

KEPLER Rent 2028

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT00RENT28A3
Thesaurierungsanteil	AT00RENT28T3
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A2TMW5

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	8
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	12
Fondsergebnis	13
Entwicklung des Fondsvermögens	14
Vermögensaufstellung	15
Zusammensetzung des Fondsvermögens	26
Vergütungspolitik	27
Bestätigungsvermerk	30
Nachhaltigkeitsinformationen	33
Steuerliche Behandlung	34

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 2028

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Rent 2028" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 4. Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis 31. März 2025 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,23 % (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 31.03.2024	per 31.03.2025
	EUR	EUR
Fondsvolumen	151.849.053,95	183.619.731,21
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	95,71	99,60
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	97,62	101,59
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	96,24	101,32
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	98,16	103,34
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	96,47	101,63
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	98,39	103,66

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.06.2024	per 15.06.2025
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,5000	2,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,3986	0,5910
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,4427	0,6224
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,1112
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	1,0428	1,5514
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	1,1579	1,6342

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

Umlaufende KEPLER Rent 2028-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2024 **163.825,466**

Absätze	53.665,734
Rücknahmen	-5.324,856

Ausschüttungsanteile per 31.03.2025 **212.166,344**

Thesaurierungsanteile per 31.03.2024 **1.296.612,474**

Absätze	261.941,091
Rücknahmen	-73.245,394

Thesaurierungsanteile per 31.03.2025 **1.485.308,171**

Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2024 **117.952,206**

Absätze	0,000
Rücknahmen	0,000

Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2025 **117.952,206**

Überblick seit Fondsbeginn

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.22	23.068.261,66	14.914,134	97,18	0,0173	-2,82
31.03.23	110.296.553,32	104.286,099	89,94	0,5000	-7,43
31.03.24	151.849.053,95	163.825,466	95,71	1,5000	7,01
31.03.25	183.619.731,21	212.166,344	99,60	2,0000	5,71

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.22	23.068.261,66	152.422,784	97,19	0,0175	-2,81
31.03.23	110.296.553,32	1.014.976,950	89,94	0,0000	-7,44
31.03.24	151.849.053,95	1.296.612,474	96,24	0,3986	7,00
31.03.25	183.619.731,21	1.485.308,171	101,32	0,5910	5,71

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.22	23.068.261,66	70.000,000	97,20	0,0209	-2,80
31.03.23	110.296.553,32	106.885,362	90,06	0,0000	-7,32
31.03.24	151.849.053,95	117.952,206	96,47	0,4427	7,12
31.03.25	183.619.731,21	117.952,206	101,63	0,6224	5,83

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

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	3,59%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	5,55%
	Höchster Wert	6,99%
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	95,71
Ausschüttung am 17.06.2024 (entspricht 0,0158 Anteilen) ¹⁾	1,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	99,60
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	101,17
Nettoertrag pro Anteil	5,46
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	5,71%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	96,24
Auszahlung (KESt) am 17.06.2024 (entspricht 0,0041 Anteilen) ¹⁾	0,3986
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	101,32
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	101,74
Nettoertrag pro Anteil	5,50
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	5,71%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	96,47
Auszahlung (KESt) am 17.06.2024 (entspricht 0,0046 Anteilen) ¹⁾	0,4427
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	101,63
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	102,09
Nettoertrag pro Anteil	5,62
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	5,83%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 17.06.2024 (Ex Tag) EUR 94,91; für einen Thesaurierungsanteil EUR 96,55; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 96,76

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	4.440.405,76	
Dividendenerträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	11.656,72	
Dividendenerträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 4.428.749,04

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 1.113,12

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	598.208,62	
Wertpapierdepotgebühren	-	33.947,43	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	12.291,06	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.025,17	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	92.078,74	
Rückerstattung Verwaltungskosten	+	216.399,20	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 521.151,82

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **3.906.484,10**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	720.188,08	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	267.200,00	
Realisierte Verluste	-	270.465,74	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	926.104,50	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **209.182,16**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **3.697.301,94**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + **5.771.977,86**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + **198.991,39**

Fondsergebnis gesamt + **9.668.271,19**

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

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses)
EUR 5.562.795,70

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 18.905,93. 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⁾	+	151.849.053,95
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 17.06.2024	-	263.995,18
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 17.06.2024	-	552.806,69
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 17.06.2024	-	52.217,44
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	22.971.425,38
Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	9.668.271,19
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		183.619.731,21

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 163.825,466 Ausschüttungsanteile; 1.296.612,474 Thesaurierungsanteile; 117.952,206 Thesaurierungsanteile IT

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 212.166,344 Ausschüttungsanteile; 1.485.308,171 Thesaurierungsanteile; 117.952,206 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							
<i>lautend auf EUR</i>							
FR0014006IV0	0,0000 % APRR 21/28 MTN	100			91,77	91.769,00	0,05
IT0001205589	0,0000 % BCA INTESA 98-28 ZERO	100			91,76	91.761,00	0,05
EU000A3KWCF4	0,0000 % EU 21/28 MTN	2.000	2.000		91,94	1.838.820,00	1,00
XS2566291865	0,0000 % INTRUM 22/28 REGS	200			82,48	164.954,00	0,09
XS2299001888	0,0000 % ITALGAS 21/28 MTN	200			92,44	184.872,00	0,10
ES0000012I08	0,0000 % SPANIEN 21/28	400			93,68	374.732,00	0,20
XS2307309380	0,0000 % TOYOTA M.FIN 21/28 MTN	300			92,33	276.981,00	0,15
DE000AAR0280	0,0100 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.236	700	400		93,02	651.147,00	0,35
XS2386592138	0,0100 % BK NOVA SCOT 21/29 MTN	300			88,54	265.629,00	0,14
FR0013535820	0,0100 % CAISS.FRANC. 20/28 MTN	600			92,76	556.572,00	0,30
FI4000466412	0,0100 % OMA SAASTOP. 20/27 MTN	200			93,39	186.772,00	0,10
XS2303089697	0,0100 % SPAREBANK 1 21/28 MTN	700	400		92,34	646.380,00	0,35
XS2240511076	0,0100 % SUMIT.M.T.BK 20/27 MTN	559			93,70	523.799,77	0,29
XS2264978623	0,0100 % UTD OVER.BK 20/27 MTN	100			93,25	93.249,00	0,05
XS2243314528	0,0100 % YORKSH.BLDG 20/27 MTN	200			93,92	187.846,00	0,10
XS2391348740	0,0500 % ARION BANK 21/26 MTN	200			96,20	192.408,00	0,10
DE000A2YNVY3	0,1000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15294	700	700		93,22	652.568,00	0,36
AT0000A2KW37	0,1000 % ERSTE GR.BK. 20/28 FLRMTN	200			93,12	186.234,00	0,10
BE0002766476	0,1250 % KBC GROEP 21/29 MTN FLR	300			92,74	278.226,00	0,15
XS2287624584	0,1250 % MOTABILITY 21/28 MTN	100			91,47	91.471,00	0,05
XS2308586911	0,1250 % SBK 1 OSTL. 21/28 MTN	400			92,60	370.380,00	0,20
XS2434677998	0,1250 % SPAREBK 1 B. 22/28 MTN	500			93,74	468.695,00	0,26
FR00140022B3	0,1250 % STE GENERALE 21/28 MTN	300			92,80	278.409,00	0,15
XS2257961818	0,1250 % UPM KYMMENE 20/28 MTN	200			90,63	181.260,00	0,10
XS2289408440	0,1630 % NATL GRID 21/28 MTN	300			92,97	278.919,00	0,15
XS2298304499	0,2000 % BCO SANTAND. 21/28 MTN	300			92,68	278.040,00	0,15
DE000A289LU4	0,2500 % AAREAL BANK MTN S.304	100			92,85	92.846,00	0,05
IT0005397028	0,2500 % CA ITALIA 20/28 MTN	700			93,51	654.591,00	0,36
IT0005433690	0,2500 % ITALIEN 21/28	1.100	500		93,85	1.032.339,00	0,56
XS2312722916	0,2500 % MONDELE.INTL 21/28	600	300		92,77	556.614,00	0,30
XS2303927227	0,2500 % SECURITAS AB 21/28 MTN	200			92,75	185.494,00	0,10
CH0576402181	0,2500 % UBS GROUP 20/28 MTN	700			93,27	652.883,00	0,36
DE000A3MP4U9	0,2500 % VONOVIA SE MTN 21/28	500			91,10	455.485,00	0,25
XS2363117321	0,3000 % AM.HONDA FI. 21/28 MTN	200			91,87	183.730,00	0,10
XS2115091717	0,3000 % IBM 20/28	100			93,63	93.634,00	0,05
XS2265371042	0,3500 % MACQUARIE G. 20/28 MTN	300			93,13	279.399,00	0,15
XS2344735811	0,3750 % ENI 21/28 MTN	200			92,87	185.736,00	0,10
DE000LB2V833	0,3750 % LBBW MTN 21/28	300			92,88	278.634,00	0,15
DK0030484548	0,3750 % NYKREDIT 21/28 MTN	300			93,21	279.639,00	0,15
XS2112475509	0,3750 % PRO.EUR.FIN. 20/28	300			93,38	280.134,00	0,15
XS2352405216	0,3750 % TRANSM.FIN. 21/28 MTN	100			91,77	91.770,00	0,05
XS2308322002	0,5000 % BOOKING HLDG 21/28	500			93,61	468.025,00	0,25
XS2297549391	0,5000 % CAIXABANK 21/29 FLR MTN	300			93,28	279.828,00	0,15
AT0000A2STV4	0,5000 % CESKA SPORIT 21/28 FLRMTN	300			93,73	281.199,00	0,15
FR00140095D5	0,5000 % CIE FIN.FONC 22/28 MTN	1.500			94,06	1.410.855,00	0,77
XS2126161764	0,5000 % RELX FIN. 20/28	100			93,78	93.779,00	0,05
XS2242921711	0,5000 % RENTOKIL IN. 20/28 MTN	100			92,96	92.964,00	0,05
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	300			93,69	281.055,00	0,15
XS2115092954	0,5000 % WHIRLP.FIN. 20/28	300			91,64	274.929,00	0,15
XS2196322312	0,5240 % EXXON MOBIL 20/28 REGS	300			93,12	279.363,00	0,15
XS2373642102	0,5770 % BARCLAYS 21/29 FLR MTN	300			92,06	276.183,00	0,15
XS2282195176	0,6250 % ATHENE GLOB. 21/28 MTN	700	400		93,80	656.593,00	0,36
XS2385114298	0,6250 % CELANESE US 21/28	200			89,02	178.048,00	0,10
FR0014008E08	0,6250 % CRELAN H.LOA 22/28 FLRMTN	900	700		94,42	849.807,00	0,46
XS2385390724	0,6250 % HIME 21/28	500	300		89,09	445.430,00	0,24
DE000A3H3GF4	0,6250 % HOWOGE MTN 21/28	700	400		91,46	640.241,00	0,35
XS2384274366	0,6500 % GM FINANCIAL 21/28 MTN	250			92,02	230.052,50	0,13
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	1.200	600		101,02	1.426.567,39	0,78

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
DE000AAR0322	0,7500 % AAREAL BANK MTN 22/28	300			93,23	279.696,00	0,15
XS2117485677	0,7500 % CEP SA FIN. 20/28 MTN	500	500		93,96	469.805,00	0,26
XS2446284783	0,7500 % COM.BK AUST. 22/28 MTN	1.500	800		94,93	1.423.980,00	0,78
XS1750974658	0,7500 % ERSTE GP BNK 18/28 MTN	700			95,26	666.848,00	0,36
FR001400AIN5	0,7500 % FRANKREICH 22/28 O.A.T.	900		300	95,54	859.824,00	0,47
XS2356040357	0,7500 % STELLANTIS 21/29 MTN	200			90,92	181.830,00	0,10
XS2430998893	0,8750 % BBVA 22/29 FLR MTN	300			94,46	283.392,00	0,15
BE0002586643	0,8750 % BNP PAR.FORTIS 18-28 MTN	1.100			95,18	1.046.947,00	0,57
XS1793273092	0,8750 % LB.HESS.-THR. OMH 18/28	1.000			95,38	953.790,00	0,52
XS1766477522	0,8750 % RABOBK NEDERLD 18/28 MTN	100			95,81	95.810,00	0,05
XS1756364474	0,8750 % RAIF.LABA NO 18/28 MTN	300			95,24	285.720,00	0,16
XS2438026440	0,8750 % THAMES WATER 22/28 MTN	500			73,26	366.310,00	0,20
XS2438616240	0,8750 % VW FIN.SERV. MTN.22/28	300			94,22	282.657,00	0,15
EU000A1G0D70	0,9500 % EFSF 18/28 MTN	100			96,09	96.090,00	0,05
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	100			96,41	96.405,00	0,05
XS2228897158	1,0000 % AKELIUS RPF 20/28 MTN	390			94,13	367.110,90	0,20
XS2288925568	1,0000 % BALDER FINLA 21/29 MTN	200			90,86	181.716,00	0,10
BE0002838192	1,0000 % COFINIMMO 22/28	100			93,59	93.586,00	0,05
XS2193733503	1,0000 % CZECH GAS N. 20/27	200			96,14	192.280,00	0,10
XS2315951041	1,0000 % EURAS.DEV.BK 21/26 MTN	450			94,11	423.495,00	0,23
XS2397252102	1,0000 % HEIMSTADEN 21/28 MTN	400			91,86	367.456,00	0,20
XS2465142755	1,0000 % OP-AS.PANKKI 22/27 MTN	200			96,49	192.976,00	0,11
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	200			94,80	189.606,00	0,10
FR0014004UE6	1,0000 % VALEO 21/28 MTN	300	100		89,67	269.010,00	0,15
PTRACOM0013	1,0060 % REGIS ACORES 19/29	100			92,18	92.181,00	0,05
XS2055651918	1,1250 % ABERTIS INF. 19/28 MTN	100			94,93	94.934,00	0,05
XS2468221747	1,1250 % BAWAG P.S.K. 22/28 MTN	200			95,08	190.168,00	0,10
FR0013508710	1,1250 % BNP PARIBAS 20/29 FLR MTN	200			94,29	188.570,00	0,10
XS2346125573	1,1250 % ORLEN S.A. 21/28 MTN	300			94,41	283.224,00	0,15
XS2466426215	1,1250 % SANTANDER UK 22/27 MTN	260			97,55	253.640,40	0,14
SK4000020673	1,1250 % SLOVENSK.SPO 22/27 MTN	300			97,20	291.588,00	0,16
XS2239091080	1,2500 % BLACK SEA T. 20/30 MTN	500			83,03	415.150,00	0,23
AT0000A2XLA5	1,2500 % RLB OOE 22/27 MTN	200			97,44	194.878,00	0,11
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	1.200	600		102,06	1.444.306,21	0,79
XS2054210252	1,3320 % WIN.DEA FIN. 19/28	200			93,16	186.320,00	0,10
DE000AAR0330	1,3750 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.243	300			95,12	285.357,00	0,16
XS2411178630	1,3750 % BAY.LDSBK.21/32 MTN	200	200		94,09	188.178,00	0,10
XS2381272207	1,3750 % ENBW AG ANL.21/81	600	300		92,03	552.180,00	0,30
XS2312744217	1,3750 % ENEL 21/UND. FLR	500			94,44	472.190,00	0,26
FR0014009L57	1,3750 % PERNOD-RICA. 22/29 NTS	200			93,90	187.808,00	0,10
XS2353473692	1,3750 % RAIF.BK INTL 21/33FLR MTN	300			92,11	276.324,00	0,15
FR001400A2U7	1,3750 % SOCIETE GEN. 22/28 MTN	400			96,34	385.372,00	0,21
XS2462466611	1,5000 % AKZO NOBEL 22/28 MTN	200			95,92	191.844,00	0,10
FR0014000RR2	1,5000 % ENGIE 20/UND. FLR	600	200		93,11	558.684,00	0,30
XS2481491160	1,5000 % RAIF.BK INTL 22/27 MTN	400			97,74	390.944,00	0,21
AT000B049911	1,5000 % UNICR.BK AU. 22/28 MTN	300			96,72	290.151,00	0,16
XS2180007549	1,6000 % AT + T INC. 20/28	400			96,42	385.680,00	0,21
XS1761721262	1,6250 % AROUNDTOWN 18/28 MTN	400			94,66	378.620,00	0,21
FR0014008PK4	1,6250 % BPCE 22/29 FLR MTN	200			95,85	191.690,00	0,10
XS2310411090	1,6250 % CITYCON TR. 21/28 MTN	400			92,03	368.100,00	0,20
XS2069407786	1,6250 % CPI PROP.GRP 19/27 MTN	500	300		98,12	490.585,00	0,27
XS2478521151	1,6250 % HYPO VORARL. 22/28 MTN	300			96,84	290.520,00	0,16
XS2435601443	1,6250 % MONETA M. BK 22/28 REGS	350			96,54	337.900,50	0,18
XS2310118893	1,6250 % NORDMAZEDON. 21/28 REGS	500	200		92,21	461.035,00	0,25
XS2436807940	1,6250 % P3 GROUP 22/29 MTN	100			92,79	92.794,00	0,05
XS2524675050	1,6250 % SR-BOLIGKR. 22/28 MTN	1.000	500		97,57	975.700,00	0,53
XS2290960520	1,6250 % TOTALENERG. 21/UND.FLRMTN	700	300		94,70	662.893,00	0,36
XS2480961015	1,6880 % LUMINOR BANK 22/27 MTN	200			98,22	196.430,00	0,11
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN	700	500		96,92	678.461,00	0,37
XS1375955678	1,7500 % INTL BUS. MACH. 16/28	400			97,47	389.892,00	0,21
XS2459163619	1,7500 % LANXESS AG 22/28 MTN	500			96,08	480.400,00	0,26
DE000LB2ZV93	1,7500 % LBBW MTN.HYP.22/28	700			98,19	687.309,00	0,37
FR00140005L7	1,7500 % ORANGE 20/UND. FLR MTN	500	500		93,66	468.275,00	0,26
XS2010036874	1,7500 % ORSTED 19/3019 FLR	400			93,79	375.176,00	0,20
XS2407027031	1,7500 % VIA OUTLETS 21/28	100			94,36	94.361,00	0,05
XS2489398185	1,8390 % BK QUEENSLD 22/27 MTN	300			98,68	296.040,00	0,16
FR0011008705	1,8500 % REP. FSE 11-27 O.A.T.	800			104,24	1.073.822,81	0,58
XS2306601746	1,8750 % EASYJET FIN. 21/28 MTN	100			97,28	97.282,00	0,05

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2324724645	1,8750 % FRAPORT AG IS 21/28	200			97,39	194.786,00	0,11
XS2475954579	1,8750 % KONI.PHILIPS 22/27 MTN	300			98,37	295.122,00	0,16
XS2800678224	14,5000 % AIR BALTIC C 24/29 REGS	220	220		112,48	247.453,80	0,13
XS2267889991	2,0000 % AUTOPER L IT 20/28 MTN	300			96,17	288.495,00	0,16
XS1391086987	2,0000 % CK HUTCH.FIN.(16) 16/28	300			97,52	292.566,00	0,16
DE000A3MQQV5	2,0000 % DEUT.BOERSE SUB.ANL22/48	300			94,75	284.253,00	0,15
XS2334852253	2,0000 % ENI 21/UND. FLR	420			96,65	405.925,80	0,22
XS1796209010	2,0000 % GOLDM.S.GRP 18/28 MTN	600			97,97	587.802,00	0,32
XS2196317742	2,0000 % SES 20/28 MTN	200			95,02	190.048,00	0,10
XS2521820048	2,0000 % VOLVO TREAS. 22/27 MTN	260			98,22	255.359,00	0,14
XS2484111047	2,1250 % NATL AUSTR.B 22/28 MTN	300			98,13	294.384,00	0,16
XS2472603740	2,1250 % ROYAL BK CDA 22/29 MTN	300			96,71	290.136,00	0,16
XS2517103417	2,1250 % SAINT-GOBAIN 22/28	600			97,97	587.832,00	0,32
XS1380334224	2,1500 % BERKSHIRE HATHAWAY 16/28	300			98,77	296.301,00	0,16
XS2388910270	2,2500 % BRANICKS GRP ANL 21/26	400			60,68	242.700,00	0,13
XS2244941147	2,2500 % IBERDROLA IN 20/UND. FLR	400			93,82	375.272,00	0,20
XS1405784015	2,2500 % KRAFT HEINZ FOODS 16/28	300			98,31	294.930,00	0,16
XS2490471807	2,2500 % ORSTED 22/28 MTN	100			97,79	97.790,00	0,05
XS1729882024	2,2500 % TALANX AG NACHR.ANL 17/47	200			96,87	193.732,00	0,11
XS2399851901	2,2500 % ZF FINANCE GMBH MTN 21/28	300			91,22	273.645,00	0,15
XS2526882001	2,3470 % NATL AUSTR.B 22/29 MTN	300			98,13	294.390,00	0,16
XS2486839298	2,3750 % ALCON FIN. 22/28	200			98,98	197.952,00	0,11
XS2463988795	2,3750 % EQT 22/28	310			98,29	304.689,70	0,17
IT0005499543	2,3750 % MEOBANCA 22/27 MTN	200			99,50	199.006,00	0,11
XS2151059206	2,3750 % MONDI F.EUR. 20/28 MTN	100			98,62	98.621,00	0,05
XS2437854487	2,3750 % TERNA R.E.N. 22/UND. FLR	300			96,06	288.192,00	0,16
FI4000523287	2,3750 % VR-GROUP 22/29	300			97,46	292.380,00	0,16
XS2493830827	2,5000 % CLYDESDA. BK 22/27 MTN	200			99,92	199.834,00	0,11
DE000CZ45ZK9	2,5000 % COBA OMH 28	1.000	1.000		100,15	1.001.530,00	0,55
XS2243564478	2,5000 % CPI EUROPE 20/27	200			91,70	183.392,00	0,10
XS2495966637	2,5000 % VAN LANSCHOT 22/28 MTN	1.000	600		99,65	996.530,00	0,54
XS2135799679	2,5190 % BP CAP.MKTS 20/28 MTN	300			99,39	298.182,00	0,16
FR0014003S56	2,6250 % ELECT.FRANCE 21/UND. FLR	200			95,94	191.882,00	0,10
XS2744125001	2,6250 % ING BANK 24/28 MTN	800			100,46	803.640,00	0,44
XS2958382645	2,7500 % ACHMEA BANK 24/27 MTN	100	100		100,03	100.032,00	0,05
FR001400EFP8	2,7500 % CM.HOME LOAN 22/27 MTN	400			100,50	402.004,00	0,22
FR001400N327	2,7500 % CREDIT AGRI. 24/28 MTN	800			100,50	804.008,00	0,44
FR001400D5T9	2,7500 % CSSE.REF.HAB 22/28 MTN	300			100,49	301.455,00	0,16
XS0905658349	2,7500 % ERDOEL-LAGERGES. 13-28	1.800			99,64	1.793.448,00	0,98
XS2901481460	2,7500 % KOOKMIN BNK 24/28 MTN	430	430		100,37	431.573,80	0,24
DE000A30VUK5	2,7500 % KRED.F.WIED.23/28 MTN	800	400		101,19	809.488,00	0,44
XS2559401802	2,7500 % SVENSK EXPOR 22/28 MTN	400			100,41	401.624,00	0,22
SK4000026043	2,7500 % TATRA BANKA 24/28 MTN	400	400		99,75	399.004,00	0,22
XS2443749648	2,7500 % TELIA CO AB 22/83 FLR	400			96,83	387.328,00	0,21
XS2824765338	2,8750 % AFR.DEV.BK 24/28 MTN	400	400		101,40	405.596,00	0,22
XS2238783778	2,8750 % JTIFS 20/83 FLR MTN	200			96,88	193.762,00	0,11
XS2974114899	2,8750 % KEB HANA BK 25/28 MTN	260	260		100,43	261.107,60	0,14
FR001400FD7D	2,8750 % SFIL 23/28 MTN	400			100,78	403.136,00	0,22
XS2410367747	2,8800 % TEL.EUROPE 21/UND. FLR	400			97,03	388.132,00	0,21
XS2310511717	3,0000 % ARD.MET.P.F. 21/29 REGS	200			84,18	168.360,00	0,09
XS3023904520	3,0000 % BADEA 25/28 MTN	600	600		100,29	601.734,00	0,33
DE000A30V2V0	3,0000 % DT.BANK MTH 22/28	500			101,29	506.430,00	0,28
XS2553817680	3,0000 % GSK CAP B.V. 22/27 MTN	300			101,11	303.339,00	0,17
XS2530443659	3,0000 % ISLANDSBANKI 22/27 MTN	160			100,46	160.736,00	0,09
XS2921553793	3,0000 % LHV PANK 24/28 MTN	410	410		100,45	411.861,40	0,22
AT0000A32661	3,0000 % R.LB TIROL 23/28 MTN	400			100,88	403.500,00	0,22
XS2752052063	3,0000 % RAIF.LABA NO 24/27 MTN	200			101,00	201.996,00	0,11
XS2488626610	3,1000 % DUKE ENERGY 22/28	300			100,23	300.684,00	0,16
FR001400WM69	3,1250 % BQ.STELL.FR. 25/28 MTN	700	700		100,32	702.254,00	0,38
XS2468979302	3,1250 % CETIN GROUP 22/27 MTN	110			100,49	110.535,70	0,06
XS2900306171	3,1250 % DMLR TR.I.FI 24/28 MTN	1.500	1.500		100,72	1.510.815,00	0,82
AT0000A326N4	3,1250 % HYPO TIROL 23/28 MTN	500			101,11	505.535,00	0,28
FI4000549035	3,1250 % OMA SAASTOP. 23/28 MTN	400			101,36	405.432,00	0,22
XS2550557800	3,1250 % SP MORTG. BK 22/27 MTN	300			101,49	304.482,00	0,17
DE000HV2A0A3	3,1250 % UC-HVB HPF 2168 MTN	1.000	1.000		101,72	1.017.240,00	0,55
XS2576390459	3,2500 % BK NOVA SCOT 23/28 MTN	400			101,90	407.616,00	0,22
AT0000A34CR4	3,2500 % HYPO VORARL. 23/28 MTN	400			101,65	406.584,00	0,22
FR001400G3Y1	3,2500 % KERING 23/29 MTN	500			101,11	505.570,00	0,28

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
DE000NLB5AB4	3,2500 % NORDLB MTN 25/28	500	500		100,62	503.085,00	0,27
FR001400DT99	3,2500 % SCHNEIDER EL 22/27 MTN	400			101,49	405.948,00	0,22
FI4000541461	3,2500 % SUOMEN HYPO. 22/27 MTN	300			101,77	305.301,00	0,17
CH1210198136	3,2500 % SW.LIFE F.I 22/29	310	300		100,73	312.259,90	0,17
XS2726331932	3,3120 % ROCHE F. EUR 23/27 MTN	500			102,13	510.630,00	0,28
XS2053846262	3,3750 % ALTICE FRAN. 19/28 REGS	200			79,73	159.450,00	0,09
XS2757515882	3,3750 % COCA C.HBC F 24/28 MTN	260			101,57	264.071,60	0,14
DE000HCB0BV0	3,3750 % HCOB HPF 23/28	1.000	1.000		102,03	1.020.250,00	0,56
XS2767499275	3,3750 % SNAM 24/28 MTN	500			101,50	507.475,00	0,28
XS2937307929	3,3750 % STELLANTIS 24/28 MTN	140	140		100,32	140.442,40	0,08
DE000A3L69X8	3,3750 % TRATON FIN. 25/28 MTN	800	800		100,68	805.408,00	0,44
DE000A30VPL3	3,4500 % AMPRION GMBH MTN 22/27	200			101,40	202.800,00	0,11
FR001400FB06	3,5000 % BPCE 23/28 MTN	500			101,99	509.970,00	0,28
XS2808183649	3,5000 % EQUITABLE BK 24/27 MTN	330	330		101,99	336.560,40	0,18
DE000HCB0B69	3,5000 % HCOB IS 24/28	450	450		101,02	454.585,50	0,25
XS2576364371	3,5000 % LETTLAND 23/28 MTN	450	450		102,57	461.547,00	0,25
XS2572989817	3,5000 % TOYOTA M.FIN 23/28 MTN	300			101,92	305.763,00	0,17
XS2867261518	3,6160 % HITA.HC CAP. 24/27 MTN	200	200		101,71	203.416,00	0,11
PTBPIDOM0031	3,6250 % BANCO BPI 23/28 MTN	700			103,04	721.280,00	0,39
XS2193662728	3,6250 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR	300			98,05	294.153,00	0,16
XS2056730679	3,6250 % INFINEON TECH.19/UNBEFR.	400	400		99,44	397.744,00	0,22
FR001400BS43	3,6250 % NERVAL 22/28	200			101,18	202.358,00	0,11
AT0000A367F4	3,6250 % RLB OOE 23/27 MTN	200			102,55	205.104,00	0,11
XS2595029344	3,6250 % ROYAL BK CDA 23/28	1.200	700		102,97	1.235.688,00	0,67
XS2310951103	3,6250 % SAPPI PAPIER 21/28 REGS	600	300		99,23	595.380,00	0,32
XS2522879654	3,6250 % SWEDBANK 22/32 FLR MTN	300			100,95	302.859,00	0,16
AT000B122197	3,6250 % VB WIEN 23/28 MTN	1.000			102,60	1.026.020,00	0,56
BE6360448615	3,7500 % BARRBAUT SVC 25/28	200	200		100,94	201.876,00	0,11
XS2802928775	3,7500 % BRENNTAG FIN 24/28 MTN	700	700		102,29	716.016,00	0,39
XS2296203123	3,7500 % LUFTHANSA AG MTN 21/28	100			101,99	101.988,00	0,06
XS2579324869	3,7500 % NATL BK CDA 23/28 MTN	400			102,30	409.212,00	0,22
FR001400P3D4	3,7500 % RCI BANQUE 24/27 MTN	500	500		101,63	508.130,00	0,28
XS2583600791	3,7500 % SEB 23/28 MTN	400			102,50	410.004,00	0,22
FI4000560990	3,7500 % S-PANKKI 23/28 MTN	300			103,56	310.692,00	0,17
XS2637445276	3,7500 % UNIC.BK CZ+S 23/28	200			102,74	205.484,00	0,11
FR001400NC70	3,8750 % AYVENS 24/28 MTN	500			102,49	512.465,00	0,28
FR001400AY79	3,8750 % BFCM 22/32 MTN FLR	200			100,91	201.824,00	0,11
FR001400IFX3	3,8750 % BFCM 23/28 MTN	1.000			102,99	1.029.860,00	0,56
XS2775056067	3,8750 % LEASYS S.P.A 24/28 MTN	500			101,99	509.970,00	0,28
XS2524143554	3,8750 % RABOBK NEDERLD 22/32 FLR	200			102,07	204.136,00	0,11
XS2619751576	3,8750 % SEB 23/28 MTN	500			103,40	517.000,00	0,28
SK4000023636	3,8750 % SLOVENSK.SPO 23/27 MTN	500			103,05	515.240,00	0,28
BE6350791073	3,8750 % SOLVAY 24/28	100	100		102,31	102.306,00	0,06
XS0768450933	3,9500 % LANXESS AG 12/27 MTN	300			100,67	302.022,00	0,16
IT0005561250	4,0000 % BCO DES.BRIA 23/28 MTN	600			103,57	621.408,00	0,34
FR001400HOZ2	4,0000 % BQUE POSTALE 23/28 MTN	400			103,39	413.560,00	0,23
XS2630117328	4,0000 % CONTINENTAL MTN23/28	500			102,80	514.000,00	0,28
DE000A382616	4,0000 % DT.PFBR.BANK MTN.35435	800	800		100,19	801.480,00	0,44
XS2439704318	4,0000 % SSE 22/UND.FLR	400			100,44	401.752,00	0,22
XS2535724772	4,0000 % VIER GAS TRA. MTN22/27	300			102,55	307.635,00	0,17
XS2888497067	4,0420 % LUMINOR BANK 24/28FLR MTN	240	240		101,25	242.995,20	0,13
XS2678945317	4,0820 % KHFC 23/27 MTN	1.000			103,51	1.035.100,00	0,56
XS2644410214	4,1250 % ABERTIS INF. 23/28 MTN	400			103,26	413.056,00	0,22
FR001400D0F9	4,1250 % CARREFOUR 22/28 MTN	300			103,76	311.292,00	0,17
XS2524746687	4,1250 % ING GROEP 22/33 FLR MTN	300			101,86	305.586,00	0,17
XS2547270756	4,1250 % LITAUEN 22/28 MTN	600			104,23	625.374,00	0,34
XS2626022573	4,1250 % WPP FINANCE 23/28 MTN	228		172	103,22	235.330,20	0,13
CH1266847149	4,1560 % ZUER.KB 23/29 FLR	400			103,19	412.740,00	0,22
XS1888179550	4,2000 % VODAFONE GRP 18/78 FLR	300			101,51	304.539,00	0,17
XS2598332133	4,2500 % AUTOLIV 23/28 MTN	400			103,07	412.296,00	0,22
XS2597768485	4,2500 % LANDSBANKINN 23/28 MTN	700	300		103,77	726.383,00	0,40
XS2672967234	4,2500 % MOLNLYCKE HL 23/28 MTN	150			103,54	155.302,50	0,08
XS2576255249	4,2500 % NATWEST MKTS 23/28 MTN	300			104,03	312.084,00	0,17
XS2486825669	4,2500 % VOLVO CAR 22/28 MTN	120			101,15	121.377,60	0,07
FR001400F075	4,3750 % BPCE 23/28 MTN	300			103,86	311.574,00	0,17
XS2654097927	4,3750 % DS SMITH PLC 23/27 MTN	400			103,39	413.576,00	0,23
XS2594907664	4,5000 % CORP.ANDINA 23/28 MTN	1.200	600		104,67	1.256.088,00	0,68
XS2698045130	4,5000 % ELECTROLUX 23/28 MTN	400			103,49	413.952,00	0,23

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2625985945	4,5000 % GM FINANCIAL 23/27 MTN	300			103,72	311.145,00	0,17
XS2489772991	4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR	200			101,30	202.608,00	0,11
XS2596599147	4,5000 % PANDORA 23/28 MTN	500			104,10	520.480,00	0,28
XS2842080488	4,5000 % POWS.KA.O.BK 24/29 FLRMTN	500	500		103,45	517.255,00	0,28
XS2626691906	4,6250 % DE VOLKSBANK 23/27 MTN	400			103,95	415.800,00	0,23
XS2563002653	4,6250 % MEDIOBANCA 22/29 FLR MTN	300			104,34	313.029,00	0,17
XS1550988643	4,6250 % NN GROUP 17/48 FLR MTN	100			103,77	103.768,00	0,06
XS2585239200	4,6250 % VIRGIN MONEY 23/28 FLRMTN	230			104,08	239.379,40	0,13
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	500			99,32	496.580,00	0,27
XS2630465875	4,6250 % WERFEN 23/28 MTN	500			103,94	519.705,00	0,28
XS2595028536	4,6560 % MORGAN STANLEY 23/29 FLR	500			104,67	523.345,00	0,29
XS1637926137	4,6790 % DT.PFBR.BANK MTN.35281VAR	300			96,48	289.446,00	0,16
XS1790104530	4,7500 % SENEGAL, REP. 18/28 REGS	500	500		87,22	436.110,00	0,24
XS2623518821	4,7710 % NATWEST GRP 23/29 FLR MTN	400			104,76	419.040,00	0,23
XS2577053825	4,8000 % UNICREDIT 23/29 FLR MTN	400			105,18	420.700,00	0,23
XS2548080832	4,8130 % MORGAN STANLEY 22/28 FLR	300			104,70	314.097,00	0,17
CH1251998238	4,8400 % RAIF.SCHWEIZ 23/28	200			105,69	211.382,00	0,12
XS2887816564	4,8530 % BK SIAULIU 24/28 FLR	400	400		101,55	406.184,00	0,22
XS2586123965	4,8670 % FORD MOTO.CR 23/27 MTN	300			103,35	310.062,00	0,17
DK0030537840	4,8750 % ARBE.LANDBSK 24/29FLR MTN	700	300		103,80	726.593,00	0,40
XS2594025814	4,8750 % ARCADIS 23/28	200			104,25	208.506,00	0,11
FR001400EHH1	4,8750 % ELO 22/28 MTN	300			90,03	270.099,00	0,15
XS2560415965	4,8750 % METSO OYJ 22/27 MTN	300			104,68	314.043,00	0,17
DE000NLB4RS5	4,8750 % NORDLB MTN 23/28	250			106,21	265.532,50	0,14
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	500	300		95,37	476.850,00	0,26
FI4000567102	4,8750 % S-PANKKI 24/28 FLRMTN	200	200		102,49	204.970,00	0,11
AT0000A37249	4,8750 % WIENERBERGER 23/28	270			105,36	284.463,90	0,15
XS2950595087	5,0000 % ATOS 24/30 REGS	113	113		82,18	93.238,53	0,05
XS2598331242	5,0000 % BCO SABADELL 23/29 FLR	400			106,08	424.304,00	0,23
FR001400FOH3	5,0000 % JCDECAUX 23/29	300			105,84	317.529,00	0,17
XS2615271629	5,0000 % JYSKE BANK 23/28 FLR MTN	130			104,98	136.471,40	0,07
XS2779814750	5,0000 % LANDSBANKINN 24/28 MTN	100			104,93	104.929,00	0,06
XS2754491640	5,0000 % OTP BNK 24/29 FLR MTN	600	300		103,71	622.254,00	0,34
AT0000A1AXT0	5,0000 % RLBK OBEROESTERR. 14-27	300			101,46	304.387,04	0,17
XS2484502823	5,0560 % TDC NET 22/28 MTN	100			103,33	103.328,00	0,06
XS2553801502	5,1250 % BCO SABADELL 22/28 FLR	200			105,64	211.288,00	0,12
XS2550868801	5,1250 % SUEDZ.INTL 22/27	300			104,88	314.646,00	0,17
XS2675722750	5,1250 % SYDBANK 23/28 FLR MTN	300			105,02	315.060,00	0,17
XS2583203950	5,2500 % BCO SABADELL 23/29 FLRMTN	400			105,83	423.312,00	0,23
DE000CZ439B6	5,2500 % COBA 23/29 VAR	100			106,29	106.292,00	0,06
XS2673969650	5,2500 % IN.DIS.SVCS. 23/28	290			105,83	306.918,60	0,17
AT0000A3BMD1	5,2500 % KOMM.AUS. 24/29 MTN	500	200		105,48	527.415,00	0,29
FR001400M2F4	5,2500 % TELEPERFORM. 23/28 MTN	100			105,66	105.655,00	0,06
XS2822574245	5,3750 % AS LHV GRP 24/28	160	160		102,70	164.315,20	0,09
XS2468390930	5,3750 % ATHORA NETH. 22/32 FLR	100			103,06	103.062,00	0,06
DE000A30V5C3	5,3750 % DT.BANK MTN 23/29	400			106,12	424.488,00	0,23
XS2725836410	5,3750 % ERICSSON 23/28 MTN	130			106,58	138.547,50	0,08
XS2695047659	5,5000 % BCA POP.SOND 23/28 FLR	500			106,00	529.985,00	0,29
FR001400L1E0	5,5000 % CARMILA 23/28 MTN	100		200	107,24	107.235,00	0,06
XS1311440082	5,5000 % GENERALI 15/47 FLR MTN	200			105,30	210.594,00	0,11
FR001400KL23	5,5000 % PRAEMIA HEAL 23/28	100			106,59	106.590,00	0,06
FR001400J861	5,6250 % TDF INFRASTR 23/28	300			106,20	318.600,00	0,17
XS2641794081	5,7010 % ALPERIA 23/28 MTN	600			107,33	643.980,00	0,35
XS2555925218	5,7500 % AIB GROUP 22/29 FLR MTN	200			107,26	214.522,00	0,12
BE0002913946	5,7500 % CRELAN 23/28 MTN	400			107,19	428.748,00	0,23
XS2547936984	5,7500 % RAIF.BK INTL 22/28 MTN	200			107,86	215.722,00	0,12
BE6342251038	5,8500 % ELIA GROUP 23/UND FLR	600			104,35	626.082,00	0,34
FR001400PIA0	5,8750 % ELO 24/28 MTN	200	200		95,03	190.060,00	0,10
XS2636412210	5,9000 % ALBANIEN 23/28 REGS	500			104,73	523.665,00	0,29
PTEDP4OM0025	5,9430 % EDP S.A. 23/83 FLR MTN	300	300		105,80	317.403,00	0,17
XS2623496085	6,1250 % FORD MOTO.CR 23/28 MTN	190			107,11	203.503,30	0,11
XS2558978883	6,2500 % CAIXABANK 22/33 FLR MTN	100			107,02	107.023,00	0,06
XS2618428077	6,3750 % LOXAM 23/28 REGS	300	300		103,54	310.605,00	0,17
DE000CZ45W81	6,5000 % COBA FIX-RESET 22/32 SUB.	200			107,06	214.110,00	0,12
XS2628821790	6,6250 % ATHORA HLDG 23/28	400			107,98	431.932,00	0,24
XS2587558474	6,6250 % INEOS FIN. 23/28 REGS	300			103,15	309.438,00	0,17
XS2716891440	6,6510 % EPH FIN.INT. 23/28 MTN	250			107,81	269.535,00	0,15
XS2561182622	6,7500 % BK OF IRELD 22/33 FLR MTN	100			107,86	107.855,00	0,06

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2656464844	6,8750 % ENE.GR.ROI.H 23/28 REGS	300	100		104,14	312.432,00	0,17
XS2804500572	6,8750 % FIBERCOP SPA 24/28	352	352		106,68	375.520,64	0,20
XS2581393134	6,8750 % TELECOM ITAL 23/28 MTN	598	550	352	108,06	646.210,76	0,35
XS2681940297	7,0000 % WEBUILD 23/28	240			109,35	262.428,00	0,14
XS2711801287	7,1250 % APA INFRAST. 23/83 FLR	300			109,45	328.362,00	0,18
FR001400IU83	7,2500 % URW 23/UND. FLR	200			108,94	217.880,00	0,12
XS2592804434	7,3750 % TEV.P.F.N.II 23/29	100			112,36	112.356,00	0,06
XS2348767083	7,5000 % BOI FINANCE 22/27 REGS	100			100,16	100.163,00	0,05
XS2658230094	8,2500 % VIVION INV. 23/28 MTN	204			98,31	200.869,63	0,11
XS2580291354	8,3750 % MAREX GROUP 23/28 MTN	300	300		111,04	333.105,00	0,18
XS2693753704	8,7500 % AS LHV GRP 23/27	200			105,76	211.518,00	0,12
XS2950589437	9,0000 % ATOS 24/29 REGS	131	131		108,25	141.512,20	0,08
lautend auf ITL							
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	1.350.000	600.000		95,30	664.475,51	0,36
XS0083662923	0,0000 % EUR. BK REC.DEV.98/48ZERO	3.000.000			29,56	458.009,47	0,25
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	600.000			94,59	293.119,24	0,16
lautend auf USD							
XS1974522937	0,0000 % COUNTRY GARD 19/26	300			9,82	27.238,45	0,01
XS1163722587	0,0000 % SINO-OCEAN LD.T.F.2 15/27	400			8,55	31.589,65	0,02
XS2233217558	1,7100 % EDP FIN. 20/28 REGS	600			92,19	511.197,78	0,28
US92343VGH15	2,1000 % VERIZON COMM 21/28	400			93,31	344.964,88	0,19
XS2622186786	2,3300 % WORLD BK 23/26 FLR MTN	200			95,66	176.820,70	0,10
US654740BT54	2,7500 % NISS.MOT.ACC. 21/28 144A	300			92,04	255.194,09	0,14
US05578BAJ52	3,2500 % BPCE 18/28 MTN REGS	300			96,30	267.011,09	0,15
US904764BC04	3,5000 % UNILEVER CAP. 18/28	400			97,90	361.929,76	0,20
US05964HAF29	3,8000 % BCO SANTANDER 17/28	400			97,49	360.414,05	0,20
US683715AC05	3,8750 % OPEN TEXT 20/28 144A	200			94,67	174.985,21	0,10
US698299BF03	3,8750 % PANAMA 16/28	500			95,04	439.195,93	0,24
USP7088CAC03	4,1250 % NATURA + CO. 21/28 REGS	200			91,64	169.391,87	0,09
XS2290956924	4,2500 % BAHRAIN 21/28 MTN REGS	300			95,48	264.720,89	0,14
US836205AU87	4,3000 % SOUTH AFR. 16/28	500	300		94,40	436.224,58	0,24
USN2557FFL33	4,3750 % DT.TELEK.INTL F.18/28REGS	300			99,39	275.573,01	0,15
US455780DQ66	4,5500 % INDONESIA 23/28	600			99,71	552.937,15	0,30
US105756BZ27	4,6250 % BRAZIL 17/28	300			98,64	273.479,67	0,15
XS2577134401	4,7500 % SAUDIARABIEN 23/28 MTN	200			100,43	185.630,31	0,10
USP5015VAE67	4,8750 % GUATEMALA 13/28 REGS	400			97,99	362.266,17	0,20
USL6388GAB60	5,1250 % MILLICOM INT.CELL. 17/28	300			97,79	244.020,61	0,13
US91087BAU44	5,4000 % MEXIKO 23/28	200			100,98	186.659,89	0,10
XS1750113661	5,6250 % OMAN 18/28 REGS	400			100,79	372.602,59	0,20
US345397G727	5,9180 % FORD MOTO.CR 25/28	400	400		100,30	370.776,34	0,20
XS2595028452	5,9500 % MAROKKO 23/28 REGS	500			101,62	469.579,48	0,26
USP3579ECB13	6,0000 % DOMINIK.REPUBLIK 18/28	300			100,72	279.263,40	0,15
XS2574267188	6,1250 % UNGARN 23/28 REGS	200			102,73	189.892,79	0,10
XS2580269426	6,2500 % SERBIEN 23/28 MTN REGS	200			102,27	189.044,36	0,10
XS1196517434	6,3750 % COTE D'IVOIRE 15/28 REGS	500			100,59	464.829,02	0,25
US225401AV01	6,4420 % UBS GROUP 22/28 FLR	300			103,60	287.248,61	0,16
XS1775618439	6,5880 % AEGYPTEN 18/28 MTN REGS	400			94,65	349.922,37	0,19
XS2571922884	6,6250 % RUMAENIEN 23/28 MTN REGS	500			102,80	475.032,35	0,26
US058498AY23	6,8750 % BALL 22/28	400			102,25	378.018,48	0,21
XS1729875598	6,8750 % PAKISTAN 17/27 REGS	300			92,21	255.673,75	0,14
PTAVDAO0001	6,9270 % AVENIR IS.II 20/27 MTN	100			94,78	25.028,14	0,01
XS1781710543	7,2500 % KENIA, REPUBLIK18/28 REGS	300			96,56	267.729,21	0,15
XS2490731721	7,7500 % JORDANIEN 22/28 MTN REGS	400			101,58	375.512,01	0,20
US29244TAA97	7,8750 % ENEL GENERACION CL 2027	400			104,90	387.789,28	0,21
XS2582981952	8,2500 % TRANSNET SOC 23/28 MTN	260			102,11	245.356,38	0,13
US195325AL92	8,3750 % COLOMBIA 2027	200			104,23	192.661,74	0,10
XS2695038401	8,5000 % ARCELIK 23/28 REGS	200			103,77	191.815,16	0,10
XS2677517497	9,0000 % VAKIFBANK 23/28 MTN REGS	300			105,25	291.829,02	0,16
US900123DF45	9,8750 % TUERKEI 22/28	250			108,93	251.682,07	0,14
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
XS0102733408	4,2089 % CS INT. 99/29 FLR	400			92,20	368.799,96	0,20

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

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS2080089431	0,3600 % HYPO NOE LB 19/27	300	300		92,26	276.786,59	0,15
XS2962827585	0,7500 % SAMHAL.NORD. 24/28 REGS	300	300		76,06	228.192,00	0,12
IT0004167216	2,6770 % LAMEZIA TERME,STADT 06-26	209		99	94,30	197.432,10	0,11
AT0000A32ST0	2,7490 % HYPO-BK BURG.23/28 FLRMTN	1.500	1.500		99,30	1.489.425,00	0,81
XS0782473556	5,2500 % HERA 12/27 MTN	600	600		104,02	624.120,00	0,34
IT0004805583	5,4780 % CASSA D.PR. 12-28 FLR MTN	2.000	2.000		106,87	2.137.480,00	1,16
XS1924340331	8,4490 % AUST.ANADI BK 18/28 FLR	600	600		92,65	555.872,00	0,30

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	48.700		8.500	211,74	10.311.738,00	5,62
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	117.110			162,74	19.058.481,40	10,39

Summe Wertpapiervermögen **180.859.269,74** **98,50**

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte	Nominale	Kurswert	Anteil in %
------------------------	----------	----------	----------------

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 10.07.2025	¹⁾ -12.800.000	515.536,18	0,28
USD/EUR Laufzeit bis 10.07.2025	¹⁾ -600.000	-4.482,30	0,00

Finanzterminkontrakte	Kontrakte	Opening	Closing	Gesamt- margin	Anteil in %
-----------------------	-----------	---------	---------	-------------------	----------------

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE JUNI 2025	²⁾ 50	50		-52.500,00	-0,03
---------------------------	------------------	----	--	------------	-------

Summe Derivative Produkte **458.553,88** **0,25**

Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivate *)

Entgegengenommene Sicherheiten	Höhe	Höhe in %
Oberösterreichische Landesbank AG	550.000,00	0,00

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

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	465.410,48	0,25
EUR	452.008,52	0,25
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	13.401,96	0,01

Sonstiges Vermögen	1.836.497,11	1,00
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-7.780,59	0,00
DIVERSE GEBÜHREN	0,00	0,00
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	52.500,00	0,03
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	1.782.076,43	0,97
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	9.701,27	0,01

Fondsvermögen	183.619.731,21	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

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

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

DEISENKURSE

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

Währung

Kurs

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

FR0000051732	ATOS SE NOM.EO 0,0001	21.375.606	21.375.606
--------------	-----------------------	------------	------------

Anleihen

lautend auf EUR

XS2336188029	0,0000 % AGPS BONDCO 21/27 MTN		200
DE000A289F29	0,0000 % KRED.F.WIED.20/27 MTN		400
FR0014001168	0,2500 % BFCM 21/28 MTN		200
FR0014000XY6	0,3750 % CNP ASSURANC 20/28 MTN		200
XS2411720233	0,3750 % SANDVIK 21/28 MTN		100
IT0005445306	0,5000 % ITALIEN 21/28		200
XS2271332285	0,7500 % SBB TREASURY 20/28 MTN		300
XS2345996743	1,0000 % ERICSSON 21/29 MTN		100
XS2448014808	1,0000 % MASTERCARD 22/29		200
FR0014007YA9	1,2500 % CNP ASSURANC 22/29 MTN		200
XS2444286145	1,3750 % ALFA LA.TR. 22/29 MTN		100
XS2447983813	1,3750 % SVENSKA HDBK 22/29 MTN		200
XS2457496359	1,5000 % A2A 22/28 MTN		300
XS2465984107	1,6310 % MIZUHO F.G. 22/27 MTN		300
DE000DL19T26	1,7500 % DT.BANK MTN 18/28		300
PTEDPYOM0020	1,8750 % EDP S.A. 21/82 FLR		300
CH1170565753	2,0200 % ZUER.KB 22/28 FLR		300
DE000LB13HZ5	2,2000 % LBBW T2 MTN 19/29		100
XS2464405229	2,2500 % AIB GROUP 22/28 FLR MTN		300
ES0413900848	2,3750 % BCO SANTAND. 22/27		300
FR0014009HA0	2,5000 % BNP PARIBAS 22/32 FLR MTN		100
FR0014008JQ4	2,5000 % MERCIALYS 22/29		100
XS2511301322	2,5510 % TORON.DOM.BK 22/27 MTN		300
XS2496028502	2,7500 % BRIT.TELECOM 22/27 MTN		220
XS2592088236	3,2040 % ROCHE F. EUR 23/29 MTN		300
ES0413900939	3,2500 % BCO SANTAND. 23/28		200
XS2486857431	3,2500 % SVENSKA HDBK. 22/33 FLR		100
XS2588099981	3,3750 % SVENSKA HDBK. 23/28 MTN		400
XS2574873266	3,5000 % E.ON SE MTN 23/28		500
XS2471770862	3,6250 % BPP EU.HLDG. 22/29 MTN		300
DE000A31RJZ2	3,6250 % DT.PFBR.BANK PF.R.15332		700
XS2406607098	3,7500 % TEV.P.F.N.II 21/27		300
XS2595418323	4,0000 % BASF MTN 23/29		200
DE000DL19WN3	4,0000 % DT.BANK FIXED 22/32 SUB.		300
FR001400H2O3	4,5000 % RCI BANQUE 23/27 MTN		400
DE000A30VTT8	4,5970 % ALLIANZ MTN 2022/2038		200
XS2845167613	4,6250 % PIRAEUS BANK 24/29 FLRMTN	100	100
XS2649712689	5,0000 % CAIXABANK 23/29 FLR MTN		100
XS2592650373	5,0000 % INTESA SANP.23/28 FLR MTN		330
XS2713801780	6,0000 % NIBC BANK 23/28 MTN		200
DE000A3L3AG9	6,2500 % TIT.2L BOND. 24/31	219	219
XS2798883752	6,8750 % TELECOM ITAL 24/28	352	352

lautend auf USD

US037833EN61	3,2500 % APPLE 22/29		250
--------------	----------------------	--	-----

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

Derivative Produkte

Optionen / Optionsscheine Bestand

lautend auf EUR

ATOS SE WTS27	2.113.870
---------------	-----------

Devisentermingeschäfte Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 02.08.2024	11.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 02.08.2024	1.050.000
USD/EUR Laufzeit bis 10.01.2025	12.700.000
USD/EUR Laufzeit bis 10.01.2025	300.000

Finanzterminkontrakte Kontrakte (opening) Kontrakte (closing)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE DEZEMBER 2024	80	80
EUR-BOBL FUTURE JUNI 2024		80
EUR-BOBL FUTURE MAERZ 2025	80	80
EUR-BOBL FUTURE SEPTEMBER 2024	80	80

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	145.610.942,69	79,30
Strukturierte Produkte	368.799,96	0,20
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	5.509.307,69	3,00
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	29.370.219,40	16,00
Summe Wertpapiervermögen	180.859.269,74	98,50
Derivative Produkte	458.553,88	0,25
Devisentermingeschäfte	511.053,88	0,28
Finanzterminkontrakte	-52.500,00	-0,03
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	465.410,48	0,25
Sonstiges Vermögen	1.836.497,11	1,00
Fondsvermögen	183.619.731,21	100,00

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
Summe Vergütungen alle Mitarbeiter	EUR 10.540.744,19
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
Summe Vergütungen Risikoträger	EUR 4.947.662,24

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 (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 2028,
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 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 Februar 2022

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **KEPLER Rent 2028**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idgF** (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Linz verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

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

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

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

- **Wertpapiere**
Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.
- **Geldmarktinstrumente**
Geldmarktinstrumente dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.
- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**
Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist zulässig.

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

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

Anteile an OGA dürfen **insgesamt bis zu 30 %** des Fondsvermögens erworben werden.
- **Derivative Instrumente**
Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 %** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.
- **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds**
Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz:

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf **40 %** des Gesamtnettowertes des Fondsvermögens nicht überschreiten.

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

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

- **Wertpapierleihe**

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

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

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

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 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 ausbezahlt.

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

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

Das Kündigungsrecht der Verwaltungsgesellschaft gemäß InvFG bleibt hiervon unberührt.

Die Abwicklung des Fondsvermögens erfolgt gemäß den Bestimmungen des InvFG.

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

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

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

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 Körperschaftsteuer 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 Körperschaftsteuer 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 Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

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

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

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

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

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

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

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

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_upreg¹

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

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