

KEPLER Rent 2028

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. April 2022 bis 31. März 2023

Verwaltungsgesellschaft:

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

Telefon: (0732) 6596-25314
Telefax: (0732) 6596-25319
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	AT00RENT28A3
Thesaurierungsanteil	AT00RENT28T3
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A2TMW5

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	12
Entwicklung des Fondsvermögens	13
Vermögensaufstellung	14
Zusammensetzung des Fondsvermögens	23
Vergütungspolitik	24
Bestätigungsvermerk	27
Nachhaltigkeitsinformationen	30
Steuerliche Behandlung	31

Anhang:

Fondsbestimmungen

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

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

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Mag. Katharina Lang
Renate Mittmannsgruber

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 Rent 2028

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Rent 2028" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 2. Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,20 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) ¹⁾ des Fondsvermögens.

In den Subfonds kann eine maximale Verwaltungsgebühr (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) von bis zu 1,00 % verrechnet werden.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.03.2022	per 31.03.2023
	EUR	EUR
Fondsvolumen	23.068.261,66	110.296.553,32
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	97,18	89,94
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	99,12	91,73
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	97,19	89,94
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	99,13	91,73
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	97,20	90,06
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	99,14	91,86

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.06.2022	per 15.06.2023
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,0173	0,5000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0175	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,0209	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0455	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,0463	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,0551	0,0000

¹⁾ Die jährliche Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft kann sich durch allfällige Vergütungen reduzieren (tatsächliche Verwaltungsgebühr: siehe Angabe unter Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens)

Umlaufende KEPLER Rent 2028-Anteile zum Berichtsstichtag

<i>Ausschüttungsanteile per 31.03.2022</i>	<i>14.914,134</i>
---	--------------------------

Absätze	91.760,138
Rücknahmen	-2.388,173

<i>Ausschüttungsanteile per 31.03.2023</i>	<i>104.286,099</i>
---	---------------------------

<i>Thesaurierungsanteile per 31.03.2022</i>	<i>152.422,784</i>
--	---------------------------

Absätze	880.661,272
Rücknahmen	-18.107,106

<i>Thesaurierungsanteile per 31.03.2023</i>	<i>1.014.976,950</i>
--	-----------------------------

<i>Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2022</i>	<i>70.000,000</i>
---	--------------------------

Absätze	36.885,362
Rücknahmen	0,000

<i>Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2023</i>	<i>106.885,362</i>
---	---------------------------

Überblick seit Fondsbeginn

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.22	23.068.261,66	14.914,134	97,18	0,0173	-2,82
31.03.23	110.296.553,32	104.286,099	89,94	0,5000	-7,43

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.22	23.068.261,66	152.422,784	97,19	0,0175	-2,81
31.03.23	110.296.553,32	1.014.976,950	89,94	0,0000	-7,44

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.22	23.068.261,66	70.000,000	97,20	0,0209	-2,80
31.03.23	110.296.553,32	106.885,362	90,06	0,0000	-7,32

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Die US-Wirtschaft ist zum Jahresbeginn 2022 überraschend eingebrochen. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) fiel im ersten Quartal um 1,6 %. Während die US-Verbraucher mit ihren Ausgaben noch für Schwung sorgten, fielen die Exporte um knapp 5 % und sorgten für einen Rekord beim Handelsdefizit. Auch im zweiten Quartal gab es beim BIP ein Minus von 0,6 %. Zusätzlich entwickelte sich der Arbeitsmarkt schwächer als erwartet. Im Sommer erholte sich dann die amerikanische Wirtschaft und das BIP legte im dritten Quartal um 3,2 % zu. Auch das letzte Quartal 2022 zeigte sich mit einem soliden Zuwachs von 2,6 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Die amerikanischen Verbraucher gaben nun erneut mehr aus, während die Unternehmen deutlich mehr investierten. Die Exporte schnellten nach oben. Trotz stark gestiegener Exporte sanken die Importe. Dies deutet auf eine schwächer werdende Inlandskonjunktur hin. Die Aussichten für die weltwirtschaftliche Entwicklung im Jahr 2023 bleiben gedämpft. Die hohe Inflation, die im Juni 2022 aufgrund von hohen Energiekosten, Treibstoffpreisen und Mieten bei 9,1 % lag, hat die Konsumlaune eingetrübt. Um die Inflation zu bekämpfen, hat die Fed seit März 2022 den Leitzins in mehreren Schritten deutlich angehoben. Ausgehend von einer Spanne von 0 bis 0,25 Prozent liegt der Leitzins inzwischen in einer Spanne von 4,75 bis 5 Prozent. Eine solch rasante Zinserhöhungswelle in so kurzer Zeit gab es noch nie. Die Inflation scheint ihren Höhepunkt überschritten zu haben und befindet sich nun auf dem Rückzug. Sie liegt Ende März bei 5 %.

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

Seit März 2016 beließ die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen unverändert bei 0 %. Neben dem tiefen Zinsniveau war das Notkaufprogramm für Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe (PEPP) mit einem Volumen von 1,85 Billionen Euro seit März 2020 ein zentrales Element der sehr expansiven Geldpolitik der EZB, welches im März 2022 ausgelaufen ist. Mit 1. Juli beendete die EZB auch das reguläre Anleihekaufprogramm (APP) und machte damit den Weg frei für die erste Zinserhöhung im Euroraum seit elf Jahren. Der Leitzins wurde seit Sommer in mehreren Schritten auf 3,5 % angehoben. Dadurch soll die dynamische Inflationsentwicklung eingedämmt und mittelfristig wieder eine Inflationsrate von 2 % erreicht werden.

Die deutsche Wirtschaft musste sich im Jahr 2022 mit vielen Herausforderungen auseinandersetzen. Steigende Preise, ein drohender Gasmangel und der Krieg Russlands in der Ukraine belasteten Verbraucher und Unternehmen. Trotzdem konnte das BIP im ersten und im zweiten Quartal 0,8 bzw. 0,1 % wachsen. Auch im dritten Quartal konnte die deutsche Wirtschaft trotz der schwierigen Rahmenbedingungen um 0,5 % wachsen. Die Wirtschaftsleistung wurde in diesem Quartal vor allem von den privaten Konsumausgaben getragen. Auch der Handel mit dem Ausland nahm insgesamt trotz der angespannten internationalen Situation zu. Im Schlussquartal 2022 ist das Bruttoinlandsprodukt um 0,4 % gesunken. Dafür sorgten vor allem sinkende Konsumausgaben der Verbraucher, die unter der hohen Inflation leiden. Steigende Lebensmittelpreise haben mittlerweile Energie als größten Inflationstreiber in Deutschland abgelöst. Verbraucher mussten für Nahrungsmittel im Februar durchschnittlich 21,8 Prozent mehr bezahlen als ein Jahr zuvor, für Energie 19,1 Prozent.

Die japanische Konjunktur wurde auch im Jahr 2022 weitgehend vom Pandemiegeschehen beeinflusst. Während der letzten zwei Jahre pendelte die Wirtschaftsleistung von Quartal zu Quartal zwischen Wachstum und Rezession und reagierte damit auf die Wellen der Corona-Pandemie. Die Stimmung in der japanischen Wirtschaft ist bedrückt. Ursachen sind der Mangel an mikroelektronischen Bauteilen wie Prozessoren und Speicherchips, Chinas harte Reaktion zur Eindämmung der Corona-Pandemie sowie der schwache Yen, der Importe verteuert. Japans Unternehmen haben im Mai die Produktion so stark gedrosselt wie seit zwei Jahren nicht mehr. Die ökonomische Abhängigkeit von China trübt die Aussichten der japanischen Wirtschaft nicht zum ersten Mal.

Der Ölmarkt hat eine denkwürdige Zeit hinter sich. Nach den pandemiebedingten Höhen und Tiefen, ließ im Februar 2022 die Nachricht von dem russischen Angriff auf die Ukraine den Ölpreis deutlich nach oben schnellen. Erstmals seit September 2014 überstieg der Handelspreis für ein Fass der Nordseesorte Brent die 100 Dollar Marke und im März 2022 wurde ein Rekordstand von 127,98 USD erreicht. Wegen Befürchtungen einer globalen Rezession und einer damit sinkenden Nachfrage, ist der Preis in den letzten Monaten wieder gefallen. Wegen der daraufhin gedrosselten Förderung des Ölkartells OPEC+ zog der Preis kurzzeitig etwas an. Doch die Verunsicherung am Ölmarkt aufgrund des Embargos für russisches Rohöl und die Unsicherheiten bezüglich der künftigen Corona-Politik Chinas ließen den Preis wieder sinken. Ende März liegt er bei 79,8 USD.

Der Euro wertete gegenüber dem Dollar im Berichtszeitraum bis Oktober stetig ab. Seither wertete der Euro auf und liegt bei ca. 1,09 USD.

Entwicklung Anleihemärkte

Ende März 2023 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,29 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 3,47 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 3,65 %, das deutsche Pendant bei 2,36 %. Angesichts der wirtschaftlichen Sanktionen wegen des Angriffskriegs auf die Ukraine haben die Ratingagenturen Fitch, Moody's und Standard & Poor's (S&P) ihre Einstufung für Russland stark reduziert und in weiterer Folge sämtliche Ratings für russische Emittenten zurückgezogen. Ende Juni stellte Moody's bei Zinszahlungen für 2 Staatsanleihen sogar den ersten Zahlungsausfall Russlands seit 1918 fest.

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

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) konnten sich den Entwicklungen am Anleihemarkt nicht entziehen. Weiter ansteigende Inflationsraten, hohe Energiepreise, zunehmende Rezessionsängste und steigende Basiszinsen führten auch bei Unternehmensanleihen guter Bonität zu deutlichen Kursverlusten.

Die Risikoaufschläge von Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) haben sich im Berichtszeitraum auf erhöhtem Niveau sehr volatil dargestellt. Die Invasion in der Ukraine hat diese Entwicklung verstärkt. Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen sind aber weiterhin auf niedrigen Niveaus. Auf Grund des niedrigeren Zinsrisikos von Hochzinsanleihen (Duration) wurde die Assetklasse weniger von den Zinsanstiegen getroffen als andere Anleiheklassen mit längerer Zinsduration. Die Wertentwicklung von Hochzinsanleihen ist im Berichtszeitraum aber ebenfalls deutlich negativ.

Anlagepolitik

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

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

Der Laufzeitenfonds KEPLER Rent 2028 investiert in Staatsanleihen, Pfandbriefe, Unternehmensanleihen mit High Grade Rating, Hochzinsanleihen und Emerging Markets Anleihen. Ziel ist eine möglichst breite Streuung und ein Mehrertrag gegenüber reinen Staatsanleihenfonds. Das Zinsänderungsrisiko im Fonds wird zum Laufzeitenende hin sukzessive reduziert. Die Rücklösung des im Fonds veranlagten Vermögens erfolgt per 31.3.2028.

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Commitment-Ansatz
Commitment-Ansatz	Niedrigster Wert	5,98%
	Ø Wert	9,09%
	Höchster Wert	13,40%
Gesamtrisikogrenze		40,00%

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	97,18
Ausschüttung am 15.06.2022 (entspricht 0,0002 Anteilen) ¹⁾	0,0173
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	89,94
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	89,96
Nettoertrag pro Anteil	-7,22
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ²⁾	-7,43%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	97,19
Auszahlung (KESt) am 15.06.2022 (entspricht 0,0002 Anteilen) ¹⁾	0,0175
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	89,94
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	89,96
Nettoertrag pro Anteil	-7,23
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ²⁾	-7,44%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	97,20
Auszahlung (KESt) am 15.06.2022 (entspricht 0,0002 Anteilen) ¹⁾	0,0209
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	90,06
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	90,08
Nettoertrag pro Anteil	-7,12
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	-7,32%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.06.2022 (Ex Tag) EUR 89,77; für einen Thesaurierungsanteil EUR 89,77; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 89,80

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

³⁾ Unterschiede in der Wertentwicklung sind auf verschiedene Ausgestaltungsmerkmale der Anteilscheine zurückzuführen.

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	1.298.670,37	
Dividendenerträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	1.660,49	
Dividendenerträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 1.297.009,88

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 2.645,33

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	258.110,94	
Wertpapierdepotgebühren	-	14.868,94	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	5.263,21	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	929,47	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	17.289,23	
Rückerstattung Verwaltungskosten	+	110.797,65	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 185.664,14

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **1.108.700,41**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	-	7.887,11	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	265.265,01	
Realisierte Verluste	-	1.233.137,09	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	642.098,12	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **1.617.857,31**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **509.156,90**

B) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses - **3.612.928,86**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + **189.808,32**

Fondsergebnis gesamt - **3.932.277,44**

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

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses)
EUR -5.230.786,17

³⁾ Die im Fonds tatsächlich verrechnete Verwaltungsgebühr ist durch allfällige Vergütungen reduziert.

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 32.641,95. 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

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ¹⁾	+	23.068.261,66
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.06.2022	-	885,44
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.06.2022	-	8.530,08
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 15.06.2022	-	1.890,82
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	91.171.875,44
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	-	3.932.277,44

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾	110.296.553,32
--	-----------------------

¹⁾ Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 14.914,134 Ausschüttungsanteile; 152.422,784 Thesaurierungsanteile; 70.000,000 Thesaurierungsanteile IT

²⁾ Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 104.286,099 Ausschüttungsanteile; 1.014.976,950 Thesaurierungsanteile; 106.885,362 Thesaurierungsanteile IT

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

FR0014006IV0	0,0000 % APRR 21/28 MTN	100			83,52	83.518,00	0,08
IT0001205589	0,0000 % BCA INTESA 98-28 ZERO	100			80,56	80.564,00	0,07
XS2299001888	0,0000 % ITALGAS 21/28 MTN	200			84,05	168.100,00	0,15
DE000A289F29	0,0000 % KRED.F.WIED.20/27 MTN	400	300		87,57	350.296,00	0,32
ES0000012I08	0,0000 % SPANIEN 21/28	400	300		86,78	347.136,00	0,31
XS2307309380	0,0000 % TOYOTA M.FIN 21/28 MTN	300	300		83,64	250.926,00	0,23
DE000AAR0280	0,0100 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.236	300	200		85,98	257.943,00	0,23
XS2386592138	0,0100 % BK NOVA SCOT 21/29 MTN	300	200		80,78	242.331,00	0,22
FR0013535820	0,0100 % CAISS.FRANC. 20/28 MTN	300	200		85,65	256.950,00	0,23
XS2337335710	0,0100 % CIBC 21/29 MTN	100			82,02	82.021,00	0,07
XS2360599281	0,0100 % COVENT.BUILD 21/28 MTN	100			83,93	83.925,00	0,08
XS2303089697	0,0100 % SPAREBANK 1 21/28 MTN	300	200		81,71	245.139,00	0,22
XS2240511076	0,0100 % SUMIT.M.T.BK 20/27 MTN	559	559		85,19	476.217,69	0,43
XS2264978623	0,0100 % UTD OVER.BK 20/27 MTN	100			86,28	86.278,00	0,08
XS2243314528	0,0100 % YORKSH.BLDG 20/27 MTN	200	200		85,75	171.504,00	0,16
XS2391348740	0,0500 % ARION BANK 21/26 MTN	200	200		88,25	176.490,00	0,16
FR0013447075	0,0500 % MMB SCF 19/29 MTN	100			81,81	81.807,00	0,07
AT0000A2KW37	0,1000 % ERSTE GR.BK. 20/28 FLRMTN	200			84,62	169.246,00	0,15
XS2054600718	0,1250 % LLOYDS BANK 19/29 MTN	100			81,73	81.729,00	0,07
FR0013482833	0,1250 % LVMH 20/28 MTN	100			86,46	86.462,00	0,08
XS2287624584	0,1250 % MOTABILITY 21/28 MTN	100			84,18	84.182,00	0,08
XS2348030425	0,1250 % NOVO NO.F.NL 21/28	100			85,41	85.409,00	0,08
XS2434677998	0,1250 % SPAREBK 1 B. 22/28 MTN	500	300		86,32	431.605,00	0,39
FR00140022B3	0,1250 % STE GENERALE 21/28 MTN	300	200		83,67	250.995,00	0,23
XS2257961818	0,1250 % UPM KYMMENE 20/28 MTN	200	200		82,63	165.264,00	0,15
XS2289408440	0,1630 % NATL GRID 21/28 MTN	300	200		84,67	254.019,00	0,23
XS2298304499	0,2000 % BCO SANTAND. 21/28 MTN	300	100		83,73	251.190,00	0,23
DE000A289LU4	0,2500 % AAREAL BANK MTN S.304	100			75,28	75.279,00	0,07
FR0014001I68	0,2500 % BFCM 21/28 MTN	200			81,13	162.250,00	0,15
XS2381362966	0,2500 % BK NOVA SCOT 21/28 MTN	100			81,22	81.224,00	0,07
XS2281155254	0,2500 % ING GROEP 21/30 FLR MTN	100			77,89	77.889,00	0,07
IT0005433690	0,2500 % ITALIEN 21/28	600	400		85,05	510.318,00	0,46
XS2312722916	0,2500 % MONDELE.INTL 21/28	300	200		84,32	252.972,00	0,23
XS2303927227	0,2500 % SECURITAS AB 21/28 MTN	200	200		82,61	165.214,00	0,15
CH0595205524	0,2500 % UBS GROUP 21/28 MTN	400	200		81,34	325.360,00	0,29
DE000A3MP4U9	0,2500 % VONOVIA SE MTN 21/28	200			76,18	152.366,00	0,14
XS2363117321	0,3000 % AM.HONDA FI. 21/28 MTN	200	100		83,97	167.946,00	0,15
XS2115091717	0,3000 % IBM 20/28	100			85,64	85.635,00	0,08
XS2265371042	0,3500 % MACQUARIE G. 20/28 MTN	300	200		82,24	246.732,00	0,22
PTCGDCOM0037	0,3750 % CAIXA GERAL 21/27 FLR MTN	200	200		86,71	173.416,00	0,16
FR0014000XY6	0,3750 % CNP ASSURANC 20/28 MTN	200	100		81,35	162.702,00	0,15
XS2344735811	0,3750 % ENI 21/28 MTN	200	100		84,65	169.296,00	0,15
DE000LB2V833	0,3750 % LBBW MTN 21/28	300	200		82,25	246.762,00	0,22
DK0030484548	0,3750 % NYKREDIT 21/28 MTN	300	200		82,87	248.598,00	0,23
XS2112475509	0,3750 % PRO.EUR.FIN. 20/28	300	200		83,62	250.854,00	0,23
XS2411720233	0,3750 % SANDVIK 21/28 MTN	100			83,70	83.697,00	0,08
XS2352405216	0,3750 % TRANSM.FIN. 21/28 MTN	100			82,13	82.129,00	0,07
XS2297549391	0,5000 % CAIXABANK 21/29 FLR MTN	300	300		81,93	245.775,00	0,22
AT0000A2STV4	0,5000 % CIESKA SPORIT 21/28 FLRMTN	100			80,28	80.277,00	0,07
FR00140095D5	0,5000 % CIE FIN.FONC 22/28 MTN	800	600		87,64	701.144,00	0,64
XS2229434852	0,5000 % ERG 20/27 MTN	200	200		86,25	172.498,00	0,16
IT0005445306	0,5000 % ITALIEN 21/28	200	100		85,16	170.310,00	0,15
XS2126161764	0,5000 % RELX FIN. 20/28	100			86,60	86.596,00	0,08
XS2242921711	0,5000 % RENTOKIL IN. 20/28 MTN	100			82,75	82.749,00	0,08
XS2412044567	0,5000 % RWE AG MTN 21/28	100			84,15	84.149,00	0,08
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	300	100		77,91	233.718,00	0,21
XS2115092954	0,5000 % WHIRLP.FIN. 20/28	300	200		84,89	254.679,00	0,23

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2196322312	0,5240 % EXXON MOBIL 20/28 REGS	300	300		85,94	257.817,00	0,23
XS2373642102	0,5770 % BARCLAYS 21/29 FLR MTN	300	300		79,21	237.624,00	0,22
XS2385791046	0,6030 % SANTA.UK GRP 21/29 FLR	100			79,12	79.124,00	0,07
XS2282195176	0,6250 % ATHENE GLOB. 21/28 MTN	300	200		78,99	236.973,00	0,21
FR0014008E08	0,6250 % AXA BANK EU. 22/28 MTN	200			88,33	176.654,00	0,16
XS2385114298	0,6250 % CELANESE US 21/28	200	200		77,50	155.008,00	0,14
XS2385390724	0,6250 % HIME 21/28	200	100		81,04	162.084,00	0,15
DE000A3H3GF4	0,6250 % HOWOGE MTN 21/28	300	200		81,58	244.737,00	0,22
CH0517825276	0,6500 % CR.SUISSE GR 20/28 FLR	300	300		82,56	247.668,00	0,22
XS2384274366	0,6500 % GM FINANCIAL 21/28 MTN	250	150		81,75	204.375,00	0,19
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	600	500		101,10	679.586,81	0,62
DE000AAR0322	0,7500 % AAREAL BANK MTN 22/28	200	100		74,56	149.118,00	0,14
BE6333477568	0,7500 % ARGE.SPAARB. 22/29 MTN	100			86,74	86.736,00	0,08
AT0000A1ZGE4	0,7500 % AUSTRIA 18/28 MTN	300	200		91,03	273.087,00	0,25
IT0005451197	0,7500 % CAS.DEP.PRES 21/29 MTN	100			82,45	82.448,00	0,07
XS2446284783	0,7500 % COM.BK AUST. 22/28 MTN	400	200		88,21	352.828,00	0,32
XS1750974658	0,7500 % ERSTE GP BNK 18/28 MTN	100			89,08	89.078,00	0,08
XS2400296773	0,7500 % FNM 21/26 MTN	200	200		88,45	176.890,00	0,16
FR001400AIN5	0,7500 % FRANKREICH 22/28 O.A.T.	1.500	1.500		91,24	1.368.585,00	1,24
XS2271332285	0,7500 % SBB TREASURY 20/28 MTN	300	300		55,45	166.359,00	0,15
XS2356040357	0,7500 % STELLANTIS 21/29 MTN	200			83,74	167.484,00	0,15
XS2430998893	0,8750 % BBVA 22/29 FLR MTN	300	200		84,67	254.004,00	0,23
BE0002586643	0,8750 % BNP PAR.FORTIS 18-28 MTN	300	200		89,49	268.464,00	0,24
XS1793273092	0,8750 % LB.HESS.-THR. OMH 18/28	100			89,99	89.990,00	0,08
XS1766477522	0,8750 % RABOBK NEDERLD 18/28 MTN	100			90,07	90.073,00	0,08
XS1756364474	0,8750 % RAIF.LABA NO 18/28 MTN	300	200		89,37	268.116,00	0,24
XS2438026440	0,8750 % THAMES WATER 22/28 MTN	300	200		86,34	259.014,00	0,23
XS2438616240	0,8750 % VOLKSW.FIN.SERV.MTN.22/28	300	300		85,60	256.803,00	0,23
EU000A1G0D70	0,9500 % EFSF 18/28 MTN	100			91,03	91.026,00	0,08
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	100			77,61	77.613,00	0,07
XS2228897158	1,0000 % AKELIUS RPF 20/28 MTN	200	200		80,60	161.208,00	0,15
XS2288925568	1,0000 % BALDER FINLA 21/29 MTN	200	100		66,45	132.898,00	0,12
BE0002838192	1,0000 % COFINIMMO 22/28	100	100		79,22	79.217,00	0,07
XS2193733503	1,0000 % CZECH GAS N. 20/27	200	200		85,25	170.498,00	0,15
XS2345996743	1,0000 % ERICSSON 21/29 MTN	100			78,60	78.595,00	0,07
XS2315951041	1,0000 % EURAS.DEV.BK 21/26 MTN	200			79,80	159.598,00	0,14
XS2397252102	1,0000 % HEIMSTADEN 21/28 MTN	200	200		74,52	149.030,00	0,14
XS2448014808	1,0000 % MASTERCARD 22/29	200			87,78	175.554,00	0,16
XS2463702907	1,0000 % NORDEA MT BK 22/29 MTN	200			88,40	176.800,00	0,16
XS2465142755	1,0000 % OP-AS.PANKKI 22/27 MTN	200	200		91,07	182.130,00	0,17
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	200	200		75,80	151.602,00	0,14
XS1943561883	1,0000 % SPAREBK 1 B. 19/29 MTN	100			88,13	88.132,00	0,08
FR0014004UE6	1,0000 % VALEO 21/28 MTN	200	200		79,81	159.628,00	0,14
PTRAACOM0013	1,0060 % REGIS ACORES 19/29	100			86,86	86.862,00	0,08
XS2055651918	1,1250 % ABERTIS INF. 19/28 MTN	100	100		86,95	86.945,00	0,08
XS2468221747	1,1250 % BAWAG P.S.K. 22/28 MTN	200	200		89,82	179.636,00	0,16
FR0013508710	1,1250 % BNP PARIBAS 20/29 FLR MTN	200	200		85,06	170.122,00	0,15
XS2346125573	1,1250 % PKN ORLEN 21/28 MTN	100	100		83,79	83.792,00	0,08
XS2466426215	1,1250 % SANTANDER UK 22/27 MTN	260	260		91,80	238.682,60	0,22
SK4000020673	1,1250 % SLOVENSK.SPO 22/27 MTN	300	300		91,36	274.074,00	0,25
SI0002103842	1,1875 % SLOWENIEN 19/29	100			89,80	89.804,00	0,08
XS2239091080	1,2500 % BLACK SEA T. 20/30 MTN	500	300		71,80	358.990,00	0,33
FR0014007YA9	1,2500 % CNP ASSURANC 22/29 MTN	200	200		81,78	163.566,00	0,15
DE000A11QJM4	1,2500 % OLD.LDSBK.BK. MTH 22/29	300	300		90,22	270.645,00	0,25
AT0000A2XLA5	1,2500 % RLB OOE 22/27 MTN	200	200		92,23	184.452,00	0,17
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	600	500		100,24	673.478,56	0,61
XS2054210252	1,3320 % WIN.DEA FIN. 19/28	200	200		83,61	167.218,00	0,15
DE000AAR0330	1,3750 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.243	300	300		90,67	271.998,00	0,25
XS2444286145	1,3750 % ALFA LA.TR. 22/29 MTN	100			86,27	86.274,00	0,08
XS2381272207	1,3750 % ENBW AG ANL.21/81	300	200		77,57	232.695,00	0,21
XS2312744217	1,3750 % ENEL 21/UND. FLR	300	200		80,72	242.166,00	0,22
AT0000A2XLD9	1,3750 % HYPO TIROL 22/27 MTN	300	300		92,73	278.199,00	0,25
FR0014009L57	1,3750 % PERNOD-RICA. 22/29 NTS	200	200		88,84	177.672,00	0,16
XS2353473692	1,3750 % RAIF.BK INTL 21/33FLR MTN	300	200		69,61	208.842,00	0,19
XS1718316281	1,3750 % SOC GENERALE 17/28 MTN	100			86,79	86.786,00	0,08
FR001400A2U7	1,3750 % SOCIETE GEN. 22/28 MTN	400	400		91,58	366.300,00	0,33
XS2447983813	1,3750 % SVENSKA HDBK 22/29 MTN	200			84,91	169.826,00	0,15

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2457496359	1,5000 % A2A 22/28 MTN	300	100		88,84	266.514,00	0,24
XS2462466611	1,5000 % AKZO NOBEL 22/28 MTN	200			90,11	180.216,00	0,16
FR0014000RR2	1,5000 % ENGIE 20/UND. FLR	400	400		80,79	323.176,00	0,29
XS2481491160	1,5000 % RAIF.BK INTL 22/27 MTN	400	400		92,64	370.540,00	0,34
AT000B049911	1,5000 % UNICR.BK AU. 22/28 MTN	300	300		91,89	275.664,00	0,25
XS2180007549	1,6000 % AT + T INC. 20/28	100			89,99	89.990,00	0,08
XS1761721262	1,6250 % AROUNDTOWN 18/28 MTN	400	400		66,02	264.064,00	0,24
FR0014008PK4	1,6250 % BPCE 22/29 FLR MTN	200	100		87,71	175.422,00	0,16
XS2310411090	1,6250 % CITYCON TR. 21/28 MTN	100	100		71,73	71.733,00	0,07
XS2069407786	1,6250 % CPI PROP.GRP 19/27 MTN	200	200		72,13	144.252,00	0,13
XS2478521151	1,6250 % HYPO VORARL. 22/28 MTN	300	300		92,30	276.885,00	0,25
XS2435601443	1,6250 % MONETA M. BK 22/28 REGS	350	350		89,66	313.813,50	0,28
XS2310118893	1,6250 % NORDMAZEDON. 21/28 REGS	300	300		79,58	238.728,00	0,22
XS2436807940	1,6250 % P3 GROUP 22/29 MTN	100	100		75,04	75.039,00	0,07
XS2524675050	1,6250 % SR BOLIGKRED 22/28 MTN	500	500		92,83	464.150,00	0,42
XS2288109676	1,6250 % TELECOM ITAL 21/29 MTN	200	200		78,61	157.226,00	0,14
XS2290960520	1,6250 % TOTALENERG. 21/UND.FLRMTN	400	300		82,66	330.636,00	0,30
FR0014003G27	1,6250 % VERALLIA 21/28	100	100		87,44	87.436,00	0,08
XS2465984107	1,6310 % MIZUHO F.G. 22/27 MTN	300	300		91,37	274.116,00	0,25
XS2480961015	1,6880 % LUMINOR BANK 22/27 MTN	200	200		93,63	187.256,00	0,17
FR0013327988	1,7500 % CAPGEMINI 18-28	200	200		90,90	181.806,00	0,16
DE000DL19T26	1,7500 % DT.BANK MTN 18/28	300	300		83,28	249.846,00	0,23
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN	200	100		89,11	178.216,00	0,16
XS1375955678	1,7500 % INTL BUS. MACH. 16/28	400	400		91,87	367.480,00	0,33
XS2459163619	1,7500 % LANXESS AG 22/28 MTN	200			90,21	180.418,00	0,16
DE000LB2ZV93	1,7500 % LBBW MTN.HYP.22/28	700	1.000	300	94,31	660.184,00	0,60
XS2010036874	1,7500 % ORSTED 19/3019 FLR	400	400		85,14	340.568,00	0,31
XS2472845911	1,7500 % SBK 1 OSTL. 22/27 MTN	300	300		91,87	275.622,00	0,25
XS2407027031	1,7500 % VIA OUTLETS 21/28	100			78,12	78.124,00	0,07
XS2489398185	1,8390 % BK QUEENSLD 22/27 MTN	300	300		93,65	280.959,00	0,25
FR0011008705	1,8500 % REP. FSE 11-27 O.A.T.	800	800		108,20	1.112.220,14	1,01
XS2306601746	1,8750 % EASYJET FIN. 21/28 MTN	100			87,35	87.346,00	0,08
PTEDPYOM0020	1,8750 % EDP-ENERGIAS 21/82 FLR	300	300		74,22	222.663,00	0,20
XS2324724645	1,8750 % FRAPORT AG IS 21/28	200	200		88,44	176.882,00	0,16
XS2475954579	1,8750 % KONI.PHILIPS 22/27 MTN	300	300		93,60	280.797,00	0,25
FR001400AFL5	1,8750 % SUEZ 22/27 MTN	300	300		93,22	279.654,00	0,25
XS2466350993	1,9520 % TORON.DOM.BK 22/30 MTN	100	100		86,31	86.305,00	0,08
XS2461234622	1,9630 % JPMORG.CHASE 22/30 FLR	110			88,14	96.954,00	0,09
XS2267889991	2,0000 % AUTOPER L IT 20/28 MTN	300	300		86,55	259.647,00	0,24
XS1391086987	2,0000 % CK HUTCH.FIN.(16) 16/28	300	300		89,61	268.821,00	0,24
XS1968706108	2,0000 % CREDIT AGR. 19/29 MTN	100			85,85	85.851,00	0,08
DE000A3MQQV5	2,0000 % DEUT.BOERSE SUB.ANL22/48	300	200		86,46	259.365,00	0,24
XS2334852253	2,0000 % ENI 21/UND. FLR	300	300		84,30	252.888,00	0,23
XS1796209010	2,0000 % GOLDM.S.GRP 18/28 MTN	600	600		90,98	545.862,00	0,49
GR0118020685	2,0000 % GRIECHENLAND 20/27	160	160		94,00	150.393,60	0,14
XS2196317742	2,0000 % SES 20/28 MTN	200	100		84,26	168.526,00	0,15
XS2521820048	2,0000 % VOLVO TREAS. 22/27 MTN	260	260		93,52	243.157,20	0,22
CH1170565753	2,0200 % ZUER.KB 22/28 FLR	300	300		90,67	272.022,00	0,25
XS2062490649	2,0450 % EP INFRASTR. 19/28	300	300		75,50	226.503,00	0,21
XS2485152362	2,1000 % SWEDBANK 22/27 MTN	230	230		93,11	214.162,20	0,19
XS1886403200	2,1250 % BRIT. TELECOM. 18/28 MTN	100			92,09	92.089,00	0,08
XS2484111047	2,1250 % NATL AUSTR.B 22/28 MTN	300	300		93,45	280.347,00	0,25
XS2472603740	2,1250 % ROYAL BK CDA 22/29 MTN	300	300		88,59	265.761,00	0,24
XS2517103417	2,1250 % SAINT-GOBAIN 22/28	300	300		92,44	277.314,00	0,25
XS1380334224	2,1500 % BERKSHIRE HATHAWAY 16/28	300	200		93,37	280.107,00	0,25
DE000LB13HZ5	2,2000 % LBBW T2 MTN 19/29	100			80,29	80.288,00	0,07
XS2336188029	2,2500 % ADLER GROUP 21/27 MTN	200	200		38,48	76.952,00	0,07
XS2464405229	2,2500 % AIB GROUP 22/28 FLR MTN	300	160		90,50	271.497,00	0,25
XS2481287808	2,2500 % COLOPL. FIN. 22/27 MTN	100	100		94,36	94.363,00	0,09
XS2388910270	2,2500 % DIC ASSET AG ANL 21/26	200	200		64,40	128.800,00	0,12
XS2244941147	2,2500 % IBERDROLA IN 20/UND. FLR	400	300		81,64	326.576,00	0,30
XS1405784015	2,2500 % KRAFT HEINZ FOODS 16/28	300	300		92,99	278.982,00	0,25
XS2490471807	2,2500 % ORSTED 22/28 MTN	100	100		94,05	94.054,00	0,09
XS1729882024	2,2500 % TALANX AG NACHR.ANL 17/47	200	100		86,22	172.446,00	0,16
XS2399851901	2,2500 % ZF FINANCE GMBH MTN 21/28	300	300		84,30	252.909,00	0,23
XS2526882001	2,3470 % NATL AUSTR.B 22/29 MTN	300	300		93,85	281.535,00	0,26
XS2486839298	2,3750 % ALCON FIN. 22/28	200	200		93,00	185.996,00	0,17

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
ES0413900848	2,3750 % BCO SANTAND. 22/27	300	300		96,07	288.204,00	0,26
XS2461786829	2,3750 % CEZ 22/27 MTN	130	130		92,02	119.627,30	0,11
XS2463988795	2,3750 % EQT 22/28	310	310		86,73	268.853,70	0,24
IT0005499543	2,3750 % MEDIUMBANCA 22/27 MTN	200	200		95,83	191.656,00	0,17
XS2151059206	2,3750 % MONDI F.EUR. 20/28 MTN	100			91,68	91.677,00	0,08
XS2437854487	2,3750 % TERNA R.E.N. 22/UND. FLR	100			83,66	83.658,00	0,08
FI4000523287	2,3750 % VR-GROUP 22/29	300	300		91,46	274.371,00	0,25
FR0014009HA0	2,5000 % BNP PARIBAS 22/32 FLR MTN	100			90,07	90.071,00	0,08
XS2493830827	2,5000 % CLYDESDA. BK 22/27 MTN	200	200		96,00	191.996,00	0,17
XS2243564478	2,5000 % IMMOFINANZ 20/27	200	200		84,45	168.900,00	0,15
FR0014008JQ4	2,5000 % MERCIALYS 22/29	100			79,59	79.586,00	0,07
XS2482618464	2,5000 % NORDEA BANK 22/29 MTN	250	250		91,29	228.217,50	0,21
XS2495966637	2,5000 % VAN LANSCHOT 22/28 MTN	400	400		96,53	386.128,00	0,35
XS2135799679	2,5190 % BP CAP.MKTS 20/28 MTN	300	200		94,48	283.425,00	0,26
XS2511301322	2,5510 % TORON.DOM.BK 22/27 MTN	300	300		93,57	280.722,00	0,25
FR0014003S56	2,6250 % ELECT.FRANCE 21/UND. FLR	200	200		79,63	159.250,00	0,14
FR0013509643	2,6250 % JCDECAUX SE 20/28	300	300		90,87	272.616,00	0,25
FR0011509488	2,7500 % AEROP.DE PARIS SA 13/28	300	300		96,92	290.766,00	0,26
XS2473715675	2,7500 % BK MONTREAL 22/27 MTN	300	300		95,58	286.731,00	0,26
XS2496028502	2,7500 % BRIT.TELECOM 22/27 MTN	220	220		95,86	210.883,20	0,19
FR001400EFP8	2,7500 % CM.HOME LOAN 22/27 MTN	400	400		97,89	391.544,00	0,35
FR001400D5T9	2,7500 % CSSE.REF.HAB 22/28 MTN	300	300		97,96	293.883,00	0,27
XS0905658349	2,7500 % ERDOEL-LAGERGES. 13-28	1.000	1.000		97,34	973.360,00	0,88
DE000A30VUK5	2,7500 % KRED.F.WIED.23/28 MTN	400	400		99,65	398.592,00	0,36
XS2559401802	2,7500 % SVENSK EXPOR 22/28 MTN	400	400		97,89	391.544,00	0,35
XS2443749648	2,7500 % TELIA CO AB 22/83 FLR	400	200		88,29	353.152,00	0,32
XS2238783778	2,8750 % JTIFS 20/83 FLR MTN	200	100		86,49	172.976,00	0,16
FR001400F7D7	2,8750 % SFIL 23/28 MTN	400	400		99,04	396.148,00	0,36
XS2410367747	2,8800 % TEL.EUROPE 21/UND. FLR	200	200		83,03	166.054,00	0,15
XS2310511717	3,0000 % ARD.MET.P.F. 21/29 REGS	100			74,79	74.786,00	0,07
DE000A30V2V0	3,0000 % DT.BANK MTH 22/28	500	500		99,42	497.105,00	0,45
XS2553817680	3,0000 % GSK CAP B.V. 22/27 MTN	300	300		98,24	294.714,00	0,27
XS2530443659	3,0000 % ISLANDSBANKI 22/27 MTN	160	160		96,42	154.264,00	0,14
XS2555196463	3,0000 % NESTLE F.I. 22/28 MTN	300	300		99,40	298.206,00	0,27
AT0000A32661	3,0000 % R.LB TIROL 23/28 MTN	400	400		98,41	393.644,00	0,36
XS2488626610	3,1000 % DUKE ENERGY 22/28	300	300		95,22	285.654,00	0,26
XS2468979302	3,1250 % CETIN GROUP 22/27 MTN	110	110		92,86	102.147,10	0,09
AT0000A326N4	3,1250 % HYPO TIROL 23/28 MTN	500	500		98,97	494.840,00	0,45
FI4000549035	3,1250 % OMA SAASSTOP. 23/28 MTN	400	400		99,53	398.112,00	0,36
XS2325696628	3,1250 % SAIPEN FIN.I 21/28 MTN	200	200		87,12	174.248,00	0,16
XS2550557800	3,1250 % SP MORTG. BK 22/27 MTN	300	300		99,24	297.711,00	0,27
XS2592088236	3,2040 % ROCHE F. EUR 23/29 MTN	300	300		100,02	300.045,00	0,27
ES0413900939	3,2500 % BCO SANTAND. 23/28	200	200		99,55	199.104,00	0,18
XS2576390459	3,2500 % BK NOVA SCOT 23/28 MTN	400	400		99,58	398.312,00	0,36
AT0000A324F5	3,2500 % ERSTE GR.BK. 23/29 MTN	300	300		100,04	300.117,00	0,27
FR001400G3Y1	3,2500 % KERING 23/29 MTN	500	500		98,98	494.890,00	0,45
XS2534891978	3,2500 % KNORR BREMSE MTN 22/27	300	300		98,01	294.039,00	0,27
FR001400DT99	3,2500 % SCHNEIDER EL 22/27 MTN	400	400		99,72	398.860,00	0,36
FI4000541461	3,2500 % SUOMEN HYPO. 22/27 MTN	300	300		99,89	299.670,00	0,27
XS2486857431	3,2500 % SVENSKA HDBK. 22/33 FLR	100	100		92,17	92.166,00	0,08
CH1210198136	3,2500 % SW.LIFE F.I 22/29	10	210	200	96,87	9.686,70	0,01
XS2053846262	3,3750 % ALTICE FRAN. 19/28 REGS	200	200		78,98	157.964,00	0,14
XS2588099981	3,3750 % SVENSKA HDBK. 23/28 MTN	400	400		98,26	393.048,00	0,36
DE000A30VPL3	3,4500 % AMPRION GMBH MTN 22/27	200	200		98,99	197.988,00	0,18
FR001400FB06	3,5000 % BPCE 23/28 MTN	500	500		98,23	491.155,00	0,45
XS2574873266	3,5000 % E.ON SE MTN 23/28	500	500		100,22	501.120,00	0,45
XS2572989817	3,5000 % TOYOTA M.FIN 23/28 MTN	300	300		99,35	298.062,00	0,27
XS2193662728	3,6250 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR	300	200		87,29	261.879,00	0,24
XS2471770862	3,6250 % BPP EU.HLDG. 22/29 MTN	300	300		81,89	245.655,00	0,22
XS2558972415	3,6250 % CONTINENTAL MTN22/27	300	300		98,79	296.382,00	0,27
XS2595029344	3,6250 % HSBC BK CDA 23/28	500	500		101,28	506.385,00	0,46
FR001400BS43	3,6250 % NERVAL 22/28	200	200		92,16	184.320,00	0,17
XS2310951103	3,6250 % SAPPI PAPIER 21/28 REGS	200	200		87,16	174.318,00	0,16
XS2522879654	3,6250 % SWEDBANK 22/32 FLR MTN	300	300		92,61	277.818,00	0,25
XS2296203123	3,7500 % LUFTHANSA AG MTN 21/28	100	100		91,27	91.265,00	0,08
XS2579324869	3,7500 % NATL BK CDA 23/28 MTN	400	400		97,61	390.456,00	0,35
XS2583600791	3,7500 % SEB 23/28 MTN	400	400		97,97	391.884,00	0,36

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
FR001400AY79	3,8750 % BFCM 22/32 MTN FLR	200	200		95,46	190.922,00	0,17
XS2530444624	3,8750 % FRESE.MED.CARE MTN 22/27	200	200		98,31	196.616,00	0,18
XS2524143554	3,8750 % RABOBK NEDERLD 22/32 FLR	200	200		95,09	190.174,00	0,17
XS2595418323	4,0000 % BASF MTN 23/29	200	200		102,35	204.698,00	0,19
DE000DL19WN3	4,0000 % DT.BANK FIXED 22/32 SUB.	300	300		86,55	259.659,00	0,24
XS2439704318	4,0000 % SSE 22/UND.FLR	400	400		90,11	360.420,00	0,33
XS2535724772	4,0000 % VIER GAS TRA. MTN22/27	300	300		100,39	301.179,00	0,27
FR001400D0F9	4,1250 % CARREFOUR 22/28 MTN	300	300		101,24	303.723,00	0,28
XS2524746687	4,1250 % ING GROEP 22/33 FLR MTN	300	300		94,61	283.833,00	0,26
XS2547270756	4,1250 % LITAUEN 22/28 MTN	300	300		102,06	306.183,00	0,28
ES0224244097	4,1250 % MAPFRE 18-48 FLR	100	100		91,52	91.523,00	0,08
XS2598332133	4,2500 % AUTOLIV 23/28 MTN	400	400		100,70	402.796,00	0,37
XS2597768485	4,2500 % LANDSBANKINN 23/28 MTN	400	400		101,35	405.400,00	0,37
XS2576255249	4,2500 % NATWEST MKTS 23/28 MTN	300	300		99,25	297.741,00	0,27
XS2486825669	4,2500 % VOLVO CAR 22/28 MTN	120	120		94,72	113.665,20	0,10
FR001400F075	4,3750 % BPCE 23/28 MTN	300	300		100,08	300.234,00	0,27
XS2594907664	4,5000 % CORP.ANDINA 23/28 MTN	200	200		101,98	203.966,00	0,18
XS2545259876	4,5000 % DELL BK INTL 22/27 MTN	300	300		102,16	306.492,00	0,28
XS2489772991	4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR	200	200		94,16	188.324,00	0,17
XS2596599147	4,5000 % PANDORA 23/28 MTN	500	500		101,20	505.985,00	0,46
FR001400H2O3	4,5000 % RCI BANQUE 23/27 MTN	400	400		99,59	398.356,00	0,36
DE000A30VTT8	4,5970 % ALLIANZ MTN 2022/2038	200	200		97,33	194.658,00	0,18
XS2563002653	4,6250 % MADIOBANCA 22/29 FLR MTN	300	300		99,44	298.314,00	0,27
XS1550988643	4,6250 % NN GROUP 17/48 FLR MTN	100			95,21	95.208,00	0,09
XS2585239200	4,6250 % VIRGIN MONEY 23/28 FLRMTN	230	230		95,22	218.994,50	0,20
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	300	200		91,15	273.459,00	0,25
XS1637926137	4,6790 % DT.PFBR.BANK MTN.35281VAR	100	100		77,94	77.941,00	0,07
XS2577053825	4,8000 % UNICREDIT 23/29 FLR MTN	400	400		100,51	402.040,00	0,36
XS2548080832	4,8130 % MORGAN STANLEY 22/28 FLR	300	300		102,13	306.402,00	0,28
XS2586123965	4,8670 % FORD MOTO.CR 23/27 MTN	300	300		96,90	290.700,00	0,26
XS2594025814	4,8750 % ARCADIS 23/28	200	200		100,71	201.424,00	0,18
FR001400EHH1	4,8750 % ELO S.A. 22/28 MTN	300	300		95,45	286.353,00	0,26
XS2560415965	4,8750 % METSO OUTOT. 22/27 MTN	300	300		102,41	307.233,00	0,28
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	200	200		83,54	167.070,00	0,15
XS2592650373	5,0000 % INTESA SANP.23/28 FLR MTN	330	330		99,58	328.627,20	0,30
XS2484502823	5,0560 % TDC NET 22/28 MTN	100	100		98,52	98.517,00	0,09
XS2553801502	5,1250 % BCO SABADELL 22/28 FLR	200	200		100,26	200.524,00	0,18
XS2550868801	5,1250 % SUEZ.INTL 22/27	300	300		102,49	307.461,00	0,28
ES0265936031	5,2500 % ABANCA C.BAN 22/28 FLR	100	100		98,67	98.671,00	0,09
XS2583203950	5,2500 % BCO SABADELL 23/29 FLRMTN	400	400		94,47	377.896,00	0,34
XS2468390930	5,3750 % ATHORA NETH. 22/32 FLR	100	100		93,45	93.453,00	0,08
DE000A30V5C3	5,3750 % DT.BANK MTN 23/29	400	400		97,07	388.264,00	0,35
XS1311440082	5,5000 % GENERALI 15/47 FLR MTN	200	100		99,89	199.774,00	0,18
XS2495084621	5,6250 % CESKE DRAHY 22/27	200	200		102,66	205.310,00	0,19
XS2555925218	5,7500 % AIB GROUP 22/29 FLR MTN	200	200		103,15	206.304,00	0,19
BE0002913946	5,7500 % CRELAN 23/28 MTN	400	400		99,69	398.740,00	0,36
XS2547936984	5,7500 % RAIF.BK INTL 22/28 MTN	200	200		102,35	204.696,00	0,19
BE6342251038	5,8500 % ELIA GROUP 23/UND FLR	400	400		100,40	401.612,00	0,36
IT0005514390	5,8750 % CDP RETI 22/27	210	210		105,90	222.394,20	0,20
XS2558978883	6,2500 % CAIXABANK 22/33 FLR MTN	100	100		101,41	101.406,00	0,09
DE000CZ45W81	6,5000 % COBA FIX-RESET 22/32 SUB.	200	200		97,57	195.134,00	0,18
XS2587558474	6,6250 % INEOS FIN. 23/28 REGS	300	300		100,72	302.160,00	0,27
XS2561182622	6,7500 % BK OF IRELD 22/33 FLR MTN	100	100		100,80	100.797,00	0,09
XS2581393134	6,8750 % TELECOM ITAL 23/28 MTN	100	100		102,38	102.379,00	0,09
XS2592804434	7,3750 % TEV.P.F.N.II 23/29	100	100		101,49	101.488,00	0,09
XS2348767083	7,5000 % BOI FINANCE 22/27 REGS	100	100		77,81	77.809,00	0,07
CH1214797172	7,7500 % CR.SUISSE GR 22/29 FLRMTN	130	130		108,29	140.779,60	0,13
lautend auf ITL							
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	750.000	750.000		80,98	313.658,48	0,28
XS0083662923	0,0000 % EUR. BK REC.DEV.98/48ZERO	3.000.000			29,14	451.517,61	0,41
lautend auf USD							
XS1410333527	1,5979 % WORLD BK 16/26 FLR MTN	200	200		93,53	171.535,99	0,16
XS2233217558	1,7100 % EDP FIN. 20/28 REGS	300	300		84,52	232.528,20	0,21
US92343VGH15	2,1000 % VERIZON COMM 21/28	400	200		88,59	324.944,52	0,29
US654740BT54	2,7500 % NISS.MOT.ACC. 21/28 144A	300	300		83,64	230.093,54	0,21

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US037833EN61	3,2500 % APPLE 22/29	250	250		95,09	217.994,04	0,20
US05578BAJ52	3,2500 % BPCE 18/28 MTN REGS	300	300		90,41	248.731,77	0,23
US904764BC04	3,5000 % UNILEVER CAP. 18/28	400	200		96,18	352.799,63	0,32
US05964HAF29	3,8000 % BCO SANTANDER 17/28	400	200		91,59	335.937,64	0,30
US698299BF03	3,8750 % PANAMA 16/28	200	200		95,74	175.594,68	0,16
USP7088CAC03	4,1250 % NATURA COSM. 21/28 REGS	200	200		81,87	150.156,81	0,14
US836205AU87	4,3000 % SOUTH AFR. 16/28	200			89,79	164.674,92	0,15
USN2557FFL33	4,3750 % DT.TELEK.INTL F.18/28REGS	300	300		98,74	271.645,12	0,25
US455780DQ66	4,5500 % INDONESIA 23/28	200	200		100,19	183.741,40	0,17
XS2577134401	4,7500 % SAUDIARABIEN 23/28 MTN	200	200		101,52	186.180,65	0,17
USL6388GAB60	5,1250 % MILLICOM INT.CELL. 17/28	300	300		88,37	218.787,90	0,20
US91087BAU44	5,4000 % MEXIKO 23/28	200	200		102,62	188.212,75	0,17
XS1750113661	5,6250 % OMAN 18/28 REGS	200	200		100,07	183.526,82	0,17
XS2595028452	5,9500 % MAROKKO 23/28 REGS	500	500		102,28	468.945,44	0,43
XS1163722587	5,9500 % SINO-OCEAN LD.T.F.2 15/27	400	400		52,10	191.116,00	0,17
USP3579ECB13	6,0000 % DOMINIK.REPUBLIK 18/28	300	300		97,58	268.448,42	0,24
XS2574267188	6,1250 % UNGARN 23/28 REGS	200	200		102,44	187.884,46	0,17
XS2580269426	6,2500 % SERBIEN 23/28 MTN REGS	200	200		101,12	185.463,55	0,17
US225401AV01	6,4420 % CR.SUISSE GR 22/28 FLR	300	300		97,86	269.224,21	0,24
XS1775618439	6,5880 % AEGYPTEN 18/28 MTN REGS	400	400		69,94	256.539,20	0,23
XS2571922884	6,6250 % RUMAENIEN 23/28 MTN REGS	500	500		104,15	477.551,58	0,43
US058498AY23	6,8750 % BALL 22/28	110	110		102,45	103.337,46	0,09
XS1729875598	6,8750 % PAKISTAN 17/27 REGS	300	300		36,45	100.266,85	0,09
PTAVDAOT0001	6,9270 % AVENIR IS.II 20/27 MTN	100			92,57	48.507,24	0,04
XS1974522937	7,2500 % COUNTRY GARD 19/26	300	300		59,64	164.066,02	0,15
XS2490731721	7,7500 % JORDANIEN 22/28 MTN REGS	200	200		102,31	187.631,36	0,17
US29244TAA97	7,8750 % ENEL GENERACION CL 2027	400	400		107,57	394.552,96	0,36
XS2582981952	8,2500 % TRANSNET SOC 23/28 MTN	260	260		99,64	237.571,57	0,22
US195325AL92	8,3750 % COLOMBIA 2027	200			99,93	183.281,98	0,17
US900123DF45	9,8750 % TUERKEI 22/28	250	250		104,81	240.270,52	0,22

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

IT0004167216	2,8260 % LAMEZIA TERME,STADT 06-26	403		91	88,19	355.063,04	0,32
--------------	------------------------------------	-----	--	----	-------	------------	------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	54.500	54.500		181,41	9.886.845,00	8,97
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	110.610	87.300		139,98	15.483.187,80	14,05

Summe Wertpapiervermögen						108.461.687,63	98,33
---------------------------------	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte		Nominale			Kurswert	Anteil in %
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft						
Verkauf						
	USD/EUR Laufzeit bis 03.08.2023	1)	-7.400.000		-9.886,25	-0,01
	USD/EUR Laufzeit bis 03.08.2023	1)	-800.000		18.846,10	0,02
Finanzterminkontrakte		Kontrakte	Opening	Closing	Gesamt- margin	Anteil in %
Zinsterminkontrakte						
Gekaufte Kontrakte						
lautend auf EUR						
	EUR-BOBL FUTURE JUNI 2023	2)	80	80	187.200,00	0,17
Summe Derivative Produkte					196.159,85	0,18
Bankguthaben/Verbindlichkeiten					1.011.532,83	0,92
EUR					998.366,17	0,91
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN					0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN					13.166,66	0,01
Sonstiges Vermögen					627.173,01	0,57
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN					-65.721,93	-0,06
DIVERSE GEBÜHREN					0,00	0,00
DIVIDENDENANSPRÜCHE					0,00	0,00
EINSCHÜSSE					-187.200,00	-0,17
SONSTIGE ANSPRÜCHE					0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE					874.527,70	0,79
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)					5.567,24	0,01
Fondsvermögen					110.296.553,32	100,00

¹⁾ Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds vermindert.

²⁾ Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds erhöht.

DEISENKURSE

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

Währung

Kurs

Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
US-Dollar (USD)	1,0905

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

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS2466451916	0,0500 % ARION BANK 22/26 MTN 2	200	200
XS2345317510	0,0500 % SVENSKA HDBK 21/28 MTN	200	300
FR0013238268	0,1000 % REP. FSE 17-28 O.A.T.	700	900
XS2337285519	0,5000 % FOM.ECON.MEX 21/28	200	200
DE000A2YNWA1	0,6250 % ING-DIBA AG HPF MTN 2029		100
FR0013286192	0,7500 % REP. FSE 17-28 O.A.T.	1.500	1.500
XS1397134609	1,0000 % LINDE FIN. 16/28 MTN	300	300
XS2057069762	1,1250 % CK HUT.G.TEL 19/28		100
FR0014008MT2	1,1250 % CREDIT AGR. 22/29 MTN		100
XS2466368938	1,5000 % DIAGEO CAP. 22/29 MTN	300	300
XS1775786574	1,6250 % SAMPO 18/28 MTN	200	200
FR0014009YD9	1,7500 % BPCE 22/27 MTN	300	300
XS1861206636	2,0000 % GOLDM.S.GRP 18/28 MTN		100
XS2485360981	2,5000 % HERA 22/29 MTN	140	140
XS2526828996	2,8750 % E.ON SE MTN 22/28	300	300
XS1936208419	2,8750 % FRESSENIUS SE MTN 19/29	200	200
XS2491542374	3,1250 % BASF MTN 22/28	200	200
XS2228683350	3,2010 % NISSAN MOTOR 20/28 REGS	100	100
XS2152061904	3,3750 % VOLKSW.FIN.SERV.MTN.20/28	200	300

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	41.590	56.000
--------------	--	--------	--------

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Kauf

USD/EUR Laufzeit bis 03.02.2023	2.650.000
USD/EUR Laufzeit bis 03.02.2023	600.000
USD/EUR Laufzeit bis 03.02.2023	400.000
USD/EUR Laufzeit bis 03.02.2023	500.000
USD/EUR Laufzeit bis 03.02.2023	600.000
USD/EUR Laufzeit bis 03.02.2023	1.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 05.08.2022	600.000
USD/EUR Laufzeit bis 05.08.2022	470.000
USD/EUR Laufzeit bis 05.08.2022	800.000
USD/EUR Laufzeit bis 05.08.2022	580.000

Finanzterminkontrakte

Kontrakte (opening)

Kontrakte (closing)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE DEZEMBER 2022	50	50
EUR-BOBL FUTURE JUNI 2022		27
EUR-BOBL FUTURE MAERZ 2023	80	80
EUR-BOBL FUTURE SEPTEMBER 2022	50	50

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	82.736.591,79	75,01
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	355.063,04	0,32
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	25.370.032,80	23,00
Summe Wertpapiervermögen	108.461.687,63	98,33
Derivative Produkte	196.159,85	0,18
Devisentermingeschäfte	8.959,85	0,01
Finanzterminkontrakte	187.200,00	0,17
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.011.532,83	0,92
Sonstiges Vermögen	627.173,01	0,57
Fondsvermögen	110.296.553,32	100,00

Linz, am 6. Juli 2023

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

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 (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 (09.05.2022) bzw. Vergütungsausschuss (17.05.2022) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.

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

In der Berichtsperiode waren keine wesentlichen Änderungen.

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

KEPLER Rent 2028, Miteigentumsfonds,

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Linz, am 6. Juli 2023

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Nachhaltigkeitsinformationen

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

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

Steuerliche Behandlung

Die steuerlichen Behandlungen werden von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) berechnet, auf my.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 zur Verfügung.

Link OeKB: my.oebk.at
Link KEPLER Homepage: www.kepler.at

gültig ab Februar 2022

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **KEPLER Rent 2028**, 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 überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens in Anleihen und Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten internationaler Emittenten, die in europäischen Währungen begeben sind bzw. in Euro abgesichert werden, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate. Das Zinsänderungsrisiko der Wertpapiere/Anleihen/Geldmarktinstrumente im Fonds verringert sich sukzessive zum Laufzeitende hin. Ab zwölf Monate vor Laufzeitende kann es auch zu einer überwiegenden Veranlagung in Geldmarktinstrumente und/oder Sichteinlagen oder kündbare Einlagen kommen.

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

Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich des 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 zulässig.

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden.
- **Anteile an Investmentfonds**
Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 20 %** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 49 %** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 %** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA dürfen **insgesamt bis zu 30 %** des Fondsvermögens erworben werden.
- **Derivative Instrumente**
Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 %** des Fondsvermögens und 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 **40 %** des Gesamtnettowertes des Fondsvermögens nicht überschreiten.

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten überschreiten 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 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 2,00 %** 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 ausbezahlen.

– **Laufzeitenfonds: Begrenzte Dauer, Einstellung der Ausgabe von Anteilen**

Der Investmentfonds wird für eine begrenzte Dauer gebildet; die Laufzeit endet am 31.03.2028.

Das Kündigungsrecht der Verwaltungsgesellschaft gemäß InvFG bleibt hiervon unberührt.

Die Abwicklung des Fondsvermögens erfolgt gemäß den Bestimmungen des InvFG.

Das Fondsvermögen wird zwei Wochen vor Laufzeitende abgewickelt; dabei werden die Vermögensgegenstände veräußert, die Forderungen eingezogen und die Verbindlichkeiten getilgt.

Der auf den jeweiligen Anteil entfallende Erlös wird durch die Depotbank gegen Rücknahme der Anteilscheine ab 31.03.2028 verteilt.

Für das am 31.03.2028 endende Rechnungsjahr des Investmentfonds ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag am Laufzeitende des Fonds auszuzahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.04.** bis zum **31.03.**

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertr  nisverwendung

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

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

– Ertr  nisverwendung bei Aussch  ttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (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 Aussch  ttungsanteilscheinen ab **15.06.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab **15.06.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuscheiden, 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 Anteilinhabern 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.

– Ertr  nisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.06.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuscheiden, 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 Anteilinhabern 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.

– Ertr  nisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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 **15.06.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern 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 auszuscheiden.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgeb  hr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,00 % des Fondsvermögens. Die Vergütung wird für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens des Vortages errechnet, in der Anteilswertberechnung abgegrenzt und dem Fonds monatlich entnommen.

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

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

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

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

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

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 Ex- change (BOX))