

KEPLER Rent 2026

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. April 2022 bis 31. März 2023

Verwaltungsgesellschaft:

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

Telefon: (0732) 6596-25314
Telefax: (0732) 6596-25319
www.kepler.at

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT00RENT26A7
Thesaurierungsanteil	AT00RENT26T7
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A28DX2

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	8
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	11
Fondsergebnis	12
Entwicklung des Fondsvermögens	13
Vermögensaufstellung	14
Zusammensetzung des Fondsvermögens	24
Vergütungspolitik	25
Bestätigungsvermerk	28
Nachhaltigkeitsinformationen	31
Steuerliche Behandlung	32

Anhang:

Fondsbestimmungen

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

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

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

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

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

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

KEPLER Rent 2026

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Rent 2026" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 4. Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,28 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) ¹⁾ des Fondsvermögens.

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

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.03.2022	per 31.03.2023
	EUR	EUR
Fondsvolumen	133.702.498,27	140.571.069,73
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	93,95	87,92
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	95,82	89,67
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	94,96	89,56
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	96,85	91,35
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	95,18	89,84
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	97,08	91,63

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.06.2022	per 15.06.2023
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,0000	0,5000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,3248	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,3563	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,1685	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,8546	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,9374	0,0000

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

Umlaufende KEPLER Rent 2026-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2022		111.169,610
Absätze		30.133,780
Rücknahmen		-15.472,536
Ausschüttungsanteile per 31.03.2023		125.830,854
Thesaurierungsanteile per 31.03.2022		1.195.454,189
Absätze		221.249,295
Rücknahmen		-73.274,683
Thesaurierungsanteile per 31.03.2023		1.343.428,801
Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2022		102.188,904
Absätze		0,000
Rücknahmen		0,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2023		102.188,904

Überblick seit Fondsbeginn

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.20	86.133.544,96	78.426,611	92,32	0,4000	-7,68
31.03.21	152.294.122,03	120.806,542	100,98	1,2000	9,83
31.03.22	133.702.498,27	111.169,610	93,95	1,0000	-5,86
31.03.23	140.571.069,73	125.830,854	87,92	0,5000	-5,35

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.20	86.133.544,96	784.501,709	92,33	0,1279	-7,67
31.03.21	152.294.122,03	1.249.736,275	101,27	0,4037	9,83
31.03.22	133.702.498,27	1.195.454,189	94,96	0,3248	-5,86
31.03.23	140.571.069,73	1.343.428,801	89,56	0,0000	-5,34

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.20	86.133.544,96	69.914,255	92,38	0,1421	-7,62
31.03.21	152.294.122,03	133.314,741	101,43	0,4343	9,96
31.03.22	133.702.498,27	102.188,904	95,18	0,3563	-5,76
31.03.23	140.571.069,73	102.188,904	89,84	0,0000	-5,24

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung Anleihenmärkte

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

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

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

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

Anlagepolitik

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

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

Der Laufzeitenfonds KEPLER Rent 2026 ist in diverse Anleiheklassen investiert, um eine möglichst breite Streuung aufzuweisen und einen Mehrertrag gegenüber einem reinen Staatsanleihenfonds zu erzielen.

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

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

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

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

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Commitment-Ansatz	
	Niedrigster Wert	4,10%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	4,88%
	Höchster Wert	6,25%
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	93,95
Ausschüttung am 15.06.2022 (entspricht 0,0114 Anteilen) ¹⁾	1,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	87,92
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	88,92
Nettoertrag pro Anteil	-5,03
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ²⁾	-5,35%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	94,96
Auszahlung (KESt) am 15.06.2022 (entspricht 0,0036 Anteilen) ¹⁾	0,3248
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	89,56
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	89,89
Nettoertrag pro Anteil	-5,07
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ²⁾	-5,34%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	95,18
Auszahlung (KESt) am 15.06.2022 (entspricht 0,0040 Anteilen) ¹⁾	0,3563
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	89,84
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	90,20
Nettoertrag pro Anteil	-4,98
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	-5,24%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.06.2022 (Ex Tag) EUR 87,82; für einen Thesaurierungsanteil EUR 89,46; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 89,65

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	+	2.306.108,12	
Dividendenerträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	1.005,86	
Dividendenerträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 2.305.102,26

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 710,76

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	476.933,74	
Wertpapierdepotgebühren	-	27.052,03	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	11.083,28	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	875,47	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	61.723,42	
Rückerstattung Verwaltungskosten	+	106.069,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 471.598,94

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **1.832.792,56**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	55.248,37	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	454.503,32	
Realisierte Verluste	-	1.035.197,06	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	1.994.630,55	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **2.520.075,92**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **687.283,36**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses - **6.664.086,34**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich - **48.241,94**

Fondsergebnis gesamt - **7.399.611,64**

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 -9.184.162,26

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 17.860,66. 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⁾	+	133.702.498,27
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.06.2022	-	114.954,25
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.06.2022	-	406.019,44
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 15.06.2023	-	36.409,91
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	14.825.566,70
Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	-	7.399.611,64
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		140.571.069,73

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 111.169,610 Ausschüttungsanteile; 1.195.454,189 Thesaurierungsanteile; 102.188,904 Thesaurierungsanteile IT

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 125.830,854 Ausschüttungsanteile; 1.343.428,801 Thesaurierungsanteile; 102.188,904 Thesaurierungsanteile IT

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS2281299763	0,0000 % CBOM FIN. 21/26 REGS	500			26,04	130.175,00	0,09
XS1509006208	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 16/26 MTN	500			91,86	459.285,00	0,33
XS1795409082	0,0000 % GAZ CAPITAL 18/26 MTN	600			77,37	464.220,00	0,33
IT0005437147	0,0000 % ITALIEN 21/26	450	650	200	90,48	407.160,00	0,29
XS2305600723	0,0000 % SANT.CONF. 21/26 MTN	400			88,95	355.792,00	0,25
XS2015264778	0,0000 % UKRAINE 19/28 REGS	400			16,91	67.624,00	0,05
DE000A2YNQ58	0,0000 % WIRECARD AG 19/24REG.S	200			13,66	27.318,00	0,02
XS2101325111	0,0100 % BK NOVA SCOT 20/27 MTN	500			88,09	440.435,00	0,31
XS2049803575	0,0100 % CLYDESDALE BK 19/26 MTN	700			88,62	620.361,00	0,44
XS2282707178	0,0100 % KEB HANA BK 21/26 MTN	200			90,66	181.314,00	0,13
XS2191358667	0,0100 % KHFC 20/25 REGS	200			92,26	184.524,00	0,13
XS2289128162	0,0100 % KOMERCNI BK 21/26	120			90,67	108.802,80	0,08
XS2186093410	0,0100 % NORDLB LUX 20/27 MTN	100			87,19	87.189,00	0,06
SK4000016069	0,0100 % PRIMA BK.SL. 19/26 MTN	500			88,66	443.305,00	0,32
XS2104915207	0,0100 % ROYAL BK CDA 20/27 MTN	300			88,20	264.609,00	0,19
XS2225211650	0,0100 % SUMIT.MITSUI 20/25 MTN	200	200		91,57	183.136,00	0,13
FI4000440276	0,0100 % TYOELLISYYSR.MYYSVA 20/27	100			88,33	88.326,00	0,06
SK4000018693	0,0100 % VSEOB.UV.BK 21/26	200			90,18	180.360,00	0,13
XS2393768788	0,0480 % KOOMIN BNK 21/26 MTN	170			88,43	150.325,90	0,11
DE000AAR0298	0,0500 % AAREAL BANK MTN S.311	400	200		84,01	336.032,00	0,24
XS2391348740	0,0500 % ARION BANK 21/26 MTN	220			88,25	194.139,00	0,14
XS2113121904	0,0500 % JFM 20/27 MTN	250		150	88,49	221.220,00	0,16
XS2102283814	0,0500 % SANTANDER UK 20/27 MTN	480			88,36	424.108,80	0,30
DE000A3H2ZX9	0,1000 % DT.PFBR.BANK MTN.35384	800	400		84,63	677.024,00	0,48
XS2185891111	0,1000 % LHV PANK 20/25 MTN	280			93,11	260.702,40	0,19
FR0126221896	0,1000 % UNEDIC 20/26 MTN	200			90,07	180.136,00	0,13
XS2322289385	0,1250 % BBVA 21/27 FLR MTN	700			89,50	626.500,00	0,45
XS2300313041	0,1250 % F.ABU.DA.BK. 21/26	600			89,72	538.326,00	0,38
BE0002728096	0,1250 % KBC GROEP 20/26 MTN FLR	200			90,77	181.544,00	0,13
XS2194917949	0,1250 % SID BANKA 20/25	100			93,06	93.060,00	0,07
SK4000015400	0,1250 % SLOVENSK.SPO 19/26 MTN	200			90,12	180.240,00	0,13
XS2050404636	0,2000 % DH EUR.F.II. 19/26	700			91,10	637.686,00	0,45
XS2078924755	0,2420 % MBANK HIPO. 19/25 MTN	600			92,61	555.678,00	0,40
XS2290529267	0,2450 % BQE INTL.LUX 21/26 MTN	1.800	300		92,03	1.656.612,00	1,18
XS2051361264	0,2500 % AT + T INC. 19/26	600			90,90	545.376,00	0,39
XS2296027217	0,2500 % CORP.ANDINA 21/26 MTN	1.710	600		89,88	1.536.896,70	1,09
XS2345982362	0,2500 % CS AG 21/26 MTN	950	700	250	88,53	841.025,50	0,60
XS2356091269	0,2500 % DE VOLKSBANK 21/26 MTN	300			88,17	264.510,00	0,19
BE0002832138	0,2500 % KBC GROEP 21/27 FLR MTN	100			89,27	89.267,00	0,06
XS2305244241	0,2500 % LEASEPLAN 21/26 MTN	600	200		89,67	537.996,00	0,38
DK0030467105	0,2500 % NYKREDIT 20/26 MTN	500			89,74	448.675,00	0,32
XS2320747285	0,2500 % OP YRITYSPA. 21/26 MTN	750			89,28	669.622,50	0,48
CH0520042489	0,2500 % UBS GROUP 20/26 FLR	300	200		91,95	275.859,00	0,20
CH1142231682	0,2500 % UBS GROUP 21/26 MTN	200			89,12	178.242,00	0,13
XS2282094494	0,2500 % VOLKSWAGEN LEASING 21/26	400			90,76	363.028,00	0,26
XS2008801297	0,2670 % SUMIT.MITSUI 19/26 MTN	800			89,81	718.512,00	0,51
XS2251736646	0,3090 % HSBC HLDGS 20/26 FLR MTN	320			90,69	290.211,20	0,21
XS2289133915	0,3250 % UNICREDIT 21/26 MTN	200			90,37	180.730,00	0,13
XS1958616176	0,3750 % AKTIA BANK 19/26 MTN	200			92,05	184.100,00	0,13
XS2364754098	0,3750 % ARION BANK 21/25 MTN	140			87,72	122.809,40	0,09
BE6317283610	0,3750 % BELFIUS BK 19/26 MTN	500			90,22	451.085,00	0,32
FR0014007VF4	0,3750 % BPCE 22/26 MTN	300			90,88	272.646,00	0,19
XS2454011839	0,3750 % CIBC 22/26 MTN	1.250	550		91,45	1.143.112,50	0,81
DE000HCB0AZ3	0,3750 % HCOB IS 21/26	800			87,41	699.264,00	0,50
XS2306621934	0,3750 % LANDSBANKINN 21/25 MTN	200	200		87,28	174.564,00	0,12
XS1962535644	0,3750 % STADSHYPOTEK 19/26 MTN	600			91,93	551.592,00	0,39
AT000B122031	0,3750 % VB WIEN 19/26	700	200		91,69	641.858,00	0,46

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1978200472	0,3750 % WESTPAC BKG 19/26 MTN	250		300	91,37	228.422,50	0,16
EU000A1G0EB6	0,4000 % EFSF 19/26 MTN	160			93,14	149.020,80	0,11
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	400			160,08	640.336,00	0,46
XS2457002538	0,4500 % BK NOVA SCOT 22/26 MTN	1.750	1.350		91,63	1.603.595,00	1,14
XS1953778807	0,5000 % ACHMEA BANK 19/26 MTN	600			92,21	553.284,00	0,39
XS2324321285	0,5000 % BCO SANTAND. 21/27 FLR	700	200		89,18	624.232,00	0,44
FR0013455540	0,5000 % BPCE 19/27 MTN	200			87,12	174.238,00	0,12
FR0013518024	0,5000 % BQUE POSTALE 20/26FLR MTN	200			91,92	183.842,00	0,13
DE000CZ45VC5	0,5000 % COBA 19/26 S.940	200			87,77	175.542,00	0,12
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN	100			84,60	84.601,00	0,06
FR0013131877	0,5000 % REP. FSE 16-26 O.A.T.	300	300		93,52	280.563,00	0,20
XS1951084638	0,5000 % SPAREBKN V B 19/26 MTN	200			92,44	184.886,00	0,13
FI4000375092	0,5000 % SUOMEN HYPO. 19/26 MTN	600			92,11	552.672,00	0,39
XS2388084480	0,5390 % LUMINOR BANK 21/26 MTN	130			87,64	113.928,10	0,08
IT0005332835	0,5500 % B.T.P. 18-26 FLR	300			97,05	292.141,05	0,21
PTRAAGOM0001	0,6030 % REGIS ACORES 20/26	300			91,78	275.325,00	0,20
XS1936209490	0,6250 % ALBERTA 19/26 MTN	300		150	93,65	280.956,00	0,20
XS2023872174	0,6250 % AROUNDTOWN 19/25 MTN	200	200		80,83	161.658,00	0,12
XS2076079594	0,6250 % BCO SABADELL 19/25 MTN	500			94,14	470.710,00	0,33
DE000A168015	0,6250 % BERLIN, LAND LSA16/26A487	450	700	250	93,19	419.364,00	0,30
IT0005316788	0,6250 % CA ITALIA 17/26 MTN	800			92,57	740.536,00	0,53
FR0013313020	0,6250 % CM HOME LOAN SFH 18/26MTN	300			92,81	278.430,00	0,20
XS2390530330	0,6250 % CTP 21/26 MTN	200			79,62	159.236,00	0,11
XS1936137139	0,6250 % DEXIA CL 19/26 MTN	400			93,10	372.404,00	0,26
XS2078696866	0,6250 % GRENKE FIN. 19/25 MTN	463	363	100	89,56	414.658,17	0,29
XS1942708873	0,6250 % LANSF.HYP. 19/26 MTN	300			92,81	278.427,00	0,20
XS1423753463	0,6250 % NIBC BANK 16/26 MTN	300			92,02	276.057,00	0,20
XS2460043743	0,6250 % ROYAL BK CDA 22/26 MTN	1.900	1.400		92,17	1.751.230,00	1,25
AT000B049739	0,6250 % UNICR.BK AU. 19/26 MTN	100			92,79	92.792,00	0,07
XS2231267829	0,6250 % YORKSH.BLDG 20/25 MTN	220			91,74	201.819,20	0,14
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	200		250	101,10	211.399,19	0,15
XS2456247605	0,7500 % BASF MTN 22/26	200			93,37	186.730,00	0,13
XS2200150766	0,7500 % CAIXABANK 20/26 FLR MTN	100			92,90	92.902,00	0,07
XS2057069093	0,7500 % CK HUT.G.TEL 19/26	200			90,30	180.592,00	0,13
DE000DL19VT2	0,7500 % DT.BANK MTN 21/27	300			86,40	259.197,00	0,18
XS2400296773	0,7500 % FNM 21/26 MTN	100			88,45	88.445,00	0,06
FR0014000774	0,7500 % LA MONDIALE 20/26	100			89,76	89.759,00	0,06
XS1942618023	0,7500 % NATL AUSTR.B 19/26 MTN	1.000			92,84	928.390,00	0,66
DK0009526998	0,7500 % NYKREDIT 20/27 MTN	210			86,82	182.326,20	0,13
FR0013314036	0,7500 % SFIL 18/26 MTN	100		100	93,68	93.676,00	0,07
XS2408454077	0,7500 % SIN.OFF.CA.C 21/25 MTN	170			91,02	154.732,30	0,11
XS2342206591	0,7660 % WESTPAC BKG 21/31 FLR MTN	110			87,04	95.748,40	0,07
XS2125145867	0,8500 % GM FINANCIAL 20/26 MTN	800			90,93	727.448,00	0,52
XS2444281260	0,8750 % ALFA LA.TR. 22/26 MTN	150			91,39	137.086,50	0,10
XS2379637767	0,8750 % AS LHV GRP 21/25	200	200		87,35	174.692,00	0,12
FR00140009W6	0,8750 % BQUE POSTALE 20/31 FLR	600			88,26	529.548,00	0,38
XS2099128055	0,8750 % CA IMMO 20/27	200			77,77	155.530,00	0,11
XS2188805688	0,8750 % COVESTRO AG MTN 20/26	100			93,71	93.711,00	0,07
XS2013618421	0,8750 % ISS GLOBAL 19/26 MTN	400	100		90,21	360.824,00	0,26
XS2090859252	0,8750 % MEDIOBANCA 19/26 MTN	250			92,14	230.337,50	0,16
XS2436807866	0,8750 % P3 GROUP 22/26 MTN	500	200		86,03	430.135,00	0,31
AT000B122080	0,8750 % VB WIEN 21/26 MTN	800	300		88,86	710.888,00	0,51
DE000BHY0BP6	1,0000 % BERLIN HYP AG IS 19(26)	400			91,86	367.424,00	0,26
XS2082969655	1,0000 % BK IRELAND 19/25 FLR MTN	200			94,90	189.806,00	0,14
XS2398745922	1,0000 % BPP EU.HLDG. 21/26 MTN	250	250		82,19	205.475,00	0,15
XS2248827771	1,0000 % CA IMMO 20/25	100			87,63	87.628,00	0,06
XS2264064259	1,0000 % CC RAIF.DAA 20/25 MTN	250			90,85	227.117,50	0,16
CH0483180946	1,0000 % CR.SUISSE GR 19/27 FLR	200			86,05	172.104,00	0,12
XS2299135819	1,0000 % DANSKE BK 21/31 MTN	180			88,00	158.394,60	0,11
FR0012602761	1,0000 % ENGIE 15/26 MTN	500			93,24	466.180,00	0,33
XS2315951041	1,0000 % EURAS.DEV.BK 21/26 MTN	600			79,80	478.794,00	0,34
XS2079079799	1,0000 % ING GROEP 19/30 FLR MTN	200			89,17	178.334,00	0,13
XS2081018629	1,0000 % INTESA SANP. 19/26 MTN	300			90,50	271.512,00	0,19
FR0013324340	1,0000 % SANOFI 18/26 MTN	400			93,96	375.848,00	0,27
DE000A2G8VT5	1,0000 % SAP SE MTN 18/26	300			94,18	282.537,00	0,20
FR0014000OZ2	1,0000 % STE GENERALE 20/30 FLRMTN	500			87,85	439.265,00	0,31
XS2433361719	1,0000 % WIZZ AIR FIN 22/26 MTN	300			86,81	260.418,00	0,19

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2448001813	1,0990 % WESTPAC SEC.NZ 22/26 MTN	900	400		92,01	828.054,00	0,59
XS1787477543	1,1250 % AHOLD DELHA. 18/26	200			93,24	186.470,00	0,13
XS2321466133	1,1250 % BARCLAYS 21/31 FLR MTN	750	150		85,95	644.610,00	0,46
FR0013476611	1,1250 % BNP PARIBAS 20/32 FLR MTN	200			85,47	170.948,00	0,12
XS1793349926	1,1250 % COMP.DE ST.-GOBAIN 18/26	800	600		93,37	746.960,00	0,53
XS1953833750	1,1250 % ELISA OYJ 19/26	200			92,40	184.802,00	0,13
XS2105772201	1,1250 % HEIMST.BOST. 20/26 MTN	100			84,52	84.518,00	0,06
XS1883352095	1,1250 % JTIFS 18/25 MTN	100			93,41	93.412,00	0,07
XS2106861771	1,1250 % MEOBANCA 20/25 MTN	250			94,27	235.662,50	0,17
FR0013509098	1,1250 % STE GENERALE 20/26FLR MTN	200			93,46	186.912,00	0,13
XS2104967695	1,2000 % UNICREDIT 20/26 FLR MTN	500			93,96	469.790,00	0,33
XS2430287529	1,2070 % PROSUS 22/26 MTN REGS	400	100		89,53	358.112,00	0,25
XS2451372499	1,2500 % ALD 22/26 MTN REGS	600	300		92,35	554.070,00	0,39
XS2310118976	1,2500 % CAIXABANK 21/31 FLR MTN	300	300		87,38	262.128,00	0,19
XS2167003685	1,2500 % CITIGROUP 20/26 FLR MTN	200			93,67	187.334,00	0,13
XS2109391214	1,2500 % JYSKE BANK 20/31 FLR MTN	300			87,59	262.755,00	0,19
XS1382784509	1,2500 % RABOBK NEDERLD 16/26 MTN	700	200		93,96	657.741,00	0,47
XS2455401328	1,2500 % SEGRO CAPITA 22/26	430			89,03	382.837,60	0,27
ES00000128H5	1,3000 % SPANIEN 16-26	200			94,78	189.550,00	0,13
XS1382610183	1,3025 % NORDEA BK 16/26 MTN	500	500		93,70	468.520,00	0,33
XS1757394322	1,3750 % BARCLAYS 18/26 FLR MTN	500			94,47	472.325,00	0,34
XS2168647357	1,3750 % BCO SANTAND. 20/26 MTN	300			93,02	279.057,00	0,20
FR0013323664	1,3750 % BPCE S.A. 18/26 MTN	1.300	200		92,68	1.204.892,00	0,86
XS1729879822	1,3750 % PROSEGUR CASH 17/26 MTN	300			93,87	281.610,00	0,20
XS2082429890	1,3750 % TELIA CO AB 20/81 FLR	220			88,29	194.242,40	0,14
XS1195465676	1,3750 % TYCO INTL FIN. 15/25	300			94,24	282.723,00	0,20
XS1376614118	1,3750 % URW 16/26 MTN	500			91,68	458.415,00	0,33
FR0013478252	1,5000 % ARKEMA 20/UND. FLR	200			86,99	173.988,00	0,12
IT0005153975	1,5000 % BANCO BPM 15-25 MTN	200			95,25	190.494,00	0,14
XS2232045463	1,5000 % MOL NYRT. 20/27	120			85,52	102.618,00	0,07
XS1788834700	1,5000 % NATIONWIDE BLDG 18/26 FLR	300			94,26	282.792,00	0,20
DE000A19X8A4	1,5000 % VONOVIA FINANCE 18/26 MTN	600	200		90,48	542.898,00	0,39
XS2393742122	1,6250 % CITADELE BKA 21/26 FLR	270			90,18	243.477,90	0,17
XS1846632104	1,6250 % EDP FIN. 18/26 MTN	250			95,56	238.897,50	0,17
XS1956037664	1,6250 % FORTUM OYJ 19/26 MTN	300	100		94,03	282.102,00	0,20
XS2117435904	1,6250 % INTERMED.CAP 20/27	110			75,49	83.037,90	0,06
XS2185867673	1,6250 % OP YRITYSPA. 20/30FLR MTN	310			92,19	285.773,50	0,20
XS2447539060	1,6250 % SAG.E.MTN NL 22/26 MTN	290			87,51	253.787,70	0,18
XS1796208632	1,6250 % SES S.A. 18/26 MTN	850			92,24	784.057,00	0,56
FR0013139482	1,6250 % VALEO SE 16-26 MTN	400			92,16	368.620,00	0,26
XS2034622048	1,6980 % EP INFRASTR. 19/26	150	150		83,40	125.097,00	0,09
FR0013378452	1,7500 % ATOS 18-25	300	300		89,87	269.604,00	0,19
XS1377679961	1,7500 % BRIT. TELECOM. 16/26 MTN	300			94,95	284.835,00	0,20
XS1346652891	1,7500 % CHILE 16/26	200			94,48	188.968,00	0,13
XS1883245331	1,7500 % DXC TECHNOLOGY 18/26	520			92,62	481.613,60	0,34
XS1788515606	1,7500 % NATWEST GROUP 18/26 MTN	480			95,00	456.004,80	0,32
XS1993969515	1,7500 % SAMHALLSBYG. 19/25 MTN	180	180		87,73	157.919,40	0,11
XS2407027031	1,7500 % VIA OUTLETS 21/28	100			78,12	78.124,00	0,06
XS2500847657	1,7770 % WESTPAC SEC.NZ 22/26 MTN	400	400		95,25	380.992,00	0,27
FR0013320249	1,8000 % MERCIALYS 18/26	300			89,42	268.257,00	0,19
XS2244941063	1,8740 % IBERDROLA IN 20/UND. FLR	300			90,14	270.405,00	0,19
XS2283224231	1,8750 % ADLER GROUP 21/26	400			40,02	160.092,00	0,11
XS2465984289	1,8750 % BK IRELAND 22/26 FLR MTN	170	170		94,40	160.478,30	0,11
XS1823623878	1,8750 % CNHIndustr.FIN.EUR.18/26	200			96,09	192.180,00	0,14
XS1799545329	1,8750 % DRAGADOS 18/26 MTN	200			93,76	187.522,00	0,13
FR0013385655	1,8750 % EDENRED 18-26	200			95,57	191.132,00	0,14
XS2196328608	1,8750 % ENBW AG ANL.20/80	400			88,28	353.124,00	0,25
XS2502879096	1,9630 % KHFC 22/26 REGS	200	200		95,12	190.240,00	0,14
XS2010030596	10,1250 % CARNIVAL CRP 20/26 REGS	400			105,60	422.400,00	0,30
IT0006710880	11,0267 % BARC 10/25 FLR	836			97,00	810.953,44	0,58
XS1960685383	2,0000 % NOKIA OYJ 19/26 MTN	170		130	94,39	160.459,60	0,11
XS2498470116	2,0000 % RAIF.LABA NO 22/26 MTN	300	300		96,33	288.993,00	0,21
XS1310934382	2,0000 % WELLS FARGO 15/26 MTN	200			94,64	189.274,00	0,13
XS2010039381	2,0000 % ZF EUROPE FI 19/26	400			91,38	365.500,00	0,26
XS1291167226	2,0830 % GOLDMAN S.GRP 15/25 FLR	324			97,75	316.706,76	0,23
IT0005366460	2,1250 % CAS.DEP.PRES 19/26 MTN	1.800	600		95,95	1.727.046,00	1,23
CH1174335732	2,1250 % CR.SUISSE GR 22/26 FLRMTN	420	420		90,93	381.901,80	0,27

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2258986269	2,1250 % CROM.ER.LU.F 20/25 MTN	125			85,44	106.797,50	0,08
XS2240507801	2,1250 % INFORMA 20/25 MTN	200		200	95,38	190.764,00	0,14
XS2176621170	2,1250 % ING GROEP 20/31 FLR MTN	500	300		91,30	456.490,00	0,32
XS2179037697	2,1250 % INTESA SANP. 20/25 MTN	200			96,19	192.378,00	0,14
FR0013030038	2,1250 % KLEPIERRE 15-25 MTN	400			96,43	385.728,00	0,27
IT0005151854	2,1250 % MTE PASCHI SI. 15/25 MTN	900			96,31	866.808,00	0,62
DE000A14J9N8	2,2410 % ALLIANZ SUB 2015/2045	100			94,05	94.052,00	0,07
XS2110077299	2,2490 % AKELIUS RES. 20/81 FLR	250			80,99	202.485,00	0,14
XS2202744384	2,2500 % CEP SA FIN. 20/26 MTN	400			96,21	384.836,00	0,27
XS2388910270	2,2500 % DIC ASSET AG ANL 21/26	200			64,40	128.800,00	0,09
XS1385945131	2,3750 % BQUE F.C.MTL 16/26 MTN	200			94,67	189.342,00	0,13
XS2461786829	2,3750 % CEZ 22/27 MTN	150	150		92,02	138.031,50	0,10
XS2238783422	2,3750 % JTIFS 20/81 FLR MTN	110			91,88	101.070,20	0,07
XS2488807244	2,3750 % KOOKMIN BNK 22/26 MTN	400	400		96,74	386.948,00	0,28
FR0014000NZ4	2,3750 % RENAULT SA 20/26 MTN	200			91,46	182.928,00	0,13
XS2013574384	2,3860 % FORD MOTO.CR 19/26 MTN	300			93,13	279.402,00	0,20
XS1891174341	2,5000 % DIG.EURO FI. 19/26 REGS	100		200	93,51	93.509,00	0,07
XS2291929573	2,5000 % INEOS Q.FI.2 21/26 REGS	250	150		89,72	224.292,50	0,16
XS1048529041	2,5000 % SHELL INTL FIN. 14/26 MTN	600			98,16	588.930,00	0,42
XS2183818637	2,5000 % STAND.CHAR. 20/30 FLR	400			93,80	375.192,00	0,27
DE000DL19US6	2,6250 % DT.BANK MTN 19/26	500		200	92,39	461.940,00	0,33
XS2242929532	2,6250 % ENI 20/UND. FLR	250			92,28	230.687,50	0,16
FI4000526876	2,6250 % POP ASUNTOL. 22/25	200	200		98,16	196.324,00	0,14
XS1711584430	2,6250 % SAIPEM FIN.INT. 17/25 MTN	200			95,73	191.452,00	0,14
FR0013426376	2,6250 % SPIE 19/26	100			94,14	94.141,00	0,07
XS2534276717	2,6250 % VOLVO TREAS. 22/26 MTN	300	300		97,66	292.989,00	0,21
XS2228683277	2,6520 % NISSAN MOTOR 20/26 REGS	350		150	94,18	329.619,50	0,23
XS2171875839	2,7500 % CPI PROP.GRP 20/26 MTN	250	250		79,48	198.687,50	0,14
XS1744744191	2,7500 % NORDMAZEDONIEN 18/25 REGS	400	400		94,32	377.288,00	0,27
XS1315181708	2,7500 % PERU 15/26	150			96,84	145.255,50	0,10
XS2178857285	2,7500 % RUMAENIEN 20/26 MTN REGS	800			94,46	755.640,00	0,54
XS1953929608	2,8000 % ACQUIR.UNICO 19/26	384			96,67	371.224,32	0,26
XS2305362951	2,8730 % FAST.AB BALD 21/81FLR MTN	200			68,00	135.998,00	0,10
FR0013510179	2,8750 % ELO S.A. 20/26 MTN	400			94,69	378.768,00	0,27
DE000LB1B2E5	2,8750 % LBBW NACHR.MTN 16/26	300			92,51	277.530,00	0,20
XS2189786226	2,8750 % RAIF.BK INTL 20/32FLR MTN	100			78,08	78.077,00	0,06
XS2228260043	2,8750 % RYANAIR 20/25 MTN	170			97,99	166.577,90	0,12
XS1846631049	2,8750 % TELECOM ITAL 18/26 MTN	550	100		93,61	514.838,50	0,37
FR0013399029	3,0000 % ACCOR 19/26	100			95,90	95.899,00	0,07
XS2346972263	3,0000 % ARCELIM 21/26 REGS	100			91,89	91.891,00	0,07
XS2391779134	3,0000 % BRIT.AM.TOBA 21/UND.	300			81,57	244.716,00	0,17
XS1034975406	3,0000 % JPMORGAN CHASE 14/26 MTN	200			98,72	197.430,00	0,14
XS2265369657	3,0000 % LUFTHANSA AG MTN 20/26	200			93,28	186.550,00	0,13
XS2166217278	3,0000 % NETFLIX INC. 20/25 REGS	100	250	150	98,62	98.616,00	0,07
XS1252389983	3,1030 % GOLDMAN S.GRP 15/25FLRMTN	720			97,30	700.581,60	0,50
XS1964617879	3,1250 % CEMEX S.A.B. 19/26 REGS	500			96,02	480.075,00	0,34
XS1969645255	3,1250 % PPF TELECOM GR.19/26 MTN	400			93,89	375.560,00	0,27
AT0000A326M6	3,1250 % RLB OOE 23/26 MTN	600	600		99,23	595.374,00	0,42
XS2256949749	3,2480 % ABERTIS INF. 20/UND. FLR	400			89,25	356.980,00	0,25
XS2193661324	3,2500 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR	650	250		92,50	601.256,50	0,43
XS1716945586	3,2500 % EUROF.SCIENTIF.17/UND.FLR	250	250		92,26	230.650,00	0,16
XS2582348046	3,2500 % LLOYDS BANK 23/26 MTN	100	100		99,60	99.604,00	0,07
XS1030900242	3,2500 % VERIZON COMM 14/26	500			99,46	497.285,00	0,35
XS2581397986	3,2627 % NATL AUSTR.B 23/26 MTN	200	200		99,49	198.974,00	0,14
XS1040508241	3,3750 % IMPER.BRANDS FIN.14/26MTN	700			98,06	686.399,00	0,49
XS2250349581	3,3750 % INEOS FIN. 20/26 REGS	200	200		93,58	187.168,00	0,13
XS1807201899	3,3750 % MONTENEGRO 18/25 REGS	200			93,07	186.142,00	0,13
XS2203802462	3,3750 % NE PROPERTY 20/27 MTN	130			88,04	114.452,00	0,08
XS2572989650	3,3750 % TOYOTA M.FIN 23/26 MTN	300	300		99,42	298.248,00	0,21
CH1230759495	3,3900 % CS (SCHWEIZ) 22/25 MTN	480	480		98,55	473.049,60	0,34
XS2547591474	3,6020 % SUMIT.MITSUI 23/26 MTN	500	500		99,93	499.625,00	0,36
XS2573331324	3,6250 % ABN AMRO BK 23/26 MTN	100	100		99,21	99.211,00	0,07
XS2347397437	3,6250 % CITYCON OYJ 21/UND	250			52,76	131.910,00	0,09
XS2585977882	3,6250 % UNIC.BK CZ+S 23/26	500	500		99,96	499.785,00	0,36
XS2181690665	3,6750 % NORDMAZEDON. 20/26 REGS	230			92,33	212.359,00	0,15
XS1050842423	3,7500 % GLENCORE FIN.EU 14/26 MTN	200			99,92	199.842,00	0,14
XS1057659838	3,7500 % PET. MEX. 14/26MTN REGS	400			89,59	358.360,00	0,25

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1385239006	3,8750 % COLOMBIA 16/26	700	150		95,05	665.315,00	0,47
XS2596528716	3,8750 % RAIF.BK INT. 23/26 MTN	300	300		100,94	302.814,00	0,22
XS2178833773	3,8750 % STELLANTIS N.V. 20/26 MTN	420			100,33	421.386,00	0,30
XS2604697891	3,8750 % VW INTL.FIN 23/26 MTN	300	300		99,70	299.106,00	0,21
XS2437324333	3,8750 % WEBUILD 22/26	130			86,93	113.011,60	0,08
XS2597408439	3,8790 % TORON.DOM.BK 23/26 MTN	300	300		101,12	303.348,00	0,22
XS2155486942	3,9500 % GRENKE FIN. 20/25 MTN	120		200	95,77	114.928,80	0,08
DE000CZ40LD5	4,0000 % COBA T2 NACHRANG 16/26	600			96,69	580.110,00	0,41
XS2573569220	4,0000 % DANSKE BK 23/27 FLR MTN	300	300		99,84	299.526,00	0,21
AT0000A19NR2	4,0000 % ERSTE GP BNK 14-25 MTN	96			95,96	92.117,76	0,07
AT0000A1HUU9	4,0950 % ERSTE GP BNK 16-26 FLR	400			98,90	395.600,00	0,28
AT0000A32RP0	4,1250 % HYPO VORARL. 23/26 MTN	200	200		99,53	199.060,00	0,14
FR001400E904	4,1250 % RCI BANQUE 22/25 MTN	300	300		100,00	299.988,00	0,21
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON FIN. 22/25 MTN	100	100		100,54	100.541,00	0,07
XS2592659242	4,1250 % V.F. CORP. 23/26	300	300		100,31	300.921,00	0,21
FI4000507132	4,2500 % FINNAIR 21/25	250	150		89,69	224.220,00	0,16
XS2502220929	4,3750 % AMCO 22/26 MTN	200	200		99,51	199.016,00	0,14
IT0004644735	4,5000 % B.T.P. 10-26	300		550	103,14	309.408,00	0,22
AT0000A1GQR5	4,5015 % ERSTE GP BNK 15-25 FLR	200			96,60	193.200,00	0,14
XS1048428442	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL 14/UNDFLR	650			96,18	625.170,00	0,44
XS1807306300	4,7500 % AEGYPTEN 18/26 MTN REGS	300			73,83	221.496,00	0,16
XS2579606927	4,7500 % RAIF.BK INT. 23/27FLR MTN	100	100		97,48	97.477,00	0,07
XS2497520705	4,7770 % CELANESE US 22/26	200	200		98,52	197.040,00	0,14
AT0000A0DXC2	4,8500 % AUSTRIA 09/26 MTN 144A	350			106,00	370.993,00	0,26
FR0011697028	5,0000 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN	500			92,62	463.075,00	0,33
AT0000A1LM21	5,0000 % RLBK OBEROESTERR.16-28 51	200			94,52	189.044,57	0,13
XS2538440780	5,0000 % RUMAENIEN 22/26 MTN REGS	300	300		100,00	300.012,00	0,21
AT0000A1CB74	5,1250 % RLBK OBEROESTERR.15-27 16	300			96,61	289.816,50	0,21
AT000B121967	5,1920 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR	300			92,64	277.908,00	0,20
XS1909184753	5,2000 % TURKEY 18/26 INTL	100		300	97,76	97.762,00	0,07
XS2328426445	5,2500 % CASINO 21/27 MTN	100			30,93	30.930,00	0,02
BE0002872530	5,3750 % CRELAN 22/25 MTN	300	300		99,50	298.485,00	0,21
DE000A3KS5R1	5,5000 % SIGNA DEV.F. 21/26 REGS	200			61,73	123.464,00	0,09
DE000A11QJP7	5,6250 % OLD.LDSBK.BK. MTI 23/26	500	500		99,05	495.225,00	0,35
XS2582358789	5,6250 % POWS.KA.O.BK 23/26 FLRMTN	210	210		98,59	207.036,90	0,15
XS2271356201	5,8750 % WEBUILD 20/25	520			94,56	491.712,00	0,35
XS2585964476	5,8850 % CCB-CR.COOP. 23/27 FLRMTN	220	220		100,37	220.820,60	0,16
XS2023698553	6,3750 % BQE TUNISIE 19/26 REGS	300			53,77	161.298,00	0,11
XS2276596538	6,6250 % CASINO,GUICH 20/26 REGS	200			32,17	64.338,00	0,05
XS2577033553	7,1250 % RAIFFEISENBK 23/26FLR MTN	100	100		99,76	99.762,00	0,07
XS2576365188	7,2500 % LUMINOR BANK 23/26FLR MTN	210	210		100,22	210.466,20	0,15
XS2560693181	7,3500 % OTP BNK 22/26 FLR MTN	210	210		100,52	211.089,90	0,15
XS0526718761	8,4801 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN	370			103,48	382.865,18	0,27
lautend auf ITL							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRESD.FIN. NK/26	600.000			82,30	255.017,12	0,18
lautend auf USD							
XS0743062845	0,0000 % BARCLAYS BK 12/27 ZO MTN	200			80,85	148.278,77	0,11
XS1627599654	0,0000 % CHINA EVERGR.GR. 17/25	250			7,76	17.787,71	0,01
XS2214239506	0,0000 % ECUADOR 20/30 ZO REGS	13			27,46	3.267,12	0,00
XS1108847531	0,0000 % GHANA, REP. 14/26 REGS	300			39,03	107.375,52	0,08
XS0793155911	0,0000 % LIBANON 12/25 MTN REGS	250			6,75	15.474,55	0,01
USY8137FAE89	0,0000 % SRI LANKA 15/25 REGS	200			37,09	68.014,67	0,05
USP68788AA97	0,0000 % SURINAME, REP. 16/26 REGS	200			65,84	120.757,45	0,09
XS0559915961	0,0000 % VEB FINANCE 10/25MTN REGS ³⁾	350			5,00	16.047,68	0,01
US693506BU04	1,2000 % PPG INDUST. 21/26	500			89,44	410.087,12	0,29
USN82008AX66	1,2000 % SIEMENS FIN 21/26 REGS	400			90,73	332.805,14	0,24
US69370RAK32	1,4000 % PT PERTAMINA 21/26 MTN	400			90,86	333.289,32	0,24
XS2214239175	1,5000 % ECUADOR 20/40 REGS	45			27,85	11.594,18	0,01
XS1410333527	1,5979 % WORLD BK 16/26 FLR MTN	150	150		93,53	128.651,99	0,09
US25160PAF45	1,6860 % DT.BANK NY. NTS DL 21/26	750	250		87,76	603.569,46	0,43
XS2226808082	2,0000 % CNAC FIN. HK 20/25	400			92,12	337.885,37	0,24
USU65478BU93	2,0000 % NISS.MOT.ACC. 21/26 REGS	250	250		88,45	202.771,66	0,14
US715638DE95	2,3920 % PERU 20/26	100			94,37	86.535,53	0,06
XS2214238441	2,5000 % ECUADOR 20/35 REGS	99			30,52	27.724,08	0,02
XS1219971774	3,2000 % STAND. CHART. 15/25 REGS	500			94,67	434.053,19	0,31

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US037833BY53	3,2500 % APPLE 16/26	400			97,62	358.066,94	0,25
XS2018639539	3,5000 % BLACK SEA T. 19/24 MTN	400	400		93,31	342.254,01	0,24
USQ8809VAH26	3,6250 % SYDNEY AIRPORT FIN. 16/26	100			96,18	88.193,49	0,06
US23918KAT51	3,7500 % DAVITA 20/31 144A	200			77,40	141.945,90	0,10
XS2297220423	3,8750 % AEGYP TEN 21/26 MTN REGS	200			73,95	135.633,20	0,10
XS1983289791	4,3750 % AFRICA FIN. 19/26MTN REGS	250			93,22	213.713,13	0,15
US900123DB31	4,7500 % TUERKEI 21/26	200			92,37	169.410,36	0,12
XS2242418957	4,8500 % NAT.BK UZBE. 20/25	300			92,96	255.722,15	0,18
XS2330272944	4,8500 % UZAUTO MOTOR 21/26 REGS	300			85,75	235.892,71	0,17
US058498AV83	4,8750 % BALL 18/26	150			97,71	134.398,90	0,10
XS2214237807	5,5000 % ECUADOR 20/30 REGS	38			44,47	15.413,25	0,01
XS1175223699	5,7500 % BQE C.TUNISIE 15/25 REGS	200			57,45	105.368,18	0,07
XS2322319398	6,0000 % PAKISTAN 21/26 REGS	200			37,29	68.394,31	0,05
XS1117279882	6,1250 % JORDAN 15/26 REGS	400			98,44	361.096,74	0,26
XS2010029234	6,3750 % ISTANBUL M. 20/25 REGS	400			91,41	335.277,40	0,24
XS2266963003	6,5000 % VAKIFBANK 20/26 MTN REGS	500			94,06	431.279,23	0,31
XS1254119750	6,6250 % RWE AG NRA 15/75	200			98,94	181.465,38	0,13
USP3579EBK21	6,8750 % DOMINIK.REPUBLIK 16/26	300			101,54	279.350,76	0,20
XS1319820897	6,8750 % SOUTH.GAS COR. 16/26 REGS	400			101,56	372.511,69	0,26
PTAVDAO0001	6,9270 % AVENIR IS.II 20/27 MTN	300			92,57	145.521,71	0,10
XS2241387500	6,9500 % ULKER BIS.S. 20/25 REGS	300			87,61	241.012,38	0,17
US698299AV61	7,1250 % PANAMA 05/26	350			105,86	339.751,95	0,24
XS1974522937	7,2500 % COUNTRY GARD 19/26	300	300		59,64	164.066,02	0,12
USC10602BA41	7,5000 % BOMBARDIER INC.15/25 REGS	58		72	100,24	53.311,60	0,04
XS1313779081	9,5000 % KAMERUN, REP. 15/25 REGS	200			96,91	177.738,65	0,13

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0229808315	0,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	2.547			97,55	2.484.640,93	1,77
XS0218189925	0,0000 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	300			94,99	284.981,00	0,20
XS0236515309	0,5000 % RABOBK NEDERLD05/25FLRMTN	150			93,50	140.245,50	0,10
IT0006596701	1,2950 % WORLD BK 05-25	2.611			101,44	2.648.650,62	1,88
IT0006592981	1,9450 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR	4.027			99,48	4.006.240,82	2,85
XS0231106799	2,8980 % RABOBK NEDERLD05/25FLRMTN	100			105,69	105.691,00	0,08
ES0214840300	3,2608 % BANCO BILBAO VI.06-26 FLR	150			95,74	143.603,55	0,10

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0429315780	4,1513 % IBERDROLA FIN. IRE. 09/24	250			135,99	339.986,37	0,24
DE000A162BJ7	4,5000 % LBB IS.S.568	300	300		101,57	304.698,00	0,22

lautend auf USD

XS2120091991	0,0000 % BELARUS 20/26 REGS	400			45,50	166.895,92	0,12
--------------	-----------------------------	-----	--	--	-------	------------	------

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0228145917	0,5958 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	500			94,00	470.012,72	0,33
--------------	---------------------------------	-----	--	--	-------	------------	------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	33.500		2.500	183,78	6.156.630,00	4,39
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	97.000		4.000	139,98	13.578.060,00	9,67

Summe Wertpapiervermögen

139.441.740,64 99,20

Derivative Produkte

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

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 03.08.2023	1)	-9.700.000	-12.959,00	-0,01
---------------------------------	----	------------	------------	-------

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

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE JUNI 2023	2)	47	47	109.980,00	0,08
---------------------------	----	----	----	------------	------

Summe Derivative Produkte				97.021,00	0,07
----------------------------------	--	--	--	------------------	-------------

Bankguthaben/Verbindlichkeiten				456.673,07	0,33
---------------------------------------	--	--	--	-------------------	-------------

EUR				332.311,47	0,24
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN				0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN				124.361,60	0,09

Sonstiges Vermögen				575.635,02	0,40
---------------------------	--	--	--	-------------------	-------------

AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN				-63.893,85	-0,05
DIVERSE GEBÜHREN				0,00	0,00
DIVIDENDENANSPRÜCHE				0,00	0,00
EINSCHÜSSE				-109.980,00	-0,08
SONSTIGE ANSPRÜCHE				0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE				745.146,68	0,53
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)				4.362,19	0,00

Fondsvermögen				140.571.069,73	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.

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

DEISENKURSE

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

Währung

Kurs

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

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

Regeln für die Vermögensbewertung

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

XS2280845491	0,0000 % BMW FIN. 21/26 MTN				300
XS2210044009	0,0000 % EUROFIMA 20/26 MTN				100
XS2243636219	0,0000 % GAZ FINANCE 20/UND.FLR				300
GR0114032577	0,0000 % GRIECHENLAND 21/26				100
FR0013478047	0,0100 % AXA BANK EU. 20/27 MTN				300
FR00140007B4	0,0100 % CR.MUT.ARKEA 20/26 MTN				400
XS2199348231	0,0520 % KOOKMIN BNK 20/25 MTN				100
XS2021471433	0,3750 % MOTABILITY 19/26 MTN				200
XS2100788780	0,4500 % GENL MILLS 20/26				200
MT0000012956	0,5000 % MALTA 19/25				500
XS2560495207	0,6250 % GRENKE FIN. 22/25 MTN 2		200		200
XS1637329639	0,7500 % AEGON BK 17/27 MTN 3				200
XS1372911690	0,7500 % DT. BAHN FIN. 16/26 MTN				200
AT0000A28HX3	0,7500 % OBERBANK 19/26 MTN				100
FR0014005EJ6	1,0000 % DANONE 21/UND. FLR MTN				100
XS1180451657	1,5000 % ENI S.P.A. 15/26 MTN				400
XS2182121827	1,6250 % CORP.ANDINA 20/25 MTN				600
XS2517103250	1,6250 % SAINT-GOBAIN 22/25		100		100
FR0013445335	1,6250 % VEOLIA ENVIR 19/UND. FLR				200
XS1843459782	1,8000 % INTL FLAV.+FRAG. 18/26				200
FR0013369493	2,0000 % EUTELSAT S.A. 18/25		200		200
FR0013368206	2,0000 % RENAULT 18-26 MTN				200
FR00140007K5	2,2500 % VEOLIA ENV. 20/UND. FLR				400
XS1280111961	2,3680 % CS AG 15/25 FLR MTN				631
XS2523390271	2,5000 % RWE AG MTN 22/25		400		400
FR0013076353	2,8000 % CREDIT AGRIC. 16-26BMTN				300
XS1961852750	3,1250 % SAPPI PAPIER 19/26 REGS				200
XS2576255751	3,2780 % NATWEST MKTS 23/26 FLRMTN		200		200
XS2247623643	3,5000 % GETLINK 20/25 REGS				100
FR0010916924	3,5000 % REP. FSE 10-26 O.A.T.				150
FR001400F6V1	3,8750 % PSA BQE FRA. 23/26 MTN		100		100
XS2469031749	4,1250 % GRENKE FIN. 22/24 MTN		190		190
XS2526835694	4,1250 % RAIF.BK INTL 22/25 MTN		100		100
DE000AAR0355	4,5000 % AAREAL BANK MTN S.317		200		200
XS2499691330	5,5000 % OTP BNK 22/25 FLRMTN		140		140
XS2555412001	6,6930 % CESKA SPORIT 22/25 FLRMTN		200		200
XS2559379529	8,7500 % RAIF.BK ZRT. 22/25 FLRMTN		100		100

lautend auf USD

USP3143NAW40	4,5000 % CO.NAC.COB.CHILE 15/25				200
XS1944412664	4,8750 % OMAN 19/25 MTN REGS				400
US836205AT15	4,8750 % SOUTH AFR. 16/26				200

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

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Kauf		
	USD/EUR Laufzeit bis 05.08.2022	1.700.000
Verkauf		
	USD/EUR Laufzeit bis 03.02.2023	9.500.000
	USD/EUR Laufzeit bis 05.08.2022	11.300.000

Finanzterminkontrakte Kontrakte (opening) Kontrakte (closing)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE DEZEMBER 2022	47	47
EUR-BOBL FUTURE JUNI 2022		47
EUR-BOBL FUTURE MAERZ 2023	47	47
EUR-BOBL FUTURE SEPTEMBER 2022	47	47

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	108.611.404,21	77,27
Strukturierte Produkte	9.814.053,42	6,98
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	811.580,29	0,58
Strukturierte Produkte	470.012,72	0,33
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	19.734.690,00	14,04
Summe Wertpapiervermögen	139.441.740,64	99,20
Derivative Produkte	97.021,00	0,07
Devisentermingeschäfte	-12.959,00	-0,01
Finanzterminkontrakte	109.980,00	0,08
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	456.673,07	0,33
Sonstiges Vermögen	575.635,02	0,40
Fondsvermögen	140.571.069,73	100,00

Linz, am 6. Juli 2023

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die von Risikomanagement/Compliance (09.05.2022) bzw. Vergütungsausschuss (17.05.2022) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.

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

In der Berichtsperiode waren keine wesentlichen Änderungen.

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

**KEPLER Rent 2026,
Miteigentumsfonds,**

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Linz, am 6. Juli 2023

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Nachhaltigkeitsinformationen

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

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

Steuerliche Behandlung

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

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

Link OeKB: my.oekb.at

Link KEPLER Homepage: www.kepler.at

gültig ab Juni 2022

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **KEPLER Rent 2026**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idGF** (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

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

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

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

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

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

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

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

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

Commitment Ansatz:

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

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

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

- **Wertpapierleihe**

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

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

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

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

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

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

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

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

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

Das Kündigungsrecht der Verwaltungsgesellschaft gemäß InvFG bleibt hiervon unberührt.

Die Abwicklung des Fondsvermögens erfolgt gemäß den Bestimmungen des InvFG. Das Fondsvermögen wird zwei Wochen vor Laufzeitende abgewickelt; dabei werden die Vermögensgegenstände veräußert, die Forderungen eingezogen und die Verbindlichkeiten getilgt.

Der auf den jeweiligen Anteil entfallende Erlös wird durch die Depotbank gegen Rücknahme der Anteilscheine ab 31.03.2026 verteilt.

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

– Ertragnisverwendung bei Ausschuttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschuttungsanteilscheinen ab **15.06.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab **15.06.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.06.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.06.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebuhr

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

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

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der *Geregelten Märkte* zu subsumieren:

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Montenegro:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moscow Exchange
2.4.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.7.	Vereinigtes Königreich	
	Großbritannien und Nordirland	Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

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