KEPLER FONDS

KEPLER Rent 2024

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	AT00RENT24A2
Ausschüttungsanteil IT	AT0000A1YDX4
Thesaurierungsanteil	AT00RENT24T2
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1YDS4

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 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 Denkmair
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl (bis 30.06.2023)
Mag. Thomas Pointner (ab 01.07.2023)

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

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

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 2024

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Rent 2024" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 6. Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,40 % (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	155.691.089,19	122.011.249,40
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	95,97	93,09
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	97,88	94,95
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	96,13	93,37
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	98,05	95,23
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	99,27	96,58
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	101,25	98,51
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	99,88	97,30
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	101,87	99,24

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	*per 15.06.2022*	*per 15.06.2023*
	EUR	*EUR*
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,3000	0,3000
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil IT	0,3500	0,3500
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0190	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,0681	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil IT	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,0501	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,1795	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 2024-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2022	***169.022,512***
Absätze	528,653
Rücknahmen	-30.966,861
Ausschüttungsanteile per 31.03.2023	***138.584,304***

Ausschüttungsanteile IT per 31.03.2022	***26.957,000***
Absätze	0,000
Rücknahmen	0,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.03.2023	***26.957,000***

Thesaurierungsanteile per 31.03.2022	***1.308.423,033***
Absätze	5.201,613
Rücknahmen	-263.000,579
Thesaurierungsanteile per 31.03.2023	***1.050.624,067***

Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2022	***69.898,183***
Absätze	0,000
Rücknahmen	-17.351,591
Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2023	***52.546,592***

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent-wicklung in %
31.03.19	192.056.838,44	191.272,471	100,15	2,0000	1,67
31.03.20	169.701.718,18	184.762,209	94,07	1,3000	-4,18
31.03.21	181.211.452,61	188.216,386	100,25	1,2000	8,00
31.03.22	155.691.089,19	169.022,512	95,97	0,3000	-3,12
31.03.23	122.011.249,40	138.584,304	93,09	0,3000	-2,69

Ausschüttungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent-wicklung in %
31.03.19	192.056.838,44	17.074,000	100,32	2,1500	1,85
31.03.20	169.701.718,18	26.957,000	94,26	1,5000	-4,01
31.03.21	181.211.452,61	66.395,797	100,42	1,4000	8,18
31.03.22	155.691.089,19	26.957,000	96,13	0,3500	-2,93
31.03.23	122.011.249,40	26.957,000	93,37	0,3500	-2,50

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent-wicklung in %
31.03.19	192.056.838,44	1.567.945,054	100,45	0,7234	1,67
31.03.20	169.701.718,18	1.526.958,638	95,56	0,3316	-4,19
31.03.21	181.211.452,61	1.476.015,161	102,86	0,4012	8,00
31.03.22	155.691.089,19	1.308.423,033	99,27	0,0190	-3,12
31.03.23	122.011.249,40	1.050.624,067	96,58	0,0000	-2,69

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent-wicklung in %
31.03.19	192.056.838,44	135.959,437	100,66	0,7737	1,85
31.03.20	169.701.718,18	40.213,937	95,90	0,3867	-4,00
31.03.21	181.211.452,61	37.145,183	103,37	0,4533	8,21
31.03.22	155.691.089,19	69.898,183	99,88	0,0681	-2,95
31.03.23	122.011.249,40	52.546,592	97,30	0,0000	-2,51

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 Anleihenmärkte

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 Emering 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 2024 ist in diverse Anleiheklassen investiert, um eine möglichst breite Streuung aufzuweisen und einen Mehrertrag gegenüber einem reinen Staatsanleihenfonds zu erzielen.

Geopolitische Spannungen in Europa durch den Krieg in der Ukraine, stark angestiegene Inflationsraten, hohe Energiepreise, Zinserhöhungen der Notenbanken und dadurch zunehmende Rezessionsängste führten zu starken Anstiegen der Risikoaufschläge und somit deutlichen Kursrückgängen in allen Assetklassen.

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

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäfte für den Investmentfonds zu tätigen.
Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht jedoch weder die Durchführung von Pensions- oder Wertpapierleihegeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor.
Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 durchgeführt daher erfolgen keine Angaben gem. Art 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zu VO (EU) 2015/2365.

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Commitment-Ansatz	
Commitment-Ansatz	Niedrigster Wert	0,18%
	Ø Wert	0,47%
	Höchster Wert	1,51%
Gesamtrisikogrenze	40,00%	

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum — EUR

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

Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	95,97
Ausschüttung am 15.06.2022 (entspricht 0,0032 Anteilen) [1)]	0,3000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	93,09
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	93,39
Nettoertrag pro Anteil	-2,58
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	***-2,69%***

Ausschüttungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	96,13
Ausschüttung am 15.06.2022 (entspricht 0,0038 Anteilen) [1)]	0,3500
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	93,37
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	93,72
Nettoertrag pro Anteil	-2,41
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum [3)]	***-2,50%***

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	99,27
Auszahlung (KESt) am 15.06.2022 (entspricht 0,0002 Anteilen) [1)]	0,0190
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	96,58
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	96,60
Nettoertrag pro Anteil	-2,67
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	***-2,69%***

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	99,88
Auszahlung (KESt) am 15.06.2022 (entspricht 0,0007 Anteilen) [1]	0,0681
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	97,30
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	97,37
Nettoertrag pro Anteil	-2,51
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum [3]	***-2,51%***

[1] Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.06.2022 (Ex Tag) EUR 92,68; für einen Ausschüttungsanteil IT EUR 92,82; für einen Thesaurierungsanteil EUR 96,16; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 96,74;

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

2. Fondsergebnis EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)						
Zinserträge	+	2.778.667,65				
Dividendenerträge Ausland	+	0,00				
ausländische Quellensteuer	-	2.345,00				
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	+	2.776.322,65		
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)			-	676,57		
Aufwendungen						
Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft [3]	-	648.669,22				
Wertpapierdepotgebühren	-	27.627,17				
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	11.733,28				
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	917,92				
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	63.815,00				
Rückerstattung Verwaltungskosten	+	110.531,78				
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00				
Performancekosten	-	0,00	-	642.230,81		
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			+	**2.133.415,27**		
Realisiertes Kursergebnis [1) 2) 4)]						
Realisierte Gewinne			+	186.016,28		
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten			+	406.660,87		
Realisierte Verluste			-	3.314.072,04		
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten			-	1.162.786,17		
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			-	***3.884.181,06***		
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)					-	***1.750.765,79***

B) Nicht realisiertes Kursergebnis [1) 2) 4)]

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-	***2.564.798,63***

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich	+	***228.899,73***

Fondsergebnis gesamt	-	**4.086.664,69**

[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 -6.448.979,69

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

[4)] Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 12.859,06. 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]	+	155.691.089,19
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.06.2022	-	48.604,53
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile IT) am 15.06.2022	-	9.434,95
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.06.2022	-	24.405,33
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 15.06.2022	-	4.554,64
Mittelveränderung Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	29.506.175,65
Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	-	4.086.664,69
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres [2]		***122.011.249,40***

[1] Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 169.022,512 Ausschüttungsanteile; 26.957,000 Ausschüttungsanteile IT; 1.308.423,033 Thesaurierungsanteile; 69.898,183 Thesaurierungsanteile IT

[2] Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 138.584,304 Ausschüttungsanteile; 26.957,000 Ausschüttungsanteile IT; 1.050.624,067 Thesaurierungsanteile; 52.546,592 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							
XS2306220190	0,0000 % ALD 21/24 MTN	500			96,61	483.045,00	0,40
IT0001304341	0,0000 % BCA INT.MOB.IMI 99-24	418			213,27	891.447,70	0,73
CH1120418079	0,0000 % BK.J.BAER CO 21/24	500			94,90	474.480,00	0,39
XS1951067039	0,0000 % CBOM FIN. 19/24 REGS	300			27,77	83.298,00	0,07
IT0006527185	0,0000 % CEB 99-24	1.000			193,10	1.931.040,00	1,58
IT0001308607	0,0000 % DEXIA CREDI. 99-24	614			192,00	1.178.883,07	0,97
XS0399353506	0,0000 % EDP FIN. 08/23 ZO MTN	800	400		97,56	780.480,00	0,64
XS1515245089	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 16/24 MTN	1.100			97,14	1.068.485,00	0,88
IT0006527078	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24	938			193,82	1.818.003,46	1,49
XS1911645049	0,0000 % GAZ CAPITAL 18/24 MTN	300			79,28	237.849,00	0,19
XS2366741770	0,0000 % LEASYS S.P.A 21/24	200			95,26	190.522,00	0,16
XS2126161681	0,0000 % RELX FIN. 20/24	110			96,79	106.469,00	0,09
XS2308199392	0,0000 % SAUDIARABIEN 21/24 MTN	500			96,38	481.875,00	0,39
XS2343821794	0,0000 % VOLKSWAGEN LEASING 21/24	500			95,51	477.545,00	0,39
DE000A2YNQ58	0,0000 % WIRECARD AG 19/24REG.S	600			13,66	81.954,00	0,07
XS2328980979	0,0100 % ASAHI GROUP 21/24	140			96,30	134.813,00	0,11
XS2243052490	0,0100 % DEV.BK.JAPAN 20/24 MTN	250			94,94	237.352,50	0,19
DE000CB0HRP1	0,0200 % COBA 20/23 S.964	200			98,29	196.572,00	0,16
XS2436160779	0,1000 % BCO SANTAND.22/25 FLR MTN	500			96,96	484.810,00	0,40
XS2015295814	0,1000 % ISLAND 19/24 MTN	250			95,73	239.312,50	0,20
FI4000375241	0,1250 % ALANDSBANKEN 19/24 MTN	2.000			96,91	1.938.120,00	1,60
XS2177363665	0,1250 % ARGENTINIEN 20/30	679			24,17	164.107,51	0,13
XS2258558464	0,1250 % FCA BANK 20/23 MTN	100			98,04	98.042,00	0,08
PTBPIAOM0026	0,2500 % BANCO BPI 19/24 MTN	2.000			97,03	1.940.520,00	1,60
IT0005216624	0,2500 % CA ITALIA 16/24 MTN	200		200	95,22	190.432,00	0,16
DE000A2DAJV5	0,2500 % EMIKON BL 2 52 LSA 17/24	1.500			97,29	1.459.395,00	1,20
FR0013516051	0,2500 % ESSILORLUXO. 20/24 MTN	200		300	97,74	195.472,00	0,16
XS1919899960	0,2500 % EUROFIMA 18/24 MTN	390			97,43	379.984,80	0,31
XS2084510069	0,2500 % FRESE.MED.CARE MTN 19/23	500			97,84	489.180,00	0,40
XS2397239000	0,2500 % HEIMSTADEN 21/24 MTN	160			90,51	144.809,60	0,12
AT0000A2R9G1	0,2500 % KOMM.AUS. 21/24 MTN	500			94,58	472.920,00	0,39
NL0013400401	0,2500 % NATLBK 19/24 MTN	200		200	97,17	194.334,00	0,16
XS1942615607	0,2500 % ROYAL BK CDA 19/24 MTN	500			97,50	487.510,00	0,40
XS0860543452	0,3500 % UNICREDIT 13/24 MTN	200			141,16	282.324,00	0,23
XS1554349297	0,3750 % DBS BANK 17/24 MTN	500			97,53	487.645,00	0,40
XS1566992415	0,3750 % EIKA BOLIGKRED. 17/24 MTN	400			97,42	389.676,00	0,32
XS1578113125	0,3750 % LAENSFOERSAEK.HYP 17/24	600			97,17	583.002,00	0,48
XS1959949196	0,3750 % NORD/LB LUX 19/24 MTN	1.000			97,09	970.900,00	0,80
XS1956022716	0,3750 % OP YRITYSPA. 19/24 MTN	200			97,15	194.306,00	0,16
XS1565074744	0,3750 % SPAREBK V BOLIG.17/24 MTN	400			97,44	389.752,00	0,32
XS2200244072	0,5000 % ARGENTINA 20/29	15			23,91	3.557,75	0,00
XS1639238820	0,5000 % BNZ INTERNAT.FDG 17/24MTN	400			96,26	385.044,00	0,32
XS1529880368	0,5000 % COVENTRY BLDG 17/24 MTN	300			97,62	292.866,00	0,24
XS1719154574	0,5000 % DIAGEO FIN. 17/24 MTN	500		250	96,65	483.235,00	0,40
AT0000A1W509	0,5000 % HYPO TIROL 17/24 MTN	200			96,66	193.324,00	0,16
IT0005365231	0,5000 % INTESA SANP. 19/24 MTN	1.000			97,28	972.780,00	0,80
XS2121467497	0,5000 % LANDSBANKINN 20/24 MTN	100			93,73	93.731,00	0,08
XS2236283383	0,5000 % SCANIA CV 20/23 MTN	260			98,51	256.126,00	0,21
XS2203995910	0,5000 % SODEXO 20/24	100			97,82	97.818,00	0,08
XS1899009705	0,5500 % SUMIT.MITSUI 18/23 MTN	200			98,30	196.596,00	0,16
XS1943474483	0,6250 % CORP.ANDINA 19/24 MTN	750			97,52	731.392,50	0,60
XS2264194205	0,6250 % CTP N.V. 20/23 MTN	500			96,96	484.815,00	0,40
XS1559352437	0,6250 % DEXIA CL 17/24 MTN	200			97,84	195.682,00	0,16
XS2051397961	0,6250 % GLENCORE FI. 19/24 MTN	400			95,61	382.432,00	0,31
XS1725630740	0,6250 % MCDONALDS CORP. 17/24 MTN	200		300	97,79	195.580,00	0,16
XS1716243719	0,6250 % PHILIP MORRIS INTL 17/24	600			95,02	570.102,00	0,47
XS1962554785	0,6250 % SAINT-GOBAIN 19/24	1.500			97,43	1.461.375,00	1,20

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1962595895	0,7500 % ASB FINANCE 19/24 MTN	930			97,06	902.695,20	0,74
XS1401331753	0,7500 % CARREFOUR 16/24 MTN	300			97,25	291.753,00	0,24
XS1795407979	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 18/24 MTN	400			97,70	390.784,00	0,32
DE000A19UR61	0,7500 % VONOVIA FINANCE 18/24 MTN	800			97,30	778.376,00	0,64
XS2265801238	0,7920 % LUMINOR BANK 20/24 MTN	400	400		95,20	380.808,00	0,31
XS2009011771	0,8000 % CAP.ONE FINL 19/24	190			93,75	178.117,40	0,15
XS1623404412	0,8500 % U.S. BANCORP 2024 MTN	500			95,74	478.685,00	0,39
XS2080317832	0,8750 % BALL 19/24	500			97,64	488.190,00	0,40
FR0013312493	0,8750 % BPCE 18/24 MTN	700			97,73	684.124,00	0,56
XS1553210672	0,8750 % CHINA DEV.BK 17/24 MTN	600			97,85	587.088,00	0,48
XS1578886258	0,8750 % ELISA OYJ 17/24	500			97,38	486.900,00	0,40
XS1706921951	0,8750 % ESSELUNGA 17/23	100			98,16	98.156,00	0,08
XS1807409450	0,8750 % HYPO NOE L.F.N.W. 18/23	500			98,54	492.675,00	0,40
DK0009522732	0,8750 % NYKREDIT 19/24 MTN	330			97,73	322.499,10	0,26
BE6311694010	1,0000 % ARGE.SPAARB. 19/24	500			97,55	487.770,00	0,40
IT0005339996	1,0000 % BPER BANCA 18/23	300			99,31	297.942,00	0,24
XS2030530450	1,0000 % JEFFERIES FI 19/24 MTN	600			95,65	573.894,00	0,47
XS1725526765	1,0000 % LANDSBANKINN 17/23 MTN	500			99,46	497.280,00	0,41
XS2002491517	1,0000 % NATWEST MKTS 19/24 MTN	500			96,64	483.175,00	0,40
XS1709433509	1,0000 % POSTNL N.V. 17/24	400			94,87	379.488,00	0,31
XS1576838376	1,0000 % RELX FIN 17/24	700			97,31	681.135,00	0,56
FR0013329315	1,0000 % RENAULT 18-24 MTN	700			96,71	676.942,00	0,55
XS1956025651	1,0000 % SANT.CONS.F. 19/24 MTN	300			97,55	292.650,00	0,24
CH1168499791	1,0000 % UBS GROUP 22/25 MTN	500			96,54	482.710,00	0,40
XS2193969370	1,0230 % UPJOHN FINAN 20/24	500			96,59	482.960,00	0,40
XS1946004451	1,0690 % TELEFON.EMI. 19/24 MTN	500		200	98,14	490.715,00	0,40
XS1640492994	1,1000 % FIDELITY NA.INF. 17/24	500			96,80	484.015,00	0,40
XS1717433541	1,1250 % AKELIUS RES. 17/24 MTN	800	300		96,48	771.856,00	0,63
IT0005340374	1,1250 % BANCO BPM 18/23 MTN	500			98,88	494.380,00	0,41
XS1956973967	1,1250 % BBVA SA 19/24 MTN	600			97,61	585.678,00	0,48
XS1770927629	1,1250 % CORP.ANDINA 18/25 MTN	500			95,08	475.395,00	0,39
IT0005358491	1,1250 % CR.EMILIANO 19/24	1.000			98,02	980.190,00	0,80
XS1951313680	1,1250 % IMPERIAL BR. 19/23 MTN	500			99,06	495.305,00	0,41
XS1578294081	1,1250 % ITALGAS 17/24 MTN	600			97,52	585.102,00	0,48
BE0002631126	1,1250 % KBC GROEP 19/24 MTN	500			98,03	490.125,00	0,40
XS1487315860	1,1250 % SANTAN.UK GRP 16/23 MTN	500			99,00	494.995,00	0,41
XS1567901761	1,1250 % SECURITAS AB 17/24 MTN	600			97,57	585.420,00	0,48
XS1581375182	1,2500 % A2A 17/24 MTN	400			97,80	391.180,00	0,32
XS1806124753	1,2500 % CK HUTCH.FIN.(18) 18/25	500			94,80	474.000,00	0,39
XS1433231377	1,2500 % DZ BANK MTN.16/23	300			99,58	298.752,00	0,24
XS1554456613	1,2500 % LEG IMMOBILIEN 17/24	500	500		96,03	480.135,00	0,39
XS1111559685	1,2500 % SANTANDER UK 14/24 MTN	200			96,73	193.466,00	0,16
FR0013403441	1,2500 % STE GENERALE 19/24 MTN	1.000	500		97,83	978.310,00	0,80
XS1830986326	1,2500 % VOLKSWAGEN BK. MTN 18/24	500			97,09	485.445,00	0,40
XS2010040124	1,2500 % ZF EUROPE FI 19/23	400			98,27	393.064,00	0,32
XS1380334141	1,3000 % BERKSHIRE HATHAWAY 16/24	900			98,08	882.711,00	0,72
XS2288097483	1,3500 % WIZZ AIR FIN 21/24 MTN	500			97,21	486.030,00	0,40
XS1551306951	1,3750 % INTESA SAN. 17/24 MTN	500			98,21	491.070,00	0,40
XS1960260021	1,3750 % LEASEPLAN 19/24 MTN	1.000			97,42	974.230,00	0,80
XS1909193150	1,5000 % ALLERGAN FNDG 18/23	1.000			98,19	981.930,00	0,80
XS1379122101	1,5000 % AMERICA MOVIL 16/24	600			97,91	587.484,00	0,48
XS1197775692	1,5000 % APTIV 15/25	100			95,65	95.648,00	0,08
XS1910851242	1,5000 % GRENKE FIN. 18/23 MTN	300			98,68	296.052,00	0,24
XS1917601582	1,5000 % HSBC HLDGS 18/24 FLR MTN	500			98,49	492.455,00	0,40
XS1395010397	1,5000 % MONDI FINANCE 16/24 MTN	500			97,65	488.255,00	0,40
IT0005108490	1,6250 % AUTOSTRADE IT. 15-23	500			99,70	498.500,00	0,41
XS1876076040	1,6250 % BCO DE SABADELL 18/24 MTN	1.300			97,83	1.271.790,00	1,04
XS1963849440	1,6250 % DANSKE BK 19/24 MTN	1.000			97,94	979.350,00	0,80
XS1956014531	1,6250 % GRENKE FIN. 19/24 MTN	220			96,80	212.953,40	0,17
XS2408458227	1,6250 % LUFTHANSA AG MTN 21/23	500			98,23	491.170,00	0,40
AT0000A1LHT0	1,6250 % NOVOMATIC 16-23 MTN 1	450			98,11	441.477,00	0,36
XS1146282634	1,6250 % VERIZON COMM 14/24	500			98,34	491.715,00	0,40
FR0013292828	1,7500 % DANONE 17/UND. FLR MTN	300			99,43	298.293,00	0,24
XS1319817323	1,7500 % INTL FLAV.+FRAG. 16/24	300			97,96	293.889,00	0,24
XS1317732771	1,7500 % MOELNLYCKE HLDG 15/24	500			98,12	490.595,00	0,40
XS1379171140	1,7500 % MORGAN STANLEY 16/24 MTN	900			98,08	882.675,00	0,72
XS1707063589	1,7500 % WEBUILD S.P.A. 17/24 REGS	400			93,82	375.296,00	0,31

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1531174388	1,8750 % BARC 16/23 MTN	500			98,83	494.150,00	0,41
AT0000A1TBC2	1,8750 % CA IMMO 17-24	600			97,81	586.842,00	0,48
FR0013291556	1,8750 % CR.MUT.ARKEA 17-29FLR MTN	400			94,85	379.408,00	0,31
XS1571293684	1,8750 % ERICSSON 17/24 MTN	200			97,98	195.964,00	0,16
DE000A2YB7A7	1,8750 % SCHAEFFLER MTN 19/24	150			98,50	147.756,00	0,12
IT0005359507	2,0000 % BCA PASCH.SI 19/24 MTN	500			98,51	492.540,00	0,40
XS1951927315	2,0000 % BPP EU.HLDG. 19/24 MTN	600			96,50	579.000,00	0,47
XS1651453729	2,0000 % NATIONWIDE BLDG 17/29 FLR	500			95,64	478.190,00	0,39
FR0013393774	2,0000 % RCI BANQUE 19-24 MTN	350			97,42	340.959,50	0,28
FR0013245586	2,0000 % STELLANTIS N.V. 17/24 MTN	1.000			98,71	987.050,00	0,81
XS1731858715	2,1250 % ADLER REAL ESTATE 17/24	300			88,36	265.086,00	0,22
XS2480543102	2,1250 % CS AG 22/24 MTN	490	490		96,87	474.682,60	0,39
XS1873219304	2,1250 % INTESA SAN. 18/23 MTN	300			99,38	298.128,00	0,24
CH0314209351	2,1250 % UBS GROUP 16/24	800			98,25	785.984,00	0,64
FR0013330529	2,1250 % URW 18/UND. FLR	500			85,69	428.430,00	0,35
XS1647481206	2,1500 % INDONESIA 17/24 MTN REGS	500			98,13	490.650,00	0,40
XS1939356645	2,2000 % GM FINANCIAL 19/24 MTN	800			98,56	788.496,00	0,65
DE000A14J9N8	2,2410 % ALLIANZ SUB 2015/2045	300		300	94,05	282.156,00	0,23
XS1928480166	2,2500 % MEDIOBANCA 19/24 MTN	800			98,44	787.480,00	0,65
IT0005004426	2,3500 % B.T.P. 14-24 FLR	900			103,91	967.151,70	0,79
XS1600704982	2,3750 % ATHORA NETHERLANDS 17/24	400			97,09	388.372,00	0,32
XS2153593103	2,3750 % B.A.T.NL FIN 20/24	300			97,89	293.676,00	0,24
XS1975757789	2,3750 % BCA POP.SOND 19/24	420			98,07	411.889,80	0,34
XS1019493896	2,3750 % QUEBEC PROV. 14/24 MTN	300			99,15	297.462,00	0,24
XS1292352843	2,3840 % EESTI ENERGIA 15/23	350			98,76	345.646,00	0,28
XS1076018131	2,4000 % AT + T 14/24	500			98,88	494.390,00	0,41
FR0013233384	2,5000 % ACCOR 17/24	700			98,96	692.748,00	0,57
XS1564394796	2,5000 % ING GROEP 17/29 FLR MTN	500			97,60	487.980,00	0,40
XS1038708522	2,5000 % URW 14/24 MTN	500			98,91	494.555,00	0,41
XS1954087695	2,5750 % BBVA 19/29 FLR MTN	500			97,66	488.320,00	0,40
XS1951095329	2,6250 % AMCO 19/24 MTN	500			98,89	494.430,00	0,41
XS1045553812	2,6250 % BQUE F.C.MTL 14/24 MTN	1.100	1.000		99,03	1.089.352,00	0,89
FR0013399060	2,6250 % ELO S.A. 19/24 MTN	500			98,64	493.215,00	0,40
XS1797138960	2,6250 % IBERDROLA INTL 18/UND.FLR	500			98,28	491.410,00	0,40
XS1562623584	2,6250 % SIGMA ALIMENTOS 17/24REGS	500			98,55	492.730,00	0,40
XS1014610254	2,6250 % VOLKSWAGEN LEASING 14/24	600			99,34	596.016,00	0,49
AT0000A138R4	2,6500 % BK TIROL VORARLBG13-23 35	1.000			99,40	993.990,00	0,81
FR0013248713	2,7500 % NEXANS 17/24	300			99,06	297.165,00	0,24
XS1023541847	2,8750 % ISRAEL 14/24 MTN	500			99,43	497.165,00	0,41
IT0005038283	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/24 MTN	500			98,86	494.290,00	0,41
XS1713462403	2,8750 % OMV AG 18-UND. FLR	1.000			97,08	970.840,00	0,80
XS2022388586	2,8750 % OTP BNK 19/29	400			92,43	369.724,00	0,30
XS1891336932	2,8750 % PERUSA.LISTR 18/25 REGS	190			96,51	183.363,30	0,15
DE000A2TEDB8	2,8750 % THYSSENKRUPP MTN 19/24	100			98,89	98.886,00	0,08
XS2310511717	3,0000 % ARD.MET.P.F. 21/29 REGS	200			74,79	149.572,00	0,12
FR0011574375	3,0000 % BPCE 13/23 MTN	625			99,02	618.884,38	0,51
XS0982019126	3,0000 % E.ON INTL FIN. 13/24 MTN	200			100,02	200.036,00	0,16
IT0004988553	3,0000 % UNICREDIT 14/24 MTN	200			99,61	199.222,00	0,16
XS1959498160	3,0210 % FORD MOTO.CR 19/24 MTN	1.000			98,46	984.630,00	0,81
AT0000A1PLB1	3,0500 % RLBK OBEROESTERR.16-23FLR	700	700		98,22	687.543,50	0,56
XS1888179477	3,1000 % VODAFONE GRP 18/79 FLR	500			98,73	493.625,00	0,40
XS1140857316	3,1250 % STAND.CHAR. 14/24 MTN	500			98,33	491.640,00	0,40
XS2239061927	3,2500 % SAN MARINO 21/24	280			98,57	275.996,00	0,23
XS1629918415	3,2500 % TUERKEI 17/25 INTL	200			95,55	191.106,00	0,16
FR0011689033	3,2500 % VALEO SE 14/24 MTN	400			99,35	397.380,00	0,33
SK4120008939	3,3500 % VSEOB.UV.BKA. 13-23	200			99,73	199.464,00	0,16
IE00B6X95T99	3,4000 % IRLAND 2024	500		300	100,50	502.490,00	0,41
XS1589970968	3,5000 % DISTR.INTL DE ALIM. 17/26	100			57,75	57.920,88	0,05
XS0758420748	3,5000 % HEINEKEN 12/24 MTN	500		300	100,09	500.450,00	0,41
XS1079233810	3,5000 % MAROKKO 14/24 REGS	500			99,70	498.515,00	0,41
XS1347748607	3,6250 % TELECOM ITALIA 16/24 MTN	300			99,42	298.248,00	0,24
XS1951220596	3,7500 % CAIXABANK 19/29 FLR MTN	500			98,40	491.995,00	0,40
XS1568874983	3,7500 % PET. MEX. 17/24 MTN	700			98,46	689.241,00	0,56
XS1083986718	3,8750 % AVIVA PLC 14/44 FLR MTN	300			97,62	292.857,00	0,24
AT000YOUINV0	3,9100 % ERSTE GP BNK 15-23 MTN	300			99,99	299.982,00	0,25
AT000B119680	4,0000 % ERSTE GP BNK 13-23FLR MTN	300			100,32	300.948,00	0,25
XS1935256369	4,0000 % TELECOM ITAL 19/24 MTN	200			99,38	198.750,00	0,16

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS0746633469	4,0500 % GE CAP.EURO.FUND.12/24MTN	1.000			99,91	999.140,00	0,82
FR0011765825	4,4980 % CASINO 14/24 MTN	400			51,14	204.564,00	0,17
IT0004953417	4,5000 % B.T.P. 13-24	1.200			101,19	1.214.316,00	1,00
XS1054522922	4,6250 % NN GROUP 14/44 FLR	600		200	98,83	592.980,00	0,49
XS1980065301	4,7500 % AEGYPTEN 19/25 MTN REGS	200			82,17	164.334,00	0,13
XS1953271225	4,8750 % UNICREDIT 19/29 FLR MTN	500			98,48	492.375,00	0,40
AT000B077730	5,0000 % RAIF.LABA NO 14-24 MTN 6	127			101,40	128.772,29	0,11
XS1005342313	5,0000 % TUERKIYE GAR.BK 13/23	200			97,45	194.891,28	0,16
XS1631414932	5,1250 % COTE D'IVOIRE 17/25 REGS	150			97,74	146.608,50	0,12
XS1028599287	5,2500 % ORANGE 14/UND. FLR MTN	600			100,07	600.444,00	0,49
AT0000351119	5,4300 % BAWAG P.S.K. 04-24	360	320		100,49	361.777,28	0,30
XS1567439689	5,6250 % BQE C.TUNISIE 17/24	500			73,86	369.310,00	0,30
XS1963478018	5,7500 % BENIN, REP. 19/26 REGS	150			98,10	147.145,50	0,12
XS0981632804	6,0000 % RAIF.BK INTL 13/23 MTN	500			98,74	493.705,00	0,40
lautend auf ATS							
AT0000296181	7,5000 % 1.GRP BK AG 94-24 5	1.500			102,43	111.659,27	0,09
lautend auf NLG							
NL0000133924	6,2500 % AUSTRIA 94-24	1.715			102,55	798.062,45	0,65
lautend auf SKK							
XS0372874239	5,9000 % E.ON INTL FIN. 08/23 MTN	18.000			100,81	602.336,19	0,49
lautend auf USD							
XS2106834372	0,0000 % CHINA EVERG. 20/24	600			7,82	43.026,13	0,04
XS2214239506	0,0000 % ECUADOR 20/30 ZO REGS	9			27,46	2.379,20	0,00
XS1843443273	0,0000 % EVRAZ 19/24 REGS	300			52,65	144.847,32	0,12
XS1396347566	0,0000 % LIBANON 16/24 MTN	400			6,77	24.814,31	0,02
XS1574068844	0,0000 % RZD CAPITAL 17/24	400			56,73	208.088,03	0,17
XS1056386714	0,0000 % SAMBIA, REP. 14/24 REGS	200			45,65	83.730,40	0,07
USY8137FAN88	0,0000 % SRI LANKA 19/24 REGS	1.000			35,83	328.564,88	0,27
XS1303925041	0,0000 % UKRAINE 15/26 REGS	200			18,80	34.485,10	0,03
XS1902171591	0,0000 % UKRAINE 18/26 REGS	200			19,07	34.969,28	0,03
XS2262852705	1,2500 % SAUDI ARAMCO 20/23 MTN	250			97,59	223.734,53	0,18
XS2214239175	1,5000 % ECUADOR 20/40 REGS	23			27,85	5.924,78	0,00
XS2214238441	2,5000 % ECUADOR 20/35 REGS	99			30,52	27.724,08	0,02
XS1959337236	3,3750 % KATAR 19/24 REGS	800			98,67	723.873,45	0,59
XS2018639539	3,5000 % BLACK SEA T. 19/24 MTN	200	200		93,31	171.127,01	0,14
US195325BQ70	4,0000 % COLOMBIA 13/24	500			98,91	453.507,57	0,37
US718286BY27	4,2000 % PHILIPPINES 14/24	200			99,53	182.536,45	0,15
USP93960AF25	4,3750 % TRINIDAD+TOBAGO 13/24REGS	400			99,10	363.506,65	0,30
US760942AZ58	4,5000 % URUGUAY 13/24	400			100,10	244.790,46	0,20
US836205AQ75	4,6650 % SOUTH AFR. 12/24	500			99,13	454.525,45	0,37
XS1044540547	4,7500 % ASERBAIDSCHAN 14/24 REGS	400			99,26	364.100,87	0,30
XS1953916290	4,7500 % USBEKISTAN,R 19/24 REGS	500			98,43	451.288,40	0,37
XS1944412664	4,8750 % OMAN 19/25 MTN REGS	200			98,79	181.190,28	0,15
US445545AL04	5,3750 % HUNGARY 14/24	300			100,21	275.672,63	0,23
XS2214237807	5,5000 % ECUADOR 20/30 REGS	60			44,47	24.465,47	0,02
USF2893TAM83	5,6250 % EL.FRANCE 14/UND.FLR REGS	500			96,55	442.705,18	0,36
USP6480JAH07	5,7500 % MENDOZA,PROV 20/29 REGS	150			80,58	102.310,78	0,08
US900123CF53	5,7500 % TURKEY 14/24	600			99,44	547.125,17	0,45
XS1814962582	6,1250 % TUE.IHRACAT K.B.18/24REGS	200			98,72	181.060,06	0,15
XS1003557870	6,3750 % GABUN 13/24 REGS	200			95,75	117.072,90	0,10
XS1151974877	6,6250 % AETHIOPIEN 14/24 REGS	200			69,86	128.119,21	0,11
XS1028952403	6,8750 % KENIA, REPUBLIK14/24 REGS	200			92,51	169.667,13	0,14
USY2056PAA40	7,2500 % DEV.BK MONGOLIA 18/23	250			97,67	223.899,59	0,18
XS1056560920	8,2500 % PAKISTAN 14/24 REGS	200			45,30	83.082,99	0,07
USY6142NAA64	8,7500 % MONGOLEI 17/24 REGS	400			100,12	367.244,38	0,30

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR							
XS0435015937	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 09/23 ZOMTN	700	450		97,11	679.770,00	0,56
QOXDBA048952	0,0000 % Steinhoff PIK Loan A1 - preferred	17	7	9	101,25	17.369,98	0,01

ISIN	WP-Bezeichnung		Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR								
QOXDBA048960	0,0000 % Steinhoff PIK Loan A2 - non preferred		204	72		66,50	135.594,75	0,11
IT0003755722	2,6680 % SALERNO, COMUNE 04-24 FLR		400		200	98,00	392.000,00	0,32
lautend auf USD								
XS1904731129	0,0000 % DEV.BK.BELA. 19/24 REGS		230			41,16	86.803,12	0,07
Strukturierte Produkte								
lautend auf EUR								
XS0623660528	0,0000 % SG EFF. 11/23 CL	3)	250			97,71	244.275,00	0,20
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate								
Anteile an OGAW und OGA								
lautend auf EUR								
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)		14.000		17.800	181,41	2.539.740,00	2,09
AT0000722541	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds (T)		30.000		58.000	137,71	4.131.300,00	3,40
Summe Wertpapiervermögen							***119.547.665,88***	***97,98***

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte			Nominale	Kurswert	Anteil in %
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft					
Verkauf					
	USD/EUR Laufzeit bis 03.08.2023	1)	-8.300.000	-11.088,64	-0,01
Summe Derivative Produkte				***-11.088,64***	***-0,01***

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	***1.772.101,18***	***1,45***
EUR	1.522.829,79	1,25
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	249.271,39	0,20
Sonstiges Vermögen	***702.570,98***	***0,58***
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-61.000,98	-0,05
DIVERSE GEBÜHREN	0,00	0,00
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	0,00	0,00
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	759.612,95	0,62
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	3.959,01	0,00
Fondsvermögen	***122.011.249,40***	***100,00***

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

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

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

Währung	***Kurs***
Oesterreichischer Schilling (ATS)	13,7603
Niederlaendische Gulden (NLG)	2,2037
Slowakische Kronen (SKK)	30,1260
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 Erträgnisse 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 Erträgnisse 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 Stücke/Nominale in TSD	Verkäufe Stücke/Nominale in TSD

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR			
XS0392171632	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 08/23 ZOMTN		250
XS1967590180	0,2500 % LLOYDS BANK 19/24 MTN		300
XS1689595830	0,2500 % OESTERR. K.BK 17/24 MTN		500
XS2168625460	0,2500 % PEPSICO 20/24		340
XS2182055181	0,2500 % SIEMENS FIN 20/24 MTN		400
XS1720933297	0,3750 % AEGON BK 17/24 MTN		500
XS1756367816	0,5000 % KOMMUNEKREDIT 18/25 MTN		400
XS1588284056	0,5000 % TORONTO-DOM. BK 17/24 MTN		500
XS2004880832	0,5230 % MIZUHO F.G. 19/24 MTN		150
XS1716946717	0,6250 % AUCKLAND, COUNC. 17/24MTN		400
XS1722859532	0,6250 % WESTPAC BKG 17/24 MTN		500
DE000HCB0AY6	0,7500 % HCOB IS 20/23		500
XS1755108344	0,7500 % ISLANDSBANKI 18/24 FLRMTN		700
XS1815116568	0,7500 % KONINKL.PHILIPS 18/24		400
XS1405775708	0,7500 % THERMO FISH.SCI. 16/24		500
XS1935139995	0,8750 % ABN AMRO BK 19/24 MTN		1.000
DE000A194DD9	0,8750 % M.B.INT.FIN. 18/24MTN		200
FR0013394681	0,8920 % VEOLIA ENV. 19/24 MTN		200
XS1691909920	0,9560 % MIZUHO FINL GRP 17/24 MTN		400
XS1720922175	1,0000 % BRIT. TELECOM. 17/24 MTN		500
XS1754213947	1,0000 % UNICREDIT 18/23 MTN		550
XS1794394848	1,1250 % ANZ N.Z.INTL 18/25 MTN		300
DE000DB7XJP9	1,1250 % DT.BANK MTN 15/25		500
XS1771838494	1,1250 % ING GROEP 18/25 MTN		300
XS1189263400	1,1250 % NORDEA BK 15/25 MTN		400
DE000A169G15	1,4000 % MERCEDESBENZ MTN 16/24		200
XS1198102052	1,6250 % MEXICO 15/24 MTN		1.000
IT0005246340	1,8500 % B.T.P. 17-24		800
XS1577731604	2,0000 % NOKIA OYJ 17/24 MTN		400
XS1116263325	2,1250 % GOLDM.S.GRP 14/24 MTN		500
XS1112850125	2,3750 % BOOKING HLDGS 14/24		200
XS1201001572	2,5000 % BCO SANTANDER 15/25 MTN		200
XS1713463716	2,5000 % ENEL S.P.A. 18/UND FLR		500
XS2154336338	2,5000 % HEIDFINLLUX 20/24 MTN		300
XS1015217703	2,6250 % BMW FIN. NV 14/24 MTN		320
XS1935128956	2,6250 % IMMOFINANZ 19/23		500
FR0013252061	2,8750 % VEOLIA ENVIR 17/UND. FLR		500
XS1961852750	3,1250 % SAPPI PAPIER 19/26 REGS		200
FR0013245263	3,1250 % SPIE 17/24		200
XS1854830889	3,2500 % K+S AG ANL. 18/24		500
XS0543378417	4,0000 % BANK AMERI. 10/22 FLRMTN		500
FR0011805803	4,1250 % COFACE 14/24		100
XS1330978567	4,3750 % BALL 15/23		200
XS1813724603	4,5000 % TEVA PH.F.NL.II 18/25		400
XS0185015541	5,4300 % KA FINANZ AG 04/24 MTN		800
XS0454773713	5,6250 % KON. KPN 09/24 MTN		300
AT0000441209	6,0000 % KA FINANZ AG 04-24 MTN		100
lautend auf USD			
US698299BD54	4,0000 % PANAMA 14/24		200
US760942AZ58	4,5000 % URUGUAY 13/24		400
USP14623AB16	6,2500 % BCO NAC.COSTA RICA 13/23		300
XS1662407862	6,7520 % IRAK 17/23 REGS		250

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

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte		***Nominale***
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft		
Kauf		
	USD/EUR Laufzeit bis 05.08.2022	1.900.000
Verkauf		
	USD/EUR Laufzeit bis 03.02.2023	8.500.000
	USD/EUR Laufzeit bis 05.08.2022	10.500.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	111.320.813,03	91,24
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	1.311.537,85	1,07
Strukturierte Produkte	244.275,00	0,20
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	6.671.040,00	5,47
Summe Wertpapiervermögen	***119.547.665,88***	***97,98***
Derivative Produkte	***-11.088,64***	***-0,01***
Devisentermingeschäfte	-11.088,64	-0,01
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	***1.772.101,18***	***1,45***
Sonstiges Vermögen	***702.570,98***	***0,58***
Fondsvermögen	***122.011.249,40***	***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 2024,
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.oekb.at veröffentlicht und stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung.

Zusätzlich stehen die steuerlichen Behandlungen auch auf unserer Homepage unter www.kepler.at zur Verfügung.

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

gültig ab Juni 2022

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **KEPLER Rent 2024**, 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 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, unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

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

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

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

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Zeitpunkt der Berechnung des 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 auszuzahlen.

- **Laufzeitenfonds: Begrenzte Dauer, Einstellung der Ausgabe von Anteilen**
  Der Investmentfonds wird für eine begrenzte Dauer gebildet; die Laufzeit endet am 29.03.2024.

  Das Kündigungsrecht der Verwaltungsgesellschaft gemäß InvFG bleibt hiervon unberührt.

  Die Abwicklung des Fondsvermögens erfolgt gemäß den Bestimmungen des InvFG. Die Vermögenswerte werden zwei Wochen vor Laufzeitende mit der Auflösung des Fondsvermögens veräußert; die Forderungen eingezogen und die Verbindlichkeiten getilgt.

  Der auf den jeweiligen Anteil entfallende Erlös wird durch die Depotbank gegen Rücknahme der Anteilscheine ab 29.03.2024 verteilt.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

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

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

– Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (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 Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.06.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab **15.06.** 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 Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– Erträgnisverwendung 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 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 Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– Erträgnisverwendung 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 Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.
Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte "größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetsite 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[1]

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

[1] 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:	Mumbay
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 Brasiliera de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)

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