

KEPLER Liquid Rentenfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. November 2023 bis 31. Oktober 2024

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

| | |
|----------------------|--------------|
| Ausschüttungsanteil | AT0000754668 |
| Thesaurierungsanteil | AT0000722632 |

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|----|
| Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft | 4 |
| Allgemeine Fondsdaten | 5 |
| Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds | 7 |
| Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens | |
| Wertentwicklung im Berichtszeitraum | 11 |
| Fondsergebnis | 12 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | 13 |
| Vermögensaufstellung | 14 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens | 21 |
| Vergütungspolitik | 22 |
| Bestätigungsvermerk | 25 |
| Nachhaltigkeitsinformationen | 28 |
| Steuerliche Behandlung | 29 |

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. Thomas Pointner

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 Liquid Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Liquid Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 25. Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,30 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) ¹⁾ des Fondsvermögens.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

| Fondsdetails | per 31.10.2023 | per 31.10.2024 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | EUR | EUR |
| Fondsvolumen | 43.830.606,74 | 46.603.757,87 |
| errechneter Wert je Ausschüttungsanteil | 93,28 | 98,04 |
| Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil | 94,21 | 99,02 |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil | 133,17 | 140,11 |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil | 134,50 | 141,51 |

| Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlung | per 15.01.2024 | per 15.01.2025 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | EUR | EUR |
| Ausschüttung je Ausschüttungsanteil | 0,1000 | 0,1000 |
| Auszahlung je Thesaurierungsanteil | 0,0000 | 0,0000 |
| Wiederveranlung je Ausschüttungsanteil | 0,0000 | 0,0000 |
| Wiederveranlung je Thesaurierungsanteil | 0,0000 | 0,0000 |

Umlaufende KEPLER Liquid Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

| Ausschüttungsanteile per 31.10.2023 | 61.572,952 |
|---|--------------------|
| Absätze | 9.099,000 |
| Rücknahmen | -22.355,410 |
| Ausschüttungsanteile per 31.10.2024 | 48.316,542 |
| Thesaurierungsanteile per 31.10.2023 | 285.991,994 |
| Absätze | 69.476,844 |
| Rücknahmen | -56.672,712 |
| Thesaurierungsanteile per 31.10.2024 | 298.796,126 |

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

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

| Datum | Fondsvermögen gesamt EUR | Anzahl der Anteile | err. Wert EUR | Ausschüttung EUR | Wertent- wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|---------------------|---------------------------|
| 31.10.20 | 47.669.497,40 | 91.522,811 | 97,21 | 0,1000 | 0,07 |
| 31.10.21 | 38.645.309,64 | 79.388,747 | 96,48 | 0,1000 | -0,65 |
| 31.10.22 | 41.016.302,09 | 48.785,747 | 91,27 | 0,1000 | -5,30 |
| 31.10.23 | 43.830.606,74 | 61.572,952 | 93,28 | 0,1000 | 2,31 |
| 31.10.24 | 46.603.757,87 | 48.316,542 | 98,04 | 0,1000 | 5,21 |

Thesaurierungsanteile

| Datum | Fondsvermögen gesamt EUR | Anzahl der Anteile | err. Wert EUR | Auszahlung EUR | Wertent- wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| 31.10.20 | 47.669.497,40 | 280.231,120 | 138,35 | 0,0000 | 0,07 |
| 31.10.21 | 38.645.309,64 | 225.409,827 | 137,46 | 0,0000 | -0,64 |
| 31.10.22 | 41.016.302,09 | 280.904,794 | 130,16 | 0,0000 | -5,31 |
| 31.10.23 | 43.830.606,74 | 285.991,994 | 133,17 | 0,0000 | 2,31 |
| 31.10.24 | 46.603.757,87 | 298.796,126 | 140,11 | 0,0000 | 5,21 |

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Im vierten Quartal 2023 entwickelte sich die US-Wirtschaft trotz hoher Inflation und der daraus resultierenden hohen Zinsen recht gut und übertraf mit einem Anstieg von 3,2 % die Erwartung vieler Analysten. Vor allem trugen die gute Konsumlaune, der starke Arbeitsmarkt und auch gestiegene Exporte zu diesem Wachstum bei. Im ersten Quartal 2024 fiel der Anstieg des BIPs aber deutlich mäßiger aus und wuchs um 1,6 %. Die privaten Konsumausgaben legten erneut zu, doch die Ausgaben des Staates fielen von Jänner bis März nicht mehr so stark aus wie zuvor, obwohl höhere Personalkosten verbucht wurden. Der Außenhandel lieferte in dieser Zeit einen deutlich negativen Beitrag zur gesamtwirtschaftlichen Entwicklung, da die Importe viel schneller anstiegen als die Exporte und auch der Abbau der Lagervorräte wirkte sich im ersten Quartal negativ auf das BIP-Wachstum aus. Das zweite Quartal 2024 fiel mit einem Plus des BIP von 3 % wieder stärker aus. Neben Öl wird aktuell auch viel Gas nach Europa verkauft. Das Arbeitskräfteangebot wächst stetig und der Migrationszustrom der vergangenen Jahre sorgt dafür, dass der Wirtschaft eine wachsende Zahl an jungen Arbeitskräften zur Verfügung steht. Die Arbeitslosenrate liegt Ende des dritten Quartals 2024 bei 4,1 %. Der Trend des steten Wirtschaftswachstums setzte sich dann auch im dritten Quartal 2024 mit einem Anstieg von 2,8 % fort. Fallende Energiepreise ließen die Inflation wieder sinken. Im Oktober 2024 lag die Inflation bei 2,6 % und damit nahe am Inflationsziel der US-Notenbank. Die US-Notenbank Fed reagierte im September 2024 mit einer ersten Senkung des Leitzinses um einen halben Prozentpunkt. Seitdem liegt der US-Leitzins in einer Zinsspanne von 4,75 % bis 5 %.

Die europäische Wirtschaftsentwicklung zeigte im Berichtszeitraum eine sehr geringe Dynamik und das Bruttoinlandsprodukt (BIP) änderte sich in dieser Zeit nur unwesentlich. Die Kaufkraft der privaten Haushalte ist trotz mittlerweile fallender Energiepreise und eines außergewöhnlich starken Arbeitsmarktes gesunken, der sich vor allem durch besonders niedrige Arbeitslosenquoten, ein anhaltendes Beschäftigungswachstum und steigende Löhne auszeichnete. Zudem drückten die straffe Zinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) und eine sinkende Exportnachfrage das Wirtschaftswachstum. Der von Analysten erwartete Aufschwung für das Jahr 2024 ist bislang ausgeblieben. Es gab zwar in den ersten drei Quartalen 2024 einen Anstieg des BIPs, mit 0,3, 0,2 und 0,4 % fiel dieser jedoch sehr verhalten aus. Die Industriekonjunktur blieb zwar erneut schwach und stagnierte nahezu, doch die Dynamik in den konsumnahen Dienstleistungen verlief positiv. Analysten erwarten sich aufgrund der sich langsam an die Zielvorgaben der EZB annähernden Inflation, der Reallohnzuwächse, des robusten Arbeitsmarktes und der günstigeren Kreditbedingungen eine zeitnahe Wiederbelebung der europäischen Wirtschaft. Während die Inflation zu Beginn des Berichtszeitraums noch bei 2,9 % lag, ist der Wert bis Oktober 2024 auf 2 % und damit auf das 2 %-Ziel der EZB gesunken. Angesichts dessen und der nachlassenden wirtschaftlichen Dynamik, hat die EZB im Juni das erste Mal seit 2016 den Leitzins um 0,25 Prozentpunkte auf 4,25 % und im September sogar um 0,60 Prozentpunkt auf 3,65 % abgesenkt. Im Oktober folgte ein dritter Zinssenkungsschritt um 0,25 Prozentpunkte und aktuell liegt der Leitzins der EZB bei 3,4 %. Unsicherheitsfaktoren für die wirtschaftliche Entwicklung bleiben das schwierige geopolitische Umfeld sowie die inzwischen eintretenden Bremseffekte der geldpolitischen Straffung.

Im Verlauf des Berichtszeitraums bewegte sich das BIP-Wachstum in Deutschland mit je 2 positiven und negativen Quartalen stets nahe der Nullmarke. Die Prognose für das laufende Jahr deutet einen Rückgang des realen BIPs von 0,2 % an. Tatsächlich hat sich Europas größte Volkswirtschaft seit dem Ausbruch der Krise kaum bewegt und hinkt dem Rest der Welt hinterher. Die Ursachen für die schwache Konjunktur liegen unter anderem darin, dass Deutschland mit seiner stark exportorientierten Industrie besonders anfällig für die Folgen des russischen Kriegs gegen die Ukraine ist und auch die sinkende Nachfrage in der Industrie und in der Bauwirtschaft tragen dazu bei. Früher ergänzten sich die Wirtschaftsmodelle von Deutschland und China gut: Deutschland verkaufte Autos, Chemikalien und Maschinen nach China und kaufte im Gegenzug Konsumgüter und Vorleistungen wie Batterien und elektronische Komponenten. Heute stellt China vieles von dem, was es früher importieren musste, selbst her und ist in einigen Fällen zu einem ernsthaften Konkurrenten auf den Exportmärkten geworden, insbesondere im Bereich des traditionellen deutschen Exportgutes, dem Automobil.

Auch Japans Wirtschaftsentwicklung war im Berichtszeitraum von leichtem Wachstum, aber auch einem Quartal mit einem stärkeren Rückgang geprägt. Zum ersten Mal seit zweieinhalb Jahren sanken Japans Ausfuhren Ende 2023 wieder und auch der Privatkonsum ging stark zurück. Im letzten Quartal 2023 gab es ein geringes Wachstum von 0,4 %. Da die Bank of Japan den Zinserhöhungen anderer Notenbanken nicht folgte, verlor der japanische Yen kräftig an Wert. Dies führte dazu, dass Japan den Platz als drittgrößte Volkswirtschaft der Welt an Deutschland verlor. Zwar stellt sich die Situation für die japanischen Automobilhersteller positiv dar und auch der Tourismusbranche geht es angesichts der Wiedereröffnung des Landes für ausländische Touristen und dem Wegfall Corona-bedingter Beschränkungen deutlich besser. Doch der private Konsum, der mehr als die Hälfte der japanischen Wirtschaft ausmacht, schwächelte immer mehr. Im ersten Quartal 2024 ist das BIP daher um 2,4 % gesunken. Als Gegenmaßnahmen sollten höhere Löhne und Einkommenssteuersenkungen den Konsum weiter ankurbeln. Im zweiten Quartal ist Japans Wirtschaft wieder um 2,2 %

gewachsen und somit stärker, als von Experten erwartet. Von Juli bis September 2024 wurde das Wachstum prolongiert, allerdings fiel dieses mit 0,9 % wieder geringer aus als im Quartal zuvor (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Während die EZB die Leitzinsen bereits wieder senkt, hat die Bank of Japan mit 31.07.2024 auf einen vorsichtigen Straffungskurs umgeschwenkt und ihren Leitzins von bisher 0 % bis 0,1 % auf 0,1 % bis 0,25 % erhöht. Die Inflation liegt Ende Oktober 2024 bei 2,3 %.

In den ersten Monaten des Berichtszeitraums kam es am Ölmarkt bedingt durch die Anstiege von russischen und amerikanischen Rohölexporten, durch die niedrigere Benzinnachfrage in den USA sowie durch die weltweit schwache wirtschaftliche Dynamik zu Überangebotsorgen, die den Preis für ein Barrel der Rohölsorte Brent sinken ließen. Die Spannungen im Nahen Osten kurbelten den Ölpreis seit Februar 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 sehr angespannt. Die überraschende Ankündigung der OPEC+, ab dem vierten Quartal 2024 die freiwilligen Förderquotenkürzungen langsam wieder zurückzufahren, verursachte im Mai 2024 einen deutlichen Preisrückgang für ein Barrel der Rohölsorte Brent um über 7 % im Vergleich zum Vormonat. Auch in den folgenden Monaten war die Entwicklung am Ölmarkt durchwachsen. Ende Oktober liegt er bei 73,16 USD und somit 16,3 % unter dem Vorjahresniveau.

Im Berichtszeitraum hat der Euro zum US-Dollar leicht dazugewonnen und liegt Ende Oktober 2024 kurz vor den US-Präsidentchaftswahlen bei 1,09 USD.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende Oktober 2024 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,39 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,28 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,48 %, das deutsche Pendant bei 2,60 %. Die Aussicht auf erste Zinssenkungen schon im ersten Halbjahr 2024 hat das Marktzinsniveau seit Ende Oktober 2023 deutlich sinken lassen – mit einer entsprechend stark positiven Kursentwicklung von Anleihen. Seit Beginn des Jahres 2024 hat sich die Erwartung der ersten Zinssenkungen allerdings wieder nach hinten verschoben – mit einem entsprechenden Anstieg des Marktzinsniveaus. Nach einem zwischenzeitlichen Rückgang ist das Zinsniveau in den USA seit September durch die zunehmende Erwartung einer weiteren Amtszeit Donald Trumps spürbar angestiegen. Hintergrund für diesen Anstieg waren die Erwartungen von neuen Zöllen, zunehmender Staatsverschuldung und neuen Impulsen für die US-Wirtschaft, was in weiterer Folge zu einem neuerlichen Anstieg der Inflation führen könnte.

Emerging-Markets-Anleihen entwickelten sich im Berichtszeitraum auf Grund von attraktiven laufenden Zinserträgen, gesunkenen Risikoaufschlägen und Rückgängen des Zinsniveaus stark positiv. Die Aussicht auf eine deutliche Lockerung der Geldpolitik hat zu Rückgängen bei Anleiherenditen und Risikoaufschlägen und einer entsprechenden Rally in dieser Asset Klasse geführt.

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

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

Anlagepolitik

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

Der Veranlagungsschwerpunkt des Fonds liegt in Staats- und staatsgarantierten Anleihen, Agencies und supranationale Emittenten, Pfandbriefen und Bank- und Unternehmensanleihen. Es wurde in fixverzinsten Anleihen mit Restlaufzeiten bis zu vier Jahren und in geringerem Ausmaß in variabel verzinsten Anleihen investiert. Anleihen mit verringerter Liquidität waren aufgrund interessanter Mehrrenditen geringfügig beigemischt.

Global stark rückläufige Inflationsraten, geopolitische Krisen (Naher Osten, Ukraine), der Wahlkampf bzw. Wahlausgang in Amerika, robuste Wirtschaftsdaten in den USA, hingegen schwächelnde Konjunkturdaten in Europa, wieder aufkeimende Rezessionsängste und erste Zinssenkungen der Notenbanken waren nur einige Gründe für die Volatilität an den Märkten. Trotz dieser Auf- und Abwärtsbewegungen der Renditeaufschläge über alle Assetklassen und dem gesamten Berichtszeitraum hinweg, konnten alle Anleihekategorien und somit auch der Fonds eine sehr positive Wertentwicklung erzielen.

Die Duration war in der Berichtsperiode über weite Strecken leicht unter jener des Vergleichsindizes und wurde erst gegen Ende der Berichtsperiode an jene des Vergleichsindex angeglichen. Bei einer breiten Diversifizierung war der Anteil an Spread-Produkten durchgehend hoch. Dies gilt auch für den Investitionsgrad während der gesamten Berichtsperiode.

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

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden keine Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte) gemacht, sodass die Durchführung derartiger Geschäfte für den Investmentfonds nicht zulässig ist.

Darüber hinaus sieht die derzeitige Strategie des Investmentfonds den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften nicht vor.

Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken erfolgen daher 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 | 0,00% |
| Commitment-Ansatz | Ø Wert | 0,00% |
| | Höchster Wert | 0,00% |
| Gesamtrisikogrenze | 0,00% | |

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 | 93,28 |
| Ausschüttung am 15.01.2024 (entspricht 0,0011 Anteilen) ¹⁾ | 0,1000 |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres | 98,04 |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile | 98,14 |
| Nettoertrag pro Anteil | 4,86 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum | 5,21% |

Thesaurierungsanteile

| | |
|--|--------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres | 133,17 |
| Auszahlung (KESt) am 15.01.2024 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾ | 0,0000 |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres | 140,11 |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile | 140,11 |
| Nettoertrag pro Anteil | 6,94 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum | 5,21% |

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.01.2024 (Ex Tag) EUR 94,79; für einen Thesaurierungsanteil EUR 135,48

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

| | | | |
|------------------------------------|---|------------|--------------|
| Zinserträge | + | 946.393,23 | |
| Dividendenerträge Ausland | + | 0,00 | |
| ausländische Quellensteuer | - | 8.759,82 | |
| 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 | + 937.633,41 |

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 103,17

Aufwendungen

| | | | |
|--|---|------------|--------------|
| Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾ | - | 134.947,65 | |
| Wertpapierdepotgebühren | - | 8.996,49 | |
| Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten | - | 5.118,40 | |
| Publizitäts- und Aufsichtskosten | - | 1.321,28 | |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen | - | 14.129,82 | |
| Rückerstattung Verwaltungskosten | - | 0,00 | |
| Bestandsprovisionen aus Subfonds | - | 0,00 | |
| Performancekosten | - | 0,00 | - 164.513,64 |

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **773.016,60**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

| | | | |
|---|---|------------|--|
| Realisierte Gewinne | + | 134.778,59 | |
| Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten | + | 0,00 | |
| Realisierte Verluste | - | 160.905,97 | |
| Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten | - | 0,00 | |

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **26.127,38**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **746.889,22**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + **1.540.687,28**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + **12.481,45**

Fondsergebnis gesamt + **2.300.057,95**

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 (real. Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zzgl. Veränderungen des nicht real. Kursergebnisses) EUR 1.514.559,90

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 14.107,95. 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⁾ | + | 43.830.606,74 |
| Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.01.2024 | - | 6.045,50 |
| Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.01.2024 | - | 0,00 |
| Mittelveränderung | | |
| Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich) | + | 479.138,68 |
| Fondsergebnis gesamt | | |
| (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt) | + | 2.300.057,95 |
| Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾ | | 46.603.757,87 |

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 61.572,952 Ausschüttungsanteile; 285.991,994 Thesaurierungsanteile

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 48.316,542 Ausschüttungsanteile; 298.796,126 Thesaurierungsanteile

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 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

| | | | | | | | |
|--------------|------------------------------------|-----|-----|-----|-------|------------|------|
| EU000A3KWCF4 | 0,0000 % EU 21/28 MTN | 500 | 500 | | 90,83 | 454.170,00 | 0,97 |
| XS2210044009 | 0,0000 % EUROFIMA 20/26 MTN | 500 | | | 95,86 | 479.320,00 | 1,03 |
| DE000A289F29 | 0,0000 % KRED.F.WIED.20/27 MTN | 500 | 500 | | 92,88 | 464.420,00 | 1,00 |
| LU2161837203 | 0,0000 % LUXEMBURG 20/25 | 500 | | | 98,66 | 493.295,00 | 1,06 |
| ES0000012J15 | 0,0000 % SPANIEN 21/27 | 200 | 200 | 300 | 94,75 | 189.490,00 | 0,41 |
| ES0000012I08 | 0,0000 % SPANIEN 21/28 | 500 | 500 | | 92,33 | 461.640,00 | 0,99 |
| ES0000012K38 | 0,0000 % SPANIEN 22/25 | 400 | | 100 | 98,38 | 393.512,00 | 0,84 |
| DE000AAR0280 | 0,0100 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.236 | 200 | 200 | | 91,58 | 183.150,00 | 0,39 |
| FR0014006XE5 | 0,0100 % BFCM 21/25 MTN | 300 | | | 98,92 | 296.772,00 | 0,64 |
| XS2101325111 | 0,0100 % BK NOVA SCOT 20/27 MTN | 200 | | | 94,58 | 189.164,00 | 0,41 |
| XS2049803575 | 0,0100 % CLYDESDALE BK 19/26 MTN | 250 | 100 | | 95,12 | 237.790,00 | 0,51 |
| XS2360599281 | 0,0100 % COVENT.BUILD 21/28 MTN | 200 | 200 | | 90,62 | 181.234,00 | 0,39 |
| XS2100269088 | 0,0100 % KHFC 20/25 REGS | 200 | | | 99,17 | 198.334,00 | 0,43 |
| FI4000466412 | 0,0100 % OMA SAASTOP. 20/27 MTN | 200 | 200 | | 92,21 | 184.414,00 | 0,40 |
| XS2389362687 | 0,0100 % SPAREBNKN SB 21/28 MTN | 200 | 200 | | 90,41 | 180.828,00 | 0,39 |
| XS2240511076 | 0,0100 % SUMIT.M.T.BK 20/27 MTN | 300 | 300 | | 92,14 | 276.405,00 | 0,59 |
| XS2264978623 | 0,0100 % UTD OVER.BK 20/27 MTN | 200 | 200 | | 92,13 | 184.252,00 | 0,40 |
| SK4000017455 | 0,0100 % VSEOB.UV.BKA. 20/25 | 300 | | | 97,88 | 293.652,00 | 0,63 |
| XS2388390507 | 0,0100 % WESTPAC BKG 21/28 MTN | 200 | 200 | | 90,24 | 180.484,00 | 0,39 |
| XS2348324414 | 0,0100 % WESTPAC SEC.NZ 21/28 MTN | 200 | 200 | | 90,73 | 181.458,00 | 0,39 |
| XS2243314528 | 0,0100 % YORKSH.BLDG 20/27 MTN | 200 | 200 | | 92,56 | 185.114,00 | 0,40 |
| XS2079316753 | 0,0500 % NORDLB LUX 20/25 MTN | 200 | | | 99,20 | 198.400,00 | 0,43 |
| BE0002708890 | 0,0500 % WALLONNE 20/25 MTN | 500 | | | 98,11 | 490.550,00 | 1,05 |
| XS2199348231 | 0,0520 % KOOKMIN BNK 20/25 MTN | 300 | | | 98,00 | 293.988,00 | 0,63 |
| FR0013505518 | 0,1250 % BPIFRANCE 20/25 MTN | 500 | | | 98,87 | 494.350,00 | 1,06 |
| PTCMGAOM0038 | 0,1250 % CAIXA ECONO 19/24 MTN | 100 | | | 99,88 | 99.883,00 | 0,21 |
| XS2407357768 | 0,1250 % NATWEST MKTS 21/25 MTN | 300 | | | 97,24 | 291.717,00 | 0,63 |
| FR0124665995 | 0,1250 % UNEDIC 17/24 MTN | 600 | | | 99,78 | 598.662,00 | 1,27 |
| XS2298304499 | 0,2000 % BCO SANTAND. 21/28 MTN | 200 | 200 | | 91,46 | 182.922,00 | 0,39 |
| XS1715325665 | 0,2000 % BNG BK 17/24 MTN | 500 | | | 99,93 | 499.660,00 | 1,06 |
| IT0005397028 | 0,2500 % CA ITALIA 20/28 MTN | 200 | 200 | | 92,34 | 184.672,00 | 0,40 |
| DE000A3T0X97 | 0,2500 % DT.PFBR.BANK MTN.35413 | 200 | | | 99,12 | 198.234,00 | 0,43 |
| XS2106056653 | 0,2500 % RAIF.BK INTL 20/25 MTN | 200 | | | 99,29 | 198.580,00 | 0,43 |
| XS2008801297 | 0,2670 % SUMIT.MITSUI 19/26 MTN | 200 | 200 | | 95,91 | 191.812,00 | 0,41 |
| FR0014007VF4 | 0,3750 % BPCE 22/26 MTN | 200 | | | 97,00 | 193.994,00 | 0,42 |
| XS2454011839 | 0,3750 % CIBC 22/26 MTN | 200 | | | 97,12 | 194.242,00 | 0,42 |
| XS1720526737 | 0,3750 % DBS BANK 17/24 MTN | 200 | | | 99,84 | 199.686,00 | 0,43 |
| XS1720933297 | 0,3750 % KNAB N.V. 17/24 MTN | 200 | | | 99,83 | 199.664,00 | 0,43 |
| AT0000A2RK00 | 0,5000 % BAUSP.WUEST. 21/26 MTN | 200 | | | 94,28 | 188.564,00 | 0,40 |
| FR0013329638 | 0,5000 % CCF SFH 18/25 MTN | 150 | | 100 | 98,88 | 148.318,50 | 0,32 |
| XS1458458665 | 0,5000 % COMMONW.BK AUSTR.16/26MTN | 300 | | | 96,52 | 289.566,00 | 0,62 |
| XS1869468808 | 0,5000 % EIKA BOLIGKRED. 18/25 MTN | 200 | | | 98,18 | 196.358,00 | 0,42 |
| XS2296207116 | 0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN | 100 | | | 96,55 | 96.552,00 | 0,21 |
| XS1756367816 | 0,5000 % KOMMUNEKREDIT 18/25 MTN | 400 | | | 99,41 | 397.628,00 | 0,85 |
| XS2441296923 | 0,5000 % SANTANDER CB 22/25 MTN | 200 | | | 98,11 | 196.216,00 | 0,42 |
| XS1750083229 | 0,5000 % UTD OV. BK 18/25 MTN | 200 | | | 99,44 | 198.880,00 | 0,43 |
| XS1716946717 | 0,6250 % AUCKLAND, COUNC. 17/24MTN | 500 | | 210 | 99,92 | 499.575,00 | 1,06 |
| XS1936137139 | 0,6250 % DEXIA SA 19/26 MTN | 200 | | 300 | 97,68 | 195.368,00 | 0,42 |
| NL0013019375 | 0,6250 % NAT.-NEDERL.BANK 18/25MTN | 300 | | | 98,14 | 294.432,00 | 0,63 |
| XS1423753463 | 0,6250 % NIBC BANK 16/26 MTN | 300 | | | 96,99 | 290.979,00 | 0,62 |
| XS1808713736 | 0,6250 % OVERS.-CHIN.BKG.18/25 MTN | 200 | | | 98,90 | 197.804,00 | 0,42 |
| XS2460043743 | 0,6250 % ROYAL BK CDA 22/26 MTN | 200 | | | 97,45 | 194.890,00 | 0,42 |
| XS2454766473 | 0,7500 % A.MED.SYS.EU 22/25 | 200 | | | 99,11 | 198.210,00 | 0,43 |
| FR001400AIN5 | 0,7500 % FRANKREICH 22/28 O.A.T. | 500 | 500 | | 94,47 | 472.325,00 | 1,01 |
| AT0000A2VL52 | 0,7500 % KOMM.AUS. 22/27 MTN | 100 | 100 | | 95,45 | 95.446,00 | 0,20 |
| XS1942618023 | 0,7500 % NATL AUSTR.B 19/26 MTN | 300 | | | 97,76 | 293.265,00 | 0,63 |
| XS1790961962 | 0,7500 % NATL BK OF CDA 18/25 MTN | 200 | | | 99,14 | 198.282,00 | 0,43 |

| ISIN | WP-Bezeichnung | Nominale in TSD / Stücke | Käufe Zugänge | Verkäufe Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | Anteil in % |
|------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|--------|--------------------|----------------|
| lautend auf EUR | | | | | | | |
| AT0000A28HX3 | 0,7500 % OBERBANK 19/26 MTN | 200 | 200 | | 95,10 | 190.202,00 | 0,41 |
| FR0013286192 | 0,7500 % REP. FSE 17-28 O.A.T. | 200 | 200 | | 94,00 | 187.998,00 | 0,40 |
| BE0000345547 | 0,8000 % BELGIQUE 18/28 85 | 500 | 500 | | 94,51 | 472.560,00 | 1,01 |
| XS2125145867 | 0,8500 % GM FINANCIAL 20/26 MTN | 200 | | | 97,13 | 194.250,00 | 0,42 |
| XS2444281260 | 0,8750 % ALFA LA.TR. 22/26 MTN | 150 | | | 97,31 | 145.963,50 | 0,31 |
| XS2436807866 | 0,8750 % P3 GROUP 22/26 MTN | 200 | | | 97,14 | 194.288,00 | 0,42 |
| XS1991219442 | 0,8750 % PHILIPPINEN 19/27 | 200 | | | 94,21 | 188.416,00 | 0,40 |
| XS1523192588 | 0,8750 % URW 16/25 MTN | 200 | | | 99,28 | 198.560,00 | 0,43 |
| XS1619567677 | 0,9500 % LITAUEN 17/27 MTN | 300 | 300 | | 95,69 | 287.067,00 | 0,62 |
| XS2465609191 | 1,0000 % BK MONTREAL 22/26 MTN | 200 | | | 97,91 | 195.820,00 | 0,42 |
| XS2315951041 | 1,0000 % EURAS.DEV.BK 21/26 MTN | 150 | | | 90,48 | 135.724,50 | 0,29 |
| XS1877512258 | 1,0000 % NIBC BANK 18/28 MTN | 400 | 400 | | 93,91 | 375.640,00 | 0,81 |
| XS1812878889 | 1,0730 % MBANK HIPOTEC. 18/25 MTN | 300 | | | 99,26 | 297.771,00 | 0,64 |
| XS1198117670 | 1,1250 % ESSITY 15/25 MTN | 200 | | | 99,29 | 198.570,00 | 0,43 |
| XS2247718435 | 1,2500 % BPP EU.HLDG. 20/27 MTN | 200 | | | 95,19 | 190.374,00 | 0,41 |
| XS1806124753 | 1,2500 % CK HUTCH.FIN.(18) 18/25 | 200 | | | 99,09 | 198.172,00 | 0,43 |
| XS2466172280 | 1,2500 % DMLR TR.I.FI 22/25 MTN | 200 | | | 99,13 | 198.250,00 | 0,43 |
| XS2068065163 | 1,2500 % INFORMA 19/28 MTN | 200 | 200 | | 94,12 | 188.238,00 | 0,40 |
| XS2455401328 | 1,2500 % SEGRO CAPITA 22/26 | 100 | | | 97,58 | 97.578,00 | 0,21 |
| XS1577962084 | 1,3000 % BAXTER INTL 17/25 | 200 | | | 99,04 | 198.082,00 | 0,43 |
| XS1829259008 | 1,3750 % BK GOSPOD.KRAJ. 18/25 MTN | 300 | | | 99,05 | 297.159,00 | 0,64 |
| XS1856834608 | 1,3750 % BQUE F.C.MTL 18/28 MTN | 200 | 200 | | 94,80 | 189.604,00 | 0,41 |
| XS2484201467 | 1,3750 % EQUITABLE BK 22/25 MTN | 200 | | | 99,07 | 198.148,00 | 0,43 |
| AT0000A2XG57 | 1,3750 % HYPO NOE LB 22/25 | 200 | | | 99,16 | 198.312,00 | 0,43 |
| XS2012546714 | 1,4500 % INDONESIA 19/26 | 250 | 100 | | 96,63 | 241.570,00 | 0,52 |
| BE0002846278 | 1,5000 % KBC GROEP 22/26 FLR MTN | 200 | | | 99,34 | 198.686,00 | 0,43 |
| FI4000522974 | 1,5000 % OMA SAASTOP. 22/26 MTN | 200 | | | 97,69 | 195.370,00 | 0,42 |
| XS1709328899 | 1,6250 % BK GOSPOD.KRAJ. 17/28 MTN | 160 | 160 | | 95,45 | 152.712,00 | 0,33 |
| XS1151586945 | 1,6250 % CHILE 14/25 | 500 | | | 99,55 | 497.730,00 | 1,06 |
| XS2486092492 | 1,6250 % DNB BANK 22/26 FLR MTN | 300 | | | 99,19 | 297.579,00 | 0,64 |
| XS1974394675 | 1,6250 % MEXICO 19/26 MTN | 150 | | | 97,76 | 146.635,50 | 0,31 |
| XS2480958904 | 1,6250 % VOLVO TREAS. 22/25 MTN | 200 | | | 98,91 | 197.818,00 | 0,42 |
| XS2489398185 | 1,8390 % BK QUEENSLD 22/27 MTN | 300 | 300 | | 98,06 | 294.168,00 | 0,63 |
| XS2461785185 | 2,0000 % CASTEL.H.FI. 22/25 MTN | 110 | | | 99,45 | 109.391,70 | 0,23 |
| EU000A3K4DS6 | 2,0000 % EU 22/27 MTN | 300 | | | 98,97 | 296.916,00 | 0,64 |
| XS2498470116 | 2,0000 % RAIF.LABA NO 22/26 MTN | 200 | | | 99,16 | 198.312,00 | 0,43 |
| XS2495085784 | 2,1250 % PKO BK HIPO. 22/25 MTN | 400 | | | 99,39 | 397.552,00 | 0,85 |
| XS2434895558 | 2,1250 % RUMAENIEN 22/28 MTN REGS | 300 | 300 | | 94,05 | 282.162,00 | 0,61 |
| CH1174335732 | 2,1250 % UBS GROUP 22/26 FLRMTN | 200 | | | 99,20 | 198.392,00 | 0,43 |
| IT0005499543 | 2,3750 % MEDIOBANCA 22/27 MTN | 200 | | | 98,92 | 197.846,00 | 0,42 |
| XS2538764684 | 2,5000 % CCCIF 22/27 MTN | 200 | 200 | | 99,20 | 198.404,00 | 0,43 |
| FR001400AEA1 | 2,5000 % CCF SFH 22/28 MTN | 200 | 200 | | 99,31 | 198.616,00 | 0,43 |
| DE000NLB4621 | 2,5000 % NORDLB HPF.MTN24/28 | 300 | 300 | | 100,00 | 300.000,00 | 0,64 |
| XS2491074923 | 2,5520 % BANK OF NZ 22/27 MTN | 141 | | | 99,61 | 140.445,87 | 0,30 |
| XS2531803828 | 2,5740 % MACQUARIE BK 22/27 MTN | 200 | 200 | | 99,70 | 199.390,00 | 0,43 |
| XS2919192869 | 2,6250 % ACHMEA BANK 24/27 MTN | 200 | 200 | | 100,30 | 200.600,00 | 0,43 |
| XS2883451044 | 2,6250 % DEV.BK.JAPAN 24/28 MTN | 400 | 400 | | 100,08 | 400.328,00 | 0,86 |
| XS2901481460 | 2,7500 % KOOKMIN BNK 24/28 MTN | 150 | 150 | | 100,17 | 150.253,50 | 0,32 |
| XS2920588618 | 2,7500 % NATL BK CDA 24/28 MTN | 300 | 300 | | 100,56 | 301.665,00 | 0,65 |
| SK4000026043 | 2,7500 % TATRA BANKA 24/28 MTN | 200 | 200 | | 99,54 | 199.072,00 | 0,43 |
| XS2541853532 | 2,8120 % DBS BANK 22/25 MTN | 200 | | | 100,05 | 200.100,00 | 0,43 |
| XS2824765338 | 2,8750 % AFR.DEV.BK 24/28 MTN | 200 | 200 | | 101,76 | 203.512,00 | 0,44 |
| XS2577104321 | 2,8750 % MUNICIPAL.FIN. 23/28 MTN | 400 | 400 | | 101,43 | 405.736,00 | 0,87 |
| XS2537097409 | 2,8750 % RAIF.BK INTL 22/26 MTN | 300 | | | 100,17 | 300.498,00 | 0,64 |
| XS1879567144 | 2,9710 % AROUNDTOWN 18/30 FLR | 200 | | | 85,52 | 171.046,00 | 0,37 |
| FR001400DNT6 | 3,0000 % CRELAN H.LOA 22/26 MTN | 300 | | | 100,95 | 302.850,00 | 0,65 |
| XS2530443659 | 3,0000 % ISLANDSBANKI 22/27 MTN | 200 | 200 | | 99,97 | 199.944,00 | 0,43 |
| XS2921553793 | 3,0000 % LHV PANK 24/28 MTN | 200 | 200 | | 100,30 | 200.606,00 | 0,43 |
| XS2752052063 | 3,0000 % RAIF.LABA NO 24/27 MTN | 200 | 200 | | 100,93 | 201.862,00 | 0,43 |
| AT000B049937 | 3,0000 % UNICR.BK AU. 23/26 MTN | 200 | | | 100,72 | 201.430,00 | 0,43 |
| XS2889374356 | 3,0230 % CATERP.F.SV. 24/27 MTN | 100 | 100 | | 100,80 | 100.803,00 | 0,22 |
| DE000HCB0BP2 | 3,1250 % HCOB HPF 22/26 | 300 | | | 100,55 | 301.656,00 | 0,65 |
| AT0000A326M6 | 3,1250 % RLB OOE 23/26 MTN | 200 | | | 100,46 | 200.924,00 | 0,43 |
| AT000B093901 | 3,1250 % RLB STEIERM. 23/27 MTN | 200 | | | 100,87 | 201.746,00 | 0,43 |
| XS2536730448 | 3,1250 % SPAREBANK 1 22/25 MTN | 200 | | | 100,40 | 200.802,00 | 0,43 |
| XS2723597923 | 3,1250 % STATKRAFT 23/26 MTN | 270 | 270 | | 100,67 | 271.819,80 | 0,58 |
| XS2744121869 | 3,1250 % TOYOTA M.FIN 24/27 MTN | 200 | 200 | | 100,59 | 201.188,00 | 0,43 |

| ISIN | WP-Bezeichnung | Nominale in TSD / Stücke | Käufe Zugänge | Verkäufe Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | Anteil in % |
|------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|--------|--------------------|----------------|
| lautend auf EUR | | | | | | | |
| XS2887185127 | 3,1250 % VOLVO TREAS. 24/27 MTN | 200 | 200 | | 100,58 | 201.152,00 | 0,43 |
| XS2576390459 | 3,2500 % BK NOVA SCOT 23/28 MTN | 200 | 200 | | 101,91 | 203.820,00 | 0,44 |
| DE000A31RJ45 | 3,2500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15337 | 200 | 200 | | 101,04 | 202.082,00 | 0,43 |
| XS2613159719 | 3,2500 % FEDERAT.CAIS 23/28 MTN | 100 | 100 | | 102,04 | 102.043,00 | 0,22 |
| IT0006596909 | 3,3070 % CEB 05-25 FLR | 400 | | | 99,45 | 397.784,00 | 0,85 |
| XS0232189331 | 3,3070 % NORDIC INV.BK 05/25MTN | 250 | | | 100,22 | 250.550,00 | 0,54 |
| XS2630109226 | 3,3750 % AKTIA BANK 23/27 MTN | 200 | | | 102,22 | 204.436,00 | 0,44 |
| BE6344564859 | 3,3750 % ARGE.SPAARB. 23/28 MTN | 300 | 300 | | 102,33 | 306.990,00 | 0,66 |
| PTBSPAOM0008 | 3,3750 % BCO SANT.TOT 23/28 MTN | 200 | 200 | | 102,22 | 204.430,00 | 0,44 |
| FR001400CQ85 | 3,3750 % CR.MUT.ARKEA 22/27 MTN | 200 | | | 101,40 | 202.800,00 | 0,44 |
| XS2583741934 | 3,3750 % IBM 23/27 | 200 | | | 101,35 | 202.704,00 | 0,43 |
| BE0002947282 | 3,3750 % ING BELGIUM 23/27 MTN | 200 | | | 102,09 | 204.180,00 | 0,44 |
| XS2820449945 | 3,3750 % NOVO NO.F.NL 24/26 MTN | 200 | 200 | | 100,93 | 201.850,00 | 0,43 |
| SK4000022430 | 3,3750 % TATRA BANKA 23/26 MTN | 100 | | | 100,56 | 100.555,00 | 0,22 |
| IT0005549362 | 3,3750 % UNICREDIT 23/27 MTN | 200 | | | 101,71 | 203.424,00 | 0,44 |
| IT0005521981 | 3,4000 % ITALIEN 22/28 | 500 | 500 | | 102,16 | 510.810,00 | 1,09 |
| DE000HCB0B69 | 3,5000 % HCOB IS 24/28 | 130 | 130 | | 99,98 | 129.972,70 | 0,28 |
| AT0000325568 | 3,5090 % RLB STEIERM. 03-43 4 | 200 | | | 84,75 | 169.507,00 | 0,36 |
| XS2590758400 | 3,5500 % AT + T 23/25 | 200 | | | 100,71 | 201.424,00 | 0,43 |
| XS2802190459 | 3,5790 % SNAM 24/26 FLR MTN | 200 | 200 | | 100,23 | 200.466,00 | 0,43 |
| XS2547591474 | 3,6020 % SUMIT.MITSUI 23/26 MTN | 200 | | | 100,90 | 201.800,00 | 0,43 |
| XS2867261518 | 3,6160 % HITA.HC CAP. 24/27 MTN | 100 | 100 | | 101,13 | 101.128,00 | 0,22 |
| PTBPIDOM0031 | 3,6250 % BANCO BPI 23/28 MTN | 200 | 200 | | 103,15 | 206.294,00 | 0,44 |
| FR0011204007 | 3,6250 % BPIFRANCE 12/26 MTN | 300 | | | 100,96 | 302.868,00 | 0,65 |
| XS2719096831 | 3,6250 % HEINEKEN 23/26 MTN | 200 | 200 | | 101,75 | 203.506,00 | 0,44 |
| AT0000A36WE5 | 3,6250 % HYPO NOE LB 23/26 MTN | 200 | | | 101,27 | 202.536,00 | 0,43 |
| FR001400KHZ0 | 3,6250 % KERING 23/27 MTN | 200 | | | 102,00 | 203.990,00 | 0,44 |
| NL0015001R87 | 3,6250 % NATL-NEDE.BK 23/26 MTN | 200 | | | 102,13 | 204.250,00 | 0,44 |
| XS2629470506 | 3,6250 % ROBERT BOSCH MTN.23/27 | 200 | | | 101,83 | 203.668,00 | 0,44 |
| XS2585977882 | 3,6250 % UNIC.BK CZ+S 23/26 | 100 | | | 100,94 | 100.942,00 | 0,22 |
| XS2745344601 | 3,6250 % VOLKSWAGEN LEASING 24/26 | 250 | 250 | | 100,79 | 251.985,00 | 0,54 |
| DE000A0E8203 | 3,6260 % KRED.F.WIED.05/25 MTN | 60 | | | 100,72 | 60.431,00 | 0,13 |
| IT0005552507 | 3,7500 % BANCO BPM 23/28 MTN | 100 | 100 | | 103,05 | 103.054,00 | 0,22 |
| FR001400KHF2 | 3,7500 % ENGIE 23/27 MTN | 200 | | | 102,24 | 204.478,00 | 0,44 |
| XS2616008541 | 3,7500 % SIKA CAPITAL 23/26 | 180 | | | 101,74 | 183.128,40 | 0,39 |
| FI4000549548 | 3,8750 % ALANDSBANKEN 23/26 MTN | 200 | | | 101,43 | 202.864,00 | 0,44 |
| FR001400NC70 | 3,8750 % AYVENS 24/28 MTN | 300 | 300 | | 102,18 | 306.534,00 | 0,66 |
| XS2629069498 | 3,8750 % EQUITABLE BK 23/26 MTN | 100 | | | 101,61 | 101.611,00 | 0,22 |
| XS2596528716 | 3,8750 % RAIF.BK INT. 23/26 MTN | 100 | | | 101,31 | 101.314,00 | 0,22 |
| BE6350791073 | 3,8750 % SOLVAY 24/28 | 100 | 100 | | 101,99 | 101.987,00 | 0,22 |
| XS2712746960 | 3,9130 % CO. RABOBANK 23/26 MTN | 200 | 200 | | 102,49 | 204.978,00 | 0,44 |
| XS0768450933 | 3,9500 % LANXESS AG 12/27 MTN | 200 | 200 | | 100,59 | 201.178,00 | 0,43 |
| IT0005561250 | 4,0000 % BCO DES.BRIA 23/28 MTN | 200 | 200 | | 103,36 | 206.722,00 | 0,44 |
| IT0005569964 | 4,0000 % ICCREA BANCA 23/27 MTN | 200 | 200 | | 103,24 | 206.478,00 | 0,44 |
| DE000A3LHK72 | 4,0000 % TRATON FIN. 23/25 MTN | 300 | | | 100,63 | 301.899,00 | 0,65 |
| XS2635167880 | 4,0170 % NATL BK CDA 23/25 FLR MTN | 200 | | | 100,31 | 200.628,00 | 0,43 |
| XS2888497067 | 4,0420 % LUMINOR BANK 24/28FLR MTN | 110 | 110 | | 100,72 | 110.787,60 | 0,24 |
| FR001400G0W1 | 4,1010 % AYVENS 23/25 FLR MTN | 100 | | | 100,16 | 100.161,00 | 0,21 |
| FR001400F6O6 | 4,1250 % ARVAL SERV.L 23/26 MTN | 200 | | | 101,31 | 202.618,00 | 0,43 |
| XS2531479462 | 4,1250 % BAWAG P.S.K. 23/27 MTN | 300 | | | 102,37 | 307.122,00 | 0,66 |
| IT0005568529 | 4,1250 % BCA POP.SOND 23/28 MTN | 200 | 200 | | 104,80 | 209.594,00 | 0,45 |
| AT0000A32RP0 | 4,1250 % HYPO VORARL. 23/26 MTN | 100 | | | 100,95 | 100.951,00 | 0,22 |
| XS2628821873 | 4,1250 % LLOYDS BK C. 23/27 MTN | 150 | | | 103,13 | 154.687,50 | 0,33 |
| XS2643041721 | 4,1250 % SEB 23/27 MTN | 150 | | | 103,69 | 155.529,00 | 0,33 |
| FR001400IDW0 | 4,1250 % STE GENERALE 23/27 MTN | 200 | 200 | | 103,14 | 206.274,00 | 0,44 |
| XS2592659242 | 4,1250 % V.F. CORP. 23/26 | 200 | | | 99,87 | 199.740,00 | 0,43 |
| XS2680745119 | 4,1510 % NATLD N AMER 23/27 MTN | 200 | | | 103,18 | 206.366,00 | 0,44 |
| XS2597768485 | 4,2500 % LANDSBANKINN 23/28 MTN | 200 | 200 | | 104,54 | 209.082,00 | 0,45 |
| XS0224366608 | 4,3130 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN | 84 | | | 101,47 | 85.235,36 | 0,18 |
| XS2673808486 | 4,3750 % INTESA SANP. 23/27 MTN | 100 | | | 103,93 | 103.933,00 | 0,22 |
| DE000MHB66Q0 | 4,4190 % MUENCH.HYP.BK. MTN 24/27 | 200 | 200 | | 100,36 | 200.710,00 | 0,43 |
| XS2387929834 | 4,4550 % BK AMERICA 21/26 FLR MTN | 200 | | | 100,74 | 201.476,00 | 0,43 |
| CH1290222392 | 4,4670 % ZUER.KB 23/27 FLR | 200 | | | 102,91 | 205.826,00 | 0,44 |
| XS2825483998 | 4,5410 % BQE INTL.LUX 24/27 FLRMTN | 200 | 200 | | 100,66 | 201.320,00 | 0,43 |
| XS2705604077 | 4,6250 % BCO SANTAND.23/27 FLR MTN | 200 | | | 103,04 | 206.076,00 | 0,44 |
| XS2708165761 | 5,1000 % NIBC BANK 23/25 MTN | 200 | 200 | | 101,33 | 202.650,00 | 0,43 |
| IT0005374043 | 5,2850 % CASSA D.PR. 19/26 FLR MTN | 300 | | | 102,85 | 308.535,00 | 0,66 |

| ISIN | WP-Bezeichnung | Nominale in TSD / Stücke | Käufe Zugänge | Verkäufe Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | Anteil in % |
|------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|--------|--------------------|----------------|
| lautend auf EUR | | | | | | | |
| XS2720095541 | 5,3500 % TAPESTRY 23/25 | 100 | 100 | | 101,69 | 101.685,00 | 0,22 |
| DE000A11QJP7 | 5,6250 % OLD.LDSBK.BK. MTI 23/26 | 100 | | | 102,64 | 102.640,00 | 0,22 |
| XS2582358789 | 5,6250 % POWS.KA.O.BK 23/26 FLRMTN | 100 | | | 100,54 | 100.539,00 | 0,22 |
| FI4000562301 | 5,8420 % S-PANKKI 23/26 FLR | 100 | 100 | | 101,82 | 101.816,00 | 0,22 |
| XS2630448434 | 6,3750 % NIBC BANK 23/25 MTN | 100 | | | 103,39 | 103.388,00 | 0,22 |
| XS2619991883 | 6,5000 % SAN MARINO 23/27 | 150 | | | 103,70 | 155.550,00 | 0,33 |
| XS2555412001 | 6,6930 % CESKA SPORIT 22/25 FLRMTN | 200 | | | 100,13 | 200.250,00 | 0,43 |
| XS2620752811 | 7,2500 % ARION BANK 23/26 MTN | 100 | | | 106,20 | 106.202,00 | 0,23 |
| XS2639027346 | 7,3750 % OTP BANKA 23/26 FLR | 100 | | | 102,33 | 102.333,00 | 0,22 |
| lautend auf ITL | | | | | | | |
| DE0001342244 | 0,0000 % DT.BANK 96/26ZO | 600.000 | 200.000 | | 93,07 | 288.393,66 | 0,62 |
| XS0071948540 | 0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO | 445.000 | | | 92,82 | 213.326,60 | 0,46 |

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

| | | | | | | | |
|------------------------|---------------------------------|-----|-----|--|--------|------------|------|
| lautend auf EUR | | | | | | | |
| QOXDBA048838 | 0,0000 % HETA CAPP | 300 | | | 7,30 | 21.921,90 | 0,05 |
| XS2080089431 | 0,3600 % HYPO NOE LB 19/27 | 300 | 300 | | 90,84 | 272.519,77 | 0,58 |
| AT0000A34D99 | 3,2500 % BAUSP.WUEST. 23/27 MTN | 200 | | | 101,22 | 202.446,00 | 0,43 |
| AT0000A37CU1 | 4,0000 % KOMM.AUS. 23/25 | 200 | 200 | | 100,66 | 201.323,00 | 0,43 |

Summe Wertpapiervermögen **45.941.695,36** **98,58**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten **276.721,94** **0,59**

| | | |
|-----------------------|------------|------|
| EUR | 276.721,94 | 0,59 |
| SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN | 0,00 | 0,00 |
| NICHT EU-WÄHRUNGEN | 0,00 | 0,00 |

Sonstiges Vermögen **385.340,57** **0,83**

| | | |
|---|------------|-------|
| AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN | -11.407,50 | -0,02 |
| DIVERSE GEBÜHREN | -1.520,98 | 0,00 |
| DIVIDENDENANSPRÜCHE | 0,00 | 0,00 |
| EINSCHÜSSE | 0,00 | 0,00 |
| SONSTIGE ANSPRÜCHE | 0,00 | 0,00 |
| ZINSANSPRÜCHE | 396.450,73 | 0,85 |
| ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen) | 1.818,32 | 0,00 |

Fondsvermögen **46.603.757,87** **100,00**

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

DEISENKURSE

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

Währung

Kurs

Italienische Lire (ITL)

1.936,2700

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Oktober 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

| | | |
|--------------|------------------------------------|-----|
| XS2379637767 | 0,0000 % AS LHV GRP 21/25 | 200 |
| XS2406549464 | 0,0000 % DANSKE BK 21/24 MTN | 300 |
| XS2308199392 | 0,0000 % SAUDIARABIEN 21/24 MTN | 200 |
| XS2243052490 | 0,0100 % DEV.BK.JAPAN 20/24 MTN | 500 |
| XS2386885581 | 0,0100 % EQUITABLE BK 21/24 MTN | 270 |
| XS2133077383 | 0,0100 % LUMINOR BANK 20/25 MTN | 300 |
| XS2225211650 | 0,0100 % SUMIT.MITSUI 20/25 MTN | 200 |
| XS2436160779 | 0,1000 % BCO SANTAND.22/25 FLR MTN | 200 |
| XS1999730374 | 0,1000 % KHFC 19/24 REGS | 200 |
| XS2003420465 | 0,1250 % BK QUEENSLD 19/24 MTN | 300 |
| DE000A2NBKK3 | 0,1250 % DT.PFBR.BANK MTN.35325 | 200 |
| XS1991186500 | 0,1250 % YORKSH.BLDG 19/24 MTN | 200 |
| DE0001104883 | 0,2000 % BUND SCHATZANW. 22/24 | 250 |
| XS2397239000 | 0,2500 % HEIMSTADEN 21/24 MTN | 200 |
| AT0000A2R9G1 | 0,2500 % KOMM.AUS. 21/24 MTN | 200 |
| XS1967590180 | 0,2500 % LLOYDS BANK 19/24 MTN | 300 |
| XS2345982362 | 0,2500 % UBS 21/26 MTN | 200 |
| XS2193956716 | 0,3750 % HYPO NOE LB 20/24 | 200 |
| FR0013365376 | 0,5000 % AGENCE FSE DEV. 18-25 MTN | 400 |
| XS1935204641 | 0,5000 % ANZ N.Z.INTL 19/24MTN | 200 |
| XS1639238820 | 0,5000 % BNZ INTERNAT.FDG 17/24MTN | 300 |
| XS1640668353 | 0,5000 % LEEDS BUILDING 17/24 MTN | 300 |
| XS2103230152 | 0,5000 % POSCO HOLD. 20/24 REGS | 200 |
| FR0014007KL5 | 0,5000 % RCI BANQUE 22/25 MTN | 100 |
| XS1615085781 | 0,5000 % WESTPAC BKG 17/24 MTN | 350 |
| XS1899009705 | 0,5500 % SUMIT.MITSUI 18/23 MTN | 200 |
| XS1699732704 | 0,6250 % ASB BANK 17/24 MTN | 200 |
| ES0413860547 | 0,6250 % BCO DE SABADELL 16-24 | 300 |
| XS1791443440 | 0,6250 % BK OF IREL.MRTG.BK 18/25 | 300 |
| IT0005277451 | 0,8750 % BCO DES.BRIANZA 17/24 MTN | 200 |
| XS2002491517 | 1,0000 % NATWEST MKTS 19/24 MTN | 400 |
| XS2472651632 | 1,0000 % SP MORTG. BK 22/25 MTN | 300 |
| XS2451372499 | 1,2500 % AYYENS 22/26 MTN REGS | 300 |
| XS1642590480 | 1,3750 % VOLKSWAGEN LEASING 17/25 | 500 |
| XS2508690612 | 1,7070 % TORON.DOM.BK 22/25 MTN | 300 |
| XS2500847657 | 1,7770 % WESTPAC SEC.NZ 22/26 MTN | 300 |
| XS2491189408 | 2,5000 % A2A 22/26 MTN | 200 |
| BE6267466058 | 2,5000 % BRUSSELS AIRP.CO. 14-24 | 100 |
| FI4000526876 | 2,6250 % POP ASUNTOL. 22/25 | 300 |
| EU000A3K4D82 | 2,7500 % EU 23/26 MTN | 400 |
| XS1315181708 | 2,7500 % PERU 15/26 | 150 |
| XS1023541847 | 2,8750 % ISRAEL 14/24 MTN | 200 |
| XS2530506752 | 2,8750 % OP YRITYSPA. 22/25 MTN | 210 |
| XS2544645117 | 3,2460 % COM.BK AUST. 22/25 MTN | 300 |
| XS2582348046 | 3,2500 % LLOYDS BANK 23/26 MTN | 210 |
| XS2549702475 | 3,2500 % TORON.DOM.BK 22/26 MTN | 200 |
| CH1230759495 | 3,3900 % UBS SWITZERL 22/25 MTN | 240 |
| DE000A3LGGLO | 3,4000 % M.B.INT.FIN. 23/25 MTN | 200 |
| XS2607079493 | 3,4370 % A.N.Z.BKG.GR 23/25 MTN | 200 |
| XS2573331324 | 3,6250 % ABN AMRO BK 23/26 MTN | 100 |
| XS2613667976 | 3,6250 % TOYOTA M.FIN 23/25 MTN | 200 |
| XS2648075658 | 3,7230 % DT.BANK MTN 23/25 | 200 |
| XS1050842423 | 3,7500 % GLENCORE FIN.EU 14/26 MTN | 200 |
| XS2646222633 | 3,9510 % ANZ N.Z.INTL 23/26 MTN | 200 |
| XS2672452237 | 4,0000 % CONTINENTAL MTN23/27 | 100 |
| XS2620201421 | 4,1250 % BBVA 23/26 FLR MTN | 200 |
| XS2554487905 | 4,1250 % VW INTL.FIN 22/25 MTN | 200 |

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

| ISIN | WP-Bezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | | Stücke/Nominale in TSD | Stücke/Nominale in TSD |
| lautend auf EUR | | | |
| XS2499691330 | 4,2650 % OTP BNK 22/25 FLRMTN | | 140 |
| DE000A2GSCY9 | 4,3420 % M.B.INT.FIN. MTN 17/24 | | 200 |
| XS2322254165 | 4,4800 % GOLDM.S.GRP 21/26 FLR MTN | | 300 |
| DE000HCB0BS6 | 4,8750 % HCOB IS 23/25 | | 200 |
| FI4000530977 | 5,0000 % OMA SAASTOP. 22/24 | | 200 |
| XS2538440780 | 5,0000 % RUMAENIEN 22/26 MTN REGS | | 300 |
| XS2553604690 | 7,3750 % ISLANDSBANKI 23/26 MTN | | 100 |

Zusammensetzung des Fondsvermögens

| Wertpapiervermögen | EUR | % |
|---|----------------------|---------------|
| Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere | | |
| Anleihen | 45.243.484,69 | 97,08 |
| Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere | | |
| Anleihen | 698.210,67 | 1,50 |
| Summe Wertpapiervermögen | 45.941.695,36 | 98,58 |
| Bankguthaben/Verbindlichkeiten | 276.721,94 | 0,59 |
| Sonstiges Vermögen | 385.340,57 | 0,83 |
| Fondsvermögen | 46.603.757,87 | 100,00 |

Linz, am 13. Februar 2025

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

KEPLER Liquid Rentenfonds, Miteigentumsfonds,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 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. Oktober 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 13. Februar 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Nachhaltigkeitsinformationen

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

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

Steuerliche Behandlung

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

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

Link OeKB: my.oekb.at
Link KEPLER Homepage: www.kepler.at

gültig ab Juni 2022

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **KEPLER Liquid 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 und Geldmarktinstrumente von EWR-Emittenten, die in Euro begeben sind, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate. Die maximale Restlaufzeit von festverzinslichen Anleihen beträgt dabei 4 Jahre.

– Wertpapiere

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

– Geldmarktinstrumente

Auf Euro lautende 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 **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

Nicht anwendbar.

– Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen ausschließlich 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.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von unter 6 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**

Nicht anwendbar.

– **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

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 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 1,00 %** 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 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 **01.11.** bis zum **31.10.**

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

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 **15.01.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15.01.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, 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 Körperschaftsteuer 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 **15.01.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, 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 Körperschaftsteuer 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 **15.01.** 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 Körperschaftsteuer 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 auszuführen.

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **0,60 %**. 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_upreg¹

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

| | | |
|------|--------------|----------------------------------|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |

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.

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

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