

# ***KEPLER Rent 2026***

## *Rechenschaftsbericht*

über das Rechnungsjahr vom

1. April 2024 bis 31. März 2025

**Verwaltungsgesellschaft:**

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

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

**Depotbank / Verwahrstelle:**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

**Fondsmanagement:**

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

**Prüfer:**

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**ISIN je Tranche:**

Ausschüttungsanteil	AT00RENT26A7
Thesaurierungsanteil	AT00RENT26T7
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A28DX2

## *Inhaltsverzeichnis*

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	8
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	12
Fondsergebnis	13
Entwicklung des Fondsvermögens	14
Vermögensaufstellung	15
Zusammensetzung des Fondsvermögens	25
Vergütungspolitik	26
Bestätigungsvermerk	29
Nachhaltigkeitsinformationen	32
Steuerliche Behandlung	33

### **Anhang:**

Fondsbestimmungen

## *Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft*

### **Gesellschafter:**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

### **Staatskommissäre:**

Mag. Hans-Jürgen Gaugl  
MMag. Marco Rossegger

### **Aufsichtsrat:**

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)  
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)  
Dr. Teodoro Cocca  
Mag. Serena Denkmair  
Gerhard Lauss  
Mag. Thomas Pointner

### **Geschäftsführung:**

Andreas Lassner-Klein  
Dr. Michael Bumberger

### **Prokuristen:**

Mag. Josef Bindeus  
Kurt Eichhorn  
Dietmar Felber  
Mag. Bernhard Hiebl  
Roland Himmelfreundpointner  
Mag. Uli Krämer  
Mag. Katharina Lang  
Renate Mittmannsgruber  
Dr. David Striegl

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

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

## KEPLER Rent 2026

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Rent 2026" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 6. Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis 31. März 2025 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,32 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) <sup>1)</sup> 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

<b>Fondsdetails</b>	<b>per 31.03.2024</b>	<b>per 31.03.2025</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Fondsvolumen	148.905.275,35	134.049.405,73
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	92,06	96,36
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	93,90	98,28
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	94,31	99,25
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	96,19	101,23
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	94,70	99,78
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	96,59	101,77

<b>Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung</b>	<b>per 15.06.2024</b>	<b>per 15.06.2025</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,5000	0,5000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0507
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,1117
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,1270
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,2881

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

**Umlaufende KEPLER Rent 2026-Anteile zum Berichtsstichtag**

**Ausschüttungsanteile per 31.03.2024** **139.761,961**

Absätze 0,000  
Rücknahmen -34.144,280

**Ausschüttungsanteile per 31.03.2025** **105.617,681**

**Thesaurierungsanteile per 31.03.2024** **1.333.563,393**

Absätze 8.529,612  
Rücknahmen -151.020,810

**Thesaurierungsanteile per 31.03.2025** **1.191.072,195**

**Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2024** **108.384,408**

Absätze 0,000  
Rücknahmen -51.735,244

**Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2025** **56.649,164**

## Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

### Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.21	152.294.122,03	120.806,542	100,98	1,2000	9,83
31.03.22	133.702.498,27	111.169,610	93,95	1,0000	-5,86
31.03.23	140.571.069,73	125.830,854	87,92	0,5000	-5,35
31.03.24	148.905.275,35	139.761,961	92,06	0,5000	5,30
31.03.25	134.049.405,73	105.617,681	96,36	0,5000	5,24

### Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.21	152.294.122,03	1.249.736,275	101,27	0,4037	9,83
31.03.22	133.702.498,27	1.195.454,189	94,96	0,3248	-5,86
31.03.23	140.571.069,73	1.343.428,801	89,56	0,0000	-5,34
31.03.24	148.905.275,35	1.333.563,393	94,31	0,0000	5,30
31.03.25	134.049.405,73	1.191.072,195	99,25	0,0507	5,24

### Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.21	152.294.122,03	133.314,741	101,43	0,4343	9,96
31.03.22	133.702.498,27	102.188,904	95,18	0,3563	-5,76
31.03.23	140.571.069,73	102.188,904	89,84	0,0000	-5,24
31.03.24	148.905.275,35	108.384,408	94,70	0,0000	5,41
31.03.25	134.049.405,73	56.649,164	99,78	0,1117	5,36

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

# Kapitalmarktbericht

## Marktübersicht

Im ersten Quartal 2024 stieg das BIP in den USA um 1,6 %. Die privaten Konsumausgaben legten zu, doch die Ausgaben des Staates fielen von Januar bis März nicht mehr so stark aus wie zuvor, obwohl höhere Personalkosten verbucht wurden. Der Außenhandel lieferte in dieser Zeit einen deutlich negativen Beitrag zur gesamtwirtschaftlichen Entwicklung, da die Importe viel schneller anstiegen als die Exporte und auch der Abbau der Lagervorräte wirkte sich im ersten Quartal negativ auf das BIP-Wachstum aus. Das zweite Quartal 2024 fiel mit einem BIP-Wachstum von 3 % wieder stärker aus. Neben Öl wird auch viel Gas nach Europa verkauft. Das Arbeitskräfteangebot wächst stetig und der Migrationszustrom der vergangenen Jahre sorgt dafür, dass der Wirtschaft eine wachsende Zahl an jungen Arbeitskräften zur Verfügung steht. Die Arbeitslosenrate liegt seit Februar 2024 bei ungefähr 4 %. Der Trend des steten Wirtschaftswachstums setzte sich im dritten Quartal 2024 mit einem Anstieg von 3,1 % fort. Auch im vierten Quartal ist das BIP mit 2,4 % solide gewachsen (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Fallende Energiepreise ließen die Inflation seit Sommer sinken. Die US-Notenbank Fed reagierte seit September mit ersten Senkungen des US-Leitzinses. Seit der Zinssenkung im Dezember liegt dieser in einer Zinsspanne von 4,25 bis 4,5 %. Die Inflation liegt im März 2025 bei 2,4 %. Zwar hat der Preisdruck seit seinem Höchststand im Jahr 2022 deutlich nachgelassen, doch liegt der Wert weiterhin über dem 2 %-Ziel der US-Notenbank Fed.

Die europäische Wirtschaftsentwicklung zeigte im Berichtszeitraum eine sehr geringe Dynamik und das Bruttoinlandsprodukt (BIP) änderte sich in dieser Zeit unwesentlich. Hohe geopolitische Unsicherheiten haben Konsum und Investitionen belastet. Zudem war eine weltweit schwächere Nachfrage nach Industriegütern zu verzeichnen. Privathaushalte legten einen zunehmenden Teil ihres Einkommens zurück, was in der Regel aus Ungewissheit resultiert. Der Arbeitsmarkt blieb in dieser Zeit stark und die Arbeitslosenquote erreichte historische Tiefstände. Zuletzt lag die Arbeitslosenquote bei 6,1 %. Während die Inflationsrate in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums gefallen ist und Ende September 2024 sogar bei 1,7 % lag, stieg sie in der zweiten Hälfte wieder leicht an. Ende März 2025 liegt die Inflation bei 2,2 %. Ein Großteil des Anstiegs entfällt jedoch auf die Dienstleistungsinflation, insbesondere die Löhne. Angesichts der sinkenden Inflation und der nachlassenden wirtschaftlichen Dynamik, hat die EZB seit Juni 2024 das erste Mal seit 2016 mehrfach den Leitzins abgesenkt. Seit dem Zinsscheid im März 2025 liegt dieser bei 2,65 %. Unsicherheitsfaktoren für die wirtschaftliche Entwicklung bleiben das schwierige geopolitische Umfeld sowie die inzwischen eintretenden Bremseffekte der geldpolitischen Straffung. Angesichts des schwachen wirtschaftlichen Umfelds dürfte die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Leitzins im Jahresverlauf weiter senken.

Im Verlauf des Berichtszeitraums bewegte sich das BIP-Wachstum in Deutschland stets nahe der Nullmarke und changierte zwischen einem leichten Plus und einem leichten Minus. Tatsächlich konnte Europas größte Volkswirtschaft seit dem Ausbruch des Krieges in der Ukraine kaum wachsen und hinkt dem Rest der Welt hinterher. Die Ursachen für die schwache Konjunktur liegen unter anderem darin, dass Deutschland mit seiner stark exportorientierten Industrie besonders anfällig für die Folgen des Kriegs ist und auch die sinkende Nachfrage in der Industrie und in der Bauwirtschaft tragen dazu bei. Früher ergänzten sich die Wirtschaftsmodelle von Deutschland und China gut: Deutschland verkaufte Autos, Chemikalien und Maschinen nach China und kaufte im Gegenzug Konsumgüter und Vorleistungen wie Batterien und elektronische Komponenten. Heute stellt China vieles von dem, was es früher importieren musste, selbst her und ist in einigen Fällen zu einem ernsthaften Konkurrenten auf den Exportmärkten geworden, insbesondere im Bereich des traditionellen deutschen Exportgutes, dem Automobil. Nach der Frühjahrsprognose des Leibniz-Instituts für Wirtschaftsforschung Halle (IWH) dürfte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) im Jahr 2025 etwa so hoch sein wie im Vorjahr und erst im Jahr 2026 nennenswert zulegen. Trotz geplanter Reformen bremst der designierte Kanzler Friedrich Merz Hoffnungen, dass sich die deutsche Wirtschaft schnell erholt.

Da die Bank of Japan den Zinserhöhungen anderer Notenbanken nicht folgte, verlor der japanische Yen kräftig an Wert. Dies führte dazu, dass Japan den Platz als drittgrößte Volkswirtschaft der Welt an Deutschland verlor. Zwar stellte sich die Situation für die japanischen Automobilhersteller positiv dar und auch der Tourismusbranche ging es angesichts der Wiedereröffnung des Landes für ausländische Touristen und dem Wegfall Corona-bedingter Beschränkungen deutlich besser. Doch der private Konsum, der mehr als die Hälfte der japanischen Wirtschaft ausmacht, schwächelte immer mehr. Im ersten Quartal 2024 ist das BIP daher um 2,1 % gesunken. Als Gegenmaßnahmen sollten höhere Löhne und Einkommenssteuersenkungen den Konsum ankurbeln. Im zweiten Quartal ist Japans Wirtschaft wieder um 3,2 % gewachsen und somit stärker, als von Experten erwartet. Von Juli bis September 2024 wurde das Wachstum prolongiert, allerdings fiel dieses mit 1,4 % wieder geringer aus als im Quartal zuvor. Im Schlussquartal 2024 gelang Japans Wirtschaft ein regelrechter Jahresendspurt und das BIP legte aufgrund der erholten Ausrüstungsinvestitionen und höherer Exporte um 2,2 % zu (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Während die US FED und die EZB die Leitzinsen bereits wieder senken, hat die Bank of Japan im Berichtszeitraum auf einen vorsichtigen Straffungskurs umgeschwenkt und ihren Leitzins in drei Schritten auf 0,5 % erhöht. Die Inflation liegt Ende März 2025 bei 3,6 %.

Der Ölpreis lag zu Beginn des Berichtszeitraums auf erhöhten Niveaus, denn die Lage war wegen des anhaltenden Gaza-Kriegs und wiederholter Angriffe jemenitischer Huthi-Rebellen auf die wichtigen Handelsrouten im Roten Meer sehr angespannt. Die überraschende Ankündigung der OPEC+, ab dem vierten Quartal 2024 die freiwilligen Förderquotenkürzungen langsam wieder zurückzufahren, verursachte im Mai 2024 einen deutlichen Preistrückgang für ein Barrel der Rohölsorte Brent um über 7 % im Vergleich zum Vormonat. Zunächst gab es im Juni wiederum einen kräftigen Anstieg des Preises, danach fiel der Ölpreis jedoch wieder deutlich. Ende März 2025 liegt der Ölpreis bei 74,70 USD. Im Vergleich dazu lag er zu Beginn des Berichtszeitraums noch bei 87,50 USD.

Im Berichtszeitraum ist der Euro zum US-Dollar nahezu unverändert und liegt Ende März 2025 bei 1,08 USD.

### **Entwicklung Anleihenmärkte**

Ende März 2025 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,74 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,21 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,57 %, das deutsche Pendant bei 3,09 %. Zu Beginn des Jahres 2024 waren sehr optimistische Zinssenkungserwartungen eingepreist – diese Erwartungen wurden in den ersten Monaten des Berichtszeitraumes wieder ausgepreist und führten zu einem entsprechenden Anstieg des Marktzinsniveaus. Nach einem zwischenzeitlichen Rückgang ist das Zinsniveau in den USA seit September durch die zunehmende Erwartung einer weiteren Amtszeit Donald Trumps spürbar angestiegen. Hintergrund für diesen Anstieg waren die Erwartungen von neuen Zöllen, zunehmender Staatsverschuldung und neuen Impulsen für die US-Wirtschaft, was in weiterer Folge zu einem neuerlichen Anstieg der Inflation führen könnte. Gegen Ende des Berichtszeitraumes führten schwächere Vorlaufindikatoren in den USA zu Bedenken hinsichtlich der weiteren wirtschaftlichen Entwicklung – mit entsprechenden Rückgängen der Renditen von US-Treasuries. Anfang März führte die Ankündigung stark steigender Infrastruktur- und Verteidigungsausgaben in Deutschland zu einer Neubewertung am europäischen Anleihemarkt und erheblichen Renditeanstiegen.

Emerging-Markets-Anleihen entwickelten sich im Berichtszeitraum auf Grund von attraktiven laufenden Zinserträgen und gesunkenen Risikoaufschlägen positiv. Seit Ende September sind die Renditen von US-Staatsanleihen deutlich angestiegen – mit entsprechend negativen Auswirkungen auf Emerging-Markets-Anleihen. Die Wertentwicklung ist auf Jahressicht trotz der Gegenbewegung deutlich positiv.

Auch High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) entwickelten sich im Berichtszeitraum sehr erfreulich. Attraktive laufende Erträge sowie Spreadrückgänge führten zu einer positiven Wertentwicklung.

Die Risikoaufschläge von Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) sind im Berichtszeitraum deutlich gesunken. Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen sind zwar weiterhin auf niedrigen Niveaus, inzwischen ist jedoch ein Anstieg erkennbar und im Zuge der globalen wirtschaftlichen Abschwächung könnte ein weiterer Anstieg der Zahlungsausfälle folgen. Die Risikoaufschläge haben mittlerweile ein niedriges Niveau erreicht, weitere Einengungen werden dadurch unwahrscheinlicher. Vor diesem Hintergrund konnten Hochzinsanleihen eine sehr erfreuliche Wertentwicklung erzielen.

## *Anlagepolitik*

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

Der Laufzeitenfonds KEPLER Rent 2026 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 31.3.2026.

Im Berichtszeitraum entwickelten sich Spreadprodukte (Emerging Markets, High Grade und High Yield Unternehmensanleihen) stark positiv. Sinkende Risikoaufschläge und attraktive laufende Erträge unterstützten die Wertentwicklung und führten zu einem deutlichen Mehrertrag gegenüber Staatsanleihen mit ähnlicher Laufzeit.

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

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

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

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

**Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum**

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Commitment-Ansatz	
	Niedrigster Wert	0,31%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	1,84%
	Höchster Wert	2,21%
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	92,06
Ausschüttung am 17.06.2024 (entspricht 0,0054 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	96,36
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	96,88
Nettoertrag pro Anteil	4,82
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<b>5,24%</b>

#### Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	94,31
Auszahlung (KESt) am 17.06.2024 (entspricht 0,0000 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	99,25
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	99,25
Nettoertrag pro Anteil	4,94
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<b>5,24%</b>

#### Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	94,70
Auszahlung (KESt) am 17.06.2024 (entspricht 0,0000 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	99,78
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	99,78
Nettoertrag pro Anteil	5,08
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>3)</sup>	<b>5,36%</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 17.06.2024 (Ex Tag) EUR 92,31; für einen Thesaurierungsanteil EUR 95,08; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 95,50

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

## 2. Fondsergebnis

EUR

### A) Realisiertes Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	3.086.936,59	
Dividendenerträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	8.881,25	
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	+ 3.078.055,34

**Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)** - 739,63

#### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft <sup>3)</sup>	-	503.296,17	
Wertpapierdepotgebühren	-	28.360,40	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	12.291,06	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.004,17	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	78.024,37	
Rückerstattung Verwaltungskosten	+	57.021,84	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 565.954,33

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **2.511.361,38**

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

Realisierte Gewinne	+	909.024,51	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	66.800,00	
Realisierte Verluste	-	1.806.024,88	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	759.062,98	

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** - **1.589.263,35**

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **922.098,03**

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

**Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses** + **6.329.508,50**

### C) Ertragsausgleich

**Ertragsausgleich** - **72.143,63**

**Fondsergebnis gesamt** + **7.179.462,90**

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

<sup>2)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses)  
EUR 4.740.245,15

<sup>3)</sup> Die im Fonds tatsächlich verrechnete Verwaltungsgebühr ist durch allfällige Vergütungen reduziert.

<sup>4)</sup> Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 10.524,48. Allfällige implizite Transaktionskosten, die nicht im Einflussbereich der KEPLER-FONDS KAG und der Depotbank liegen, sind in diesem Wert nicht enthalten.

<b>3. Entwicklung des Fondsvermögens</b>		<b>EUR</b>
<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>1)</sup></b>	+	148.905.275,35
<b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 17.06.2024</b>	-	69.070,75
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 17.06.2024</b>	-	0,00
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 17.06.2024</b>	-	0,00
<b>Mittelveränderung</b>		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	21.966.261,77
<b>Fondsergebnis gesamt</b> (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	7.179.462,90
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>2)</sup></b>		<b>134.049.405,73</b>

<sup>1)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 139.761,961 Ausschüttungsanteile; 1.333.563,393 Thesaurierungsanteile; 108.384,408 Thesaurierungsanteile IT

<sup>2)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 105.617,681 Ausschüttungsanteile; 1.191.072,195 Thesaurierungsanteile; 56.649,164 Thesaurierungsanteile IT

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

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

XS2281299763	0,0000 % CBOM FIN. 21/26 REGS	500			5,00	25.000,00	0,02
XS1509006208	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 16/26 MTN	500			97,94	489.705,00	0,37
IT0006592981	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR	4.027			106,19	4.276.231,03	3,20
XS2305600723	0,0000 % SANT.CONSF. 21/26 MTN	400			97,79	391.156,00	0,29
DE000A3KS5R1	0,0000 % SIGNA DEV.F. 21/26 REGS	200			15,71	31.418,00	0,02
ES0000012G91	0,0000 % SPANIEN 20/26	200			98,23	196.450,00	0,15
DE000A2YNQ58	0,0000 % WIRECARD AG 19/24REG.S	200			15,74	31.482,00	0,02
XS2282707178	0,0100 % KEB HANA BK 21/26 MTN	200			98,05	196.100,00	0,15
XS2289128162	0,0100 % KOMERCNI BK 21/26	120			97,97	117.558,00	0,09
SK4000016069	0,0100 % PRIMA BK.SL. 19/26 MTN	500			96,01	480.060,00	0,36
XS2225211650	0,0100 % SUMIT.MITSUI 20/25 MTN	200			98,94	197.880,00	0,15
SK4000018693	0,0100 % VSEOB.UV.BK 21/26	1.200			97,41	1.168.896,00	0,87
DE000AAR0298	0,0500 % AAREAL BANK MTN S.311	400			95,92	383.688,00	0,29
XS2391348740	0,0500 % ARION BANK 21/26 MTN	220			96,20	211.648,80	0,16
DE000A3H2ZX9	0,1000 % DT.PFBR.BANK MTN.35384	1.000	200		96,78	967.780,00	0,72
XS2185891111	0,1000 % LHV PANK 20/25 MTN	280			99,53	278.684,00	0,21
XS2322289385	0,1250 % BBVA 21/27 FLR MTN	400		300	97,62	390.480,00	0,29
XS2300313041	0,1250 % F.ABU.DA.BK. 21/26	600			97,66	585.954,00	0,44
XS2385389551	0,1250 % HIME 21/25	250	250		98,14	245.340,00	0,18
BE0002728096	0,1250 % KBC GROEP 20/26 MTN FLR	200			98,90	197.806,00	0,15
XS2194917949	0,1250 % SID BANKA 20/25	100			99,20	99.198,00	0,07
SK4000015400	0,1250 % SLOVENSK.SPO 19/26 MTN	200			97,27	194.540,00	0,15
XS2050404636	0,2000 % DH EUR.F.II. 19/26	700			97,80	684.593,00	0,51
XS2078924755	0,2420 % MBANK HIPO. 19/25 MTN	600			98,92	593.538,00	0,44
XS2290529267	0,2450 % BQE INTL.LUX 21/26 MTN	1.800			97,74	1.759.302,00	1,31
XS2051361264	0,2500 % AT + T INC. 19/26	850			97,96	832.677,00	0,62
XS2305244241	0,2500 % AYVENS BANK 21/26 MTN	600			97,93	587.550,00	0,44
XS2296027217	0,2500 % CORP.ANDINA 21/26 MTN	1.710			98,09	1.677.304,80	1,25
XS2356091269	0,2500 % DE VOLKSBANK 21/26 MTN	300			97,05	291.156,00	0,22
BE0002832138	0,2500 % KBC GROEP 21/27 FLR MTN	100			97,84	97.844,00	0,07
DK0030467105	0,2500 % NYKREDIT 20/26 MTN	500			98,26	491.275,00	0,37
XS2320747285	0,2500 % OP YRITYSPA. 21/26 MTN	750			97,69	732.705,00	0,55
XS2345982362	0,2500 % UBS 21/26 MTN	950			98,35	934.363,00	0,70
CH1142231682	0,2500 % UBS GROUP 21/26 MTN	200			98,56	197.120,00	0,15
XS2282094494	0,2500 % VOLKSWAGEN LEASING 21/26	100			98,22	98.215,00	0,07
XS2008801297	0,2670 % SUMIT.MITSUI 19/26 MTN	500		300	97,35	486.725,00	0,36
XS2289133915	0,3250 % UNICREDIT 21/26 MTN	200			98,34	196.676,00	0,15
XS1958616176	0,3750 % AKTIA BANK 19/26 MTN	200			98,28	196.554,00	0,15
XS2364754098	0,3750 % ARION BANK 21/25 MTN	390			99,31	387.309,00	0,29
BE6317283610	0,3750 % BELFIUS BK 19/26 MTN	500			98,24	491.220,00	0,37
FR0014007VF4	0,3750 % BPCE 22/26 MTN	300			98,35	295.035,00	0,22
XS2454011839	0,3750 % CIBC 22/26 MTN	1.500			98,16	1.472.415,00	1,10
DE000HCB0AZ3	0,3750 % HCOB IS 21/26	1.100			97,83	1.076.130,00	0,80
XS1962535644	0,3750 % STADSHYPOTEK 19/26 MTN	600			98,19	589.110,00	0,44
AT000B122031	0,3750 % VB WIEN 19/26	700			98,11	686.770,00	0,51
EU000A1G0EB6	0,4000 % EFSF 19/26 MTN	160			98,52	157.636,80	0,12
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	400			177,12	708.480,00	0,53
XS2457002538	0,4500 % BK NOVA SCOT 22/26 MTN	1.750			98,19	1.718.272,50	1,28
XS1953778807	0,5000 % ACHMEA BANK 19/26 MTN	800			98,36	786.896,00	0,59
XS2324321285	0,5000 % BCO SANTAND. 21/27 FLR	700			97,90	685.272,00	0,51
FR0013518024	0,5000 % BQUE POSTALE 20/26FLR MTN	200			99,54	199.072,00	0,15
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN	300			98,13	294.375,00	0,22
FR0013131877	0,5000 % REP. FSE 16-26 O.A.T.	150			98,23	147.342,00	0,11
XS1951084638	0,5000 % SPAREBKN V B 19/26 MTN	200			98,46	196.926,00	0,15
FI4000375092	0,5000 % SUOMEN HYPO. 19/26 MTN	600			98,10	588.594,00	0,44
XS2388084480	0,5390 % LUMINOR BANK 21/26 MTN	130			98,71	128.319,10	0,10
IT0005332835	0,5500 % B.T.P. 18-26 FLR	300			99,32	299.306,66	0,22
PTRAAGOM0001	0,6030 % REGIS ACORES 20/26	300			97,37	292.107,00	0,22

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS2023872174	0,6250 % AROUNDTOWN 19/25 MTN	200			99,32	198.642,00	0,15
DE000A168015	0,6250 % BERLIN, LAND LSA16/26A487	1.150	500		98,41	1.131.692,00	0,84
FR0013313020	0,6250 % CM HOME LOAN SFH 18/26MTN	300			98,56	295.671,00	0,22
XS2390530330	0,6250 % CTP 21/26 MTN	200			96,83	193.658,00	0,14
XS1936137139	0,6250 % DEXIA SA 19/26 MTN	400			98,60	394.384,00	0,29
XS1942708873	0,6250 % LANSF.HYP. 19/26 MTN	300			98,65	295.950,00	0,22
XS1957535120	0,6250 % NORDEA BANK 19/26 MTN	600	600		98,16	588.966,00	0,44
XS2460043743	0,6250 % ROYAL BK CDA 22/26 MTN	2.400	500		98,37	2.360.808,00	1,76
AT000B049739	0,6250 % UNICR.BK AU. 19/26 MTN	100			98,61	98.614,00	0,07
XS2231267829	0,6250 % YORKSH.BLDG 20/25 MTN	220			99,11	218.031,00	0,16
XS2456247605	0,7500 % BASF MTN 22/26	200			98,29	196.586,00	0,15
XS2200150766	0,7500 % CAIXABANK 20/26 FLR MTN	100			99,47	99.473,00	0,07
XS2057069093	0,7500 % CK HUT.G.TEL 19/26	200			97,88	195.750,00	0,15
DE000DL19VT2	0,7500 % DT.BANK MTN 21/27	300			98,20	294.612,00	0,22
XS1942618023	0,7500 % NATL AUSTR.B 19/26 MTN	1.000			98,70	986.990,00	0,74
FR0013314036	0,7500 % SFIL 18/26 MTN	100			98,68	98.678,00	0,07
XS2408454077	0,7500 % SIN.OFF.CA.C 21/25 MTN	670	500		98,43	659.460,90	0,49
XS2342206591	0,7660 % WESTPAC BKG 21/31 FLR MTN	110			97,32	107.052,00	0,08
XS2125145867	0,8500 % GM FINANCIAL 20/26 MTN	800			98,48	787.808,00	0,59
XS2444281260	0,8750 % ALFA LA.TR. 22/26 MTN	150			98,37	147.561,00	0,11
FR00140009W6	0,8750 % BQUE POSTALE 20/31 FLR	600			98,57	591.444,00	0,44
XS2099128055	0,8750 % CA IMMO 20/27	200			95,62	191.232,00	0,14
XS2013618421	0,8750 % ISS GLOBAL 19/26 MTN	400			97,90	391.592,00	0,29
XS2090859252	0,8750 % MEDIOBANCA 19/26 MTN	250			98,64	246.597,50	0,18
XS2436807866	0,8750 % P3 GROUP 22/26 MTN	750	250		98,50	738.712,50	0,55
AT000B122080	0,8750 % VB WIEN 21/26 MTN	1.000	200		98,15	981.480,00	0,73
XS2398745922	1,0000 % BPP EU.HLDG. 21/26 MTN	250			97,19	242.972,50	0,18
XS2248827771	1,0000 % CA IMMO 20/25	300	200		98,32	294.957,00	0,22
XS2264064259	1,0000 % CC RAIF.DAA 20/25 MTN	250			98,64	246.592,50	0,18
XS2299135819	1,0000 % DANSKE BK 21/31 MTN	180			97,99	176.378,40	0,13
FR0012602761	1,0000 % ENGIE 15/26 MTN	500			98,68	493.410,00	0,37
XS2315951041	1,0000 % EURAS.DEV.BK 21/26 MTN	800			94,11	752.880,00	0,56
XS2079079799	1,0000 % ING GROEP 19/30 FLR MTN	200			98,69	197.378,00	0,15
FR0013324340	1,0000 % SANOFI 18/26 MTN	200		200	98,61	197.212,00	0,15
DE000A2G8VT5	1,0000 % SAP SE MTN 18/26	300			98,67	296.013,00	0,22
FR0014000OZ2	1,0000 % STE GENERALE 20/30 FLRMTN	500			98,66	493.285,00	0,37
XS2433361719	1,0000 % WIZZ AIR FIN 22/26 MTN	300			98,00	294.000,00	0,22
XS2448001813	1,0990 % WESTPAC SEC.NZ 22/26 MTN	900			98,58	887.256,00	0,66
XS1787477543	1,1250 % AHOLD DELHA. 18/26	500	300		98,72	493.620,00	0,37
XS2321466133	1,1250 % BARCLAYS 21/31 FLR MTN	750			97,84	733.762,50	0,55
XS1793349926	1,1250 % COMP.DE ST.-GOBAIN 18/26	1.300			98,71	1.283.191,00	0,96
XS1953833750	1,1250 % ELISA OYJ 19/26	200			98,78	197.550,00	0,15
XS2105772201	1,1250 % HEIMST.BOST. 20/26 MTN	400			98,25	392.988,00	0,29
XS1883352095	1,1250 % JTIFS 18/25 MTN	100			99,26	99.257,00	0,07
FR0013509098	1,1250 % STE GENERALE 20/26FLR MTN	200			99,90	199.804,00	0,15
XS2430287529	1,2070 % PROSUS 22/26 MTN REGS	400			98,55	394.188,00	0,29
XS2451372499	1,2500 % AYVENS 22/26 MTN REGS	1.000			98,84	988.390,00	0,74
XS2310118976	1,2500 % CAIXABANK 21/31 FLR MTN	500			98,24	491.200,00	0,37
XS2167003685	1,2500 % CITIGROUP 20/26 FLR MTN	200			99,62	199.232,00	0,15
XS2109391214	1,2500 % JYSKE BANK 20/31 FLR MTN	300			98,09	294.258,00	0,22
XS1382784509	1,2500 % RABOBK NEDERLD 16/26 MTN	1.000			98,89	988.920,00	0,74
XS2455401328	1,2500 % SEGRO CAPITA 22/26	430			98,62	424.057,40	0,32
XS1382610183	1,3025 % NORDEA BK 16/26 MTN	500			98,59	492.945,00	0,37
FR0013323664	1,3750 % BPCE S.A. 18/26 MTN	1.300			99,00	1.287.039,00	0,96
XS1729879822	1,3750 % PROSEGUR CASH 17/26 MTN	100			98,77	98.773,00	0,07
XS2082429890	1,3750 % TELIA CO AB 20/81 FLR	470	250		97,90	460.148,80	0,34
XS1376614118	1,3750 % URW 16/26 MTN	500			98,83	494.140,00	0,37
FR0013478252	1,5000 % ARKEMA 20/UND. FLR	400			98,30	393.188,00	0,29
IT0005153975	1,5000 % BANCO BPM 15-25 MTN	200			99,31	198.618,00	0,15
DE000A19X8A4	1,5000 % VONOVIA SE 18/26 MTN	600			98,96	593.748,00	0,44
XS2393742122	1,6250 % CITADELE BKA 21/26 FLR	270			98,26	265.302,00	0,20
XS1956037664	1,6250 % FORTUM OYJ 19/26 MTN	300			99,20	297.597,00	0,22
XS2117435904	1,6250 % INTERMED.CAP 20/27	110			97,15	106.869,40	0,08
XS2185867673	1,6250 % OP YRITYSPA. 20/30FLR MTN	310			99,62	308.815,80	0,23
XS2447539060	1,6250 % SAG.E.MTN NL 22/26 MTN	490	200		98,82	484.213,10	0,36
XS1796208632	1,6250 % SES S.A. 18/26 MTN	850			98,67	838.652,50	0,63
FR0013139482	1,6250 % VALEO SE 16-26 MTN	400			98,05	392.192,00	0,29
XS2034622048	1,6980 % EP INFRASTR. 19/26	150			97,97	146.959,50	0,11

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
FR0013399029	1,7500 % ACCOR 19/26	100			99,32	99.320,00	0,07
XS1377679961	1,7500 % BRIT. TELECOM. 16/26 MTN	300			99,19	297.570,00	0,22
XS1346652891	1,7500 % CHILE 16/26	200			99,43	198.856,00	0,15
XS1883245331	1,7500 % DXC TECHNOLOGY 18/26	520			99,29	516.323,60	0,39
XS2407027031	1,7500 % VIA OUTLETS 21/28	100			94,36	94.361,00	0,07
XS2500847657	1,7770 % WESTPAC SEC.NZ 22/26 MTN	400			99,52	398.076,00	0,30
FR0013320249	1,8000 % MERCIALYS 18/26	500	200		98,90	494.485,00	0,37
XS2244941063	1,8740 % IBERDROLA IN 20/UND. FLR	300			98,63	295.875,00	0,22
XS2465984289	1,8750 % BK IRELAND 22/26 FLR MTN	170			99,85	169.738,20	0,13
XS1823623878	1,8750 % CNH INDUSTR.FIN.EUR.18/26	200			99,35	198.696,00	0,15
XS1799545329	1,8750 % DRAGADOS 18/26 MTN	200			99,01	198.020,00	0,15
FR0013385655	1,8750 % EDENRED 18-26	200			99,39	198.788,00	0,15
XS2196328608	1,8750 % ENBW AG ANL.20/80	400			98,23	392.924,00	0,29
XS1960685383	2,0000 % NOKIA OYJ 19/26 MTN	370	200		99,26	367.250,90	0,27
XS2010039381	2,0000 % ZF EUROPE FI 19/26	400			98,04	392.164,00	0,29
IT0005366460	2,1250 % CAS.DEP.PRES 19/26 MTN	1.800			99,74	1.795.302,00	1,34
XS2176621170	2,1250 % ING GROEP 20/31 FLR MTN	500			99,04	495.180,00	0,37
IT0005151854	2,1250 % MTE PASCHI SI. 15/25 MTN	900			99,76	897.804,00	0,67
CH1174335732	2,1250 % UBS GROUP 22/26 FLRMTN	420			99,74	418.912,20	0,31
DE000A14J9N8	2,2410 % ALLIANZ SUB 2015/2045	100			99,79	99.786,00	0,07
XS2110077299	2,2490 % AKELIUS RES. 20/81 FLR	250			97,85	244.635,00	0,18
XS2388910270	2,2500 % BRANICKS GRP ANL 21/26	400			60,68	242.700,00	0,18
XS2202744384	2,2500 % CEPESA FIN. 20/26 MTN	400			99,65	398.608,00	0,30
XS1385945131	2,3750 % BQUE F.C.MTL 16/26 MTN	400	200		99,66	398.640,00	0,30
XS2238783422	2,3750 % JTIFS 20/81 FLR MTN	360	250		99,16	356.972,40	0,27
XS2488807244	2,3750 % KOOKMIN BNK 22/26 MTN	400			99,90	399.588,00	0,30
FR0014000N24	2,3750 % RENAULT SA 20/26 MTN	200			99,15	198.296,00	0,15
XS2013574384	2,3860 % FORD MOTO.CR 19/26 MTN	540	240		99,62	537.948,00	0,40
XS1252389983	2,4680 % GOLDMAN S.GRP 15/25FLRMTN	720			99,95	719.661,60	0,54
XS1891174341	2,5000 % DIG.EURO FI. 19/26 REGS	100			99,83	99.833,00	0,07
XS1795409082	2,5000 % GAZ CAPITAL 18/26 MTN	600			72,50	435.000,00	0,32
XS1048529041	2,5000 % SHELL INTL FIN. 14/26 MTN	600			100,03	600.198,00	0,45
XS2183818637	2,5000 % STAND.CHAR. 20/30 FLR	400			99,76	399.020,00	0,30
DE000DL19US6	2,6250 % DT.BANK MTN 19/26	500			100,06	500.285,00	0,37
FI4000526876	2,6250 % POP ASUNTOL. 22/25	200			100,06	200.120,00	0,15
FR0013426376	2,6250 % SPIE 19/26	100			99,64	99.635,00	0,07
XS2534276717	2,6250 % VOLVO TREAS. 22/26 MTN	300			100,10	300.300,00	0,22
XS2228683277	2,6520 % NISSAN MOTOR 20/26 REGS	100			99,14	99.143,00	0,07
XS2171875839	2,7500 % CPI PROP.GRP 20/26 MTN	450	200		99,58	448.096,50	0,33
XS2178857285	2,7500 % RUMAENIEN 20/26 MTN REGS	1.100	300		99,97	1.099.659,00	0,82
XS1953929608	2,8000 % ACQUIR.UNICO 19/26	584			100,16	584.928,56	0,44
XS2305362951	2,8730 % FAST.AB BALD 21/81FLR MTN	200			97,91	195.810,00	0,15
FR0013510179	2,8750 % ELO S.A. 20/26 MTN	400			98,22	392.880,00	0,29
XS2804499973	2,8750 % FIBERCOP SPA 24/26	538	538		99,33	534.379,26	0,40
XS2189786226	2,8750 % RAIF.BK INTL 20/32FLR MTN	100			97,86	97.861,00	0,07
XS1846631049	2,8750 % TELECOM ITAL 18/26 MTN	112		538	99,90	111.884,64	0,08
XS2346972263	3,0000 % ARCELIK 21/26 REGS	100			98,98	98.981,00	0,07
XS2310511717	3,0000 % ARD.MET.P.F. 21/29 REGS	150			84,18	126.270,00	0,09
XS2391779134	3,0000 % BRIT.AM.TOBA 21/UND.	300			98,64	295.923,00	0,22
XS2265369657	3,0000 % LUFTHANSA AG MTN 20/26	200			100,28	200.566,00	0,15
XS1291167226	3,0280 % GOLDMAN S.GRP 15/25 FLR	324			99,57	322.610,04	0,24
XS2790333616	3,1060 % MORGAN STANLEY 24/27 FLR	700			100,27	701.890,00	0,52
XS1964617879	3,1250 % CEMEX S.A.B. 19/26 REGS	500			99,95	499.765,00	0,37
XS1969645255	3,1250 % PPF TELECOM GR.19/26 MTN	400			99,84	399.360,00	0,30
AT0000A326M6	3,1250 % RLB OOE 23/26 MTN	600			100,53	603.192,00	0,45
AT000B126933	3,2310 % OBERBANK 19/26 FLR MTN	1.200	1.200		98,80	1.185.630,00	0,88
XS2256949749	3,2480 % ABERTIS INF. 20/UND. FLR	200		200	99,58	199.162,00	0,15
XS2193661324	3,2500 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR	650			99,67	647.874,50	0,48
XS1716945586	3,2500 % EUROF.SCIENTIF.17/UND.FLR	250			99,59	248.972,50	0,19
XS1321149434	3,2500 % KENNEDY WILS.HLDGS. 2025	200			98,74	124.720,41	0,09
XS2582348046	3,2500 % LLOYDS BANK 23/26 MTN	100			100,77	100.769,00	0,08
XS2581397986	3,2627 % NATL AUSTR.B 23/26 MTN	200			100,81	201.628,00	0,15
XS1040508241	3,3750 % IMPER.BRANDS FIN.14/26MTN	700			100,52	703.647,00	0,52
XS1807201899	3,3750 % MONTENEGRO 18/25 REGS	200			100,07	200.142,00	0,15
XS2203802462	3,3750 % NE PROPERTY 20/27 MTN	130			100,15	130.195,00	0,10
XS2572989650	3,3750 % TOYOTA M.FIN 23/26 MTN	300			100,65	301.959,00	0,23
XS2764456344	3,5260 % C.BK SAV.BKS 24/26 FLR	300			100,29	300.861,00	0,22
XS2547591474	3,6020 % SUMIT.MITSUI 23/26 MTN	500			101,00	504.975,00	0,38

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS2347397437	3,6250 % CITYCON OYJ 21/UND	250			92,58	231.437,50	0,17
AT0000A36WE5	3,6250 % HYPO NOE LB 23/26 MTN	300			101,14	303.426,00	0,23
XS2591026856	3,6250 % ORSTED 23/26 MTN	150	150		100,74	151.108,50	0,11
XS2585977882	3,6250 % UNIC.BK CZ+S 23/26	700			100,98	706.839,00	0,53
AT0000A1GQR5	3,6300 % ERSTE GP BNK 15-25 FLR	200			99,85	199.700,00	0,15
XS2181690665	3,6750 % NORDMAZEDON. 20/26 REGS	230			99,89	229.751,60	0,17
AT0000A1HUU9	3,7230 % ERSTE GP BNK 16-26 FLR	400			101,00	404.000,00	0,30
XS1050842423	3,7500 % GLENCORE FIN.EU 14/26 MTN	200			100,94	201.870,00	0,15
XS1057659838	3,7500 % PET. MEX. 14/26MTN REGS	400			98,04	392.172,00	0,29
XS1385239006	3,8750 % COLOMBIA 16/26	700			100,52	703.605,00	0,52
XS2629069498	3,8750 % EQUITABLE BK 23/26 MTN	300			101,49	304.476,00	0,23
XS2596528716	3,8750 % RAIF.BK INT. 23/26 MTN	1.900	500		101,28	1.924.263,00	1,44
XS2178833773	3,8750 % STELLANTIS N.V. 20/26 MTN	200		220	100,66	201.318,00	0,15
XS2597408439	3,8790 % TORON.DOM.BK 23/26 MTN	300			101,41	304.224,00	0,23
DE000CZ40LD5	4,0000 % COBA T2 NACHRANG 16/26	600			101,09	606.558,00	0,45
XS2573569220	4,0000 % DANSKE BK 23/27 FLR MTN	300			101,04	303.123,00	0,23
AT0000A19NR2	4,0000 % ERSTE GP BNK 14-25 MTN	96			100,46	96.439,68	0,07
XS2601458602	4,0000 % SIEM.EN.FIN. 23/26	300			101,04	303.123,00	0,23
FR001400F606	4,1250 % ARVAL SERV.L 23/26 MTN	200			101,20	202.400,00	0,15
AT0000A32RP0	4,1250 % HYPO VORARL. 23/26 MTN	600			101,08	606.504,00	0,45
FR001400E904	4,1250 % RCI BANQUE 22/25 MTN	300			100,63	301.893,00	0,23
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON FIN. 22/25 MTN	100			100,72	100.721,00	0,08
XS2592659242	4,1250 % V.F. CORP. 23/26	300			100,20	300.609,00	0,22
FR001400H8D3	4,2500 % ARVAL SERV.L 23/25 MTN	300			100,87	302.598,00	0,23
SK4000023834	4,2500 % PRIMA BK.SL. 23/25 MTN	400			100,86	403.420,00	0,30
XS2617442525	4,2500 % VOLKSWAGEN BK. MTN 23/26	700			101,10	707.728,00	0,53
XS2633552026	4,3750 % CA A.B.(I.BR) 23/26 MTN	300			101,84	305.526,00	0,23
IT0004644735	4,5000 % B.T.P. 10-26	300			102,07	306.195,00	0,23
BE0002950310	4,5000 % KBC GROEP 23/26 FLR MTN	400			100,32	401.280,00	0,30
XS2656537664	4,5000 % LEASYS S.P.A 23/26	250			102,07	255.165,00	0,19
XS1048428442	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL 14/UNDFLR	650			100,51	653.289,00	0,49
XS1807306300	4,7500 % AEGYPTEN 18/26 MTN REGS	300			98,37	295.113,00	0,22
XS2579606927	4,7500 % RAIF.BK INT. 23/27FLR MTN	600	500		101,54	609.210,00	0,45
AT0000A0DXC2	4,8500 % AUSTRIA 09/26 MTN 144A	350			102,55	358.918,00	0,27
XS2950595087	5,0000 % ATOS 24/30 REGS	189	189		82,18	155.397,28	0,12
FR0011697028	5,0000 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN	500			101,12	505.615,00	0,38
AT0000A1LM21	5,0000 % RLBK OBEROESTERR.16-28 51	200			101,57	203.140,64	0,15
XS1155697243	5,0500 % LA MONDIALE 14-UND.FLR	500	500		101,23	506.165,00	0,38
XS2708165761	5,1000 % NIBC BANK 23/25 MTN	800	800		101,05	808.392,00	0,60
AT0000A1CB74	5,1250 % RLBK OBEROESTERR.15-27 16	300			101,32	303.953,45	0,23
XS1909184753	5,2000 % TURKEY 18/26 INTL	100			101,48	101.479,00	0,08
BE0002872530	5,3750 % CRELAN 22/25 MTN	300			101,62	304.857,00	0,23
DE000A11QJP7	5,6250 % OLD.LDSBK.BK. MTI 23/26	900			102,43	921.897,00	0,69
XS0526718761	5,8333 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN	370			100,98	373.621,90	0,28
DE000AAR0413	5,8750 % AAREAL BANK MTN S.330	200	200		103,10	206.190,00	0,15
XS2585964476	5,8850 % CCB-CR.COOP. 23/27 FLRMTN	220			102,44	225.370,20	0,17
AT0000A37298	6,1350 % KOMM.AUS. 23/25 MTN	300			101,16	303.489,00	0,23
XS2023698553	6,3750 % BQE TUNISIE 19/26 REGS	300			96,41	289.239,00	0,22
XS2630448434	6,3750 % NIBC BANK 23/25 MTN	600			102,33	613.956,00	0,46
XS2630524986	6,7500 % GRENKE FIN. 23/26 MTN	950	550		102,42	972.942,50	0,73
XS2639027346	7,3750 % OTP BANKA 23/26 FLR	300			101,10	303.300,00	0,23
IT0006596701	7,5940 % WORLD BK 05-25	2.705	94		102,72	2.778.709,71	2,07
XS2950589437	9,0000 % ATOS 24/29 REGS	218	218		108,25	235.854,03	0,18
<b>lautend auf CZK</b>							
XS2314636668	4,4100 % BLACK SEA T. 21/26 FLR	6.000			98,25	236.405,20	0,18
<b>lautend auf ITL</b>							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRESD.FIN. NK/26	600.000			94,69	293.422,92	0,22
<b>lautend auf USD</b>							
XS0743062845	0,0000 % BARCLAYS BK 12/27 ZO MTN	200			89,80	165.991,68	0,12
XS1627599654	0,0000 % CHINA EVERGR.GR. 17/25	250			1,89	4.359,98	0,00
XS1974522937	0,0000 % COUNTRY GARD 19/26	300			9,82	27.238,45	0,02
XS2214239506	0,0000 % ECUADOR 20/30 ZO REGS	13			49,12	5.890,34	0,00
XS2893146873	0,0000 % GHANA 24/26 REGS	12			94,16	6.265,73	0,00
XS2893147681	0,0000 % GHANA 24/30 REGS	22			77,52	13.319,63	0,01
XS0793155911	0,0000 % LIBANON 12/25 MTN REGS	250			16,38	37.839,65	0,03

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf USD</b>							
XS2895056872	0,0000 % UKRAINE 24/30 REGS	11	11		53,39	5.527,60	0,00
XS2895056955	0,0000 % UKRAINE 24/34 REGS	42	42		41,01	15.864,62	0,01
XS0559915961	0,0000 % VEB FINANCE 10/25MTN REGS <sup>3)</sup>	350			5,00	16.173,75	0,01
US693506BU04	1,2000 % PPG INDUSTR. 21/26	500			96,79	447.259,70	0,33
USN82008AX66	1,2000 % SIEMENS FIN 21/26 REGS	400			97,18	359.256,93	0,27
US69370RAK32	1,4000 % PT PERTAMINA 21/26 MTN	400			97,00	358.595,19	0,27
US25160PAF45	1,6860 % DT.BANK NY. NTS DL 21/26	750			97,42	675.277,26	0,50
XS2895056013	1,7500 % UKRAINE 24/34 REGS	92	92		55,13	47.018,95	0,04
XS2895056369	1,7500 % UKRAINE 24/35 REGS	82	82		54,11	41.020,55	0,03
XS2895056526	1,7500 % UKRAINE 24/36 REGS	31	31		53,02	15.073,95	0,01
XS2226808082	2,0000 % CNAC FIN. HK 20/25	400			98,74	365.027,73	0,27
USU65478BU93	2,0000 % NISS.MOT.ACC. 21/26 REGS	800			96,65	714.617,38	0,53
XS2622186786	2,3300 % WORLD BK 23/26 FLR MTN	150			95,66	132.615,53	0,10
US715638DE95	2,3920 % PERU 20/26	100			98,21	90.765,25	0,07
US46513CXR23	2,8750 % ISRAEL 16/26	600	200		98,28	544.963,03	0,41
XS2966241361	3,1000 % SRI LANKA 24/30 REGS	21	21		88,62	16.968,65	0,01
XS1219971774	3,2000 % STAND. CHART. 15/25 REGS	500			99,93	461.797,60	0,34
US037833BY53	3,2500 % APPLE 16/26	400			99,08	366.299,45	0,27
XS2966241445	3,3500 % SRI LANKA 24/33 REGS	41	41		78,85	29.613,53	0,02
XS2966242179	3,6000 % SRI LANKA 24/35 REGS	27	27		68,15	17.284,16	0,01
USQ8809VAH26	3,6250 % SYDNEY AIRPORT FIN. 16/26	100			98,88	91.387,25	0,07
US23918KAT51	3,7500 % DAVITA 20/31 144A	200			87,00	160.815,16	0,12
XS2297220423	3,8750 % AEGYPTEN 21/26 MTN REGS	200			96,84	178.994,45	0,13
XS2966242500	4,0000 % SRI LANKA 24/28 REGS	30	30		94,24	23.981,53	0,02
XS1983289791	4,3750 % AFRICA FIN. 19/26MTN REGS	250			99,14	229.064,23	0,17
US900123DB31	4,7500 % TUERKEI 21/26	500	250		99,63	460.406,65	0,34
XS2242418957	4,8500 % NAT.BK UZBE. 20/25	300			99,01	274.524,95	0,20
XS2330272944	4,8500 % UZAUTO MOTOR 21/26 REGS	300			96,92	268.735,67	0,20
XS2214239175	5,0000 % ECUADOR 20/40 REGS	45			45,43	19.062,97	0,01
XS2893147251	5,0000 % GHANA, REP. 24/29 REGS	73	73		87,95	59.009,31	0,04
XS2893151287	5,0000 % GHANA, REP. 24/35 REGS	104	104		72,03	69.503,19	0,05
XS2214238441	5,5000 % ECUADOR 20/35 REGS	77		22	50,11	35.731,68	0,03
XS2616750563	5,7500 % CAS.DEP.PRES 23/26 REGS	350			101,06	326.887,71	0,24
XS2322319398	6,0000 % PAKISTAN 21/26 REGS	200			95,80	177.073,94	0,13
XS1117279882	6,1250 % JORDAN 15/26 REGS	400			99,77	368.850,28	0,28
XS2010029234	6,3750 % ISTANBUL M. 20/25 REGS	400			99,36	367.312,38	0,27
XS2266963003	6,5000 % VAKIFBANK 20/26 MTN REGS	500			100,36	463.747,69	0,35
XS1254119750	6,6250 % RWE AG NRA 15/75	200			101,04	186.765,25	0,14
USP3579EBK21	6,8750 % DOMINIK.REPUBLIK 16/26	300			101,48	281.373,38	0,21
USP7S08VBZ31	6,8750 % PEMEX 20/25 REGS	220			100,01	203.339,37	0,15
XS1319820897	6,8750 % SOUTH.GAS COR. 16/26 REGS	400			101,17	373.996,30	0,28
XS2214237807	6,9000 % ECUADOR 20/30 REGS	28		10	60,50	15.605,91	0,01
PTAVDAO0001	6,9270 % AVENIR IS.II 20/27 MTN	300			94,78	75.084,43	0,06
US46115HBU05	7,0000 % INTESA SANP.22/25MTN 144A	400			101,32	374.550,83	0,28
US698299AV61	7,1250 % PANAMA 05/26	350			101,88	329.562,85	0,25
USP68788AC53	7,9500 % REP.SURINAME 23/33 REGS	196	6	0	95,72	173.181,42	0,13
XS1313779081	9,5000 % KAMERUN, REP. 15/25 REGS	500			100,11	154.205,18	0,12

**Strukturierte Produkte**

**lautend auf EUR**

XS0229808315	0,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	2.547			102,90	2.620.960,63	1,96
ES0214840300	0,0000 % BANCO BILBAO VI.06-26 FLR	150			97,63	146.440,25	0,11
XS0218189925	0,0000 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN	300			99,54	298.608,00	0,22
XS0231106799	0,0000 % RABOBK NEDERLD05/25FLRMTN	100			114,33	114.328,00	0,09
XS0236515309	1,5000 % RABOBK NEDERLD05/25FLRMTN	150			99,04	148.562,50	0,11

**lautend auf USD**

USP68788AD37	0,0000 % SURINAME, REP. 23/50 REGS	92			106,50	90.554,53	0,07
XS2895057177	0,0000 % UKRAINE 24/35 REGS	35	35		59,21	19.358,72	0,01
XS2895057334	0,0000 % UKRAINE 24/36 REGS	29	29		59,01	16.076,40	0,01

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Anleihen</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
AT0000A37CU1	4,0000 % KOMM.AUS. 23/25	700			100,62	704.354,00	0,53
DE000A162BJ7	4,5000 % LBB IS.S.568	700	400		101,42	709.926,00	0,53
<b>lautend auf USD</b>							
XS2966241957	3,6000 % SRI LANKA 24/36 REGS	19	19		78,56	13.827,67	0,01
XS2966242096	3,6000 % SRI LANKA 24/38 REGS	38	38		79,14	27.871,56	0,02
<b>Strukturierte Produkte</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
XS0228145917	1,9925 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN	500			99,74	498.675,08	0,37
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>							
<b>Anteile an OGAW und OGA</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	1.200		20.800	211,74	254.088,00	0,19
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	10.800		56.700	162,74	1.757.592,00	1,31
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>131.600.548,98</b>	<b>98,19</b>
<b>Derivative Produkte</b>							
<b>Devisentermingeschäfte</b>		<b>Nominale</b>		<b>Kurswert</b>		<b>Anteil in %</b>	
<b>Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft</b>							
<b>Verkauf</b>							
	USD/EUR Laufzeit bis 10.07.2025	1)	-11.800.000			475.259,91	0,35
<b>Summe Derivative Produkte</b>						<b>475.259,91</b>	<b>0,35</b>
<b>Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivate *)</b>							
<b>Entgegengenommene Sicherheiten</b>						<b>Höhe Höhe in %</b>	
Oberösterreichische Landesbank AG						500.000,00	0,00
*) Es werden nur Barsicherheiten in Form von Sichteinlagen ausgetauscht. Entgegengenommene Sicherheiten sind nicht Teil des Fondsvermögens.							
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>						<b>1.205.754,05</b>	<b>0,89</b>
EUR						984.617,48	0,73
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN						0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN						221.136,57	0,16
<b>Sonstiges Vermögen</b>						<b>767.842,79</b>	<b>0,57</b>
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN						-62.546,47	-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						823.525,63	0,61
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)						6.863,63	0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>134.049.405,73</b>	<b>100,00</b>

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

3) Schwer bewertbarer Vermögensgegenstand. Die Bewertung zum Stichtag erfolgte mittels Kursabfrage.

**DEISENKURSE**

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

Währung

Kurs

Tschechische Kronen (CZK)	24,9360
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
US-Dollar (USD)	1,0820

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. März 2025 oder letztbekannte bewertet.

**Regeln für die Vermögensbewertung**

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

## Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

### Aktien

#### lautend auf EUR

FR0000051732	ATOS SE NOM.EO 0,0001	35.604.252	35.604.252
FR0000125585	CASINO, GUICH.INH. EO,01	97.296	97.296

### Anleihen

#### lautend auf EUR

XS2283224231	0,0000 % AGPS BONDCO 21/26		400
XS2379637767	0,0000 % AS LHV GRP 21/25		200
FR0013378452	0,0000 % ATOS 18-25	500	1.000
XS2076079594	0,0000 % BCO SABADELL 19/25 MTN		500
IT0005437147	0,0000 % ITALIEN 21/26		150
XS2576365188	0,0000 % LUMINOR BANK 23/26FLR MTN		210
XS1788834700	0,0000 % NATIONWIDE BLDG 18/26 FLR		300
XS2577033553	0,0000 % RAIFFEISENBK 23/26FLR MTN		100
XS2015264778	0,0000 % UKRAINE 19/28 REGS		400
XS2049803575	0,0100 % CLYDESDALE BK 19/26 MTN		700
XS2191358667	0,0100 % KHFC 20/25 REGS		200
XS2186093410	0,0100 % NORDLB LUX 20/27 MTN		100
XS2393768788	0,0480 % KOOKMIN BNK 21/26 MTN		170
CH0520042489	0,2500 % UBS GROUP 20/26 FLR		300
XS2251736646	0,3090 % HSBC HLDGS 20/26 FLR MTN		320
XS2306621934	0,3750 % LANDSBANKINN 21/25 MTN		200
XS1978200472	0,3750 % WESTPAC BKG 19/26 MTN		250
XS1936209490	0,6250 % ALBERTA 19/26 MTN		300
IT0005316788	0,6250 % CA ITALIA 17/26 MTN		800
XS2078696866	0,6250 % GRENKE FIN. 19/25 MTN		583
FR0014000774	0,7500 % LA MONDIALE 20/26		100
XS1757394322	0,7800 % BARCLAYS 18/26 FLR MTN		500
DE000BHY0BP6	1,0000 % BERLIN HYP AG IS 19(26)		400
CH0483180946	1,0000 % UBS GROUP 19/27 FLR		200
FR0013476611	1,1250 % BNP PARIBAS 20/32 FLR MTN		200
XS2106861771	1,1250 % MEDIOBANCA 20/25 MTN		250
XS2104967695	1,3500 % UNICREDIT 20/26 FLR MTN		500
XS2168647357	1,3750 % BCO SANTAND. 20/26 MTN		300
XS1195465676	1,3750 % TYCO INTL FIN. 15/25		300
XS1846632104	1,6250 % EDP FIN. 18/26 MTN		250
XS1788515606	1,7500 % NATWEST GROUP 18/26 MTN		480
XS1993969515	1,7500 % SAMHALLSBYG. 19/25 MTN		180
XS2502879096	1,9630 % KHFC 22/26 REGS		200
XS1310934382	2,0000 % WELLS FARGO 15/26 MTN		200
XS2258986269	2,1250 % CROM.ER.LU.F 20/25 MTN		125
XS2240507801	2,1250 % INFORMA 20/25 MTN		200
XS2179037697	2,1250 % INTESA SANP. 20/25 MTN		200
XS2582358789	2,5000 % POWS.KA.O.BK 23/26 FLRMTN		210
XS2242929532	2,6250 % ENI 20/UND. FLR		250
XS1744744191	2,7500 % NORDMAZEDONIEN 18/25 REGS		150
XS1315181708	2,7500 % PERU 15/26		150
DE000LB1B2E5	2,8750 % LBBW NACHR.MTN 16/26		300
XS2798883240	2,8750 % TELECOM ITAL 24/26	538	538
IT0006710880	3,0000 % BARC 10/25 FLR		836
XS1034975406	3,0000 % JPMORGAN CHASE 14/26 MTN		200
CH1230759495	3,3900 % UBS SWITZERL 22/25 MTN		480
FI4000507132	4,2500 % FINNAIR 21/25		250
XS2502220929	4,3750 % AMCO 22/26 MTN		200
XS2644417227	4,5000 % SANTANDER CONS. MTN 23/26		200
XS2497520705	4,7770 % CELANESE US 22/26		200
AT000B121967	5,1920 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR		300
XS2720095541	5,3500 % TAPESTRY 23/25		170
XS2271356201	5,8750 % WEBUILD 20/25		122

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe		Verkäufe	
		Stücke/Nominale in TSD		Stücke/Nominale in TSD	
<b>lautend auf EUR</b>					
DE000A3L3AG9	6,2500 % TIT.2L BOND. 24/31		429		429
XS1843432821	6,7500 % AIR BALTIC C 19/24 REGS		100		300
XS2793697777	6,7500 % GRENKE FIN. 24/26 MTN 3		300		300
XS2560693181	6,9870 % OTP BNK 22/26 FLR MTN				370
XS2553604690	7,3750 % ISLANDSBANKI 23/26 MTN				130
<b>lautend auf ATS</b>					
AT0000296181	7,5000 % 1.GRP BK AG 94-24 5				1.500
<b>lautend auf USD</b>					
XS2120091991	0,0000 % BELARUS 20/26 REGS				400
XS1108847531	0,0000 % GHANA, REP. 14/26 REGS				300
USY8137FAE89	0,0000 % SRI LANKA 15/25 REGS				200
XS2018639539	3,5000 % BLACK SEA T. 19/24 MTN				600
XS1175223699	5,7500 % BQE C.TUNISIE 15/25 REGS				200
XS2241387500	6,9500 % ULKER BIS.S. 20/25 REGS				300

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

**Anleihen**

<b>lautend auf EUR</b>					
FR0012369122	0,0000 % CASINO 14/25 MTN				100
XS2276596538	0,0000 % CASINO, GUICH 20/26 REGS				200
IT0003755722	4,0830 % SALERNO, COMUNE 04-24 FLR				220
XS0429315780	4,1686 % IBERDROLA FIN. IRE. 09/24				250
<b>lautend auf USD</b>					
XS2966243060	0,0000 % CBSL 24 NTS -S		5		5

**In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**

**Anteile an OGAW und OGA**

<b>lautend auf EUR</b>					
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)				4.700

**Derivative Produkte**

**Optionen / Optionsscheine**

<b>lautend auf EUR</b>					
	ATOS SE WTS27				3.515.010
	CASINO, GUICH.INH. BDS29				97.296

**Devisentermingeschäfte**

**Nominale**

**Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich**

<b>Verkauf</b>					
	USD/EUR Laufzeit bis 02.08.2024				11.650.000
	USD/EUR Laufzeit bis 02.08.2024				700.000
	USD/EUR Laufzeit bis 10.01.2025				11.700.000
	USD/EUR Laufzeit bis 10.01.2025				600.000

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

<i>Finanzterminkontrakte</i>	<i>Kontrakte (opening)</i>	<i>Kontrakte (closing)</i>
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte</b>		
<b>lautend auf EUR</b>		
EUR-BOBL FUTURE DEZEMBER 2024	20	20
EUR-BOBL FUTURE JUNI 2024		20
EUR-BOBL FUTURE MAERZ 2025	20	20
EUR-BOBL FUTURE SEPTEMBER 2024	20	20

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	124.179.325,64	92,65
Strukturierte Produkte	3.454.889,03	2,58
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	1.455.979,23	1,09
Strukturierte Produkte	498.675,08	0,37
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	2.011.680,00	1,50
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>131.600.548,98</b>	<b>98,19</b>
<b>Derivative Produkte</b>	<b>475.259,91</b>	<b>0,35</b>
Devisentermingeschäfte	475.259,91	0,35
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>1.205.754,05</b>	<b>0,89</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>	<b>767.842,79</b>	<b>0,57</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>134.049.405,73</b>	<b>100,00</b>

Linz, am 10. Juli 2025

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

**Angaben zur Vergütungspolitik für das Geschäftsjahr 2024 der KEPLER-FONDS KAG**

Anzahl der Mitarbeiter per 31.12.2024	128
Anzahl der Risikoträger per 31.12.2024	35
Fixe Vergütungen	EUR 10.318.344,19
Variable Vergütungen	EUR 222.400,00
<b>Summe Vergütungen alle Mitarbeiter</b>	<b>EUR 10.540.744,19</b>
davon Geschäftsleiter	EUR 757.890,02
davon Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleiter)	EUR 1.679.745,00
davon Sonstige Risikoträger (ohne Kontrollfunktion)	EUR 2.293.064,34
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR 216.962,88
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	EUR 0,00
<b>Summe Vergütungen Risikoträger</b>	<b>EUR 4.947.662,24</b>

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

# Bestätigungsvermerk

## Bericht zum Rechenschaftsbericht

### Prüfungsurteil

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

**KEPLER Rent 2026,  
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, 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 2025 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  
10. Juli 2025

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski  
Wirtschaftsprüfer

## *Nachhaltigkeitsinformationen*

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

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

## *Steuerliche Behandlung*

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

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

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

gültig ab Juni 2022

# Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **KEPLER Rent 2026**, 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 auszuführen.

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

Der Investmentfonds wird für eine begrenzte Dauer gebildet; die Laufzeit endet am 31.03.2026

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 31.03.2026 verteilt.

Für das am 31.03.2026 endende Rechnungsjahr des Investmentfonds ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag am Laufzeitende des Fonds auszuführen.

## Artikel 5      Rechnungsjahr

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

## Artikel 6      Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschuttungsanteilscheine 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agnisverwendung bei Ausschuttungsanteilscheinen (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uttungsanteilscheinen ab **15.06.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab **15.06.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszahlbar, 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.

### – Ertragnisverwendung 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 auszahlbar, 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.

### – Ertragnisverwendung 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 auszahlbar.

## Artikel 7      Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebuhr

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 Internetseite zugänglich machen.

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

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

#### 1.2. 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
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

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

3.11.	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)