

# ***KEPLER Realzins Plus Rentenfonds***

## ***Rechenschaftsbericht***

über das Rechnungsjahr vom

1. März 2023 bis 29. Februar 2024

**Verwaltungsgesellschaft:**

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

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

**Depotbank / Verwahrstelle:**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

**Fondsmanagement:**

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

**Prüfer:**

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**ISIN je Tranche:**

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| Ausschüttungsanteil        | AT0000600663 |
| Ausschüttungsanteil IT     | AT0000A21BH4 |
| Thesaurierungsanteil       | AT0000600671 |
| Thesaurierungsanteil IT VV | AT0000A2AX79 |

## *Inhaltsverzeichnis*

|                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------|----|
| Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft        | 4  |
| Allgemeine Fondsdaten                                       | 5  |
| Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds | 8  |
| Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens          |    |
| Wertentwicklung im Berichtszeitraum                         | 11 |
| Fondsergebnis                                               | 13 |
| Entwicklung des Fondsvermögens                              | 14 |
| Vermögensaufstellung                                        | 15 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens                          | 19 |
| Vergütungspolitik                                           | 20 |
| Bestätigungsvermerk                                         | 23 |
| Nachhaltigkeitsinformationen                                | 26 |
| Steuerliche Behandlung                                      | 27 |

### **Anhang:**

Fondsbestimmungen

# *Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft*

## **Gesellschafter:**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

## **Staatskommissäre:**

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

## **Aufsichtsrat:**

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

## **Geschäftsführung:**

Andreas Lassner-Klein  
Dr. Michael Bumberger

## **Prokuristen:**

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

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

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

## KEPLER Realzins Plus Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Realzins Plus Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 19. Geschäftsjahr vom 1. März 2023 bis 29. Februar 2024 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,56 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) <sup>1)</sup> des Fondsvermögens.

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

| Fondsdetails                                   | per 28.02.2023 | per 29.02.2024 |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                | EUR            | EUR            |
| Fondsvolumen                                   | 121.386.061,00 | 135.136.900,96 |
| errechneter Wert je Ausschüttungsanteil        | 100,76         | 99,40          |
| Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil            | 103,27         | 101,88         |
| errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT     | 100,55         | 98,88          |
| Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT         | 103,06         | 101,35         |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil       | 128,89         | 129,84         |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil           | 132,11         | 133,08         |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV | 104,28         | 105,24         |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV     | 106,88         | 107,87         |

| Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung   | per 15.05.2023 | per 15.05.2024 |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                 | EUR            | EUR            |
| Ausschüttung je Ausschüttungsanteil             | 3,0000         | 3,0000         |
| Ausschüttung je Ausschüttungsanteil IT          | 3,5000         | 3,2000         |
| Auszahlung je Thesaurierungsanteil              | 1,1350         | 1,3703         |
| Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV        | 0,9905         | 1,1810         |
| Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil        | 0,2394         | 1,5241         |
| Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil IT     | 0,0000         | 1,4453         |
| Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil       | 2,9777         | 4,3727         |
| Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT VV | 2,5988         | 3,7292         |

<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 Realzins Plus Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag***

|                                                          |                           |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b><i>Ausschüttungsanteile per 28.02.2023</i></b>        | <b><i>327.862,157</i></b> |
| Absätze                                                  | 113.126,040               |
| Rücknahmen                                               | -14.626,027               |
| <b><i>Ausschüttungsanteile per 29.02.2024</i></b>        | <b><i>426.362,170</i></b> |
| <b><i>Ausschüttungsanteile IT per 28.02.2023</i></b>     | <b><i>388.258,000</i></b> |
| Absätze                                                  | 284.724,000               |
| Rücknahmen                                               | -254.120,000              |
| <b><i>Ausschüttungsanteile IT per 29.02.2024</i></b>     | <b><i>418.862,000</i></b> |
| <b><i>Thesaurierungsanteile per 28.02.2023</i></b>       | <b><i>367.197,807</i></b> |
| Absätze                                                  | 69.688,604                |
| Rücknahmen                                               | -79.992,097               |
| <b><i>Thesaurierungsanteile per 29.02.2024</i></b>       | <b><i>356.894,314</i></b> |
| <b><i>Thesaurierungsanteile IT VV per 28.02.2023</i></b> | <b><i>18.969,247</i></b>  |
| Absätze                                                  | 36.172,666                |
| Rücknahmen                                               | -7.666,568                |
| <b><i>Thesaurierungsanteile IT VV per 29.02.2024</i></b> | <b><i>47.475,345</i></b>  |

## Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

### Ausschüttungsanteile

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Ausschüttung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|---------------------|---------------------------|
| 29.02.20 | 98.477.037,18               | 347.558,282           | 104,50           | 0,3000              | 5,39                      |
| 28.02.21 | 117.842.446,88              | 406.293,024           | 105,23           | 0,3000              | 1,00                      |
| 28.02.22 | 134.878.785,42              | 331.055,108           | 110,20           | 3,0000              | 5,02                      |
| 28.02.23 | 121.386.061,00              | 327.862,157           | 100,76           | 3,0000              | -5,99                     |
| 29.02.24 | 135.136.900,96              | 426.362,170           | 99,40            | 3,0000              | 1,63                      |

### Ausschüttungsanteile IT

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Ausschüttung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|---------------------|---------------------------|
| 29.02.20 | 98.477.037,18               | 161.991,000           | 104,83           | 0,3000              | 5,60                      |
| 28.02.21 | 117.842.446,88              | 250.207,000           | 105,77           | 1,0000              | 1,20                      |
| 28.02.22 | 134.878.785,42              | 402.165,000           | 110,25           | 3,5000              | 5,21                      |
| 28.02.23 | 121.386.061,00              | 388.258,000           | 100,55           | 3,5000              | -5,79                     |
| 29.02.24 | 135.136.900,96              | 418.862,000           | 98,88            | 3,2000              | 1,83                      |

### Thesaurierungsanteile

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Auszahlung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| 29.02.20 | 98.477.037,18               | 323.952,762           | 130,54           | 0,0000            | 5,39                      |
| 28.02.21 | 117.842.446,88              | 364.441,588           | 131,84           | 0,2084            | 1,00                      |
| 28.02.22 | 134.878.785,42              | 376.526,126           | 138,24           | 1,1377            | 5,02                      |
| 28.02.23 | 121.386.061,00              | 367.197,807           | 128,89           | 1,1350            | -5,99                     |
| 29.02.24 | 135.136.900,96              | 356.894,314           | 129,84           | 1,3703            | 1,62                      |

### Thesaurierungsanteile IT

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Auszahlung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| 29.02.20 | 98.477.037,18               | 27.493,984            | 104,83           | 0,1250            | 1,11                      |
| 28.02.21 | 117.842.446,88              | 5.363,569             | 106,37           | 0,3073            | 1,60                      |
| 28.02.22 | 134.878.785,42              | 17.929,429            | 111,64           | 0,9903            | 5,25                      |
| 28.02.23 | 121.386.061,00              | 18.969,247            | 104,28           | 0,9905            | -5,75                     |
| 29.02.24 | 135.136.900,96              | 47.475,345            | 105,24           | 1,1810            | 1,87                      |

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

# Kapitalmarktbericht

## Marktübersicht

In den ersten beiden Quartalen 2023 entwickelte sich die US-Wirtschaft trotz hoher Inflation und der daraus resultierenden hohen Zinsen überraschend gut und verzeichnete ein deutliches Plus von 2,2 bzw. 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 3,2 % die Erwartung vieler Analysten. Vor allem trugen die Verbraucher mit privaten Konsumausgaben zum Wachstum bei. Auch die Exporte stiegen. Sinkende Energiepreise sorgten unter anderem dafür, dass die Inflation, die im Juni 2022 mit 9,1 % ihren Höhepunkt erreichte, wieder gesunken ist. Zudem unterstützte die restriktive Geldpolitik der US-Fed, die den Leitzins von März 2022 bis Juli 2023 in mehreren Schritten von 0 bis 0,25 % auf 5,25 bis 5,5 % anhob, den Inflationsrückgang. Im Februar 2024 liegt sie bei 3,2 %. Eine solch rasante Zinserhöhung hat es seit 40 Jahren nicht gegeben. Die Auswirkungen der geldpolitischen Straffung und der restriktiveren Kreditvergabe der Banken könnten sich zeitverzögert noch negativ auf das Wirtschaftswachstum auswirken.

Die europäische Wirtschaftsentwicklung zeigte im Berichtszeitraum eine sehr geringe Dynamik, blieb dafür aber auch stabil, denn das Bruttoinlandsprodukt (BIP) änderte sich im gesamten Jahr 2023 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 starken Preiserhöhungen betrafen auch nicht-energetische Rohstoffe; insbesondere Nahrungsmittel wie auch andere grundlegende Waren und Dienstleistungen. 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 Inflationsrate zeigte sich im Berichtszeitraum rückläufig. Während sie im Februar 2023 noch bei 8,5 % lag, ist der Wert ein Jahr später auf 2,6 % gesunken. Gestützt auf den starken Arbeitsmarkt und angesichts des nachlassenden Preisdrucks erwarten Experten eine leichte Erholung der Wirtschaft im nächsten Jahr. Unsicherheitsfaktoren der wirtschaftlichen Entwicklung bleiben jedoch das schwierige geopolitische Umfeld sowie der inzwischen eintretende Bremseffekt der geldpolitischen Straffung. Auch die Folgen der kriegsbedingten wirtschaftlichen Abschottung der EU von Russland sind zum gegenwärtigen Zeitpunkt schwer einzuschätzen.

Um die dynamische Inflationsentwicklung einzudämmen und mittelfristig wieder eine Inflationsrate von 2 % zu erreichen, hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen seit Juli 2022 in zehn Zinsschritten von 0 auf 4,5 % erhöht. Angesichts sinkender Inflation und nachlassender wirtschaftlicher Dynamik erwartet der Markt mehrere Zinssenkungen ab Sommer 2024.

Im Verlauf des Jahres 2023 bewegte sich das BIP-Wachstum in Deutschland stets nahe der Nullmarke. Die Ursachen liegen laut Experten unter anderem darin, dass Deutschland mit seiner stark exportorientierten Industrie besonders anfällig für die Folgen des russischen Krieges 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 der außergewöhnlich kalte und schneereiche Jänner 2024 gezählt werden.

In Japan ist das Bruttoinlandsprodukt im ersten Quartal 2023 um 4 % und im zweiten Quartal um 4,2 % gestiegen. Das Wachstum wurde gestützt durch die Erholung der Autoexporte und des Tourismus sowie durch höhere Investitionsausgaben. Im dritten Quartal folgte mit einem Minus von 3,2 % allerdings ein deutlich stärkerer Rückgang, als es von Experten erwartet wurde. Im letzten Quartal 2023 schrumpfte das japanische BIP um 0,4 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Damit ist Japan in eine Rezession gerutscht. Vor allem die schwache Binnennachfrage belastete die stark exportorientierte japanische Wirtschaft. Die Inflation beträgt im Februar 2024 2,8 %.

Der Ölpreis tendierte in den ersten Monaten des Berichtszeitraums abwärts. Mit dem Frühsommer 2023 stiegen die Ölpreise wieder kräftig an und erreichten am 27.9.2023 mit 96,55 USD ihren 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, kommt es immer wieder zu Überangebotssorgen, die den Rohölpreis für ein Barrel der Rohölsorte Brent seit Ende September wieder sinken ließen. Allerdings wirken sich auch die Spannungen im Nahen Osten stark auf den Ölmarkt aus, denn die Lage ist wegen des anhaltenden Gaza-Kriegs und wiederholter Angriffe jemenitischer Huthi-Rebellen auf die wichtigen Handelsrouten im Roten Meer hoch angespannt. Der Ölpreis stieg wieder an und liegt Ende Februar 2024 für ein Barrel der Rohölsorte Brent bei 83,62 USD und damit fast auf der gleichen Höhe wie zu Beginn des Berichtszeitraums.

Der Euro bewegte sich gegenüber dem Dollar während des Berichtszeitraums zwischen 1,05 und 1,124 USD. Auf Jahressicht wertete der Euro leicht auf und liegt zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,08 USD.

### **Entwicklung Anleihenmärkte**

Ende Februar 2024 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,41 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,25 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,38 %, das deutsche Pendant bei 2,54 %. Die Aussicht auf erste Zinssenkungen schon im ersten Halbjahr 2024 hat das Marktzinsniveau seit Ende Oktober deutlich sinken lassen. Im August 2023 wurde das Fitch Rating der USA angesichts steigender Verschuldung, steigenden Haushaltsdefiziten und ausbleibenden Reformen von AAA auf AA+ mit stabilem Ausblick gesenkt. Moody's hat den Ausblick im November auf negativ gesenkt.

## **Anlagepolitik**

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

Der Fonds investiert ausschließlich in inflationsgeschützte Anleihen. Die reale Rendite (d.h. nominelle Rendite abzüglich der Inflationskomponente) der 9-jährigen deutschen inflationsgeschützten Benchmark-Staatsanleihe stieg im Berichtszeitraum um 23 Basispunkte und lag Ende Februar 2024 bei +0,23 %.

Einen leichten Rückgang verzeichneten hingegen die längerfristigen Inflationserwartungen. Zehnjährige Inflationserwartungen (ex Tabak) für die Eurozone gemessen an den Inflation-Swaps fielen im Berichtszeitraum von 2,57 % auf 2,22%.

Der Fonds investiert überwiegend in Staatsanleihen von Italien, Frankreich, Spanien und Deutschland. Der Fonds schützt schwerpunktmäßig vor der Inflation im Euroraum bzw. in den Euro-Teilnehmerländern. Neben Anleihen aus der Eurozone werden dem Fonds zur Stabilisierung währungsgesicherte US-Staatsanleihen beigemischt.

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

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

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

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

**Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum**

| Berechnungsmethode des Gesamtrisikos |                  | Commitment-Ansatz |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|
| Commitment-Ansatz                    | Niedrigster Wert | 0,00%             |
|                                      | Ø Wert           | 0,00%             |
|                                      | Höchster Wert    | 0,01%             |
| Gesamtrisikogrenze                   |                  | 50,00%            |

## Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

### 1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

#### Ausschüttungsanteile

|                                                                           |              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                 | 100,76       |
| Ausschüttung am 15.05.2023 (entspricht 0,0302 Anteilen) <sup>1)</sup>     | 3,0000       |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                   | 99,40        |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile | 102,40       |
| Nettoertrag pro Anteil                                                    | 1,64         |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>2)</sup>    | <b>1,63%</b> |

#### Ausschüttungsanteile IT

|                                                                           |              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                 | 100,55       |
| Ausschüttung am 15.05.2023 (entspricht 0,0355 Anteilen) <sup>1)</sup>     | 3,5000       |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                   | 98,88        |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile | 102,39       |
| Nettoertrag pro Anteil                                                    | 1,84         |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>3)</sup>    | <b>1,83%</b> |

#### Thesaurierungsanteile

|                                                                            |              |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                  | 128,89       |
| Auszahlung (KESt) am 15.05.2023 (entspricht 0,0087 Anteilen) <sup>1)</sup> | 1,1350       |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                    | 129,84       |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile  | 130,98       |
| Nettoertrag pro Anteil                                                     | 2,09         |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>2)</sup>     | <b>1,62%</b> |

### Thesaurierungsanteile IT VV

|                                                                            |              |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                  | 104,28       |
| Auszahlung (KESt) am 15.05.2023 (entspricht 0,0094 Anteilen) <sup>1)</sup> | 0,9905       |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                    | 105,24       |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile  | 106,23       |
| Nettoertrag pro Anteil                                                     | 1,95         |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>3)</sup>     | <b>1,87%</b> |

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.05.2023 (Ex Tag) EUR 99,31; für einen Ausschüttungsanteil IT EUR 98,63; für einen Thesaurierungsanteil EUR 129,72; für einen Thesaurierungsanteil IT VV EUR 104,94

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

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

## 2. Fondsergebnis

EUR

### A) Realisiertes Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

|                                    |   |              |   |              |
|------------------------------------|---|--------------|---|--------------|
| Zinserträge                        | + | 4.325.618,76 |   |              |
| Dividendenerträge Ausland          | + | 0,00         |   |              |
| ausländische Quellensteuer         | - | 12.672,04    |   |              |
| 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         | + | 4.312.946,72 |

**Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)** - 237,01

#### Aufwendungen

|                                                          |   |            |   |            |
|----------------------------------------------------------|---|------------|---|------------|
| Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft <sup>3)</sup>   | - | 602.113,13 |   |            |
| Wertpapierdepotgebühren                                  | - | 24.418,73  |   |            |
| Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten | - | 11.687,99  |   |            |
| Publizitäts- und Aufsichtskosten                         | - | 944,52     |   |            |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen                         | - | 56.625,52  |   |            |
| Rückerstattung Verwaltungskosten                         | - | 0,00       |   |            |
| Bestandsprovisionen aus Subfonds                         | - | 0,00       |   |            |
| Performancekosten                                        | - | 0,00       | - | 695.789,89 |

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **3.616.919,82**

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

|                                                   |   |              |  |  |
|---------------------------------------------------|---|--------------|--|--|
| Realisierte Gewinne                               | - | 681.522,79   |  |  |
| Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten  | + | 3.164.521,80 |  |  |
| Realisierte Verluste                              | - | 245.594,90   |  |  |
| Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten | - | 399.234,39   |  |  |

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **1.838.169,72**

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **5.455.089,54**

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

**Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses** - **3.520.262,46**

### C) Ertragsausgleich

**Ertragsausgleich** + **676.012,25**

**Fondsergebnis gesamt** + **2.610.839,33**

<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 -1.682.092,74

<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 22.135,72. Allfällige implizite Transaktionskosten, die nicht im Einflussbereich der KEPLER-FONDS KAG und der Depotbank liegen, sind in diesem Wert nicht enthalten.

### 3. Entwicklung des Fondsvermögens

EUR

|                                                                   |   |                |
|-------------------------------------------------------------------|---|----------------|
| <b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>1)</sup></b>  | + | 121.386.061,00 |
| <b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.05.2023</b>      | - | 965.360,72     |
| <b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile IT) am 15.05.2023</b>   | - | 1.345.354,50   |
| <b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.05.2023</b>       | - | 409.760,51     |
| <b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT VV) am 15.05.2023</b> | - | 18.839,07      |
| <b>Mittelveränderung</b>                                          |   |                |
| Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich) | + | 13.879.315,43  |
| <b>Fondsergebnis gesamt</b>                                       |   |                |
| (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)         | + | 2.610.839,33   |

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

**135.136.900,96**

<sup>1)</sup> Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 327.862,157 Ausschüttungsanteile; 367.197,807 Thesaurierungsanteile; 388.258,000 Ausschüttungsanteile IT; 18.969,247 Theausrierungsanteile IT VV

<sup>2)</sup> Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 426.362,170 Ausschüttungsanteile; 356.894,314 Thesaurierungsanteile; 418.862,000 Ausschüttungsanteile IT; 47.475,345 Theausrierungsanteile IT VV

## Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024

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

### Wertpapiervermögen

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

##### Anleihen

##### lautend auf EUR

|              |                                    |       |       |       |        |              |      |
|--------------|------------------------------------|-------|-------|-------|--------|--------------|------|
| DE0001030567 | 0,1000 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD | 2.100 |       |       | 97,78  | 2.126.999,36 | 1,57 |
| DE0001030575 | 0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD | 900   |       | 400   | 93,90  | 907.607,85   | 0,67 |
| DE0001030583 | 0,1000 % BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD | 3.000 |       |       | 97,50  | 2.926.964,91 | 2,17 |
| FR0013410552 | 0,1000 % FRANKREICH 19/29          | 4.300 |       |       | 97,37  | 4.198.791,31 | 3,11 |
| FR0014001N38 | 0,1000 % FRANKREICH 20/31 O.A.T.   | 1.500 | 1.000 |       | 96,52  | 1.604.264,63 | 1,19 |
| FR0013524014 | 0,1000 % FRANKREICH 20/36 O.A.T.   | 3.050 | 1.700 |       | 92,22  | 2.962.997,51 | 2,19 |
| FR0014003N51 | 0,1000 % FRANKREICH 21/32 O.A.T.   | 6.200 | 1.500 |       | 95,85  | 6.152.006,92 | 4,55 |
| IT0005482994 | 0,1000 % ITALIEN 22/33 FLR         | 9.000 | 3.500 |       | 85,54  | 8.373.586,24 | 6,20 |
| FR0013238268 | 0,1000 % REP. FSE 17-28 O.A.T.     | 5.700 | 2.000 | 900   | 97,51  | 5.865.349,55 | 4,34 |
| FR0013327491 | 0,1000 % REP. FSE 18-36 O.A.T.     | 7.350 | 750   |       | 91,74  | 7.790.652,98 | 5,77 |
| IT0005387052 | 0,4000 % ITALIEN 19/30 FLR         | 9.000 | 2.000 |       | 92,93  | 8.645.892,05 | 6,40 |
| DE0001030559 | 0,5000 % BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD | 4.050 | 1.550 |       | 100,33 | 4.505.149,47 | 3,33 |
| IT0005332835 | 0,5500 % B.T.P. 18-26 FLR          | 1.500 |       |       | 96,65  | 1.454.976,45 | 1,08 |
| FR001400JI88 | 0,6000 % FRANKREICH 22/34 O.A.T.   | 1.200 | 1.200 |       | 98,72  | 1.260.152,45 | 0,93 |
| ES00000128S2 | 0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR         | 3.600 |       |       | 98,97  | 3.616.462,75 | 2,68 |
| ES0000012C12 | 0,7000 % SPANIEN 18/33 FLR         | 3.800 | 1.000 |       | 95,41  | 3.837.608,84 | 2,84 |
| ES00000127C8 | 1,0000 % SPANIEN 15-30 FLR         | 3.500 | 1.500 |       | 99,82  | 3.861.494,11 | 2,86 |
| IT0005246134 | 1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR          | 6.700 |       |       | 99,52  | 6.892.080,47 | 5,10 |
| ES0000012M69 | 2,0500 % SPANIEN 23/39 FLR         | 500   | 500   |       | 107,27 | 558.309,91   | 0,41 |
| IT0005004426 | 2,3500 % B.T.P. 14-24 FLR          | 3.650 |       | 2.000 | 100,92 | 3.759.749,01 | 2,78 |
| DE000A0E83A8 | 2,3800 % K.F.W. MTN 07/30 INFL.LKD | 400   |       |       | 158,40 | 773.285,60   | 0,57 |
| IT0005547812 | 2,4000 % ITALIEN 23/39 FLR         | 4.950 | 4.950 |       | 102,72 | 5.135.608,58 | 3,80 |
| IT0004545890 | 2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR          | 300   |       | 700   | 106,50 | 356.669,48   | 0,26 |
| XS0526718761 | 6,2759 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN  | 1.320 |       |       | 101,69 | 1.342.332,08 | 0,99 |

##### lautend auf USD

|              |                           |        |       |       |        |              |      |
|--------------|---------------------------|--------|-------|-------|--------|--------------|------|
| US912828WU04 | 0,1250 % US TREASURY 2024 | 1.000  |       |       | 100,03 | 925.148,27   | 0,68 |
| US912828Z377 | 0,1250 % US TREASURY 2030 | 11.000 | 1.500 |       | 89,90  | 9.239.051,13 | 6,84 |
| US912828H458 | 0,2500 % US TREASURY 2025 | 1.800  |       | 5.200 | 98,23  | 1.637.788,91 | 1,21 |
| US912828L36  | 0,3750 % US TREASURY 2027 | 5.000  |       |       | 94,94  | 4.461.908,72 | 3,30 |
| US912810RA88 | 0,6250 % US TREASURY 2043 | 5.500  | 1.850 |       | 76,06  | 5.100.729,40 | 3,77 |
| US91282CGK18 | 1,1250 % USA 23/33        | 8.000  | 8.000 |       | 93,25  | 7.109.034,62 | 5,26 |

##### Strukturierte Produkte

##### lautend auf EUR

|              |                                    |       |  |  |      |          |      |
|--------------|------------------------------------|-------|--|--|------|----------|------|
| GRR000000010 | 0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP | 1.579 |  |  | 0,31 | 4.814,43 | 0,00 |
|--------------|------------------------------------|-------|--|--|------|----------|------|

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

##### Anleihen

##### lautend auf EUR

|              |                                    |     |  |  |        |            |      |
|--------------|------------------------------------|-----|--|--|--------|------------|------|
| XS0429315780 | 3,2057 % IBERDROLA FIN. IRE. 09/24 | 500 |  |  | 133,98 | 669.877,51 | 0,50 |
| XS0767661423 | 5,0844 % LEASEPLAN 12/24 FLR MTN   | 800 |  |  | 99,89  | 799.090,95 | 0,59 |

|                                 |  |  |  |  |                       |              |
|---------------------------------|--|--|--|--|-----------------------|--------------|
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b> |  |  |  |  | <b>118.856.436,45</b> | <b>87,95</b> |
|---------------------------------|--|--|--|--|-----------------------|--------------|

## Derivative Produkte

| Devisentermingeschäfte | Nominale | Kurswert | Anteil<br>in % |
|------------------------|----------|----------|----------------|
|------------------------|----------|----------|----------------|

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

### Verkauf

|                                 |               |             |             |       |
|---------------------------------|---------------|-------------|-------------|-------|
| USD/EUR Laufzeit bis 16.05.2024 | <sup>1)</sup> | -31.700.000 | -275.154,78 | -0,20 |
| USD/EUR Laufzeit bis 16.05.2024 | <sup>1)</sup> | -2.600.000  | -13.996,27  | -0,01 |

|                                  |  |                    |              |
|----------------------------------|--|--------------------|--------------|
| <b>Summe Derivative Produkte</b> |  | <b>-289.151,05</b> | <b>-0,21</b> |
|----------------------------------|--|--------------------|--------------|

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

| Geleistete Sicherheiten | Höhe | Höhe in % |
|-------------------------|------|-----------|
|-------------------------|------|-----------|

|                                     |            |      |
|-------------------------------------|------------|------|
| Raiffeisenlandesbank Oberösterreich | 570.000,00 | 0,42 |
|-------------------------------------|------------|------|

|                                      |                   |             |
|--------------------------------------|-------------------|-------------|
| <b>Summe Geleistete Sicherheiten</b> | <b>570.000,00</b> | <b>0,42</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------|

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

|                                       |                     |             |
|---------------------------------------|---------------------|-------------|
| <b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b> | <b>1.918.512,03</b> | <b>1,42</b> |
|---------------------------------------|---------------------|-------------|

|                       |              |      |
|-----------------------|--------------|------|
| EUR                   | 1.848.033,29 | 1,37 |
| SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN | 0,00         | 0,00 |
| NICHT EU-WÄHRUNGEN    | 70.478,74    | 0,05 |

|                           |                      |              |
|---------------------------|----------------------|--------------|
| <b>Sonstiges Vermögen</b> | <b>14.081.103,53</b> | <b>10,42</b> |
|---------------------------|----------------------|--------------|

|                                                   |               |       |
|---------------------------------------------------|---------------|-------|
| AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN                             | -55.058,17    | -0,04 |
| DIVERSE GEBÜHREN                                  | -13.113,00    | -0,01 |
| DIVIDENDENANSPRÜCHE                               | 0,00          | 0,00  |
| EINSCHÜSSE                                        | 0,00          | 0,00  |
| SONSTIGE ANSPRÜCHE                                | 0,00          | 0,00  |
| ZINSANSPRÜCHE                                     | 14.139.190,19 | 10,46 |
| ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen) | 10.084,51     | 0,01  |

|                      |                       |               |
|----------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Fondsvermögen</b> | <b>135.136.900,96</b> | <b>100,00</b> |
|----------------------|-----------------------|---------------|

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

## DEISENKURSE

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

Währung

Kurs

US-Dollar (USD)

1,0838

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

|              |                                |       |
|--------------|--------------------------------|-------|
| IT0005329344 | 0,1000 % B.T.P. 18-23 FLR      | 1.500 |
| FR0012558310 | 0,1000 % REP. FSE 15-25 O.A.T. | 700   |
| IT0005436701 | 0,1500 % ITALIEN 21/51 FLR     | 500   |
| ES0000012B70 | 0,1500 % SPANIEN 18-23 FLR     | 400   |
| IT0005410912 | 1,4000 % ITALIEN 20/25 FLR     | 1.060 |
| XS0163771396 | 2,4500 % SNCF RESEAU 03/23 MTN | 1.200 |

## Derivative Produkte

#### Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

##### Verkauf

|                                 |            |
|---------------------------------|------------|
| USD/EUR Laufzeit bis 18.01.2024 | 30.800.000 |
| USD/EUR Laufzeit bis 21.09.2023 | 28.700.000 |
| USD/EUR Laufzeit bis 21.09.2023 | 2.100.000  |
| USD/EUR Laufzeit bis 23.03.2023 | 28.700.000 |

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

| <b>Wertpapiervermögen</b>                                                                     | <b>EUR</b>            | <b>%</b>      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>       |                       |               |
| Anleihen                                                                                      | 117.382.653,56        | 86,86         |
| Strukturierte Produkte                                                                        | 4.814,43              | 0,00          |
| <b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b> |                       |               |
| Anleihen                                                                                      | 1.468.968,46          | 1,09          |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                               | <b>118.856.436,45</b> | <b>87,95</b>  |
| <b>Derivative Produkte</b>                                                                    | <b>-289.151,05</b>    | <b>-0,21</b>  |
| Devisentermingeschäfte                                                                        | -289.151,05           | -0,21         |
| <b>Summe Geleistete Sicherheiten</b>                                                          | <b>570.000,00</b>     | <b>0,42</b>   |
| <b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>                                                         | <b>1.918.512,03</b>   | <b>1,42</b>   |
| <b>Sonstiges Vermögen</b>                                                                     | <b>14.081.103,53</b>  | <b>10,42</b>  |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                          | <b>135.136.900,96</b> | <b>100,00</b> |

Linz, am 13. Juni 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# *Bestätigungsvermerk*

## **Bericht zum Rechenschaftsbericht**

### **Prüfungsurteil**

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

#### **KEPLER Realzins Plus Rentenfonds, Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 29. Februar 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 29. Februar 2024 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

**Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

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

Linz, am 13. Juni 2024

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski  
Wirtschaftsprüfer

## *Nachhaltigkeitsinformationen*

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

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

## *Steuerliche Behandlung*

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

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

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

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

gültig ab Juni 2022

# Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **KEPLER Realzins Plus Rentenfonds**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF**, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Linz verwaltet.

## Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

## Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

## Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

**Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.**

Der Investmentfonds veranlagt überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens in Anleihen internationaler Emittenten, die in Euro-Währungen begeben sind bzw. in Euro gehedgt sind und an die Euroland-Inflation bzw. die Inflation einzelner Euro-Teilnehmerländer gebunden sind, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate.

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

### – Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

### – Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 %** des Fondsvermögens erworben werden.

### – Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 %** des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden.

### – Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 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 49 %** des Fondsvermögens und zusätzlich zur Absicherung eingesetzt werden.

### – Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

#### Commitment Ansatz:

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf **50 %** des Gesamtnettowertes des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

– **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

– **Pensionsgeschäfte**

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

– **Wertpapierleihe**

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

## Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 2,50 %** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen.

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines ausbezahlt.

Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

## Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.03.** bis zum **28.02.** bzw. **29.02.**

## Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.05.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab dem **15.05.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.05.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-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 **15.05.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß Einkommensteuergesetz (§ 94) vorliegen. Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 0,90 %. Die Vergütung wird für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens des Vortages errechnet, in der Anteilswertberechnung abgegrenzt und dem Fonds monatlich entnommen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

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

## Anhang

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

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

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

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

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

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

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

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

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

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

### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

|      |              |                                                  |
|------|--------------|--------------------------------------------------|
| 3.1. | Australien:  | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth                 |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires                                     |
| 3.3. | Brasilien:   | Rio de Janeiro, Sao Paulo                        |
| 3.4. | Chile:       | Santiago                                         |
| 3.5. | China:       | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

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

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

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

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

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

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