

# ***KEPLER Emerging Markets Rentenfonds***

## *Rechenschaftsbericht*

über das Rechnungsjahr vom

1. Juni 2023 bis 31. Mai 2024

**Verwaltungsgesellschaft:**

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

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

**Depotbank / Verwahrstelle:**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

**Fondsmanagement:**

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

**Prüfer:**

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**ISIN je Tranche:**

Ausschüttungsanteil	AT0000718580
Thesaurierungsanteil	AT0000718598
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTF3
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AX95

## 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	14
Entwicklung des Fondsvermögens	15
Vermögensaufstellung	16
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 (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

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 Emerging Markets Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Emerging Markets Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 24. Geschäftsjahr vom 1. Juni 2023 bis 31. Mai 2024 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 1,00 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) <sup>1)</sup> des Fondsvermögens.

In den Subfonds kann eine maximale Verwaltungsgebühr (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) von bis zu 0,50 % verrechnet werden.

### Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.05.2023	per 31.05.2024
	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Fondsvolumen	170.375.902,89	185.954.376,48
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	85,85	92,18
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	88,42	94,94
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	182,31	200,33
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	187,77	206,33
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	184,79	203,77
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	190,33	209,88
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	184,00	203,00
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	189,52	209,09

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.08.2023	per 15.08.2024
	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	2,0000	1,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	0,0000

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

**Umlaufende KEPLER Emerging Markets Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag**

<b>Ausschüttungsanteile per 31.05.2023</b>	<b>363.169,717</b>
Absätze	5.376,544
Rücknahmen	-9.243,608
<b>Ausschüttungsanteile per 31.05.2024</b>	<b>359.302,653</b>
<b>Thesaurierungsanteile per 31.05.2023</b>	<b>318.534,705</b>
Absätze	41.505,786
Rücknahmen	-41.337,082
<b>Thesaurierungsanteile per 31.05.2024</b>	<b>318.703,409</b>
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2023</b>	<b>422.740,000</b>
Absätze	103.101,000
Rücknahmen	-105.515,000
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2024</b>	<b>420.326,000</b>
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.05.2023</b>	<b>16.313,869</b>
Absätze	2.342,713
Rücknahmen	-2.243,256
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.05.2024</b>	<b>16.413,326</b>

## Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

### Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.20	181.923.259,90	321.619,107	106,97	2,0000	-5,40
31.05.21	196.943.983,63	310.067,546	115,43	6,0000	9,81
31.05.22	184.747.951,50	353.610,943	91,27	1,0000	-16,63
31.05.23	170.375.902,89	363.169,717	85,85	2,0000	-4,88
31.05.24	185.954.376,48	359.302,653	92,18	1,0000	9,89

### Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.20	181.923.259,90	308.603,598	212,12	0,0000	-5,39
31.05.21	196.943.983,63	286.120,891	232,92	3,1002	9,81
31.05.22	184.747.951,50	271.209,259	191,65	0,0000	-16,62
31.05.23	170.375.902,89	318.534,705	182,31	0,0000	-4,87
31.05.24	185.954.376,48	318.703,409	200,33	0,0000	9,88

### Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.20	181.923.259,90	362.316,757	213,92	0,0843	-5,08
31.05.21	196.943.983,63	377.075,757	235,63	4,2883	10,19
31.05.22	184.747.951,50	485.223,000	193,58	0,0000	-16,33
31.05.23	170.375.902,89	422.740,000	184,79	0,0000	-4,54
31.05.24	185.954.376,48	420.326,000	203,77	0,0000	10,27

### Thesaurierungsanteile IT VV

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.20	181.923.259,90	21.256,201	213,94	1,4196	-7,79
31.05.21	196.943.983,63	24.119,378	234,40	4,2986	10,24
31.05.22	184.747.951,50	34.053,921	192,64	0,0000	-16,29
31.05.23	170.375.902,89	16.313,869	184,00	0,0000	-4,49
31.05.24	185.954.376,48	16.413,326	203,00	0,0000	10,33

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

# Kapitalmarktbericht

## Marktübersicht

Im zweiten Quartal 2023 entwickelte sich die US-Wirtschaft trotz hoher Inflation und der daraus resultierenden hohen Zinsen überraschend gut und verzeichnete ein deutliches Plus von 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. Im ersten Quartal 2024 stieg das BIP nun aber deutlich mäßiger um 1,3 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Die privaten Konsumausgaben legten erneut deutlich zu. Doch die Ausgaben des Staates fielen von Januar bis März nicht mehr so stark aus wie zuvor, obwohl höhere Personalkosten verbucht wurden. Der Außenhandel lieferte in dieser Zeit einen deutlich negativen Beitrag zur Konjunkturontwicklung, da die Importe viel schneller anstiegen als die Exporte. Auch der Abbau der Lagervorräte wirkte sich im ersten Quartal negativ auf das BIP-Wachstum aus. Die vollen Auswirkungen der Zinserhöhungen und der restriktiveren Kreditvergabe der Banken könnten sich ebenfalls zeitverzögert noch negativ auswirken. Sinkende Energiepreise sorgten dafür, dass die Inflation, die im Juni 2022 mit 9,1 % ihren Höhepunkt erreichte, wieder gesunken ist. Im Mai 2024 liegt sie bei 3,3 %. Als Reaktion auf die hohe Inflation hob die US-Notenbank außerdem 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 %.

Die europäische Wirtschaftsentwicklung zeigte im Berichtszeitraum eine sehr geringe Dynamik und das Bruttoinlandsprodukt (BIP) änderte sich in dieser Zeit 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 straffe Zinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) und eine sinkende Exportnachfrage drückten außerdem das Wirtschaftswachstum. Der erwartete Aufschwung für das Jahr 2024 zeigte sich im ersten Quartal 2024 noch verhalten mit einem Plus von 0,3 %. Während die Industriekonjunktur erneut schwach blieb und nahezu stagnierte, verlief die Dynamik in den konsumnahen Dienstleistungen positiv. Auf der Nachfrageseite stützte die private Konsumnachfrage die Konjunktur, die Investitionsnachfrage ging hingegen abermals zurück. Während die Inflation zu Beginn des Berichtszeitraums noch bei 6,1 % lag, ist der Wert bis Mai 2024 auf 2,6 % 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 Zinssenkungen ab dem Frühsommer 2024. Unsicherheitsfaktoren der wirtschaftlichen Entwicklung bleiben das schwierige geopolitische Umfeld sowie der inzwischen eintretende Bremseffekt der geldpolitischen Straffung.

Im Verlauf des Berichtszeitraums bewegte sich das BIP-Wachstum in Deutschland stets nahe der Nullmarke. Die Ursachen liegen 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 ein erheblicher Fachkräftemangel zählen.

In Japan ist das Bruttoinlandsprodukt im zweiten Quartal 2023 um 4,1 % 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 ein deutlicher Rückgang des BIP um 3,7 %. Im letzten Quartal 2023 konnte die japanische Wirtschaft um 0,4 % wachsen. Weil die Bank of Japan den Zinserhöhungen anderer Notenbanken nicht folgte, verlor der japanische Yen jedoch kräftig an Wert. Dies führte dazu, dass Japan den Platz als drittgrößte Volkswirtschaft der Welt an Deutschland verlor. Zwar läuft es für die für Japan wichtigen Automobilhersteller gut und auch der Tourismusbranche geht es angesichts der Wiederöffnung des Landes für ausländische Touristen und dem Wegfall coronabedingter Beschränkungen deutlich besser. Doch der private Konsum, der mehr als die Hälfte der japanischen Wirtschaft ausmacht, schwächelt weiterhin. Im ersten Quartal 2024 ist das BIP daher um 1,8 % gesunken (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Eine Steigerung durch höhere Löhne und Einkommenssteuersenkungen ab Juni sollen den Konsum wieder ankurbeln.



Der Ölpreis stieg in den ersten Monaten des Berichtszeitraums kräftig an und erreichte am 27.9.2023 mit 96,55 USD seinen 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 Preis für ein Barrel der Rohölsorte Brent im letzten Quartal 2023 wieder sinken ließen. Die Spannungen im Nahen Osten kurbelten den Ölpreis seit Jahresbeginn 2024 jedoch wieder kräftig an, denn die Lage ist wegen des anhaltenden Gaza-Kriegs und wiederholter Angriffe jemenitischer Huthi-Rebellen auf die wichtigen Handelsrouten im Roten Meer hoch angespannt. Die überraschende Ankündigung der OPEC+, ab dem vierten Quartal 2024 die freiwilligen Förderquotenkürzungen langsam wieder zurückzufahren, verursachte im Mai 2024 einen Preisrückgang für ein Barrel der Rohölsorte Brent um über 7 % zum Vormonat. Er liegt zu diesem Zeitpunkt bei 81,6 USD.

Im Vergleich zum Beginn des Berichtszeitraumes ist der Euro zum US-Dollar leicht gestiegen und liegt Ende Mai bei 1,085 USD.

### **Entwicklung Anleihenmärkte**

Ende Mai 2024 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,66 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,50 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,65 %, das deutsche Pendant bei 2,78 %. Die Aussicht auf erste Zinssenkungen schon im ersten Halbjahr 2024 hat das Marktzinsniveau seit Ende Oktober deutlich sinken lassen – mit einer entsprechend stark positiven Kursentwicklung von Anleihen. Seit Beginn des Jahres 2024 hat sich die Erwartung der ersten Zinssenkungen wieder nach hinten verschoben – seither ist das Marktzinsniveau wieder angestiegen.

Emerging-Markets-Anleihen entwickelten sich im Berichtszeitraum auf Grund von attraktiven laufenden Zinserträgen und gesunkenen Risikoaufschlägen positiv. Bis Mitte Oktober wurde die Wertentwicklung von Emerging-Markets-Anleihen zwar vom Anstieg der US-Staatsanleiherenditen belastet, seit Oktober führte die Aussicht auf eine deutliche Lockerung der Geldpolitik im Jahr 2024 aber zu starken Rückgängen bei Anleiherenditen und Risikoaufschlägen und einer entsprechenden Rally bei allen Anleihekategorien.

## Anlagepolitik

Der Fonds wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und strebt an, die Wertentwicklung des J.P. Morgan EMBI Global Diversified Hedged EUR (Referenzwert) zu übertreffen. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwertes nicht eingeschränkt. Es sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Referenzwertes sind, jederzeit möglich.

Der genannte Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird von dem Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Rechtliche Lizenzgeberhinweise siehe auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft unter [www.kepler.at/de/startseite/recht vorbehalten-von-drittdatenanbietern](http://www.kepler.at/de/startseite/recht vorbehalten-von-drittdatenanbietern).

Der Fonds investiert überwiegend in USD-Anleihen aus Emerging Markets Ländern, die in EURO abgesichert werden. EURO-Wertpapiere werden in geringem Ausmaß beigemischt v.a. von Ländern, die größtenteils Anleihen in EURO begeben.

Neben Anleihen von Emerging Markets Staaten wird aus Diversifikationsgründen auch in Anleihen von staatsnahen Banken und Unternehmen investiert, v.a. in Mexiko, Brasilien, Chile, Südafrika, Kasachstan, Türkei, Aserbaidshan, Russland, Indonesien, Indien, Malaysia und China.

Lateinamerika war im Fonds am stärksten gewichtet, gefolgt von den Regionen Osteuropa, Asien, Afrika und Naher/Mittlerer Osten.

Die Duration von 6,7 Jahre wurde gegen Mitte des Berichtszeitraums leicht reduziert, anschließend aber wieder geringfügig auf 6,5 Jahre erhöht.

### **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	0,10%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	4,26%
	Höchster Wert	8,23%
Gesamtrisikogrenze	15,00%	

## 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		85,85
Ausschüttung am 16.08.2023 (entspricht 0,0234 Anteilen)	<sup>1)</sup>	2,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		92,18
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		94,34
Nettoertrag pro Anteil		8,49
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<sup>2)</sup>	<b>9,89%</b>

#### Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		182,31
Auszahlung (KESt) am 16.08.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen)	<sup>1)</sup>	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		200,33
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		200,33
Nettoertrag pro Anteil		18,02
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<sup>2)</sup>	<b>9,88%</b>

#### Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		184,79
Auszahlung (KESt) am 16.08.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen)	<sup>1)</sup>	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		203,77
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		203,77
Nettoertrag pro Anteil		18,98
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<sup>3)</sup>	<b>10,27%</b>

### **Thesaurierungsanteile IT VV**

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	184,00
Auszahlung (KESt) am 16.08.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	203,00
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	203,00
Nettoertrag pro Anteil	19,00
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>3)</sup>	<b>10,33%</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 16.08.2023 (Ex Tag) EUR 85,43; für einen Thesaurierungsanteil EUR 185,65; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 188,32; für einen Thesaurierungsanteil IT VV EUR 187,53;

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

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

## 2. Fondsergebnis

EUR

### A) Realisiertes Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	9.955.337,04	
Dividenderträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	+	0,00	
Dividenderträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	-	6.913,20	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 9.948.423,84

**Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)** - 898,62

#### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft <sup>3)</sup>	-	1.479.541,46	
Wertpapierdepotgebühren	-	89.266,44	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	12.771,17	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	764,52	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	104.215,19	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 1.686.558,78

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **8.260.966,44**

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

Realisierte Gewinne	+	812.320,14	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	3.073.759,00	
Realisierte Verluste	-	2.931.826,66	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	805.804,83	

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **148.447,65**

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **8.409.414,09**

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

**Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses** + **8.705.637,68**

### C) Ertragsausgleich

**Ertragsausgleich** - **74.307,65**

**Fondsergebnis gesamt** + **17.040.744,12**

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

<sup>2)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses)  
EUR 8.854.085,33

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

<sup>4)</sup> Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 62.742,17. Allfällige implizite Transaktionskosten, die nicht im Einflussbereich der KEPLER-FONDS KAG und der Depotbank liegen, sind in diesem Wert nicht enthalten.

<b>3. Entwicklung des Fondsvermögens</b>		<b>EUR</b>
<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>1)</sup></b>	+	170.375.902,89
<b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 16.08.2023</b>	-	724.816,54
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.08.2023</b>	-	0,00
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 16.08.2023</b>	-	0,00
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT VV) am 16.08.2023</b>	-	0,00
<b>Mittelveränderung</b>		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	737.453,99
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	17.040.744,12
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>2)</sup></b>		<b>185.954.376,48</b>

<sup>1)</sup> Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 363.169,717 Ausschüttungsanteile; 318.534,705 Thesaurierungsanteile; 422.740,000 Thesaurierungsanteile IT; 16.313,869 Thesaurierungsanteile IT VV

<sup>2)</sup> Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 359.302,653 Ausschüttungsanteile; 318.703,409 Thesaurierungsanteile; 420.326,000 Thesaurierungsanteile IT; 16.413,326 Thesaurierungsanteile IT VV

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 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

RU000A102CL3	0,0000 % RUSS.FOEDER 20/32	700			44,44	311.101,00	0,17
XS2015264778	0,0000 % UKRAINE 19/28 REGS	1.320			27,67	365.217,60	0,20
XS2200244072	0,5000 % ARGENTINA 20/29	36	20		55,91	19.954,84	0,01
XS2366690332	1,0000 % INDONESIA 21/29	900			86,72	780.471,00	0,42
XS2280331898	1,1000 % INDONESIA 21/33	1.200	1.200		79,14	949.668,00	0,51
XS2334361354	1,2000 % PHILIPPINEN 21/33	1.920	1.400	550	80,23	1.540.492,80	0,83
XS2069959398	1,4000 % INDONESIA 19/31	1.380			84,15	1.161.270,00	0,62
XS2301292400	1,5000 % GAZ FINANCE 21/27MTN REGS	520			61,00	317.200,00	0,17
XS2015296465	1,5000 % SERBIEN 19/29 REGS	1.150			84,67	973.682,00	0,52
XS2310118893	1,6250 % NORDMAZEDON. 21/28 REGS	620			87,34	541.501,80	0,29
XS2309433899	1,7500 % KROATIEN 21/41	1.200	200		74,47	893.604,00	0,48
XS2334361511	1,7500 % PHILIPPINEN 21/41	800	500		71,19	569.504,00	0,31
XS2073758885	1,8750 % PERUSA.LISTR 19/31 REGS	1.060			82,71	876.768,40	0,47
XS2408608219	1,9500 % PERU 21/36	2.200	2.200		76,00	1.672.044,00	0,90
XS2239829216	2,0000 % MAROKKO 20/30 REGS	600			86,98	521.892,00	0,28
XS2388562139	2,0500 % SERBIEN 21/36 MTN REGS	600	600		71,27	427.596,00	0,23
XS2444273168	2,3750 % MEXIKO 22/30	800			89,54	716.296,00	0,39
XS2367164576	2,4500 % BULG EN EAD 21/28	240			89,49	214.768,80	0,12
XS2050982755	2,5500 % MONTENEGRO 19/29 REGS	650		600	87,40	568.087,00	0,31
XS1891336932	2,8750 % PERUSA.LISTR 18/25 REGS	320			98,35	314.716,80	0,17
XS2177365363	3,0000 % ARGENTINA 20/41	1.100			36,69	403.557,00	0,22
XS1970549561	3,5000 % RUMAENIEN 19/34 MTN REGS	300			84,44	253.320,00	0,14
XS1432493440	3,7500 % INDONESIA 16/28 MTN REGS	500			99,63	498.145,00	0,27
XS1313004928	3,8750 % RUMAENIEN 15/35 MTN REGS	1.050			85,45	897.193,50	0,48
XS2385150177	4,5000 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	1.808			35,47	641.215,64	0,34
XS2385150508	4,5000 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	295			36,95	106.883,72	0,06
XS1968706876	4,6250 % RUMAENIEN 19/49 MTN REGS	900			84,55	760.986,00	0,41
XS1790104530	4,7500 % SENEGAL, REP. 18/28 REGS	500			91,39	456.965,00	0,25
XS2716887844	4,8750 % BULGARIEN 23/36 MTN	1.100	1.100		106,61	1.172.666,00	0,63
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	850			91,16	774.817,50	0,42
XS2366832496	4,9500 % BENIN, REP. 21/35 REGS	600			80,73	484.386,00	0,26
XS1807305328	5,6250 % AEGYPTEN 18/30 MTN REGS	1.000			82,28	822.810,00	0,44
XS2770921315	5,6250 % RUMAENIEN 24/36 MTN REGS	600	600		98,72	592.332,00	0,32
XS2790222116	5,8750 % TUERKEI 24/30	1.200	1.200		100,79	1.209.468,00	0,65
XS2636412210	5,9000 % ALBANIEN 23/28 REGS	400	400		103,64	414.560,00	0,22
XS2360598630	5,9500 % KAMEREPUBLIK 21/32 REGS	610			78,96	481.656,00	0,26
XS2023698553	6,3750 % BQE TUNISIE 19/26 REGS	700	700		84,88	594.125,00	0,32
XS2689948078	6,3750 % RUMAENIEN 23/33 MTN REGS	800	800		106,00	847.960,00	0,46
XS1796266754	6,6250 % COTE D'IVOIRE 18/48 REGS	800	540		79,36	634.912,00	0,34
XS2538441598	6,6250 % RUMAENIEN 22/29 MTN REGS	650			108,42	704.756,00	0,38
XS2064786911	6,8750 % COTE IVOIRE 19/40 REGS	100			85,07	85.074,00	0,05
XS2582522681	6,9600 % NORDMAZEDON. 23/27 REGS	350			104,22	364.763,00	0,20

##### lautend auf USD

XS1151974877	0,0000 % AETHIOPIEN 14/24 REGS	300			71,09	196.746,31	0,11
XS2120882183	0,0000 % BELARUS REP. 20/31 REGS	900			38,50	319.649,45	0,17
XS2214239506	0,0000 % ECUADOR 20/30 ZO REGS	337	18		51,43	159.778,65	0,09
XS2325747637	0,0000 % GHANA 21/42 MTN REGS	1.300			51,24	614.441,88	0,33
XS1968714540	0,0000 % GHANA, REP. 19/32 MTN	2.200			51,45	1.044.188,19	0,56
XS2077601610	0,0000 % KONDOR FINAN 19/26 REGS	350			65,92	212.838,10	0,11
XS0559237796	0,0000 % LIBANON 10/22 MTN	1.200			7,18	79.450,18	0,04
XS0793155911	0,0000 % LIBANON 12/25 MTN REGS	400			7,18	26.476,01	0,01
XS1196417569	0,0000 % LIBANON 15/25 MTN REGS	1.000			7,18	66.190,04	0,04
XS0767473852	0,0000 % RUSSIAN FED. 12/42 REGS	1.200		1.200	74,00	819.188,19	0,44
XS1267081575	0,0000 % SAMBIA, REP. 15/27 REGS	700			76,32	492.867,16	0,27
USY8137FAC24	0,0000 % SRI LANKA 15/25 REGS	520			59,06	283.299,26	0,15
USY8137FAE89	0,0000 % SRI LANKA 15/25 REGS	1.700			59,04	925.872,69	0,50



ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf USD</b>							
USY8137FAL23	0,0000 % SRI LANKA 18/28 REGS	1.000			58,76	542.075,65	0,29
USY8137FAP37	0,0000 % SRI LANKA 19/29 REGS	1.800			58,72	975.005,54	0,52
USY8137FAR92	0,0000 % SRI LANKA 19/30 REGS	350			57,93	187.040,13	0,10
XS1577952952	0,0000 % UKRAINE 17/34 REGS	290			26,83	71.783,03	0,04
XS1902171757	0,0000 % UKRAINE 18/30 REGS	2.300			30,71	651.511,07	0,35
XS2010030836	0,0000 % UKRAINE 20/35 REGS	600			27,08	149.905,90	0,08
XS0559915961	0,0000 % VEB FINANCE 10/25MTN REGS <sup>3)</sup>	1.100			5,00	50.738,01	0,03
XS0217249126	0,0000 % VENEZUELA 05/25	1.800			16,60	275.612,55	0,15
US040114HS26	0,7500 % ARGENTINIEN 20/30	240			57,83	127.909,55	0,07
US040114HX11	1,0000 % ARGENTINA 20/29	64			59,00	34.987,74	0,02
XS2730249997	10,5000 % ISTANBUL M. 23/28 REGS	450	450		107,96	448.165,13	0,24
XS1297557412	10,7500 % GHANA, REP. 15/30 REGS	400			68,20	251.664,21	0,14
US698299BN37	2,2520 % PANAMA, REP 20/32	900			71,37	592.571,96	0,32
USP1559LAA72	2,5000 % BCO NAC.PAN. 20/30 REGS	550	550		76,76	389.439,58	0,21
XS2214239175	2,5000 % ECUADOR 20/40 REGS	1.115	69		47,21	485.590,73	0,26
USG82016AP45	2,7000 % SIN.G.O.D.18 20/30 REGS	950			88,71	777.396,22	0,42
XS2334109423	2,7500 % GEORGIEN 21/26 REGS	300			91,16	252.290,59	0,14
US715638DQ26	2,7800 % PERU 20/60	100			54,60	50.367,16	0,03
US45434M2C57	2,8000 % IND.RWY FIN 21/31MTN REGS	750			84,28	583.131,92	0,31
XS2397083820	2,8750 % FD.GV.UN.AR. 21/41 MTN	1.000			71,97	663.948,34	0,36
USP3143NBE33	3,0000 % CORP.NAC.CH. 19/29 REGS	1.150			87,58	929.113,01	0,50
US195325DS19	3,1250 % KOLUMBIEN 20/31	1.450			78,27	1.046.902,68	0,56
US30216KAE29	3,2500 % EXP.-IMP BK 20/30MTN REGS	500			89,28	411.821,96	0,22
USP29595AD08	3,3480 % CFE 21/31 REGS	800			82,78	610.900,37	0,33
PAL634445XA3	3,3620 % PANAMA, REP 21/31	460			79,73	338.324,91	0,18
XS1575045338	3,3750 % EXP.-IMP.BK CH 17/27	300			96,04	265.782,29	0,14
XS2214238441	3,5000 % ECUADOR 20/35 REGS	3.846			51,93	1.842.648,51	0,99
XS1582346968	3,5000 % KUWAIT 17/27 REGS	1.200			95,90	1.061.579,34	0,57
USY6142NAF51	3,5000 % MONGOLEI 21/27 REGS	560			90,31	466.561,62	0,25
USY68856AN67	3,5000 % PETRONAS CAP. 15/25 REGS	650		650	98,30	589.425,28	0,32
USY68856AT38	3,5000 % PETRONAS CAP. 20/30 REGS	600	600		91,03	503.856,09	0,27
XS2010028939	3,6000 % ARMENIEN 21/31 REGS	750			81,48	563.752,31	0,30
US040114HT09	3,6250 % ARGENTINIEN 20/35	2.227			44,69	918.204,76	0,49
USG8201NAC68	3,6250 % SINOP.G.O.D.17 17/27 REGS	1.500			96,02	1.328.634,69	0,71
US718286CG02	3,7500 % PHILIPPINES 19/29	940			93,81	813.490,22	0,44
XS2109770151	3,7500 % SAUDIARABIEN 20/55 REGS	2.700			69,87	1.740.229,70	0,94
US105756CC23	3,8750 % BRAZIL 20/30	600			88,38	489.182,66	0,26
US30216KAC62	3,8750 % EXP.-IM.BK INDIA 18/28MTN	350		400	94,96	306.592,25	0,16
USP6629MAC66	3,8750 % MEX.CTY AIRP.TR.17/28REGS	700			93,75	605.377,31	0,33
US698299BF03	3,8750 % PANAMA 16/28	800		450	91,75	677.136,53	0,36
US718286BZ91	3,9500 % PHILIPPINES 15/40	1.200			82,77	916.228,78	0,49
XS2340149439	4,0000 % GEORG.RAILW. 21/28 REGS	900			88,98	738.730,63	0,40
USG8201JAE13	4,1000 % SINOP.G.O.D.15 15/45 REGS	1.100			84,53	857.756,46	0,46
XS1696899035	4,1250 % ABU DHABI 17/47 MTN REGS	2.500	900		81,97	1.890.382,84	1,02
US71568QAC15	4,1250 % PERUSA.LISTR 17/27 REGS	600			96,11	531.952,03	0,29
USP3143NAQ71	4,2500 % CO.NAC.COB.CHILE 12/42	1.400			77,51	1.001.038,75	0,54
US900123CJ75	4,2500 % TURKEY 2026	400		750	96,55	356.258,30	0,19
USP14517AA73	4,3750 % BCO NAC.COM.EX.15/25 REGS	400			98,22	362.420,66	0,19
XS1936302865	4,3750 % SAUDIARABIEN 19/29 MTN	2.800			96,76	2.499.284,13	1,34
USY6142NAE86	4,4500 % MONGOLEI 21/31 REGS	400	400		84,56	312.036,90	0,17
USP37878AC26	4,5000 % BOLIVIEN 17/28 REGS	2.100			56,51	1.094.770,30	0,59
US105756CA66	4,5000 % BRAZIL 19/29	1.200	600		93,76	1.037.911,44	0,56
USP37110AM89	4,5000 % EMPRESA NAC.PET.17/47REGS	1.250			73,81	851.141,61	0,46
XS1807174393	4,5000 % KATAR 18/28 REGS	2.000		200	98,41	1.815.756,46	0,98
US698299BM53	4,5000 % PANAMA, REP 20/56	2.350	800		63,88	1.384.895,76	0,74
US71654QBW15	4,5000 % PET. MEX. 2026 MTN	1.200			94,77	1.049.070,11	0,56
USY68856AQ98	4,5000 % PETRONAS CAP. 15/45 REGS	1.600	700		85,94	1.268.546,13	0,68
USP93960AH80	4,5000 % TRINIDAD TOB 20/30 REGS	1.050			92,42	895.221,86	0,48
USY68856AV83	4,5500 % PETRONAS CAP. 20/50 REGS	900			85,23	707.662,36	0,38
US91086QBB32	4,7500 % MEXICO 12/44 MTN	2.000			80,68	1.488.634,69	0,80
US91087BAK61	4,7500 % MEXIKO 20/32	700			92,87	599.707,56	0,32
USP7808BAA54	4,7500 % PETROPERU 17/32 REGS	800			72,25	533.217,71	0,29
USP3579ECH82	4,8750 % DOMINIK.REP 20/32 REGS	1.200			89,28	988.383,76	0,53
USP5015VAE67	4,8750 % GUATEMALA 13/28 REGS	1.300			95,58	1.146.194,65	0,62
US900123CB40	4,8750 % TURKEY 13/43	1.200			70,46	779.988,93	0,42
XS0885736925	4,9500 % GAZ CAPITAL 13/28MTN REGS	1.050			61,50	595.710,33	0,32
USP75744AJ47	4,9500 % PARAGUAY 20/31 REGS	300			94,80	262.364,39	0,14

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf USD</b>							
XS2811094486	5,0000 % ABU DHABI 24/34 MTN REGS	3.000	3.000		99,92	2.765.202,95	1,49
US195325CU73	5,0000 % COLOMBIA 15/45	1.350			70,32	875.706,64	0,47
US718286BW60	5,0000 % PHILIPPINES 12/37	1.200			96,32	1.066.239,85	0,57
XS2747599095	5,0000 % SAUDIARABIEN 24/34 MTN	1.260	1.260		97,46	1.132.860,89	0,61
US731011AY80	5,1250 % POLEN 24/34	390	390		97,21	349.744,37	0,19
XS2290957146	5,2500 % BAHRAIN 21/33 MTN REGS	1.000			89,51	825.756,46	0,44
USY20721BB49	5,2500 % INDONESIA 12/42 REGS	880			97,51	791.561,62	0,43
XS1311099540	5,2500 % NAMIBIA, REPUBLIC 15/25	400			98,66	364.066,42	0,20
XS1807300105	5,3750 % KAZMUNAYGAS 18/30MTN REGS	800			96,56	712.619,93	0,38
XS1953915136	5,3750 % USBEKISTAN,R 19/29 REGS	1.300			93,49	1.121.214,02	0,60
XS0864259717	5,5000 % MAROKKO 12/42 REGS	900			87,06	722.831,18	0,39
US71654QBE17	5,5000 % PET. MEX. 12/44	2.698			61,42	1.528.626,07	0,82
US731011AW25	5,5000 % POLEN 23/53	950	950		96,60	846.560,42	0,46
XS2010026487	5,5000 % UNGARN 22/34 REGS	740			96,49	658.688,75	0,35
XS2744128369	5,5000 % UNGARN 24/36 REGS	700	700		95,52	616.800,74	0,33
XS2386558113	5,5000 % VAKIFBANK 21/26 MTN REGS	510			96,89	455.847,79	0,25
US71647NBH17	5,6000 % PETROBR.G.F. 20/31	600			95,97	531.177,12	0,29
US105756BY51	5,6250 % BRAZIL 16/47	400			83,07	306.512,92	0,16
US715638BM30	5,6250 % PERU 2050	1.000			95,76	883.376,38	0,48
USY7138AAF76	5,6250 % PT PERTAMINA 13/43 REGS	1.350			95,21	1.185.708,49	0,64
XS0496488395	5,7500 % COTE D'IVOIRE 10/32 REGS	300			94,20	139.986,61	0,08
USP6480JAH07	5,7500 % MENDOZA,PROV 20/29 REGS	300			84,75	180.419,39	0,10
US857524AE20	5,7500 % POLEN 22/32	600	600		103,10	570.647,60	0,31
US836205BB97	5,7500 % SOUTH AFRICA 19/49	1.300	1.300		73,11	876.804,43	0,47
XS2332876106	5,7500 % TUERK.EXP.KB 21/26 REGS	230			97,62	207.131,55	0,11
XS2199272662	5,8500 % JORDANIEN 20/30 REGS	600			91,92	508.776,75	0,27
US836205AY00	5,8750 % SOUTH AFR. 18/30	2.500		400	93,68	2.160.447,42	1,16
USP3579EBV85	5,9500 % DOMINIK.REPUBLIK 17/27	700		1.800	99,29	641.152,21	0,34
US71647NAY58	5,9990 % PETROBRAS GBL FIN. 2028	1.100			99,71	1.011.847,79	0,54
USP3579ECB13	6,0000 % DOMINIK.REPUBLIK 18/28	1.100			99,11	1.005.738,93	0,54
XS2214237807	6,0000 % ECUADOR 20/30 REGS	912			67,50	567.921,92	0,31
US91087BAZ31	6,0000 % MEXIKO 24/36	440	440		98,12	398.256,83	0,21
USP75744AB11	6,1000 % PARAGUAY 14/44 REGS	2.250			94,74	1.966.425,28	1,06
US105756CH10	6,1250 % BRAZIL 24/34	750	750		97,02	671.229,24	0,36
US195325BM66	6,1250 % COLOMBIA 09/41	3.050			83,16	2.339.946,49	1,26
USP3699PGK77	6,1250 % COSTA RICA 19/31 REGS	200		850	100,18	184.841,33	0,10
USP5015VAJ54	6,1250 % GUATEMALA 19/50 REGS	700			90,39	583.692,80	0,31
US900123CQ19	6,1250 % TURKEY 18/28	1.250			97,44	1.123.639,30	0,60
USP3143NAH72	6,1500 % CO.NAC.COB.CHILE 06/36	600			100,04	553.699,26	0,30
XS2288905370	6,2500 % OMAN 21/31 MTN REGS	3.700			102,55	3.500.357,01	1,88
XS2574267261	6,2500 % UNGARN 23/32 REGS	430			102,31	405.850,18	0,22
USP30179BR86	6,2640 % CFE 22/52 REGS	380			85,98	301.416,42	0,16
US91087BAV27	6,3500 % MEXIKO 23/35	300			101,06	279.675,28	0,15
XS2385150334	6,3750 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	576			44,56	232.255,08	0,12
XS1003557870	6,3750 % GABUN 13/24 REGS	650			98,96	197.802,27	0,11
XS1807299331	6,3750 % KAZMUNAYGAS 18/48MTN REGS	600			91,88	508.560,89	0,27
XS0468535637	6,4000 % KATAR 09/40 REGS	2.200	900		110,44	2.241.483,39	1,21
US698299BT07	6,4000 % PANAMA, REP 22/35	300			94,03	260.222,32	0,14
USP3143NBT02	6,4400 % CORP.NAC.CH. 24/36 REGS	230	230		101,59	215.546,49	0,12
XS2587708624	6,5000 % GOV.SHARJAH 23/32 REGS	1.000			103,64	956.051,66	0,51
XS2595028700	6,5000 % MAROKKO 23/33 REGS	1.520	1.000		102,27	1.433.974,17	0,77
US71647NBK46	6,5000 % PETROBR.G.F. 23/33	600	600		99,67	551.695,57	0,30
XS2580270275	6,5000 % SERBIEN 23/33 MTN REGS	260			100,22	240.372,88	0,13
USP3699PGM34	6,5500 % COSTA RICA 23/34 REGS	1.000	1.000		102,15	942.343,17	0,51
USP5015VAQ97	6,6000 % GUATEMALA 23/36 REGS	550	550		100,24	508.602,86	0,27
USY20721AJ83	6,6250 % INDONESIA 07/37 REGS	2.300			110,94	2.353.977,86	1,27
US698299AW45	6,7000 % PANAMA 06/36	1.100			96,07	974.829,34	0,52
US71654QCC42	6,7500 % PET. MEX. 2047 MTN	892			67,08	552.019,63	0,30
USP3579EBE60	6,8500 % DOMINIK.REPUBLIK 15/45	2.700	750		97,79	2.435.629,15	1,31
US698299BV52	6,8530 % PANAMA, REP 23/54	370			90,57	309.154,80	0,17
XS1028952403	6,8750 % KENIA, REPUBLIK14/24 REGS	800			99,76	736.228,78	0,40
XS1729875598	6,8750 % PAKISTAN 17/27 REGS	1.270			87,98	1.030.808,86	0,55
XS1319820897	6,8750 % SOUTH.GAS COR. 16/26 REGS	800		450	100,77	743.719,56	0,40
US900123AY60	6,8750 % TURKEY 06/36	1.100			94,21	955.985,24	0,51
XS2827783437	6,9000 % USBEKISTAN,R 24/32 MTN	800	800		97,77	721.564,58	0,39
XS1196496688	6,9500 % STATE OIL CO.AZERB.15/30	1.250	450	400	102,39	1.180.661,90	0,63
XS1405766541	7,0000 % BAHRAIN 16/28 REGS	1.400	400		103,21	1.333.022,14	0,72

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf USD</b>							
USP3699PGH49	7,0000 % COSTA RICA 14/44 REGS	1.100	700		101,67	1.031.726,94	0,55
XS2407752711	7,0000 % GABUN 21/31 REGS	600			80,07	443.214,02	0,24
USP3579ECR64	7,0500 % DOMINIK.REP 23/31 REGS	600	600		102,57	567.719,56	0,31
XS2079842642	7,0529 % AEGYPTEN 19/32 MTN REGS	500		500	82,95	382.587,64	0,21
US105756BK57	7,1250 % BRAZIL 06/37	2.150			105,02	2.082.921,59	1,12
XS1187065443	7,1250 % ESKOM HLD. SOC 15/25 MTN	600			99,76	552.177,12	0,30
XS1676401414	7,1250 % TADSCHIKISTAN 17/27 REGS	370			93,94	320.657,56	0,17
XS2391395154	7,3000 % AEGYPTEN 21/33 MTN REGS	1.450			81,68	1.092.583,03	0,59
XS2384701020	7,3750 % NIGERIA BR 21/33 MTN REGS	3.000	1.500		83,41	2.308.256,46	1,24
XS2322319638	7,3750 % PAKISTAN 21/31 REGS	1.300			82,55	989.990,77	0,53
XS1558078736	7,5000 % AEGYPTEN 17/27 MTN REGS	1.500			97,34	1.346.955,72	0,72
XS1422866456	7,5000 % BUENOS AIRES 16/27MTNREGS	250		400	98,31	226.738,93	0,12
XS2602742285	7,5000 % JORDANIEN 23/29 MTN REGS	1.500	1.000		100,48	1.390.350,55	0,75
XS2750476603	7,5000 % TUERK.EXP.KB 24/28 REGS	250	250		100,48	231.734,32	0,12
US445545AF36	7,6250 % HUNGARY 11/41	800	500	600	112,80	832.479,70	0,45
XS1717013095	7,6250 % NIGERIA, BUND. 17/47 MTN	1.100			74,81	759.172,51	0,41
XS2571924070	7,6250 % RUMAENIEN 23/53 MTN REGS	310			108,60	310.571,96	0,17
US760942AS16	7,6250 % URUGUAY 06/36	1.584			118,22	1.727.778,54	0,93
XS2611617700	7,7500 % SAUDI ARABIA 23/35 MTN REGS	650			104,34	625.636,99	0,34
USY6142NAH18	7,8750 % MONGOLEI 23/29 REGS	200	200		102,23	188.618,08	0,10
XS1775617464	7,9030 % AEGYPTEN 18/48 MTN REGS	1.200			73,86	817.627,31	0,44
USP68788AC53	7,9500 % REP.SURINAME 23/33 REGS	1.288	1.288		92,99	1.104.799,78	0,59
XS2083302419	8,0000 % ANGOLA 19/29 MTN REGS	800			90,65	669.011,07	0,36
US470160AV46	8,0000 % JAMAICA, GOV. 07/39	800			117,01	863.505,54	0,46
XS1843435766	8,0000 % KENIA 19/32 REGS	1.000			90,99	839.345,02	0,45
US195325EL56	8,0000 % KOLUMBIEN 23/35	900	900		101,89	845.966,79	0,45
XS0471464023	8,0000 % SEYCHELLEN 10/26	2.142			99,53	393.345,50	0,21
XS2582981952	8,2500 % TRANSNET SOC 23/28 MTN	600			98,88	547.295,20	0,29
XS2445169985	8,3750 % NIGERIA BR 22/29 MTN REGS	1.200			95,26	1.054.560,89	0,57
USY6726SAP66	8,3750 % PAPUA 18/28 REGS	1.200			95,41	1.056.166,05	0,57
USP01012BX31	8,6250 % EL SALVADOR 17/29 REGS	1.100			87,25	885.337,64	0,48
XS2446175577	8,7500 % ANGOLA 22/32 MTN REGS	3.300			89,51	2.724.844,10	1,47
US195325EM30	8,7500 % KOLUMBIEN 23/53	200	200		104,31	192.455,72	0,10
US279158AS81	8,8750 % ECOJETROL 23/33	510	510		102,53	482.373,43	0,26
XS2677517497	9,0000 % VAKIFBANK 23/28 MTN REGS	400	400		105,13	387.940,96	0,21
US900123DJ66	9,1250 % TUERKEI 23/30	500			108,78	501.761,99	0,27
US900123DG28	9,3750 % TUERKEI 23/33	1.600	700	400	111,40	1.644.339,48	0,88
XS1261825621	9,7500 % BIZ FINANCE 15/25 REGS	785			94,85	85.858,47	0,05
XS2764839945	9,7500 % KENIA 24/31 REGS	200	200		99,58	183.730,63	0,10
US900123DF45	9,8750 % TUERKEI 22/28	850			109,90	861.793,36	0,46
<b>Strukturierte Produkte</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
XS0209139244	0,0000 % ARGENTINA 05/35 IO GDP	2.903			5,78	167.889,33	0,09
<b>lautend auf USD</b>							
USP68788AD37	0,0000 % SURINAME, REP. 23/50 REGS	620	620		75,81	433.576,75	0,23
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Anleihen</b>							
<b>lautend auf USD</b>							
XS1760804184	0,0000 % BELARUS 18/30 REGS	850			39,02	305.945,11	0,16
XS0828779594	0,0000 % SAMBIA, REP. 12/22 REGS	300			68,75	190.267,53	0,10
USP17625AA59	0,0000 % VENEZUELA 08/23 REGS	950			17,46	153.034,13	0,08
USP84641AB82	6,9000 % SANTA FE 2027 REGS	520			87,54	419.938,38	0,23
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>							
<b>Anteile an OGAW und OGA</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS	30.000	172.000	232.000	65,95	1.978.620,00	1,06
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>177.956.014,31</b>	<b>95,71</b>

## Derivative Produkte

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

### Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

#### Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 14.06.2024	1)	-147.900.000	-1.352.623,04	-0,73
USD/EUR Laufzeit bis 14.06.2024	1)	-5.000.000	-44.672,08	-0,02
USD/EUR Laufzeit bis 14.06.2024	1)	-4.500.000	-72.145,82	-0,04
USD/EUR Laufzeit bis 14.06.2024	1)	-4.900.000	-56.205,05	-0,03

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

#### Zinsterminkontrakte

#### Gekaufte Kontrakte

#### lautend auf USD

USD-TY TREASURY FUTURE SEPTEMBER 2024	2)	70	70	-36.323,80	-0,02
--	----	----	----	------------	-------

<b>Summe Derivative Produkte</b>				<b>-1.561.969,79</b>	<b>-0,84</b>
----------------------------------	--	--	--	----------------------	--------------

## Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivate \*)

Geleistete Sicherheiten	Höhe	Höhe in %
-------------------------	------	-----------

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich	1.180.000,00	0,63
-------------------------------------	--------------	------

<b>Summe Geleistete Sicherheiten</b>	<b>1.180.000,00</b>	<b>0,63</b>
--------------------------------------	---------------------	-------------

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

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	5.701.144,62	3,06
--------------------------------	--------------	------

EUR	1.771.083,85	0,95
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	3.930.060,77	2,11

Sonstiges Vermögen	2.679.187,34	1,44
--------------------	--------------	------

AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-133.159,02	-0,07
DIVERSE GEBÜHREN	-31.038,98	-0,02
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	36.323,80	0,02
SONSTIGE ANSPRÜCHE	9.231,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	2.761.425,66	1,49
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	36.404,88	0,02

<b>Fondsvermögen</b>	<b>185.954.376,48</b>	<b>100,00</b>
----------------------	-----------------------	---------------

<sup>1)</sup> Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds vermindert.

<sup>2)</sup> Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds erhöht.

<sup>3)</sup> Schwer bewertbarer Vermögensgegenstand. Die Bewertung zum Stichtag erfolgte mittels Kursabfrage.

**DEISENKURSE**

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

Währung

Kurs

US-Dollar (USD)

1,0840

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. Mai 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

XS1744744191	2,7500 % NORDMAZEDONIEN 18/25 REGS		300
XS2471549654	2,8750 % KROATIEN 22/32		290
XS1268430201	3,3750 % INDONESIA 15/25 MTN REGS		600
XS2010031990	3,5000 % ALBANIEN 20/27 REGS		400
XS1839682116	3,5000 % BULGARIAN ENERGY 18/25		600
XS2178857954	3,6240 % RUMAENIEN 20/30 MTN REGS		600
XS1373156618	3,7500 % PERU 16/30		1.550
XS1385239006	3,8750 % COLOMBIA 16/26		500
XS1631414932	5,1250 % COTE D'IVOIRE 17/25 REGS		400
XS1567439689	5,6250 % BQE C.TUNISIE 17/24		800

##### lautend auf USD

XS1574068844	0,0000 % RZD CAPITAL 17/24		500
XS2386638733	1,8750 % ABU DHABI 21/31 MTN REGS		2.000
XS2399149694	2,0000 % SAMRUK-KAZY. 21/26 REGS		310
USY5749LAA99	3,0430 % MALAYSIA S.S.B.15/25 REGS		550
XS1696892295	3,1250 % ABU DHABI 17/27 MTN REGS		1.000
US731011AU68	3,2500 % POLEN 16/26		600
US195325DL65	3,8750 % COLOMBIA 17/27		800
US836205AU87	4,3000 % SOUTH AFR. 16/28		1.300
XS2577135127	4,8750 % SAUDIARABIEN 23/33 MTN		500
US718286CW51	5,0000 % PHILIPPINEN 23/33		750
XS2112797290	5,2500 % VAKIFBANK 20/25 MTN REGS		800
US857524AD47	5,5000 % POLEN 22/27		200
XS1117279882	6,1250 % JORDAN 15/26 REGS		500
XS1814962582	6,1250 % TUERK.EXP.KB 18/24REGS		700
XS0944707222	6,3750 % NIGERIA, BUND. 13/23 REGS		500
XS1263139856	6,5000 % KASACHSTAN 15/45 REGS		550
XS1207654853	7,1500 % ARMENIEN 15/25 REGS		600
USY2056PAA40	7,2500 % DEV.BK MONGOLIA 18/23		700
US917288BA96	7,8750 % URUGUAY 03/33		250

#### Strukturierte Produkte

##### lautend auf USD

XS1303929894	0,0000 % UKRAINE 15/41 IO GDP-LKD		285
--------------	-----------------------------------	--	-----

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

#### Anleihen

##### lautend auf USD

QOXDBM084185	0,0000 % PETROPERU 17/32 REGS	800	800
USP68788AA97	0,0000 % SURINAME, REP. 16/26 REGS		1.350

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 16.06.2023		2.800.000
USD/EUR Laufzeit bis 16.06.2023		1.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 17.11.2023		4.900.000
Verkauf		
USD/EUR Laufzeit bis 16.06.2023		137.900.000
USD/EUR Laufzeit bis 16.06.2023		4.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 16.06.2023		5.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 16.06.2023		3.900.000
USD/EUR Laufzeit bis 17.11.2023		147.600.000
USD/EUR Laufzeit bis 17.11.2023		3.400.000

### Finanzterminkontrakte Kontrakte (opening) Kontrakte (closing)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf USD

USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2023	120	120
USD-TY TREASURY FUTURE JUNI 2024	70	70
USD-TY TREASURY FUTURE MAERZ 2024	120	120
USD-TY TREASURY FUTURE SEPT 2023	120	120

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	174.306.743,08	93,76
Strukturierte Produkte	601.466,08	0,32
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	1.069.185,15	0,57
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	1.978.620,00	1,06
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>177.956.014,31</b>	<b>95,71</b>
<b>Derivative Produkte</b>	<b>-1.561.969,79</b>	<b>-0,84</b>
Devisentermingeschäfte	-1.525.645,99	-0,82
Finanzterminkontrakte	-36.323,80	-0,02
<b>Summe Geleistete Sicherheiten</b>	<b>1.180.000,00</b>	<b>0,63</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>5.701.144,62</b>	<b>3,06</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>	<b>2.679.187,34</b>	<b>1,44</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>185.954.376,48</b>	<b>100,00</b>

Linz, am 12. September 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
<b>Summe Vergütungen alle Mitarbeiter</b>	<b>EUR 9.521.992,27</b>
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
<b>Summe Vergütungen Risikoträger</b>	<b>EUR 4.640.676,20</b>

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](http://www.kepler.at) (Menü „Service“, Untermenü „Infocenter“, Untermenü „Downloads“, Rubrik „Sonstige Informationen“) abrufbar. Auf Anfrage wird kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

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

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

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

Keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

# Bestätigungsvermerk

## Bericht zum Rechenschaftsbericht

### Prüfungsurteil

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

#### **KEPLER Emerging Markets Rentenfonds, Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 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. Mai 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 12. September 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.oebk.at](https://my.oebk.at) veröffentlicht und stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung.

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

Link OeKB: [my.oebk.at](https://my.oebk.at)

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



gültig ab Juni 2022

# Fondsbestimmungen

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

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen 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 gemäß InvFG ausgewählt werden.**

Der Investmentfonds veranlagt überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens in Anleihen aus Emerging Markets Ländern, die in internationalen Währungen begeben sind, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate. Als Basis für die Klassifikation als „Emerging Market“ wird neben der entsprechenden Liste der Weltbank auch die Definition durch den MSCI Emerging Markets Index, den JP Morgan Emerging Markets USD Bond Index sowie den JP Morgan Emerging Markets EUR Bond Index herangezogen.

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

### – Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

### – Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 %** des Fondsvermögens 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 **bis zu 10 %** des Fondsvermögens 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 10 %** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 %** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

### – Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 %** des Fondsvermögens und zusätzlich 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 **15 %** des Gesamtnettowertes des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

– **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 kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren 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.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

## Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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 3,00 %** 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.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

## Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.06.** bis zum **31.05.**

## Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug 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.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.08.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab dem **15.08.** 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 Anteilhabern 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.

– **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Theaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.08.** 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 Anteilhabern 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.

– **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge 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 **15.08.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß Einkommensteuergesetz (§ 94) vorliegen. Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,50 %. Die Vergütung wird für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens des Vortages errechnet, in der Anteilwertberechnung abgegrenzt und dem Fonds monatlich entnommen. Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

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

## Anhang

### Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

##### 1.2. 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

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

3.6.	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)