KEPLER Rent 2028

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. April 2023 bis 31. März 2024

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	25
Vergütungspolitik	26
Bestätigungsvermerk	29
Nachhaltigkeitsinformationen	32
Steuerliche Behandlung	33

Anhang:

Fondsbestimmungen

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

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

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

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

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

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

KEPLER 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 3. Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,21 % (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 31.03.2023	per 31.03.2024
	EUR	EUR
Fondsvolumen	110.296.553,32	151.849.053,95
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	89,94	95,71
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	91,73	97,62
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	89,94	96,24
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	91,73	98,16
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	90,06	96,47
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	91,86	98,39

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.06.2023	per 15.06.2024
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,5000	1,5000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,3986
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,4427
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,0000	1,0428
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	1,1579

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 31.03.2023		104.286,099
Absätze		70.003,309
Rücknahmen		-10.463,942
Ausschüttungsanteile per 31.03.2024		163.825,466
Thesaurierungsanteile per 31.03.2023		1.014.976,950
Absätze		320.284,093
Rücknahmen		-38.648,569
Thesaurierungsanteile per 31.03.2024		1.296.612,474
Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2023		106.885,362
Absätze		11.066,844
Rücknahmen		0,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2024		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

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

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

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

In den ersten beiden Quartalen 2023 entwickelte sich die US-Wirtschaft trotz hoher Inflation und der daraus resultierenden hohen Zinsen überraschend gut und verzeichnete ein deutliches Plus von 2,2 bzw. 2,1 %. Von Juli bis September legte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) aufs Jahr hochgerechnet sogar um 4,9 % zu, was die höchste Steigerungsrate seit knapp zwei Jahren bedeutete. Auch das letzte Quartal 2023 übertraf mit einem deutlichen Plus von 3,4 % die Erwartung vieler Analysten. Vor allem trugen die gute Konsumlaune, der starke Arbeitsmarkt und auch gestiegene Exporte zum Wachstum bei. Somit gab es in den USA im Jahr 2023 in allen Quartalen ein BIP-Wachstum und keine - angesichts hoher Zinsen - von vielen befürchtete Rezession. Die vollen Auswirkungen der Zinserhöhungen und der restriktiveren Kreditvergabe der Banken könnten sich jedoch zeitverzögert noch negativ auswirken. Sinkende Energiepreise sorgten dafür, dass die Inflation, die im Juni 2022 mit 9,1 % ihren Höhepunkt erreichte, wieder gesunken ist. In den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums stieg sie wieder etwas an und liegt Ende März bei 3,5 %. Als Gegensteuerungsmaßnahme zur hohen Inflation hob die US-Notenbank den Leitzins vom Ausgangsniveau - einer Spanne von 0 bis 0,25 % - seit März 2022 in mehreren Schritten in kurzer Zeit deutlich an. Seit Juli 2023 liegt der US-Leitzins in einer Spanne von 5,25 bis 5,5 %. Eine solch rasante Zinserhöhung hat es seit 40 Jahren nicht gegeben.

Die europäische Wirtschaftsentwicklung zeigte im Berichtszeitraum eine sehr geringe Dynamik, blieb dafür aber auch stabil, denn das Bruttoinlandsprodukt (BIP) änderte sich im gesamten Jahr 2023 nur geringfügig. Die unmittelbaren Folgen des Krieges in der Ukraine – anhaltend hohe Preise für Energie und andere Rohstoffe, potenzielle Unterbrechungen der Energieversorgung und Störungen der Lieferketten – machten sich durchgängig bemerkbar. Die Kaufkraft der privaten Haushalte sank trotz mittlerweile fallender Energiepreise und eines außergewöhnlich starken Arbeitsmarktes, der sich durch besonders niedrige Arbeitslosenquoten, ein anhaltendes Beschäftigungswachstum und steigende Löhne auszeichnete. Die strikte Zinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) und eine sinkende Exportnachfrage drückten außerdem das Wirtschaftswachstum. Der erwartete Aufschwung für das Jahr 2024 sei laut Experten im ersten Quartal deshalb kleiner als noch im Herbst angenommen. Während die Inflation zu Beginn des Berichtszeitraums noch bei 6,9 % lag, ist der Wert bis März 2024 auf 2,4 % gesunken. Um die dynamische Inflationsentwicklung einzudämmen und mittelfristig wieder eine Inflationsrate von 2 % zu erreichen, hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen seit Juli 2022 in zehn Zinsschritten von 0 auf 4,5 % erhöht. Angesichts sinkender Inflation und nachlassender wirtschaftlicher Dynamik erwartet der Markt jedoch mehrere Zinssenkungen ab Sommer 2024. Unsicherheitsfaktoren der wirtschaftlichen Entwicklung bleiben das schwierige geopolitische Umfeld sowie der inzwischen eintretende Bremseffekt der geldpolitischen Straffung.

Im Verlauf des Jahres 2023 bewegte sich das BIP-Wachstum in Deutschland stets nahe der Nullmarke und schrumpfte im letzten Quartal sogar um 0,3 %. Die Ursachen liegen laut Experten unter anderem darin, dass Deutschland mit seiner stark exportorientierten Industrie besonders anfällig für die Folgen des russischen Kriegs gegen die Ukraine ist und auch in der sinkenden Nachfrage in der Industrie und in der Bauwirtschaft. Außerdem wird die deutsche Wirtschaft zusätzlich durch eine Reihe von Sonderfaktoren belastet, wozu unter anderem hohe Krankenstände, die Streiks bei der Deutschen Bahn sowie der außergewöhnlich kalte und schneereiche Jänner 2024 gezählt werden.

In Japan ist das Bruttoinlandsprodukt im ersten Quartal 2023 um 4 % und im zweiten Quartal um 4,2 % gestiegen. Das Wachstum wurde gestützt durch die Erholung der Autoexporte und des Tourismus sowie durch höhere Investitionsausgaben. Der Höhenflug hielt jedoch im zweiten Halbjahr nicht an. Zum ersten Mal seit zweieinhalb Jahren sanken Japans Ausfuhren wieder. Der Privatkonsum ging stark zurück. Im dritten Quartal folgte mit einem Minus des BIP von 3,2 % ein deutlicher Rückgang. Im letzten Quartal 2023 konnte die japanische Wirtschaft um 0,4 % wachsen (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Weil die Bank of Japan den Zinserhöhungen anderer Notenbanken nicht folgte, verlor die japanische Landeswährung im vergangenen Jahr gegenüber dem Dollar 14 % und gegenüber dem Euro 13 % an Wert. Dies führte dazu, dass Japan den Platz als drittgrößte Volkswirtschaft der Welt an Deutschland verlor.

Der Ölpreis tendierte in den ersten Monaten des Berichtszeitraums abwärts. Mit dem Frühsommer 2023 stiegen die Ölpreise wieder kräftig an und erreichten am 27.9.2023 mit 96,55 USD ihren Höhepunkt innerhalb des Berichtszeitraums. Als wesentlichster Preistreiber galten zunächst die Bemühungen der Produzenten Saudi-Arabien und Russland, ihr Angebot zu verknappen. Aufgrund eines Anstiegs von russischen und amerikanischen Rohölexporten, einer niedrigeren Benzinnachfrage in den USA sowie einer weltweit schwachen wirtschaftlichen Dynamik, kam es immer wieder zu Überangebotssorgen, die den Rohölpreis für ein Barrel der Rohölsorte Brent seit Ende September wieder sinken ließen. Allerdings wirkten sich auch die Spannungen im Nahen Osten stark auf den Ölmarkt aus, denn die Lage ist wegen des anhaltenden Gaza-Kriegs und wiederholter Angriffe jemenitischer Huthi-Rebellen auf die wichtigen Handelsrouten im Roten Meer hoch angespannt. Befürchtungen der Märkte über eine mögliche Störung der Ölversorgung kurbelten den Ölpreis wieder kräftig an. Ende März 2024 liegt der Preis für ein Barrel der Rohölsorte Brent bei 87,48 USD.

Der Euro bewegte sich gegenüber dem Dollar zwischen 1,046 und 1,124 USD. Im Vergleich zum Beginn des Berichtszeitraumes ist der Euro zum US-Dollar nahezu unverändert und liegt Ende März bei 1,079 USD.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende März 2024 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,30 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,20 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,34 %, das deutsche Pendant bei 2,46 %. Die Aussicht auf erste Zinssenkungen schon im ersten Halbjahr 2024 hat das Marktzinsniveau seit Ende Oktober deutlich sinken lassen. Seit Beginn des Jahres 2024 hat sich die Erwartung der ersten Zinssenkungen wieder nach hinten verschoben – seither ist das Marktzinsniveau wieder angestiegen. Im August 2023 wurde das Fitch Rating der USA angesichts steigender Verschuldung, steigenden Haushaltsdefiziten und ausbleibenden Reformen von AAA auf AA+ mit stabilem Ausblick gesenkt. Moody's hat den Ausblick im November auf negativ gesenkt.

Emerging-Markets-Anleihen entwickelten sich im Berichtszeitraum auf Grund von attraktiven laufenden Zinserträgen und gesunkenen Risikoaufschlägen positiv. Von Mai bis Mitte Oktober wurde die Wertentwicklung von Emerging-Markets-Anleihen zwar vom Anstieg der US-Staatsanleiherenditen belastet, seit Oktober führte die Aussicht auf eine Lockerung der Geldpolitik im nächsten Jahr aber zu starken Rückgängen bei Anleiherenditen und Risikoaufschlägen und einer entsprechenden Rally bei allen Anleihekategorien.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) entwickelten sich im Berichtszeitraum ebenfalls stark positiv. Steigende Basiszinsen belasteten die Assetklasse bis Mitte Oktober. Durch den Zins- und Spreadrückgang erzielten Unternehmensanleihen seit Mitte Oktober deutliche Kursgewinne. Attraktive laufende Erträge unterstützten zusätzlich. Durch das erhöhte Zins- und Spreadniveau bietet die Assetklasse ansprechende Einstiegsrenditen.

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. Auf Sicht eines Jahres ist die Wertentwicklung, unterstützt durch hohe laufende Erträge, sinkende Risikoaufschläge sowie weiterhin niedrige Zahlungsausfälle, deutlich positiv.

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	6,99%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	8,57%
	Höchster Wert	10,06%
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	89,94
Ausschüttung am 15.06.2023 (entspricht 0,0055 Anteilen) ¹⁾	0,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	95,71
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	96,24
Nettoertrag pro Anteil	6,30
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ²⁾	7,01%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	89,94
Auszahlung (KESt) am 15.06.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	96,24
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	96,24
Nettoertrag pro Anteil	6,30
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ²⁾	7,00%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	90,06
Auszahlung (KESt) am 15.06.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	96,47
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	96,47
Nettoertrag pro Anteil	6,41
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	7,12%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.06.2023 (Ex Tag) EUR 90,22; für einen Thesaurierungsanteil EUR 90,72; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 90,86

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

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	3.387.415,74	
Dividendenerträge Ausland	+	456,73	
ausländische Quellensteuer	-	12.663,34	
Dividendenerträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 3.375.209,13

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 583,05

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	454.377,79	
Wertpapierdepotgebühren	-	25.900,49	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	10.248,80	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	780,39	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	35.086,20	
Rückerstattung Verwaltungskosten	+	185.435,85	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 340.957,82

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **3.033.668,26**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	213.638,20	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	356.215,96	
Realisierte Verluste	-	873.990,83	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	464.149,31	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **768.285,98**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **2.265.382,28**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + **6.780.999,22**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + **353.336,12**

Fondsergebnis gesamt + **9.399.717,62**

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

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses)
EUR 6.012.713,24

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 23.545,69. 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⁾	+	110.296.553,32
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.06.2023	-	64.832,10
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.06.2023	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 15.06.2023	-	0,00
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	32.217.615,11
Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	9.399.717,62
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		151.849.053,95

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 104.286,099 Ausschüttungsanteile; 1.014.976,950 Thesaurierungsanteile; 106.885,362 Thesaurierungsanteile IT

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 163.825,466 Ausschüttungsanteile; 1.296.612,474 Thesaurierungsanteile; 117.952,206 Thesaurierungsanteile IT

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS2336188029	0,0000 % AGPS BONDCO 21/27 MTN	200			38,53	77.060,00	0,05
FR0014006IV0	0,0000 % APRR 21/28 MTN	100			87,48	87.479,00	0,06
IT0001205589	0,0000 % BCA INTESA 98-28 ZERO	100			85,55	85.547,00	0,06
XS2299001888	0,0000 % ITALGAS 21/28 MTN	200			88,51	177.016,00	0,12
DE000A289F29	0,0000 % KRED.F.WIED.20/27 MTN	400			90,42	361.664,00	0,24
ES0000012I08	0,0000 % SPANIEN 21/28	400			89,93	359.700,00	0,24
XS2307309380	0,0000 % TOYOTA M.FIN 21/28 MTN	300			88,61	265.818,00	0,18
DE000AAR0280	0,0100 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.236	300			88,10	264.306,00	0,17
XS2386592138	0,0100 % BK NOVA SCOT 21/29 MTN	300			84,60	253.785,00	0,17
FR0013535820	0,0100 % CAISS.FRANC. 20/28 MTN	600	300		88,97	533.802,00	0,35
FI4000466412	0,0100 % OMA SAASTOP. 20/27 MTN	200	200		89,08	178.166,00	0,12
XS2303089697	0,0100 % SPAREBANK 1 21/28 MTN	300			88,18	264.552,00	0,17
XS2240511076	0,0100 % SUMIT.M.T.BK 20/27 MTN	559			88,80	496.386,41	0,33
XS2264978623	0,0100 % UTD OVER.BK 20/27 MTN	100			88,93	88.926,00	0,06
XS2243314528	0,0100 % YORKSH.BLDG 20/27 MTN	200			89,14	178.286,00	0,12
XS2391348740	0,0500 % ARION BANK 21/26 MTN	200			91,64	183.288,00	0,12
AT0000A2KW37	0,1000 % ERSTE GR.BK. 20/28 FLRMTN	200			88,79	177.570,00	0,12
BE0002766476	0,1250 % KBC GROEP 21/29 MTN FLR	300	300		87,82	263.454,00	0,17
XS2287624584	0,1250 % MOTABILITY 21/28 MTN	100			87,18	87.181,00	0,06
XS2308586911	0,1250 % SBK 1 OSTL. 21/28 MTN	400	400		88,15	352.592,00	0,23
XS2434677998	0,1250 % SPAREBK 1 B. 22/28 MTN	500			89,71	448.540,00	0,30
FR00140022B3	0,1250 % STE GENERALE 21/28 MTN	300			88,31	264.921,00	0,17
XS2257961818	0,1250 % UPM KYMMENE 20/28 MTN	200			86,51	173.020,00	0,11
XS2289408440	0,1630 % NATL GRID 21/28 MTN	300			88,17	264.510,00	0,17
XS2298304499	0,2000 % BCO SANTAND. 21/28 MTN	300			88,36	265.068,00	0,17
DE000A289LU4	0,2500 % AAREAL BANK MTN S.304	100			83,63	83.631,00	0,06
FR0014001I68	0,2500 % BFCM 21/28 MTN	200			86,79	173.572,00	0,11
IT0005397028	0,2500 % CA ITALIA 20/28 MTN	700	700		89,30	625.100,00	0,41
IT0005433690	0,2500 % ITALIEN 21/28	600			89,57	537.444,00	0,35
XS2312722916	0,2500 % MONDELE.INTL 21/28	300			89,00	266.985,00	0,18
XS2303927227	0,2500 % SECURITAS AB 21/28 MTN	200			88,77	177.546,00	0,12
CH0576402181	0,2500 % UBS GROUP 20/28 MTN	700	700		88,41	618.877,00	0,41
DE000A3MP4U9	0,2500 % VONOVIA SE MTN 21/28	500	300		85,51	427.530,00	0,28
XS2363117321	0,3000 % AM.HONDA FI. 21/28 MTN	200			88,41	176.816,00	0,12
XS2115091717	0,3000 % IBM 20/28	100			89,80	89.800,00	0,06
XS2265371042	0,3500 % MACQUARIE G. 20/28 MTN	300			89,26	267.786,00	0,18
FR0014000XY6	0,3750 % CNP ASSURANC 20/28 MTN	200			88,14	176.288,00	0,12
XS2344735811	0,3750 % ENI 21/28 MTN	200			88,34	176.684,00	0,12
DE000LB2V833	0,3750 % LBBW MTN 21/28	300	300	300	87,89	263.673,00	0,17
DK0030484548	0,3750 % NYKREDIT 21/28 MTN	300			88,33	265.002,00	0,17
XS2112475509	0,3750 % PRO.EUR.FIN. 20/28	300			88,97	266.901,00	0,18
XS2411720233	0,3750 % SANDVIK 21/28 MTN	100			87,54	87.539,00	0,06
XS2352405216	0,3750 % TRANSM.FIN. 21/28 MTN	100			86,62	86.615,00	0,06
XS2308322002	0,5000 % BOOKING HLDG 21/28	500	500		90,07	450.340,00	0,30
XS2297549391	0,5000 % CAIXABANK 21/29 FLR MTN	300			88,85	266.538,00	0,18
AT0000A2STV4	0,5000 % CESKA SPORIT 21/28 FLRMTN	300	200		88,03	264.084,00	0,17
FR00140095D5	0,5000 % CIE FIN.FONC 22/28 MTN	1.500	700		90,61	1.359.120,00	0,90
IT0005445306	0,5000 % ITALIEN 21/28	200			89,74	179.484,00	0,12
XS2126161764	0,5000 % RELX FIN. 20/28	100			90,11	90.105,00	0,06
XS2242921711	0,5000 % RENTOKIL IN. 20/28 MTN	100			88,33	88.329,00	0,06
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	300			87,56	262.692,00	0,17
XS2115092954	0,5000 % WHIRLP.FIN. 20/28	300			88,47	265.401,00	0,17
XS2196322312	0,5240 % EXXON MOBIL 20/28 REGS	300			89,83	269.502,00	0,18
XS2373642102	0,5770 % BARCLAYS 21/29 FLR MTN	300			87,04	261.129,00	0,17
XS2282195176	0,6250 % ATHENE GLOB. 21/28 MTN	300			89,10	267.303,00	0,18
FR0014008E08	0,6250 % AXA BANK EU. 22/28 MTN	200			91,21	182.418,00	0,12
XS2385114298	0,6250 % CELANESE US 21/28	200			87,00	173.996,00	0,11

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2385390724	0,6250 % HIME 21/28	200			87,99	175.988,00	0,12
DE000A3H3GF4	0,6250 % HOWOGE MTN 21/28	300	300	300	88,30	264.894,00	0,17
XS2384274366	0,6500 % GM FINANCIAL 21/28 MTN	250			88,27	220.670,00	0,15
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	600			100,05	672.099,39	0,44
DE000AAR0322	0,7500 % AAREAL BANK MTN 22/28	300	100		83,86	251.592,00	0,17
XS2446284783	0,7500 % COM.BK AUST. 22/28 MTN	700	300		91,18	638.274,00	0,42
XS1750974658	0,7500 % ERSTE GP BNK 18/28 MTN	700	600		91,59	641.158,00	0,42
FR001400AIN5	0,7500 % FRANKREICH 22/28 O.A.T.	1.200	700	1.000	93,00	1.116.012,00	0,73
XS2271332285	0,7500 % SBB TREASURY 20/28 MTN	300			60,48	181.443,00	0,12
XS2356040357	0,7500 % STELLANTIS 21/29 MTN	200			88,60	177.190,00	0,12
XS2430998893	0,8750 % BBVA 22/29 FLR MTN	300			90,52	271.566,00	0,18
BE0002586643	0,8750 % BNP PAR.FORTIS 18-28 MTN	1.100	800		91,82	1.010.031,00	0,67
XS1793273092	0,8750 % LB.HESS.-THR. OMH 18/28	1.000	900		92,15	921.530,00	0,61
XS1766477522	0,8750 % RABOBK NEDERLD 18/28 MTN	100			92,72	92.716,00	0,06
XS1756364474	0,8750 % RAIF.LABA NO 18/28 MTN	300			91,65	274.944,00	0,18
XS2438026440	0,8750 % THAMES WATER 22/28 MTN	500	700	500	85,15	425.760,00	0,28
XS2438616240	0,8750 % VOLKSW.FIN.SERV.MTN.22/28	300			90,22	270.663,00	0,18
EU000A1G0D70	0,9500 % EFSF 18/28 MTN	100			93,36	93.355,00	0,06
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	100			90,03	90.025,00	0,06
XS2228897158	1,0000 % AKELIUS RPF 20/28 MTN	390	190		88,18	343.917,60	0,23
FR0014006G24	1,0000 % ATOS 21/29	300	600	300	15,62	46.845,00	0,03
XS2288925568	1,0000 % BALDER FINLA 21/29 MTN	200	200	200	81,82	163.646,00	0,11
BE0002838192	1,0000 % COFINIMMO 22/28	100			90,39	90.394,00	0,06
XS2193733503	1,0000 % CZECH GAS N. 20/27	200			92,21	184.428,00	0,12
XS2345996743	1,0000 % EURCSSON 21/29 MTN	100			84,96	84.961,00	0,06
XS2315951041	1,0000 % EURAS.DEV.BK 21/26 MTN	450	250		85,76	385.917,75	0,25
XS2397252102	1,0000 % HEIMSTADEN 21/28 MTN	400	200		78,73	314.924,00	0,21
XS2448014808	1,0000 % MASTERCARD 22/29	200			91,21	182.422,00	0,12
XS2465142755	1,0000 % OP-AS.PANKKI 22/27 MTN	200			93,16	186.314,00	0,12
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	200			89,73	179.454,00	0,12
FR0014004UE6	1,0000 % VALEO 21/28 MTN	200			87,28	174.558,00	0,11
PTRAACOM0013	1,0060 % REGIS ACORES 19/29	100			89,53	89.526,00	0,06
XS2055651918	1,1250 % ABERTIS INF. 19/28 MTN	100			91,04	91.037,00	0,06
XS2468221747	1,1250 % BAWAG P.S.K. 22/28 MTN	200			92,02	184.030,00	0,12
FR0013508710	1,1250 % BNP PARIBAS 20/29 FLR MTN	200			90,54	181.072,00	0,12
XS2346125573	1,1250 % ORLEN S.A. 21/28 MTN	300	200		90,44	271.311,00	0,18
XS2466426215	1,1250 % SANTANDER UK 22/27 MTN	260			94,15	244.795,20	0,16
SK4000020673	1,1250 % SLOVENSK.SPO 22/27 MTN	300			93,52	280.545,00	0,18
XS2239091080	1,2500 % BLACK SEA T. 20/30 MTN	500			74,89	374.460,00	0,25
FR0014007YA9	1,2500 % CNP ASSURANC 22/29 MTN	200			89,09	178.184,00	0,12
AT0000A2XLA5	1,2500 % RLB OOE 22/27 MTN	200			94,18	188.356,00	0,12
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	600			100,91	678.485,07	0,45
XS2054210252	1,3320 % WIN.DEA FIN. 19/28	200			89,07	178.148,00	0,12
DE000AAR0330	1,3750 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.243	300			91,24	273.714,00	0,18
XS2444286145	1,3750 % ALFA LA.TR. 22/29 MTN	100			90,97	90.971,00	0,06
XS2381272207	1,3750 % ENBW AG ANL.21/81	300			86,87	260.610,00	0,17
XS2312744217	1,3750 % ENEL 21/UND. FLR	500	200		89,10	445.480,00	0,29
FR0014009L57	1,3750 % PERNOD-RICA. 22/29 NTS	200	200	200	91,76	183.520,00	0,12
XS2353473692	1,3750 % RAIF.BK INTL 21/33FLR MTN	300			83,38	250.137,00	0,16
FR001400A2U7	1,3750 % SOCIETE GEN. 22/28 MTN	400			93,76	375.024,00	0,25
XS2447983813	1,3750 % SVENSKA HDBK 22/29 MTN	200	200	200	91,17	182.346,00	0,12
XS2457496359	1,5000 % A2A 22/28 MTN	300	300	300	92,95	278.835,00	0,18
XS2462466611	1,5000 % AKZO NOBEL 22/28 MTN	200			93,02	186.042,00	0,12
FR0014000RR2	1,5000 % ENGIE 20/UND. FLR	400			88,79	355.152,00	0,23
XS2481491160	1,5000 % RAIF.BK INTL 22/27 MTN	400			94,40	377.596,00	0,25
AT000B049911	1,5000 % UNICR.BK AU. 22/28 MTN	300			93,85	281.535,00	0,19
XS2180007549	1,6000 % AT + T INC. 20/28	400	300		93,64	374.572,00	0,25
XS1761721262	1,6250 % AROUNDTOWN 18/28 MTN	400			83,17	332.688,00	0,22
FR0014008PK4	1,6250 % BPCE 22/29 FLR MTN	200			92,38	184.768,00	0,12
XS2310411090	1,6250 % CITYCON TR. 21/28 MTN	400	300		85,62	342.468,00	0,23
XS2069407786	1,6250 % CPI PROP.GRP 19/27 MTN	200			84,54	169.080,00	0,11
XS2478521151	1,6250 % HYPO VORARL. 22/28 MTN	300			93,95	281.853,00	0,19
XS2435601443	1,6250 % MONETA M. BK 22/28 REGS	350			89,35	312.718,00	0,21
XS2310118893	1,6250 % NORDMAZEDON. 21/28 REGS	300			87,09	261.270,00	0,17
XS2436807940	1,6250 % P3 GROUP 22/29 MTN	100			88,89	88.894,00	0,06
XS2524675050	1,6250 % SR-BOLIGKR. 22/28 MTN	500			94,81	474.035,00	0,31
XS2290960520	1,6250 % TOTALENERG. 21/UND.FLRMTN	400			90,51	362.032,00	0,24

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2465984107	1,6310 % MIZUHO F.G. 22/27 MTN	300			94,69	284.055,00	0,19
XS2480961015	1,6880 % LUMINOR BANK 22/27 MTN	200			95,33	190.650,00	0,13
DE000DL19T26	1,7500 % DT.BANK MTN 18/28	300			93,09	279.279,00	0,18
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN	200			93,27	186.538,00	0,12
XS1375955678	1,7500 % INTL BUS. MACH. 16/28	400			94,74	378.960,00	0,25
XS2459163619	1,7500 % LANXESS AG 22/28 MTN	500	300		92,10	460.475,00	0,30
DE000LB2ZV93	1,7500 % LBBW MTN.HYP.22/28	700			95,68	669.767,00	0,44
XS2010036874	1,7500 % ORSTED 19/3019 FLR	400			90,41	361.624,00	0,24
XS2407027031	1,7500 % VIA OUTLETS 21/28	100			89,19	89.191,00	0,06
XS2489398185	1,8390 % BK QUEENSLD 22/27 MTN	300			95,64	286.914,00	0,19
FR0011008705	1,8500 % REP. FSE 11-27 O.A.T.	800			105,09	1.081.715,15	0,71
XS2306601746	1,8750 % EASYJET FIN. 21/28 MTN	100			93,70	93.700,00	0,06
PTEDPYOM0020	1,8750 % EDP-ENERGIAS 21/82 FLR	300			85,90	257.691,00	0,17
XS2324724645	1,8750 % FRAPORT AG IS 21/28	200			93,42	186.836,00	0,12
XS2475954579	1,8750 % KONI.PHILIPS 22/27 MTN	300			95,19	285.558,00	0,19
XS2267889991	2,0000 % AUTOPER L IT 20/28 MTN	300			92,72	278.169,00	0,18
XS1391086987	2,0000 % CK HUTCH.FIN.(16) 16/28	300			94,20	282.609,00	0,19
DE000A3MQQV5	2,0000 % DEUT.BOERSE SUB.ANL22/48	300			92,17	276.513,00	0,18
XS2334852253	2,0000 % ENI 21/UND. FLR	420	120		92,27	387.546,60	0,26
XS1796209010	2,0000 % GOLDM.S.GRP 18/28 MTN	600			94,95	569.676,00	0,38
XS2196317742	2,0000 % SES 20/28 MTN	200			93,34	186.674,00	0,12
XS2521820048	2,0000 % VOLVO TREAS. 22/27 MTN	260			95,74	248.918,80	0,16
CH1170565753	2,0200 % ZUER.KB 22/28 FLR	300			94,92	284.769,00	0,19
XS2484111047	2,1250 % NATL AUSTR.B 22/28 MTN	300			95,86	287.574,00	0,19
XS2472603740	2,1250 % ROYAL BK CDA 22/29 MTN	300			93,94	281.805,00	0,19
XS2517103417	2,1250 % SAINT-GOBAIN 22/28	600	300		95,51	573.072,00	0,38
XS1380334224	2,1500 % BERKSHIRE HATHAWAY 16/28	300			96,44	289.332,00	0,19
DE000LB13HZ5	2,2000 % LBBW T2 MTN 19/29	100			89,39	89.392,00	0,06
XS2464405229	2,2500 % AIB GROUP 22/28 FLR MTN	300			95,82	287.466,00	0,19
XS2388910270	2,2500 % BRANICKS GRP ANL 21/26	400	200		30,81	123.220,00	0,08
XS2244941147	2,2500 % IBERDROLA IN 20/UND. FLR	400			89,46	357.848,00	0,24
XS1405784015	2,2500 % KRAFT HEINZ FOODS 16/28	300			95,82	287.457,00	0,19
XS2490471807	2,2500 % ORSTED 22/28 MTN	100			95,78	95.779,00	0,06
XS1729882024	2,2500 % TALANX AG NACHR.ANL 17/47	200			93,26	186.520,00	0,12
XS2399851901	2,2500 % ZF FINANCE GMBH MTN 21/28	300			92,06	276.174,00	0,18
XS2526882001	2,3470 % NATL AUSTR.B 22/29 MTN	300			96,10	288.294,00	0,19
XS2486839298	2,3750 % ALCON FIN. 22/28	200			96,72	193.436,00	0,13
ES0413900848	2,3750 % BCO SANTAND. 22/27	300			97,49	292.461,00	0,19
XS2463988795	2,3750 % EQT 22/28	310			94,48	292.875,60	0,19
IT0005499543	2,3750 % MEDIOBANCA 22/27 MTN	200			96,83	193.654,00	0,13
XS2151059206	2,3750 % MONDI F.EUR. 20/28 MTN	100			96,23	96.232,00	0,06
XS2437854487	2,3750 % TERNA R.E.N. 22/UND. FLR	300	200		92,34	277.032,00	0,18
FI4000523287	2,3750 % VR-GROUP 22/29	300	300	300	94,75	284.262,00	0,19
FR0014009HA0	2,5000 % BNP PARIBAS 22/32 FLR MTN	100			94,95	94.950,00	0,06
XS2493830827	2,5000 % CLYDESDA. BK 22/27 MTN	200			97,35	194.696,00	0,13
XS2243564478	2,5000 % IMMOFINANZ 20/27	200			77,70	155.404,00	0,10
FR0014008JQ4	2,5000 % MERCIALYS 22/29	100			93,92	93.919,00	0,06
XS2495966637	2,5000 % VAN LANSCHOT 22/28 MTN	400			97,70	390.792,00	0,26
XS2135799679	2,5190 % BP CAP.MKTS 20/28 MTN	300	300	300	97,15	291.444,00	0,19
XS2511301322	2,5510 % TORON.DOM.BK 22/27 MTN	300			97,46	292.368,00	0,19
FR0014003S56	2,6250 % ELECT.FRANCE 21/UND. FLR	200			90,27	180.534,00	0,12
XS2744125001	2,6250 % ING BANK 24/28 MTN	800	800		98,69	789.520,00	0,52
XS2496028502	2,7500 % BRIT.TELECOM 22/27 MTN	220			97,77	215.083,00	0,14
FR001400EFP8	2,7500 % CM.HOME LOAN 22/27 MTN	400			98,91	395.624,00	0,26
FR001400N327	2,7500 % CREDIT AGR. 24/28 MTN	800	800		98,96	791.696,00	0,52
FR001400D5T9	2,7500 % CSSE.REF.HAB 22/28 MTN	300			98,97	296.895,00	0,20
XS0905658349	2,7500 % ERDOEL-LAGERGES. 13-28	1.800	800		98,68	1.776.150,00	1,16
DE000A30VUK5	2,7500 % KRED.F.WIED.23/28 MTN	400			100,11	400.428,00	0,26
XS2559401802	2,7500 % SVENSK EXPOR 22/28 MTN	400			99,01	396.044,00	0,26
XS2443749648	2,7500 % TELIA CO AB 22/83 FLR	400			93,66	374.636,00	0,25
XS2238783778	2,8750 % JTIFS 20/83 FLR MTN	200			94,68	189.366,00	0,12
FR001400F7D7	2,8750 % SFIL 23/28 MTN	400			99,35	397.392,00	0,26
XS2410367747	2,8800 % TEL.EUROPE 21/UND. FLR	400	200		92,28	369.112,00	0,24
XS2310511717	3,0000 % ARD.MET.P.F. 21/29 REGS	200	100		76,47	152.944,00	0,10
DE000A30V2V0	3,0000 % DT.BANK MTH 22/28	500			100,02	500.080,00	0,33
XS2553817680	3,0000 % GSK CAP B.V. 22/27 MTN	300			99,61	298.833,00	0,20
XS2530443659	3,0000 % ISLANDSBANKI 22/27 MTN	160			97,91	156.654,40	0,10

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
AT0000A32661	3,0000 % R.LB TIROL 23/28 MTN	400			98,95	395.812,00	0,26
XS2752052063	3,0000 % RAIF.LABA NO 24/27 MTN	200	200		99,12	198.238,00	0,13
XS2488626610	3,1000 % DUKE ENERGY 22/28	300			98,23	294.678,00	0,19
XS2468979302	3,1250 % CETIN GROUP 22/27 MTN	110			97,41	107.148,80	0,07
AT0000A326N4	3,1250 % HYPO TIROL 23/28 MTN	500			99,46	497.310,00	0,33
FI4000549035	3,1250 % OMA SAASTOP. 23/28 MTN	400			99,76	399.052,00	0,26
XS2550557800	3,1250 % SP MORTG. BK 22/27 MTN	300			99,98	299.946,00	0,20
XS2592088236	3,2040 % ROCHE F. EUR 23/29 MTN	300			101,07	303.216,00	0,20
ES0413900939	3,2500 % BCO SANTAND. 23/28	200			100,39	200.780,00	0,13
XS2576390459	3,2500 % BK NOVA SCOT 23/28 MTN	400			100,19	400.764,00	0,26
AT0000A34CR4	3,2500 % HYPO VORARL. 23/28 MTN	400	400		100,06	400.240,00	0,26
FR001400G3Y1	3,2500 % KERING 23/29 MTN	500			100,05	500.265,00	0,33
FR001400DT99	3,2500 % SCHNEIDER EL 22/27 MTN	400			100,46	401.856,00	0,26
FI4000541461	3,2500 % SUOMEN HYPO. 22/27 MTN	300			100,34	301.026,00	0,20
XS2486857431	3,2500 % SVENSKA HDBK. 22/33 FLR	100			96,42	96.418,00	0,06
CH1210198136	3,2500 % SW.LIFE F.I 22/29	10			99,38	9.937,90	0,01
XS2726331932	3,3120 % ROCHE F. EUR 23/27 MTN	500	500		100,76	503.805,00	0,33
XS2053846262	3,3750 % ALTICE FRAN. 19/28 REGS	200			73,36	146.718,00	0,10
XS2757515882	3,3750 % COCA C.HBC F 24/28 MTN	260	260		100,20	260.525,20	0,17
XS2767499275	3,3750 % SNAM 24/28 MTN	500	500		100,04	500.185,00	0,33
XS2588099981	3,3750 % SVENSKA HDBK. 23/28 MTN	400			100,62	402.468,00	0,27
DE000A30VPL3	3,4500 % AMPRION GMBH MTN 22/27	200			100,05	200.094,00	0,13
FR001400FB06	3,5000 % BPCE 23/28 MTN	500			100,42	502.105,00	0,33
XS2574873266	3,5000 % E.ON SE MTN 23/28	500			101,13	505.630,00	0,33
XS2572989817	3,5000 % TOYOTA M.FIN 23/28 MTN	300			100,61	301.836,00	0,20
PTBPIDOM0031	3,6250 % BANCO BPI 23/28 MTN	700	700		101,59	711.130,00	0,47
XS2193662728	3,6250 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR	300			95,27	285.816,00	0,19
XS2471770862	3,6250 % BPP EU.HLDG. 22/29 MTN	300			93,86	281.586,00	0,19
DE000A31RJZ2	3,6250 % DT.PFBR.BANK PF.R. 15332	700	700		100,48	703.374,00	0,46
XS2595029344	3,6250 % HSBC BK CDA 23/28	500			101,86	509.290,00	0,34
FR001400BS43	3,6250 % NERVAL 22/28	200			98,94	197.878,00	0,13
AT0000A367F4	3,6250 % RLB OOE 23/27 MTN	200	200		101,22	202.438,00	0,13
XS2310951103	3,6250 % SAPPY PAPIER 21/28 REGS	300	100		96,51	289.515,00	0,19
XS2522879654	3,6250 % SWEDBANK 22/32 FLR MTN	300			97,89	293.670,00	0,19
AT000B122197	3,6250 % VB WIEN 23/28 MTN	1.000	1.000		101,38	1.013.840,00	0,67
XS2296203123	3,7500 % LUFTHANSA AG MTN 21/28	100			99,50	99.503,00	0,07
XS2579324869	3,7500 % NATL BK CDA 23/28 MTN	400			101,23	404.932,00	0,27
XS2583600791	3,7500 % SEB 23/28 MTN	400			100,77	403.084,00	0,27
FI4000560990	3,7500 % S-PANKKI 23/28 MTN	300	300		102,42	307.272,00	0,20
XS2406607098	3,7500 % TEV.P.F.N.II 21/27	300	300		97,07	291.216,00	0,19
XS2637445276	3,7500 % UNIC.BK CZ+S 23/28	200	200		100,98	201.966,00	0,13
FR001400NC70	3,8750 % ALD 24/28 MTN	500	500		100,42	502.075,00	0,33
FR001400AY79	3,8750 % BFCM 22/32 MTN FLR	200			98,89	197.784,00	0,13
FR001400IFX3	3,8750 % BFCM 23/28 MTN	1.000	1.000		101,83	1.018.330,00	0,67
XS2775056067	3,8750 % LEASYS S.P.A 24/28 MTN	500	500		100,20	500.995,00	0,33
XS2524143554	3,8750 % RABOBK NEDERLD 22/32 FLR	200			99,49	198.976,00	0,13
XS2619751576	3,8750 % SEB 23/28 MTN	500	500		101,72	508.595,00	0,33
SK4000023636	3,8750 % SLOVENS.K.SPO 23/27 MTN	500	500		101,54	507.690,00	0,33
XS0768450933	3,9500 % LANXESS AG 12/27 MTN	300	300		98,54	295.626,00	0,19
XS2595418323	4,0000 % BASF MTN 23/29	200			103,17	206.334,00	0,14
IT0005561250	4,0000 % BCO DES.BRIA 23/28 MTN	600	600		101,50	609.006,00	0,40
FR001400HOZ2	4,0000 % BQUE POSTALE 23/28 MTN	400	400		102,17	408.684,00	0,27
XS2630117328	4,0000 % CONTINENTAL MTN23/28	500	500		102,35	511.760,00	0,34
DE000DL19WN3	4,0000 % DT.BANK FIXED 22/32 SUB.	300			96,91	290.736,00	0,19
XS2439704318	4,0000 % SSE 22/UND.FLR	400			97,63	390.500,00	0,26
XS2535724772	4,0000 % VIER GAS TRA. MTN22/27	300			101,57	304.719,00	0,20
XS2678945317	4,0820 % KHFC 23/27 MTN	1.000	1.000		102,70	1.027.040,00	0,68
XS2644410214	4,1250 % ABERTIS INF. 23/28 MTN	400	400		101,52	406.096,00	0,27
FR001400D0F9	4,1250 % CARREFOUR 22/28 MTN	300			103,21	309.642,00	0,20
XS2524746687	4,1250 % ING GROEP 22/33 FLR MTN	300			99,83	299.499,00	0,20
XS2547270756	4,1250 % LITAUEN 22/28 MTN	600	300		103,11	618.660,00	0,41
XS2626022573	4,1250 % WPP FINANCE 23/28 MTN	400	400		102,02	408.088,00	0,27
CH1266847149	4,1560 % ZUER.KB 23/29 FLR	400	400		103,00	411.980,00	0,27
XS1888179550	4,2000 % VODAFONE GRP 18/78 FLR	300	300		98,29	294.864,00	0,19
XS2598332133	4,2500 % AUTOLIV 23/28 MTN	400			102,01	408.052,00	0,27
XS2597768485	4,2500 % LANDSBANKINN 23/28 MTN	400			102,20	408.812,00	0,27
XS2672967234	4,2500 % MOLNLYCKE HL 23/28 MTN	150	150		101,89	152.835,00	0,10

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2576255249	4,2500 % NATWEST MKTS 23/28 MTN	300			102,98	308.925,00	0,20
XS2486825669	4,2500 % VOLVO CAR 22/28 MTN	120			100,70	120.840,00	0,08
FR001400F075	4,3750 % BPCE 23/28 MTN	300			102,53	307.602,00	0,20
XS2654097927	4,3750 % DS SMITH PLC 23/27 MTN	400	400		102,13	408.516,00	0,27
XS2594907664	4,5000 % CORP.ANDINA 23/28 MTN	600	400		103,12	618.732,00	0,41
XS2698045130	4,5000 % ELECTROLUX 23/28 MTN	400	400		101,81	407.248,00	0,27
XS2625985945	4,5000 % GM FINANCIAL 23/27 MTN	300	300		102,69	308.055,00	0,20
XS2489772991	4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR	200	200	200	95,05	190.108,00	0,13
XS2596599147	4,5000 % PANDORA 23/28 MTN	500			103,20	515.980,00	0,34
FR001400H2O3	4,5000 % RCI BANQUE 23/27 MTN	400			101,79	407.176,00	0,27
DE000A30VTT8	4,5970 % ALLIANZ MTN 2022/2038	200			102,13	204.266,00	0,13
XS2626691906	4,6250 % DE VOLKSBANK 23/27 MTN	400	400		102,36	409.440,00	0,27
XS2563002653	4,6250 % MEDIOBANCA 22/29 FLR MTN	300			103,69	311.073,00	0,20
XS1550988643	4,6250 % NN GROUP 17/48 FLR MTN	100			101,07	101.074,00	0,07
XS2585239200	4,6250 % VIRGIN MONEY 23/28 FLRMTN	230			102,71	236.223,80	0,16
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	500	200		97,42	487.095,00	0,32
XS2630465875	4,6250 % WERFEN 23/28 MTN	500	500		102,01	510.050,00	0,34
XS2595028536	4,6560 % MORGAN STANLEY 23/29 FLR	500	500		103,54	517.690,00	0,34
XS1637926137	4,6790 % DT.PFBR.BANK MTN.35281VAR	300	200		53,32	159.966,00	0,11
XS2623518821	4,7710 % NATWEST GRP 23/29 FLR MTN	400	400		103,71	414.828,00	0,27
XS2577053825	4,8000 % UNICREDIT 23/29 FLR MTN	400			104,22	416.860,00	0,27
XS2548080832	4,8130 % MORGAN STANLEY 22/28 FLR	300			104,08	312.243,00	0,21
CH1251998238	4,8400 % RAIF.SCHWEIZ 23/28	200	200		103,75	207.490,00	0,14
XS2586123965	4,8670 % FORD MOTO.CR 23/27 MTN	300			103,00	309.012,00	0,20
DK0030537840	4,8750 % ARBE.LANDSBK 24/29FLR MTN	400	400		100,36	401.428,00	0,26
XS2594025814	4,8750 % ARCADIS 23/28	200			103,70	207.398,00	0,14
FR001400EHH1	4,8750 % ELO 22/28 MTN	300			97,61	292.842,00	0,19
XS2560415965	4,8750 % METSO OYJ 22/27 MTN	300			104,37	313.098,00	0,21
DE000NLB4RS5	4,8750 % NORDLB MTN 23/28	250	250		105,47	263.677,50	0,17
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	200			88,17	176.344,00	0,12
AT0000A37249	4,8750 % WIENERBERGER 23/28	270	270		104,67	282.595,50	0,19
XS2598331242	5,0000 % BCO SABADELL 23/29 FLR	400	400		104,94	419.760,00	0,28
XS2649712689	5,0000 % CAIXABANK 23/29 FLR MTN	100	100		104,68	104.680,00	0,07
XS2592650373	5,0000 % INTESA SANP.23/28 FLR MTN	330			103,32	340.949,40	0,22
FR001400F0H3	5,0000 % JCDECAUX 23/29	300	300		105,25	315.738,00	0,21
XS2615271629	5,0000 % JYSKE BANK 23/28 FLR MTN	130	130		103,17	134.114,50	0,09
XS2779814750	5,0000 % LANDSBANKINN 24/28 MTN	100	100		101,40	101.402,00	0,07
XS2754491640	5,0000 % OTP BNK 24/29 FLR MTN	300	300		100,09	300.264,00	0,20
AT0000A1AXT0	5,0000 % RLBK OBEROESTERR. 14-27	300	300		95,32	285.957,47	0,19
XS2484502823	5,0560 % TDC NET 22/28 MTN	100			102,96	102.956,00	0,07
XS2553801502	5,1250 % BCO SABADELL 22/28 FLR	200			104,77	209.534,00	0,14
XS2550868801	5,1250 % SUEZ.INTL 22/27	300			104,52	313.545,00	0,21
XS2675722750	5,1250 % SYDBANK 23/28 FLR MTN	300	300		103,63	310.875,00	0,20
XS2583203950	5,2500 % BCO SABADELL 23/29 FLRMTN	400			103,93	415.712,00	0,27
DE000CZ439B6	5,2500 % COBA 23/29 VAR	100	100		104,84	104.835,00	0,07
XS2673969650	5,2500 % IN.DIS.SVCS. 23/28	290	290		104,03	301.672,50	0,20
AT0000A3BMD1	5,2500 % KOMM.AUS. 24/29 MTN	300	300		101,87	305.595,00	0,20
FR001400M2F4	5,2500 % TELEPERFORM. 23/28 MTN	100	100		102,78	102.782,00	0,07
XS2468390930	5,3750 % ATHORA NETH. 22/32 FLR	100			98,21	98.210,00	0,06
DE000A30V5C3	5,3750 % DT.BANK MTN 23/29	400			104,82	419.292,00	0,28
XS2725836410	5,3750 % ERICSSON 23/28 MTN	130	130		104,56	135.930,60	0,09
XS2695047659	5,5000 % BCA POP.SOND 23/28 FLR	500	500		103,88	519.415,00	0,34
FR001400L1E0	5,5000 % CARMILA 23/28 MTN	300	300		104,69	314.079,00	0,21
XS1311440082	5,5000 % GENERALI 15/47 FLR MTN	200			104,34	208.670,00	0,14
FR001400KL23	5,5000 % PRAEMIA HEAL 23/28	100	100		104,79	104.788,00	0,07
FR001400J861	5,6250 % TDF INFRASTR 23/28	300	300		105,36	316.065,00	0,21
XS2641794081	5,7010 % ALPERIA 23/28 MTN	600	600		104,38	626.274,00	0,41
XS2555925218	5,7500 % AIB GROUP 22/29 FLR MTN	200			107,13	214.252,00	0,14
BE0002913946	5,7500 % CRELAN 23/28 MTN	400			105,30	421.216,00	0,28
XS2547936984	5,7500 % RAIF.BK INTL 22/28 MTN	200			106,14	212.284,00	0,14
BE6342251038	5,8500 % ELIA GROUP 23/UND FLR	600	200		103,06	618.354,00	0,41
XS2636412210	5,9000 % ALBANIEN 23/28 REGS	500	500		102,79	513.950,00	0,34
XS2713801780	6,0000 % NIBC BANK 23/28 MTN	200	200		107,91	215.828,00	0,14
XS2623496085	6,1250 % FORD MOTO.CR 23/28 MTN	190	190		107,79	204.795,30	0,13
XS2558978883	6,2500 % CAIXABANK 22/33 FLR MTN	100			105,90	105.900,00	0,07
DE000CZ45W81	6,5000 % COBA FIX-RESET 22/32 SUB.	200			105,41	210.814,00	0,14
XS2628821790	6,6250 % ATHORA HLDG 23/28	400	400		106,31	425.224,00	0,28

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2587558474	6,6250 % INEOS FIN. 23/28 REGS	300			101,79	305.379,00	0,20
XS2716891440	6,6510 % EPH FIN.INT. 23/28 MTN	250	250		103,46	258.655,00	0,17
XS2561182622	6,7500 % BK OF IRELD 22/33 FLR MTN	100			106,93	106.929,00	0,07
XS2656464844	6,8750 % ENE.GR.ROI.H 23/28 REGS	200	200		103,73	207.460,00	0,14
XS2581393134	6,8750 % TELECOM ITAL 23/28 MTN	400	300		105,99	423.952,00	0,28
XS2681940297	7,0000 % WEBUILD 23/28	240	240		107,01	256.812,00	0,17
XS2711801287	7,1250 % APA INFRAST. 23/83 FLR	300	300		107,29	321.864,00	0,21
FR001400IU83	7,2500 % URW 23/UND. FLR	200	200		106,13	212.254,00	0,14
XS2592804434	7,3750 % TEV.P.F.N.II 23/29	100			110,88	110.881,00	0,07
XS2348767083	7,5000 % BOI FINANCE 22/27 REGS	100			95,08	95.084,00	0,06
XS2658230094	7,9000 % VIVION INV. 23/28 MTN	200			84,19	169.548,59	0,11
XS2693753704	8,7500 % AS LHV GRP 23/27	200	200		104,57	209.146,00	0,14
XS2566291865	9,2500 % INTRUM 22/28 REGS	200	200		63,97	127.932,00	0,08
lautend auf ITL							
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	750.000			89,22	345.575,51	0,23
XS0083662923	0,0000 % EUR. BK REC.DEV.98/48ZERO	3.000.000			29,47	456.615,04	0,30
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	600.000	600.000		88,02	272.748,12	0,18
lautend auf USD							
XS1974522937	0,0000 % COUNTRY GARD 19/26	300			7,07	19.593,31	0,01
XS1163722587	0,0000 % SINO-OCEAN LD.T.F.2 15/27	400			7,53	27.821,43	0,02
XS2233217558	1,7100 % EDP FIN. 20/28 REGS	600	300		88,07	488.418,52	0,32
US92343VGH15	2,1000 % VERIZON COMM 21/28	400			89,97	332.648,12	0,22
XS2622186786	2,3300 % WORLD BK 23/26 FLR MTN	200	200		94,38	174.463,44	0,11
US654740BT54	2,7500 % NISS.MOT.ACC. 21/28 144A	300			88,74	246.067,10	0,16
US037833EN61	3,2500 % APPLE 22/29	250	250	250	94,06	217.353,73	0,14
US05578BAJ52	3,2500 % BPCE 18/28 MTN REGS	300			93,40	258.986,04	0,17
US904764BC04	3,5000 % UNILEVER CAP. 18/28	400			95,95	354.761,07	0,23
US05964HAF29	3,8000 % BCO SANTANDER 17/28	400			94,70	350.128,48	0,23
US683715AC05	3,8750 % OPEN TEXT 20/28 144A	200	200		92,66	171.287,55	0,11
US698299BF03	3,8750 % PANAMA 16/28	500	300		92,11	425.704,78	0,28
USP7088CAC03	4,1250 % NATURA COSM. 21/28 REGS	200			91,34	168.856,64	0,11
XS2290956924	4,2500 % SAUDIARABIEN 23/28 MTN REGS	300	300		93,49	259.241,15	0,17
US836205AU87	4,3000 % SOUTH AFR. 16/28	200			89,70	165.824,94	0,11
USN2557FFL33	4,3750 % DT.TELEK.INTL.F 18/28REGS	300	300	300	97,70	270.903,97	0,18
US455780DQ66	4,5500 % INDONESIA 23/28	600	400		98,72	547.464,65	0,36
US105756BZ27	4,6250 % BRAZIL 17/28	300	300		98,34	272.695,26	0,18
XS2577134401	4,7500 % SAUDIARABIEN 23/28 MTN	200			99,90	184.673,26	0,12
USP5015VAE67	4,8750 % GUATEMALA 13/28 REGS	400	400		96,57	357.042,24	0,24
USL6388GAB60	5,1250 % MILLICOM INT.CELL. 17/28	300			95,30	237.826,60	0,16
US91087BAU44	5,4000 % MEXIKO 23/28	200			100,65	186.056,01	0,12
XS1750113661	5,6250 % OMAN 18/28 REGS	400	200		100,66	372.145,30	0,25
XS2595028452	5,9500 % MAROKKO 23/28 REGS	500			101,17	467.552,45	0,31
USP3579ECB13	6,0000 % DOMINIK.REPUBLIK 18/28	300			99,67	276.374,90	0,18
XS2574267188	6,1250 % UNGARN 23/28 REGS	200			102,67	189.797,58	0,12
XS2580269426	6,2500 % SERBIEN 23/28 MTN REGS	200			102,27	189.054,44	0,12
XS1196517434	6,3750 % COTE D'IVOIRE 15/28 REGS	500	500		98,97	457.399,02	0,30
US225401AV01	6,4420 % UBS GROUP 22/28 FLR	300			103,13	285.971,90	0,19
XS1775618439	6,5880 % AEGYPTEN 18/28 MTN REGS	400			91,18	337.118,03	0,22
XS2571922884	6,6250 % RUMAENIEN 23/28 MTN REGS	500			103,28	477.313,06	0,31
US058498AY23	6,8750 % BALL 22/28	400	400	110	102,80	380.079,49	0,25
XS1729875598	6,8750 % PAKISTAN 17/27 REGS	300			85,41	236.830,58	0,16
PTAVDAOT0001	6,9270 % AVENIR IS.II 20/27 MTN	100			97,13	38.477,15	0,03
XS1781710543	7,2500 % KENIA, REPUBLIK18/28 REGS	300	300		95,67	265.274,98	0,17
XS2490731721	7,7500 % JORDANIEN 22/28 MTN REGS	400	200		101,73	376.105,00	0,25
US29244TAA97	7,8750 % ENEL GENERACION CL 2027	400	400	400	105,63	390.535,17	0,26
XS2582981952	8,2500 % TRANSNET SOC 23/28 MTN	260			99,70	239.587,39	0,16
US195325AL92	8,3750 % COLOMBIA 2027	200			111,38	205.900,73	0,14
XS2695038401	8,5000 % ARCELIK 23/28 REGS	200	200		104,23	192.670,30	0,13
XS2677517497	9,0000 % VAKIFBANK 23/28 MTN REGS	300	300		105,23	291.789,44	0,19
US900123DF45	9,8750 % TUERKEI 22/28	250			110,00	254.191,70	0,17

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR							
XS0102733408	3,8816 % CS INT. 99/29 FLR	400	400		86,72	346.892,18	0,23

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

IT0004167216	3,9770 % LAMEZIA TERME,STADT 06-26	308		95	91,49	281.723,13	0,19
--------------	------------------------------------	-----	--	----	-------	------------	------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	57.200	5.500	2.800	201,28	11.513.216,00	7,57
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	117.110	6.500		153,00	17.917.830,00	11,79

Summe Wertpapiervermögen

148.240.140,91 97,64

Derivative Produkte

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

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 02.08.2024	1)	-11.500.000	-25.886,49	-0,02
USD/EUR Laufzeit bis 02.08.2024	1)	-1.050.000	2.884,81	0,00

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

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE JUNI 2024	2)	80	80	37.600,00	0,02
---------------------------	----	----	----	-----------	------

Summe Derivative Produkte

14.598,32 0,00

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

2.113.840,72 1,39

EUR	2.086.668,32	1,37
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	27.172,40	0,02

Sonstiges Vermögen

1.480.474,00 0,97

AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-22.018,22	-0,01
DIVERSE GEBÜHREN	0,00	0,00
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	-37.600,00	-0,03
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	1.519.393,15	1,00
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	20.699,07	0,01

Fondsvermögen

151.849.053,95 100,00

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)	1,0819

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 27. März 2024 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS2337335710	0,0100 % CIBC 21/29 MTN				100
XS2360599281	0,0100 % COVENT.BUILD 21/28 MTN				100
FR0013447075	0,0500 % MMB SCF 19/29 MTN				100
XS2054600718	0,1250 % LLOYDS BANK 19/29 MTN				100
FR0013482833	0,1250 % LVMH 20/28 MTN				100
XS2348030425	0,1250 % NOVO NO.F.NL 21/28				100
XS2381362966	0,2500 % BK NOVA SCOT 21/28 MTN				100
XS2281155254	0,2500 % ING GROEP 21/30 FLR MTN				100
CH0595205524	0,2500 % UBS GROUP 21/28 MTN				400
PTCGDCOM0037	0,3750 % CAIXA GERAL 21/27 FLR MTN				200
XS2229434852	0,5000 % ERG 20/27 MTN				200
XS2412044567	0,5000 % RWE AG MTN 21/28				100
XS2385791046	0,6030 % SANTA.UK GRP 21/29 FLR				100
CH0517825276	0,6500 % UBS GROUP 20/28 FLR				300
BE6333477568	0,7500 % ARGE.SPAARB. 22/29 MTN				100
AT0000A1ZGE4	0,7500 % AUSTRIA 18/28 MTN				300
IT0005451197	0,7500 % CAS.DEP.PRES 21/29 MTN				100
XS2400296773	0,7500 % FNM 21/26 MTN				200
XS2463702907	1,0000 % NORDEA MT BK 22/29 MTN				200
XS1943561883	1,0000 % SPAREBK 1 B. 19/29 MTN				100
SI0002103842	1,1875 % SLOWENIEN 19/29				100
DE000A11QJM4	1,2500 % OLD.LDSBK.BK. MTH 22/29				300
AT0000A2XLD9	1,3750 % HYPO TIROL 22/27 MTN				300
XS1718316281	1,3750 % SOC GENERALE 17/28 MTN				100
XS2288109676	1,6250 % TELECOM ITAL 21/29 MTN				200
FR0014003G27	1,6250 % VERALLIA 21/28				100
FR0013327988	1,7500 % CAPGEMINI 18-28				200
XS2472845911	1,7500 % SBK 1 OSTL. 22/27 MTN				300
FR001400AFL5	1,8750 % SUEZ 22/27 MTN				300
XS2466350993	1,9520 % TORON.DOM.BK 22/30 MTN				100
XS2461234622	1,9630 % JPMORG.CHASE 22/30 FLR				110
XS2724532333	10,5000 % AMS-OSRAM 23/29 REGS		100		100
XS1968706108	2,0000 % CREDIT AGR. 19/29 MTN				100
GR0118020685	2,0000 % GRIECHENLAND 20/27				160
XS2062490649	2,0450 % EP INFRASTR. 19/28				300
XS2485152362	2,1000 % SWEDBANK 22/27 MTN				230
XS1886403200	2,1250 % BRIT. TELECOM. 18/28 MTN				100
XS2481287808	2,2500 % COLOPL. FIN. 22/27 MTN				100
XS2461786829	2,3750 % CEZ 22/27 MTN				130
XS2482618464	2,5000 % NORDEA BANK 22/29 MTN				250
FR0013509643	2,6250 % JCDECAUX SE 20/28				300
FR0011509488	2,7500 % AEROP.DE PARIS SA 13/28				300
XS2473715675	2,7500 % BK MONTREAL 22/27 MTN				300
XS2555196463	3,0000 % NESTLE F.I. 22/28 MTN				300
XS2325696628	3,1250 % SAIPEM FIN.I 21/28 MTN				200
AT0000A324F5	3,2500 % ERSTE GR.BK. 23/29 MTN				300
XS2534891978	3,2500 % KNORR BREMSE MTN 22/27				300
XS2694995163	3,6250 % ASR NEDERLA. 23/28		100		100
XS2558972415	3,6250 % CONTINENTAL MTN22/27				300
XS2530444624	3,8750 % FRESE.MED.CARE MTN 22/27				200
GR0114033583	3,8750 % GRIECHENLAND 23/28		255		255
ES0224244097	4,1250 % MAPFRE 18-48 FLR				100
XS2545259876	4,5000 % DELL BK INTL 22/27 MTN				300
FI4000562202	5,1250 % HUHTAMAEMI 23/28		100		100
ES0265936031	5,2500 % ABANCA 22/28 FLR MTN		100		100
XS2495084621	5,6250 % CESKE DRAHY 22/27				200
IT0005514390	5,8750 % CDP RETI 22/27				210
CH1214797172	7,7500 % UBS GROUP 22/29 FLRMTN				130

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

lautend auf USD

XS1410333527	2,3300 % WORLD BK 16/26 FLR MTN		200
--------------	---------------------------------	--	-----

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS2610787835	6,8750 % TELECOM ITAL 23/28 MTN 2	300	300
--------------	-----------------------------------	-----	-----

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 02.02.2024	9.350.000
USD/EUR Laufzeit bis 02.02.2024	600.000
USD/EUR Laufzeit bis 02.02.2024	1.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 02.02.2024	700.000
USD/EUR Laufzeit bis 03.08.2023	7.400.000
USD/EUR Laufzeit bis 03.08.2023	800.000
USD/EUR Laufzeit bis 03.08.2023	1.250.000

Finanzterminkontrakte

Kontrakte (opening)

Kontrakte (closing)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE DEZEMBER 2023	80	80
EUR-BOBL FUTURE JUNI 2023		80
EUR-BOBL FUTURE MAERZ 2024	80	80
EUR-BOBL FUTURE SEPTEMBER 2023	80	80

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	118.180.479,60	77,84
Strukturierte Produkte	346.892,18	0,23
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	281.723,13	0,19
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	29.431.046,00	19,38
Summe Wertpapiervermögen	148.240.140,91	97,64
Derivative Produkte	14.598,32	0,00
Devisentermingeschäfte	-23.001,68	-0,02
Finanzterminkontrakte	37.600,00	0,02
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	2.113.840,72	1,39
Sonstiges Vermögen	1.480.474,00	0,97
Fondsvermögen	151.849.053,95	100,00

Linz, am 11. Juli 2024

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

Angaben zur Vergütungspolitik für das Geschäftsjahr 2023 der KEPLER-FONDS KAG

Anzahl der Mitarbeiter per 31.12.2023	123
Anzahl der Risikoträger per 31.12.2023	34
Fixe Vergütungen	EUR 9.306.992,27
Variable Vergütungen	EUR 215.000,00
Summe Vergütungen alle Mitarbeiter	EUR 9.521.992,27
davon Geschäftsleiter	EUR 766.191,78
davon Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleiter)	EUR 1.766.062,82
davon Sonstige Risikoträger (ohne Kontrollfunktion)	EUR 1.915.866,80
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR 192.554,80
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	EUR 0,00
Summe Vergütungen Risikoträger	EUR 4.640.676,20

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

Die Angaben zur Vergütung sind der VERA-Meldung entnommen. Eine Aufschlüsselung / Zuweisung der ausbezahlten Vergütungen zu einzelnen verwalteten OGAW / AIF ist nicht möglich.

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

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

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

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

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

Das Fixgehalt ist eine Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (finanzielles Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Maßgebliche Kriterien für die Bemessung des Fixgehaltes sind das Ausbildungsniveau, das Dienstalder, 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 (08.05.2023) bzw. Vergütungsausschuss (11.05.2023) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.

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

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

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

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

**KEPLER Rent 2028,
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2024 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Linz, am 11. Juli 2024

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Nachhaltigkeitsinformationen

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

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

Steuerliche Behandlung

Die steuerlichen Behandlungen werden von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) berechnet, auf my.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 unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

– **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

– **Pensionsgeschäfte**

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

– **Wertpapierleihe**

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

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 2,00 %** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen.

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

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

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines ausbezahlen.

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

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

Das Kündigungsrecht der Verwaltungsgesellschaft gemäß InvFG bleibt hiervon unberührt.

Die Abwicklung des Fondsvermögens erfolgt gemäß den Bestimmungen des InvFG.

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

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertrgnisverwendung

Fr den Investmentfonds knnen sowohl Ausschttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung als auch Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

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

– Ertrgnisverwendung bei Ausschttungsanteilscheinen (Ausschtter)

Die whrend des Rechnungsjahres vereinnahmten Ertrgnisse (Zinsen und Dividenden) knnen nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschttet werden. Eine Ausschttung kann unter Bercksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschttung von Ertrgen aus der Veruerung von Vermgenswerten des Investmentfonds einschlielich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschttungen sind zulssig. Das Fondsvermgen darf durch Ausschttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen fr eine Kndigung unterschreiten. Die Betrge sind an die Inhaber von Ausschttungsanteilscheinen ab **15.06.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschtten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab **15.06.** der gem InvFG ermittelte Betrag ausbezahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotfhrenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inlndischen Einkommen- oder Krperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen fr eine Befreiung gem § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. fr eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– Ertrgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die whrend des Rechnungsjahres vereinnahmten Ertrgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.06.** der gem InvFG ermittelte Betrag ausbezahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotfhrenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inlndischen Einkommen- oder Krperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen fr eine Befreiung gem § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. fr eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– Ertrgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die whrend des Rechnungsjahres vereinnahmten Ertrgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschttet. Es wird keine Auszahlung gem InvFG vorgenommen. Der fr das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gem InvFG magebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.06.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotfhrenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inlndischen Einkommen- oder Krperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen fr eine Befreiung gem § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. fr eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfllt, ist der gem InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotfhrenden Kreditinstituts ausbezahlen.

Artikel 7 Verwaltungsgebhr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebhr

Die Verwaltungsgesellschaft erhlt fr ihre Verwaltungsttigkeit eine jhrliche Vergtung bis zu einer Hhe von 1,00 % des Fondsvermgens. Die Vergtung wird fr jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermgens des Vortages errechnet, in der Anteilswertberechnung abgegrenzt und dem Fonds monatlich entnommen.

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

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

Die Kosten bei Einfhrung neuer Anteilsgattungen fr bestehende Sondervermgen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds vor Laufzeitende erhlt die abwickelnde Stelle eine Vergtung von **0,50 %** des Fondsvermgens.

Nhere Angaben und Erluterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange

5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.13.	Türkei:	TurkDEX
5.14.	USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX))