % TRAVIS PERKINS 16/23				100
XS1628848241	4,7500 % ARDAGH PACK.FIN. 17/27				300
XS2112899021	4,8750 % JERROLD FIN. 20/26 REGS				180
XS1555173019	5,0000 % VIRGIN MED.S.F. 17/27REGS				410
FR0011700293	5,8750 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN				300
XS2364423652	6,7500 % WHEEL BIDCO 21/26				100
XS2595035234	6,8600 % FORD MOTO.CR 23/26 MTN				350
XS2721513260	8,1250 % BM E.V.RET. 23/30 REGS		500		500
XS2696111389	8,5000 % GTCR W-2/D.F 23/31 REGS		250		250
<b>lautend auf USD</b>					
US69888XAA72	0,0000 % PAR PHARMAC. 19/27 144A				469
US958278AA10	0,0000 % WE.GLB.AIRL. 20/25 144A		670		1.340
USU0237LAJ45	10,0000 % AMC EN.HLDGS 20/26 REGS				422
USG05891AL32	10,0000 % ASTON M.C.H. 24/29 REGS		200		200
US86881WAD48	10,0000 % SURG.C.HLDG. 19/27 144A				382
US143658BG61	10,5000 % CARNIVAL CRP 20/26 144A				549
US07335BAA44	10,6250 % BCPE CMS II 19/27 144A				400
US88159EAA10	11,0000 % TERVITA 20/25 144A				258
US780153BL55	11,6250 % ROYAL CARIBB 22/27 144A				435
USA0400QAK34	12,2500 % AMS-OSRAM 23/29 REGS		300		300
XS2341038656	2,6250 % AAC TEC.HLDG 21/26		300		300
US88167AAD37	2,8000 % TEVA P.FI.NL III 16/23				236
US345397B280	3,3750 % FORD MOTO.CR 20/25				285
US629377CQ33	3,3750 % NRG ENERGY 20/29 144A				175
US345397B694	3,6250 % FORD MOTO.CR 21/31				200
USP6638MAB74	3,7500 % METADE CV 21/31 REGS		600		600
US81728UAB08	3,7500 % SENSATA TECH 20/31 144A				110
US345397YT41	3,8150 % FORD MOTOR CRED. 17/27				645
US62482BAA08	3,8750 % MEDLINE BORR 21/29 144A				470
US629377CS98	3,8750 % NRG ENERGY 21/32 144A				545
USP2316YAA12	3,9000 % COMPCIF(CAP) 21/31 REGS		400		400
USG85158AA43	3,9500 % STONECO 21/28 REGS		300		300
US48666KAZ21	4,0000 % KB HOME 21/31				330
US156700BC99	4,0000 % LUMEN TECH. 20/27 144A				55
US81725WAK99	4,0000 % SENSATA TEC. 21/29 144A				195
US87305RAK59	4,0000 % TTM TECHN. 21/29 144A				140
US345397A860	4,1250 % FORD MOTO.CR 20/27				760
US89055FAC77	4,1250 % TOPBUILD 21/32 144A				1.000
US513272AE49	4,3750 % LAMB WESTON 21/32 144A				515
US747262AZ65	4,3750 % QVC 20/28				150
US92840VAH50	4,3750 % VISTRA OP.C. 21/29 144A				55
USN15516AD40	4,5000 % BRASKEM NLDs 19/30 REGS		300		300
US267475AD30	4,5000 % DYCOM INDS 21/29 144A				510
IL0011736571	4,5000 % ENER.IS.FIN. 21/24				425
US42226AAA51	4,5000 % HEALTHEQUITY 21/29 144A				235
US345397ZW60	4,5420 % FORD MOTO.CR 19/26				375
US36261NAA54	4,6250 % GYP HDGS III 21/29 144A				55
US527298BN21	4,6250 % LEVEL 3 FING 19/27 144A				420
US78471RAB24	4,6250 % SRS DISTRIB. 21/28 144A				135
US747262AY90	4,7500 % QVC 20/27				680
US64110LAS51	4,8750 % NETFLIX 2028				267
US12008RAN70	5,0000 % BUIL.FIRSTS. 20/30 144A				929
USA3R74HAA50	5,0000 % IOCHPE/M.WH. 21/28 REGS		400		400
US880779BA01	5,0000 % TEREX 21/29 144A				776
US91832VAA26	5,0000 % VOC ESCROW 2028 144A				493
US71647NBE85	5,0930 % PETROBR.G.F. 20/30				300
USP2253TJS98	5,1250 % CEMEX S.A.B. 21/UND FLR				400
USJ6S87BAA66	5,1250 % RAKUTEN GR. 21/UND. FLR		250		250

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>			
US87724RAJ14	5,1250 % TAY.MOR.COM. 20/30 144A		600
US89668QAF54	5,1250 % TRINSEO /FIN 21/29 144A		1.213
US03969AAQ31	5,2500 % ARDAGH P.F./ 20/25 144A		395
US03969AAR14	5,2500 % ARDAGH P.F./ 20/27 144A		385
US62482BAB80	5,2500 % MEDLINE BORR 21/29 144A		205
US75606DAQ43	5,2500 % REALOGY G/CO 22/30 144A		625
US81282UAG76	5,2500 % SEAW.PK.A.EN 21/29 144A		660
US86614RAN70	5,2500 % SUMMIT M./FI 20/29 144A		25
US14739LAB80	5,3750 % CASCA./C.USA 19/28 144A		616
IL0011736738	5,3750 % ENER.IS.FIN. 21/28	575	575
US750098AA35	5,3750 % RACKSPACE T. 20/28 144A		445
US78397UAA88	5,3750 % SCIL IV/USA 21/26 144A		1.261
US55337PAA03	5,5000 % MIWD HLDII/C 22/30 144A		665
US92840VAA08	5,5000 % VISTRA OP.C. 2026 144A		246
US71647NBH17	5,6000 % PETROBR.G.F. 20/31		400
US30257WAA45	5,6250 % FAGE INT./USA DAIRY 2026		359
US92840VAB80	5,6250 % VISTRA OP.C. 19/27 144A		807
USP4955MAA91	5,7500 % GRUPO AXO 21/26 REGS	400	400
USN15516AE23	5,8750 % BRASKEM NLDS 19/50 REGS	300	300
US389375AJ52	5,8750 % GRAY TELEVISION 2026 144A		887
USG5002FAU06	5,8750 % JAGUAR L.RO. 20/28 REGS	550	550
US743815AE20	5,8750 % MODIVCARE 20/25 144A		90
US87724RAA05	5,8750 % TAY.MOR.COM. 19/27 144A		204
US20337YAA55	6,0000 % COMMSCOPE TE.F. 2025 144A		910
US87470LAG68	6,0000 % TALL.E.P./F. 20/27 144A		657
US85172FAP45	6,1250 % ONEMAIN FINANCE 19/24		567
US78471RAC07	6,1250 % SRS DISTRIB. 21/29 144A		90
US88033GDP28	6,1250 % TENET HEALTH 22/30 144A		240
US88033GDQ01	6,1250 % TENET HEALTH 23/30	240	240
US69007TAD63	6,2500 % OUTFR.MEDIA 20/25 144A		175
US74166MAE66	6,2500 % PR.SEC.S.BOR 20/28 144A		120
US780153BU54	6,2500 % ROYAL CARIBB 24/32 144A	270	270
XS2385150334	6,3750 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS		505
US12008RAR84	6,3750 % BUIL.FIRSTS. 22/32 144A		175
US90367UAA97	6,3750 % US AC.CA.SO. 21/26 144A	123	1.105
US01309QAA67	6,5000 % ALB./SF/NA/A 23/28 144A		745
US60337JAA43	6,5000 % ATHENAHEAL.GRP 22/30 144A		855
US86614RAM97	6,5000 % SUMMIT M./FI 19/27 144A		616
US91327BAA89	6,5000 % UNI.G./F./C. 21/29 144A		425
US35640YAG26	6,6250 % FREEDOM MORT 21/27 144A		15
US700677AR89	6,6250 % PARK OHIO INDS 17/27		663
US07556QBM69	6,7500 % BEAZER HOMES USA 17/25		539
US60672JAA79	6,7500 % BR.ACQ./M.B. 24/32 144A	195	195
US185899AG62	6,7500 % CLEVELD-CLI. 20/26 144A		365
US24665FAB85	6,7500 % DELEK LOG.PT+FI. 18/25		674
US53219LAT61	6,7500 % LIFEPOINT HE 20/25 144A		414
US76774LAB36	6,7500 % RITCHIE BROS 23/28 144A		130
US84611WAB00	6,7500 % SURGERY C. HOLD 2025 144A		156
US911163AA17	6,7500 % UTD NATL FDS 20/28 144A		603
US92840VAQ59	6,9500 % VISTRA OP.C. 23/33 144A	120	120
US19240CAE30	7,0000 % COGENT C.GRP 22/27 144A		697
US730481AJ74	7,1250 % JB POINDEXTER 2026 144A		642
US01741RAN26	7,2500 % ATI 23/30	295	295
US097751CB51	7,2500 % BOMBARDIER 24/31 144A	30	30
US780153BT81	7,2500 % ROYAL CARIBB 23/30 144A		50
US226373AT56	7,3750 % CRESTW.M.P./ 23/31 144A		500
US69007TAG94	7,3750 % OUTFR.MEDIA 23/31 144A	90	90
US71647NAS80	7,3750 % PETROBRAS GBL FIN. 17/27		124
USP1850NAA92	7,4500 % BRASKEM IDE. 19/29 REGS	300	300
US097751BM26	7,5000 % BOMBARDIER INC. 2025 144A		68
US17027NAA00	7,5000 % CHOBANI/FIN. 2025 144A		572
US417558AA18	7,5000 % HARV.MIDSTR. 20/28 144A		802
US703343AC76	7,5000 % PATRICK INDS 19/27 144A		717
US855030AN20	7,5000 % STAPLES INC 19/26 144A		251

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>					
US144285AM55	7,6250 % CARPENT.TECH 22/30				590
US18453HAC07	7,7500 % CL.CHAN.O.H. 21/28 144A				230
US69306RAA41	7,7500 % P+L DEV./PDL 20/25 144A				785
US71677KAB44	7,7500 % PETSMART/COR 21/29 144A				250
US76774LAC19	7,7500 % RITCHIE BROS 23/31 144A				190
US92840VAP76	7,7500 % VISTRA OP.C. 23/31 144A		755		755
XS2010038573	7,8750 % ASG FINANCE 19/24 REGS				600
US097751BT78	7,8750 % BOMBARDIER 19/27 144A				846
US70932MAD92	7,8750 % PENNYMAC F.S 23/29 144A		100		100
US92840JAD19	7,8750 % VISTAJ.MT/VM 22/37 144A				335
US608328BH21	8,0000 % MOHEGAN TRIB 21/26 144A				610
US84859BAB71	8,0000 % SPIRIT IP/L. 22/25 144A				415
US753272AA11	8,5000 % RAND PARENT 23/30 144A				620
US279158AT64	8,6250 % ECOPETROL 23/29		1.000		1.000
US87422VAK44	8,6250 % TALEN ENERGY 23/30 144A				365
USP989MJAY76	8,7500 % YPF 14/24 REGS				700
US05351CAA53	9,0000 % AVATION CAP 18/26 144A		6		452
US410345AQ54	9,0000 % HANESBRANDS 23/31 144A		275		575
US896818AU56	9,0000 % TRIUMPH GRP 23/28 144A				300
US73939VAA26	9,0330 % ARTERA SVCS 20/25 144A				497
USP2253TJT71	9,1250 % CEMEX S.A.B. 23/UND FLR		600		600
US15137NAA19	9,5000 % CENGAGE LEARN. 2024 144A				578
US36257BAA70	9,5000 % GW B-CR SEC 19/27 144A				525
US34960PAC59	9,7500 % FTAI AVIATIO 20/27 144A				577
USJ64264AK09	9,7500 % RAKUTEN GRP 24/29 REGS		200		200

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

#### Aktien

##### lautend auf USD

QOXDBM082080	NOSTRUM FIN. ESCROW				600
--------------	---------------------	--	--	--	-----

#### Anleihen

##### lautend auf EUR

FR0012369122	0,0000 % CASINO 14/25 MTN				400
XS2739001019	11,5000 % ALTICE FRAN. 24/27		150		150
XS2114335669	6,0000 % PAPER INDS 20/25 FLR REGS				63

##### lautend auf GBP

XS2580869613	10,0000 % MARYL. BIDCO 23/28 REGS				171
--------------	-----------------------------------	--	--	--	-----

##### lautend auf USD

US25381YAB74	0,0000 % DIGIC.GR.0.5 20/25 144A				34
USU7024RAA24	0,0000 % PAR PHARMAC. 19/27 REGS				25
XS2706258352	11,0000 % ENERGO PRO 23/28 REGS		500		500
US86765LAZ04	4,5000 % SUNOCO LP/F. 22/30				380
US12674CAA18	5,3750 % CA MAGNUM H. 21/26 144A				200
US64073KAA16	6,6250 % MARB BONDCO 2025 144A				600
US36170JAB26	7,7500 % GGAM FINANCE 23/26 144A				120
US36170JAA43	8,0000 % GGAM FINANCE 23/28 144A				630
US822538AG91	8,8750 % SHELF DRILL. 21/24 144A				325
XS2611093365	9,3750 % FIVE HLDGS 23/28 REGS		300		300
USG95448AC32	9,3750 % WE SODA INV. 24/31 REGS		250		250

### Derivative Produkte

#### Optionen / Optionsscheine

Bestand

##### lautend auf GBP

GB00BNK93641	AVATION PLC WTS 31.10.2026				10.938
--------------	----------------------------	--	--	--	--------

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

Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

		Nominal
<b>Kauf</b>		
	GBP/EUR Laufzeit bis 06.10.2023	600.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 15.12.2023	800.000
	USD/EUR Laufzeit bis 06.10.2023	6.300.000
	USD/EUR Laufzeit bis 06.10.2023	6.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 06.10.2023	4.700.000
	USD/EUR Laufzeit bis 06.10.2023	3.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 06.10.2023	1.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 09.02.2024	3.200.000
	USD/EUR Laufzeit bis 09.02.2024	1.200.000
	USD/EUR Laufzeit bis 15.12.2023	1.600.000
	USD/EUR Laufzeit bis 19.04.2024	1.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 23.06.2023	4.000.000
<b>Verkauf</b>		
	GBP/EUR Laufzeit bis 06.10.2023	5.300.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 09.02.2024	4.850.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 09.02.2024	600.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 09.02.2024	500.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 09.02.2024	650.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 09.02.2024	100.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 09.02.2024	1.000.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 15.12.2023	5.500.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 19.04.2024	7.300.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 19.04.2024	600.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 23.06.2023	5.900.000
	USD/EUR Laufzeit bis 06.10.2023	119.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 06.10.2023	1.800.000
	USD/EUR Laufzeit bis 06.10.2023	1.200.000
	USD/EUR Laufzeit bis 09.02.2024	100.600.000
	USD/EUR Laufzeit bis 09.02.2024	2.700.000
	USD/EUR Laufzeit bis 09.02.2024	2.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 09.02.2024	1.300.000
	USD/EUR Laufzeit bis 15.12.2023	96.200.000
	USD/EUR Laufzeit bis 15.12.2023	1.400.000
	USD/EUR Laufzeit bis 15.12.2023	1.900.000
	USD/EUR Laufzeit bis 19.04.2024	101.500.000
	USD/EUR Laufzeit bis 19.04.2024	1.600.000
	USD/EUR Laufzeit bis 22.02.2024	1.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 23.06.2023	122.800.000

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	163.119.273,47	93,08
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Aktien	100.605,77	0,06
Anleihen	5.913.865,55	3,37
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>169.133.744,79</b>	<b>96,51</b>
<b>Derivative Produkte</b>	<b>1.502.123,49</b>	<b>0,86</b>
Devisentermingeschäfte	1.502.123,49	0,86
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>5.320.290,12</b>	<b>3,04</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>	<b>-725.581,82</b>	<b>-0,41</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>175.230.576,58</b>	<b>100,00</b>

Linz, am 12. September 2024

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

### 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 2023 folgende Informationen zur Mitarbeitervergütung veröffentlicht:

Gesamtsumme der veröffentlichten Mitarbeitervergütung des Auslagerungsunternehmens	EUR 15.382.434,08
davon feste Vergütung	EUR 12.489.787,06
davon variable Vergütung	EUR 2.892.647,02
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des externen Fondsmanagers	151

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

# Bestätigungsvermerk

## Bericht zum Rechenschaftsbericht

### Prüfungsurteil

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

#### **KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds, Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2024, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Mai 2024 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

**Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

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

Linz, am 12. September 2024

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski  
Wirtschaftsprüfer

## *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 ausbezahlt.

## 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)

# Information gemäß Art. 11 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO)

Name des Produkts: KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900GQ1NY8GVPXC519

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt \_\_\_%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 33,6 % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Im KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds erfolgte die Titelauswahl anhand eines Anlageprozesses unter Anwendung von Ausschlusskriterien (operationalisiert durch die Nachhaltigkeitsagentur ISS ESG).

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit dem Investmentfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

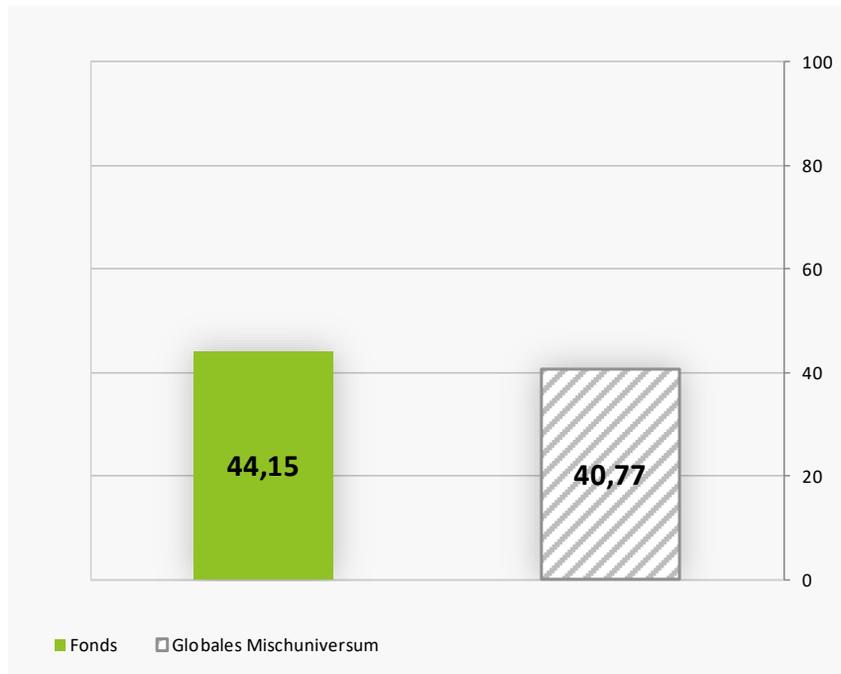
Die in diesem Finanzprodukt getätigten Investitionen wurden nach den unter dem Punkt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ beschriebenen Auswahlkriterien getätigt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der ökologischen und sozialen Merkmale des Investmentfonds wird der ISS ESG Performance Score herangezogen.

Der ISS ESG Performance Score bewertet die Nachhaltigkeit des Portfolios. Die Bewertung erfolgt auf einer Skala von 0 bis 100. Je höher die Bewertung, desto nachhaltiger das Portfolio.



Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten.

### ● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Da es sich um den erstmaligen Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren handelt, ist ein Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen nicht möglich

### ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen trugen durch Produkte/Dienstleistungen der investierten Unternehmen entsprechend der Einschätzung von ISS ESG zu einem oder mehreren der 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (UN SDGs - Sustainable Development Goals) je in unterschiedlichem Ausmaß bei: keine Armut, kein Hunger; Gesundheit und Wohlergehen; hochwertige Bildung; Geschlechtergleichheit; sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen; bezahlbare und saubere Energie; menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum; Industrie, Innovation und Infrastruktur; weniger Ungleichheiten; nachhaltige Städte und Gemeinden; nachhaltige/r Konsum und Produktion; Maßnahmen zum Klimaschutz; Leben unter Wasser; Leben an Land; Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen; Partnerschaften zur Erreichung der Ziele.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Aufgrund nachfolgender Kriterien wurde gewährleistet, dass die nachhaltigen Investitionen keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden. Unternehmen mit Exposure im Bereich der fossilen Brennstoffe wurden nach verschiedenen Umsatzschwellen, je nach Art des Tätigkeitsbereiches (Kohleabbau, Stromerzeugung aus Kohle, Ölsande, Fracking, andere fossile Brennstoffe), ausgeschlossen. Unternehmen, die in kontroverse Waffen involviert sind, wurden ausgeschlossen. Unternehmen, die etablierte Normen wie Menschen- oder Arbeitsrechte missachten bzw. Kontroversen bei Umweltpraktiken zeigen, wurden ausgeschlossen ("Red Flag" im Rahmen des Norm-Based Research).

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs – Principal Adverse Impacts), wurden durch Ausschlusskriterien (Negativkriterien) berücksichtigt. Wie die einzelnen Nachhaltigkeitsfaktoren im Investitionsprozess einbezogen wurden, entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Unternehmen, die gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, wurden über das Ausschlusskriterium „Bestätigte Nichteinhaltung etablierter Normen“ (Arbeitsrechtskontroversen, Menschenrechtskontroversen, kontroverses Umweltverhalten) von der Investition ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung erfolgt sowohl durch Ausschlusskriterien (Negativkriterien) als auch den „Best-in-Class“ Ansatz (Positivkriterien).

Nachfolgend wird dargestellt, welche Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteiligen Auswirkungen durch den Investitionsprozess insbesondere berücksichtigt wurden sowie die Maßnahmen die dazu ergriffen wurden:

PAIs 1-3 - Treibhausgasemissionen; CO<sub>2</sub>-Fußabdruck; THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird: Unternehmen mit Exposure im Bereich der fossilen Brennstoffe wurden bei Überschreitung verschiedener Umsatzschwellen, je nach Art des Tätigkeitsbereiches (Kohleabbau, Stromerzeugung aus Kohle, Ölsande, Fracking, andere fossile Brennstoffe), ausgeschlossen.

PAI 4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind: Unternehmen mit Exposure im Bereich der fossilen Brennstoffe wurden nach verschiedenen Umsatzschwellen, je nach Art des Tätigkeitsbereiches (Kohleabbau, Stromerzeugung aus Kohle, Ölsande, Fracking, andere fossile Brennstoffe), ausgeschlossen.

PAI 7 - Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken: Unternehmen mit kontroverser Umweltverhalten wurden ausgeschlossen.

PAI 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen: Unternehmen, die etablierte Normen wie Menschen- oder Arbeitsrechte missachten bzw. Kontroversen bei Umwelt- oder Wirtschaftspraktiken zeigen, wurden ausgeschlossen.

PAI 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen): Unternehmen, die in "kontroverse Waffen" involviert sind, wurden ausgeschlossen.

PAI 16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen: Ausschluss autoritärer Regime



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

Wertpapierbezeichnung	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
6,135% TEL.EUROPE 23/JUN.D. FLR	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,61%	SPANIEN
7,375% SOTHEBYS 20/27 144A	KONSUMGÜTER	0,60%	USA
3,750% CONSTELLIUM 21/29 144A	INDUSTRIE	0,59%	USA
4,875% LCM I.HLD.II 21/29 144A	KONSUMGÜTER	0,59%	USA
6,625% OWENS+MINOR 22/30 144A	KONSUMGÜTER	0,58%	USA
5,625% ILIAD 23/30	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,57%	FRANKREICH
4,625% TRONOX 21/29 144A	INDUSTRIE	0,54%	USA
4,750% CLEARWTR PA. 20/28 144A	INDUSTRIE	0,53%	USA
3,750% ZF FINANCE GMBH MTN 20/28	KONSUMGÜTER	0,52%	DEUTSCHLAND
3,375% HAT HLD.I/II 21/26 144A	IMMOBILIEN	0,52%	USA
6,250% TMS INTL 21/29 144A	INDUSTRIE	0,50%	USA
6,875% FST QUAN.MIN 20/27 144A	INDUSTRIE	0,50%	SAMBIA
4,500% VMED 02 UK I 21/31 REGS	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,48%	GROSSBRITANNIEN
5,125% CCO HLDGS 2027 144A	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,48%	USA
6,500% ENERGI.HLDGS 22/27 144A	KONSUMGÜTER	0,46%	USA



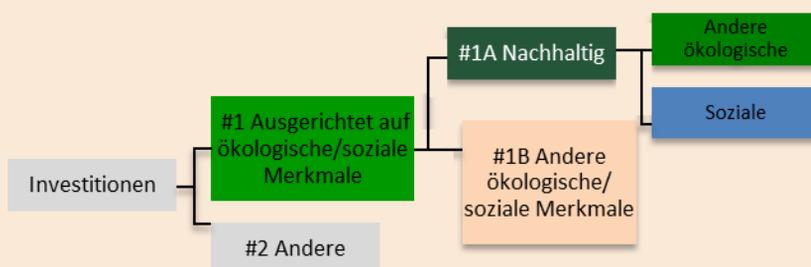
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug 81,5%

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

- 81,5% der Investitionen standen im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen (#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale),
- 33,6 % der Investitionen hatten ein nachhaltiges Investitionsziel (#1A Nachhaltige Investitionen).
- 18,5% der Investitionen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Subsektor	Anteil am FV
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER ZYKLISCH	17,00%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER NICHT-ZYKLISCH	14,64%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	KOMMUNIKATION	14,36%
INDUSTRIE	BASISINDUSTRIE	10,17%
VERSORGER	ENERGIE	5,36%
INDUSTRIE	TRANSPORTWESEN	4,91%
INVESTITIONSGÜTER	INVESTITIONSGÜTER	4,78%
IMMOBILIEN	IMMOBILIEN	3,30%
FINANZ	BANKEN	2,42%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	TECHNOLOGIE	2,28%
VERSORGER	VERSORGER STROM	1,56%
VERSORGER	VERSORGER ERDGAS	0,31%
FEHLENDER SCHLUESSELWERT	FEHLENDER SCHLUESSELWERT	0,07%
FINANZ	VERSICHERUNGEN	0,07%
STAATSNÄHE	REGIONEN	0,01%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	TELEKOMMUNIKATION	0,00%
SONSTIGE	SONSTIGE	18,76%

Der Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug 3,7%



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in diesem Finanzprodukt waren zu 0,0% mit der EU-Taxonomie konform. Eine Überprüfung der Taxonomiekonformität durch den Wirtschaftsprüfer oder Dritte fand nicht statt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup> ?

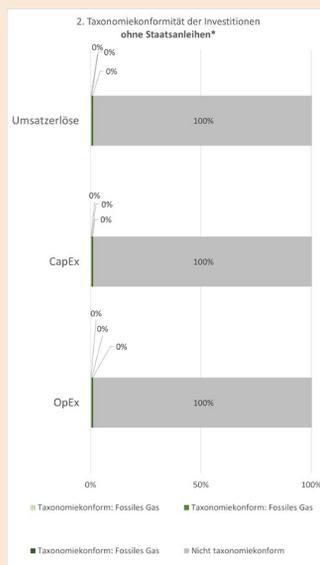
Ja:

in fossiles Gas

in Kernenergie

Nein

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

### ● Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten betrug 0,0 %. Der Mindestanteil an ermöglichenden Tätigkeiten betrug 0,0 %.

### ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Da es sich um den erstmaligen Ausweis der Taxonomiekonformität der Investitionen handelt, ist ein Vergleich zu vorangegangenen Bezugszeiträumen nicht möglich.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Die nachhaltigen Investitionen wurden auf Beiträge zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, war die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts betrug 33,6 %



## Wie hoch war der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen?

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich war, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts mindestens 33,6 %



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz

Ein geringer Teil des Fondsvermögens konnte in Wertpapiere, Sichteinlagen, Termineinlagen, FX und Derivate investiert werden, für die keine Nachhaltigkeitskriterien definiert waren oder keine Nachhaltigkeitsbewertungen vorlagen. Sichteinlagen und Terminanlagen dienten primär der Liquiditätssteuerung. Bei FX und Derivaten war eine Nachhaltigkeitsbewertung nicht möglich. Weiters konnten einzelne im Finanzprodukt gehaltene Investitionen aus dem nachhaltigen Quartals-Anlageuniversum fallen. Diese Titel wurden innerhalb einer Frist von vier Monaten verkauft.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde durch die Einhaltung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie sichergestellt.

Die KEPLER-FONDS KAG bediente sich zur Umsetzung der verbindlichen Anlagestrategie unter anderem des Analysehauses ISS ESG, einem langjährigen Partner im Bereich der Nachhaltigkeitsanalyse.

Die Ausschlusskriterien für Unternehmen (Unternehmenskontroversen) berücksichtigten sowohl die Ebene der Geschäftsfelder (Sector-Based-Screening) als auch die Geschäftspraktiken von Unternehmen (Norm-Based-Screening). Eine Auflistung der Ausschlusskriterien für Unternehmen finden Sie unter <https://www.kepler.at/de/themen/nachhaltige-geldanlage/kepler-esg-investmentprozesse/investmentprozess-kepler-esg-balanced.html>.

Bei Staaten und Gebietskörperschaften wurden Autoritäre Regime von der Investition ausgeschlossen.

Der KAG wird von ISS ESG quartalsweise ein nachhaltiges Anlageuniversum mit einer Liste von Emittenten zur Verfügung gestellt, welche die angestrebten Kriterien erfüllen.

Investitionen, die aus dem nachhaltigen Quartals-Anlageuniversum fielen, wurden innerhalb einer Frist von 4 Monaten verkauft.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für diesen Fonds wurde kein Index als Referenzwert zur Erreichung von ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht anwendbar.