

***KEPLER High Grade Corporate
Rentenfonds***

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. September 2024 bis 31. August 2025

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000653688
Thesaurierungsanteil	AT0000653696
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTE6
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AX87

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	26
Vergütungspolitik	27
Bestätigungsvermerk	30
Steuerliche Behandlung	33

Anhang:

Fondsbestimmungen

Annex IV - Information gemäß Art. 11 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO)

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Hans-Jürgen Gaugl
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender) (bis 30.09.2025)
Mag. Christoph Zoitl (Stv. Vorsitzender) (ab 15.10.2025)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmair
Gerhard Lauss
Mag. Thomas Pointner

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Mag. Katharina Lang
Renate Mittmannsgruber
Dr. David Striegl

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

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

KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 23. Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis 31. August 2025 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,55 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) ¹⁾ des Fondsvermögens.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.08.2024	per 31.08.2025
	EUR	EUR
Fondsvolumen	156.326.108,05	160.622.549,11
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	100,02	103,10
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	102,52	105,67
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	150,11	157,04
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	153,86	160,96
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	152,81	160,21
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	156,63	164,21
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	153,10	160,60
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	156,92	164,61

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.11.2024	per 15.11.2025
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,5000	1,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,1803
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	0,1113
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,4753
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	0,2935

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

Umlaufende KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.08.2024	529.654,619
Absätze	36.345,915
Rücknahmen	-31.994,214
Ausschüttungsanteile per 31.08.2025	534.006,320
Thesaurierungsanteile per 31.08.2024	156.448,144
Absätze	17.721,693
Rücknahmen	-49.415,377
Thesaurierungsanteile per 31.08.2025	124.754,460
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2024	493.157,000
Absätze	85.561,000
Rücknahmen	-72.710,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2025	506.008,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2024	29.397,926
Absätze	9.892,272
Rücknahmen	-8.766,813
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2025	30.523,385

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.21	174.420.694,15	518.026,573	110,06	1,6000	2,05
31.08.22	168.666.838,11	574.073,393	94,37	0,5000	-12,98
31.08.23	158.662.671,58	524.419,572	93,56	1,0000	-0,31
31.08.24	156.326.108,05	529.654,619	100,02	1,5000	8,05
31.08.25	160.622.549,11	534.006,320	103,10	1,0000	4,63

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.21	174.420.694,15	117.759,595	160,70	0,5480	2,04
31.08.22	168.666.838,11	104.831,433	139,36	0,0000	-12,98
31.08.23	158.662.671,58	145.034,065	138,92	0,0000	-0,32
31.08.24	156.326.108,05	156.448,144	150,11	0,0000	8,05
31.08.25	160.622.549,11	124.754,460	157,04	0,0000	4,62

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.21	174.420.694,15	572.374,000	162,63	0,6669	2,30
31.08.22	168.666.838,11	650.092,000	141,24	0,0000	-12,79
31.08.23	158.662.671,58	591.817,000	141,10	0,0000	-0,10
31.08.24	156.326.108,05	493.157,000	152,81	0,0000	8,30
31.08.25	160.622.549,11	506.008,000	160,21	0,1803	4,84

Thesaurierungsanteile IT VV

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.21	174.420.694,15	33.120,584	162,72	0,6895	2,35
31.08.22	168.666.838,11	56.963,169	141,37	0,0000	-12,75
31.08.23	158.662.671,58	42.007,321	141,31	0,0000	-0,04
31.08.24	156.326.108,05	29.397,926	153,10	0,0000	8,34
31.08.25	160.622.549,11	30.523,385	160,60	0,1113	4,90

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Die US-Wirtschaftsleistung ist im dritten Quartal 2024 um 3,1 % angestiegen und dieser Trend des steten Wirtschaftswachstums setzte sich auch im letzten Quartal 2024 fort, als das US-amerikanische Bruttoinlandsprodukt (BIP) um 2,4 % zulegen konnte. Das Arbeitskräfteangebot wächst im Beobachtungszeitraum stetig; der Migrationszustrom der vergangenen Jahre sorgt dafür, dass der US-Wirtschaft eine wachsende Zahl an jungen Arbeitskräften zur Verfügung steht. Die Arbeitslosenrate liegt im Beobachtungszeitraum stabil bei 4 bis 4,3 %. Im ersten Quartal 2025, in das auch der Beginn der 2. Präsidentschaft von Donald Trump fällt, verzeichnete die US-Wirtschaft zum ersten Mal seit 3 Jahren ein negatives Wachstum und das BIP schrumpfte um 0,5 %. Dieser Rückgang der US-Wirtschaftsleistung ist unter anderem auf den starken Anstieg der US-Importe zurückzuführen. Die US-Wirtschaftsakteure zogen angesichts der angekündigten Zollerhöhungen und der damit verbundenen erwarteten Planungsunsicherheit ihre Bestellungen zeitlich nach vorne. Nachdem mit einigen wichtigen Handelspartnern Einigungen zur Höhe der Zölle erzielt werden konnten bzw. angekündigte Zölle ausgesetzt wurden, stieg das US-amerikanische BIP im zweiten Quartal 2025 mit 3,3 % stärker als erwartet an, wobei der US-Außenhandel als Wachstumstreiber identifiziert werden konnte (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Die US-Inflation schwankte im Beobachtungszeitraum zwischen 2,3 und 3 %, wobei die US-Notenbank FED den US-Leitzins seit der letzten Zinssenkung im Dezember 2024 bei einer Spanne von 4,25 bis 4,5 % belassen hat, da sich bislang noch kein nachhaltiger Abwärtstrend der Inflationsraten abgezeichnet hat.

Die Wirtschaftsentwicklung in der Eurozone zeigte im Berichtszeitraum eine geringe Dynamik und das BIP änderte sich in dieser Zeit nur unwesentlich. Weitreichende geopolitische Unsicherheiten und Krisen sowie das weiterhin hohe Zinsniveau haben den Konsum und Investitionen belastet. Zudem war eine weltweit schwächere Nachfrage nach Industriegütern zu verzeichnen. Privathaushalte legten einen zunehmenden Teil ihres Einkommens zurück und die Sparquote der privaten Haushalte im Euroraum lag zuletzt konstant bei über 15 %, was als Hinweis auf ungewisse Zukunftsaussichten interpretiert werden kann. Der Arbeitsmarkt blieb in dieser Zeit robust und die Arbeitslosenquote liegt im Beobachtungszeitraum konstant zwischen 6,2 und 6,4 %, was im historischen Vergleich sehr niedrig ist. Im ersten Quartal 2025 lieferte die Eurozone mit einem Wachstum von 0,6 % eine positive Überraschung. Die Wachstumsdynamik hat jedoch bereits im zweiten Quartal 2025 wieder abgenommen und das BIP konnte nur noch um 0,1 % wachsen. Grund für den Wachstumsrückgang ist der Handelsstreit mit den Vereinigten Staaten. Im Juli 2025 konnte jedoch eine Beilegung durch ein Rahmenabkommen zwischen der Europäischen Union und den USA erreicht werden, in dem man sich auf einen Zollsatz von 15 % für die meisten EU-Produkte einigte. Die Inflationsrate lag im Berichtszeitraum zwischen 1,7 und 2,4 % und im zweiten Quartal 2025 durchgängig auf den von der EZB als Ziel anvisierten 2 %. Ein Schlüsselfaktor für die Erholung der Gesamtinflation war der Rückgang der Dienstleistungsinflation. Angesichts dessen und der nachlassenden wirtschaftlichen Dynamik, hat die EZB seit Juni 2024 das erste Mal seit 2016 in mehreren Schritten den Leitzins abgesenkt und seit dem Zinsentscheid im Juni 2025 liegt dieser bei 2,15 %.

Seit Ausbruch des Krieges in der Ukraine Anfang 2022 bewegte sich das BIP-Wachstum in Deutschland stets nahe der Nullmarke und changierte auch im Berichtszeitraum zwischen einem leichten Plus (Q1 2025: +0,3 %) und einem leichten Minus (Q2 2025: -0,3 %). Die Ursachen für die schwache Konjunktur liegen unter anderem darin, dass Deutschland mit seiner stark exportorientierten Industrie besonders anfällig für die Folgen des Krieges ist und auch die sinkende Nachfrage in der Industrie und in der Bauwirtschaft haben dazu beigetragen. Im ersten Quartal 2025 verzeichnete die deutsche Wirtschaft ein Wachstum von 0,3 % gegenüber dem Vorquartal. Rund die Hälfte dieses Anstiegs ist auf vorgezogene Exporte in die USA zurückzuführen – eine Reaktion auf erwartete US-Zollerhöhungen. Daneben trugen aber auch der private Konsum und erhöhte Investitionstätigkeit zur positiven Entwicklung bei. Der Effekt der vorgezogenen Auslieferungen erzielte im zweiten Quartal 2025 keine nachhaltige Wirkung mehr, wodurch das deutsche BIP um 0,3 % schrumpfte. Nun wird mit Spannung erwartet, wie sich das Rahmenabkommen zwischen den USA und der EU, das ab 1. August 2025 einseitige Zölle von 15 % auf Importe aus der EU vorsieht, auf die deutsche Wirtschaftsentwicklung auswirkt.

Die Bank of Japan hat in den Jahren 2022-2023 den Leitzinssatz unverändert gelassen, wodurch der japanische Yen gegenüber dem US-Dollar kräftig an Wert verloren hat. Es dauerte bis zum zweiten Quartal 2024, bis sich die für Japan wichtige Automobil- und Tourismusbranche wieder erholen konnte. Seither ist das japanische BIP 5 Quartale in Folge gewachsen. Unterstützend haben höhere Löhne und Einkommenssteuersenkungen gewirkt, die den Konsum angekurbelt haben. Von Juli bis September 2024 wuchs das japanische BIP um 2,3 % und auch im Schlussquartal 2024 legte das BIP aufgrund der erhaltenen Ausrüstungsinvestitionen und höherer Exporte um 2,1 % zu. Im ersten Quartal 2025 fiel das Wachstum mit 0,3 % geringer aus als in den Quartalen davor und von April bis Juni 2025 belief sich das japanische BIP-Wachstum auf 2,2 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Während die US FED und die EZB die Leitzinsen bereits wieder gesenkt haben, hat die Bank of Japan seit März 2024 auf einen vorsichtigen Straffungskurs umgeschwenkt und ihren Leitzins in drei Schritten auf 0,5 % erhöht. Die Inflation liegt Ende August 2025 bei 2,7 %. Weiterhin robuste Exporte und Investitionsausgaben, die das Wachstum im zweiten Quartal stützen, dürften die Bank of Japan darin bestärken, die Zinssätze in naher Zukunft weiter zu erhöhen.

Die überraschende Ankündigung der OPEC+, ab dem vierten Quartal 2024 die freiwilligen Förderquotenkürzungen an Öl langsam wieder zurückzufahren, verursachte schon im Mai 2024 einen deutlichen Preistrückgang für ein Barrel der Rohölsorte Brent. In weiterer Folge gab es im Juni eine kräftige Erholung des Preises, seither fiel der Ölpreis jedoch wieder kontinuierlich. Preisdämpfende Faktoren sind die schwachen Konjunkturaussichten und das schwächere US-Verbrauchervertrauen. Ende August 2025 liegt der Ölpreis bei 68,12 USD. Im Vergleich dazu lag er zu Beginn des Berichtszeitraums noch bei 78,80 USD.

Der Euro ist gegenüber dem US-Dollar im Berichtszeitraum stärker geworden und liegt zum Ende des Berichtszeitraumes bei 1,17 USD.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende August 2025 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,72 %. 10-jährige US-Staatsanleihen rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,23 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,93 %, das deutsche Pendant bei 3,34 %. Die US-Renditen sind von Mitte September 2024 bis Jänner 2025 deutlich angestiegen. Der Grund dafür war die zunehmende Erwartungshaltung einer zweiten Präsidentschaft von Donald Trump, die zu neuen Zöllen, zunehmender Staatsverschuldung und neuen Impulsen für die US-Wirtschaft führen dürfte, was in weiterer Folge zu einem neuerlichen Anstieg der Inflation führen könnte. Anfang 2025 führten schwächere Vorlaufindikatoren in den USA zu Bedenken hinsichtlich der weiteren wirtschaftlichen Entwicklung – mit entsprechenden Rückgängen der Renditen von US-Treasuries. Anfang März führte die Ankündigung stark steigender Infrastruktur- und Verteidigungsausgaben in Deutschland zu einer Neubewertung am europäischen Anleihemarkt und es folgten erhebliche Renditeanstiege. Besonders langlaufende Staatsanleihen sind angesichts steigender Staatsausgaben, hohen Defiziten in vielen europäischen Staatshaushalten und zunehmenden Zweifeln an der Umsetzbarkeit von Sparmaßnahmen im Berichtszeitraum deutlich unter Druck gekommen.

Auch High-Grade-Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) entwickelten sich im Berichtszeitraum erfreulich. Attraktive laufende Erträge und ein Rückgang der Risikoaufschläge führten zu einer positiven Wertentwicklung.

Anlagepolitik

Der Fonds wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und strebt an, die Wertentwicklung des Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged EU (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/rechtevorbehalte-von-drittdatenanbietern.

Die strategische Ausrichtung des Portfolios wurde im Berichtszeitraum nicht wesentlich verändert. Es wird breit diversifiziert in Unternehmensanleihen investiert. Auf Sektor- als auch auf Einzeltitelebene wird ein großer Wert auf eine hohe Streuung gelegt. Beigemischt wurden zudem einzelne Anleihen im U.S. Dollar, wobei das Währungsrisiko abgesichert wurde. Das Zinsänderungsrisiko war durchgehend leicht positiv eingestellt. Auf Sektorebene wurden immer wieder Anpassungen vorgenommen. Zuletzt wurde die höhere Gewichtung von Immobilienanleihen wieder reduziert. Im Bankenbereich liegt der Fokus auf Senioranleihen. Nachrangige Positionen werden hingegen vorsichtiger beurteilt.

Informationen zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale des Investmentfonds sind im Anhang zum Jahresbericht („Annex IV - Information gemäß Art. 11 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO) zu finden.

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

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

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

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Commitment-Ansatz
Commitment-Ansatz	Niedrigster Wert	0,00%
	Ø Wert	0,07%
	Höchster Wert	0,28%
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	100,02
Ausschüttung am 15.11.2024 (entspricht 0,0150 Anteilen) ¹⁾	1,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	103,10
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	104,65
Nettoertrag pro Anteil	4,63
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ²⁾	4,63%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	150,11
Auszahlung (KESt) am 15.11.2024 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	157,04
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	157,04
Nettoertrag pro Anteil	6,93
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ²⁾	4,62%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	152,81
Auszahlung (KESt) am 15.11.2024 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	160,21
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	160,21
Nettoertrag pro Anteil	7,40
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	4,84%

Thesaurierungsanteile IT VV

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	153,10
Auszahlung (KESt) am 15.11.2024 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	160,60
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	160,60
Nettoertrag pro Anteil	7,50
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	4,90%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.11.2024 (Ex Tag) EUR 100,00; für einen Thesaurierungsanteil EUR 152,32; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 155,13; für einen Thesaurierungsanteil IT VV EUR 155,45;

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

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	4.784.132,77	
Dividendenerträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	+	0,00	
Dividendenerträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 4.784.132,77

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 0,00

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	665.919,27	
Wertpapierdepotgebühren	-	30.675,76	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	16.291,06	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.116,56	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	88.521,45	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 802.524,10

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **3.981.608,67**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	1.035.693,41	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	183.387,71	
Realisierte Verluste	-	1.732.455,09	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	405,69	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **513.779,66**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **3.467.829,01**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + **3.590.887,81**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + **81.973,40**

Fondsergebnis gesamt + **7.140.690,22**

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

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses)
EUR 3.077.108,15

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 50.807,65. 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⁾	+	156.326.108,05
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.11.2024	-	793.235,79
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.11.2024	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 15.11.2024	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT VV) am 15.11.2024	-	0,00
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	2.051.013,37
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	7.140.690,22

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾

160.622.549,11

¹⁾ Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 529.654,619 Ausschüttungsanteile; 156.448,144 Thesaurierungsanteile; 493.157,000 Thesaurierungsanteile IT; 29.397,926 Thesaurierungsanteile IT VV

²⁾ Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 534.006,320 Ausschüttungsanteile; 124.754,460 Thesaurierungsanteile; 506.008,000 Thesaurierungsanteile IT; 30.523,385 Thesaurierungsanteile IT VV

Vermögensaufstellung zum 31. August 2025

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS2383886947	0,0000 % LANXESS AG 21/27 MTN	300			95,15	285.456,00	0,18
XS2400997131	0,0000 % TOYOTA M.FIN 21/25 MTN	500			99,66	498.310,00	0,31
DE000A2YNQ58	0,0000 % WIRECARD AG 19/24REG.S	300			15,89	47.676,00	0,03
XS2259776230	0,0100 % BAWAG P.S.K. 20/35 MTN	500		500	71,79	358.950,00	0,22
XS2391348740	0,0500 % ARION BANK 21/26 MTN	300			97,68	293.046,00	0,18
XS2345317510	0,0500 % SVENSKA HDBK 21/28 MTN	500			92,88	464.375,00	0,29
DE000A3H2ZX9	0,1000 % DT.PFBR.BANK MTN.35384	400			99,02	396.072,00	0,25
XS2257961818	0,1250 % UPM KYMMENE 20/28 MTN	580			92,23	534.916,60	0,33
XS2374595044	0,1250 % VW FIN.SERV. MTN.21/27	800			96,56	772.464,00	0,48
XS2298304499	0,2000 % BCO SANTAND. 21/28 MTN	400			94,68	378.736,00	0,24
FR0013453040	0,2500 % ALSTOM 19/26	200			97,86	195.722,00	0,12
XS2381362966	0,2500 % BK NOVA SCOT 21/28 MTN	200		300	92,96	185.910,00	0,12
XS2345982362	0,2500 % UBS 21/26 MTN	500			99,35	496.760,00	0,31
XS2404213485	0,3500 % PROCTER+GAMB 21/30	300		300	89,99	269.982,00	0,17
XS2347663507	0,3750 % ASTRAZENECA 21/29 MTN	300		300	92,01	276.018,00	0,17
PTCGDCOM0037	0,3750 % CAIXA GERAL 21/27 FLR MTN	300		200	97,82	293.466,00	0,18
XS2416413339	0,3750 % CO. RABOBANK 21/27 FLRMTN	200			97,55	195.096,00	0,12
DE000HCB0AZ3	0,3750 % HCOB IS 21/26	500			99,06	495.285,00	0,31
XS2250024010	0,3750 % INVESTOR 20/35 MTN	170			73,63	125.174,40	0,08
FR0014005OK3	0,3750 % LEGRAND 21/31	400			85,45	341.804,00	0,21
XS2384473992	0,3750 % OP YRITYSPA. 21/28 MTN	600			92,50	555.024,00	0,35
XS2411720233	0,3750 % SANDVIK 21/28 MTN	600			93,38	560.280,00	0,35
XS2363982344	0,3750 % SPAREBK 1 NO 21/27 MTN	300			98,26	294.768,00	0,18
XS2352405216	0,3750 % TRANSM.FIN. 21/28 MTN	180			93,91	169.030,80	0,11
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	150			179,41	269.112,00	0,17
AT0000A2RK00	0,5000 % BAUSP.WUEST. 21/26 MTN	400			97,49	389.968,00	0,24
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN	380			99,11	376.621,80	0,23
XS2384697830	0,5000 % PUBLIC STOR. 21/30	300			88,68	266.034,00	0,17
XS2405390043	0,5000 % SYDBANK 21/26 FLR MTN	300			99,62	298.854,00	0,19
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	500			95,73	478.655,00	0,30
XS2385791046	0,6030 % SANTA.UK GRP 21/29 FLR	380			93,60	355.661,00	0,22
XS2070192591	0,6250 % BOSTON SCIEN 19/27	300			96,11	288.324,00	0,18
XS2320438653	0,6250 % CADENT FIN. 21/30 MTN	300			89,75	269.262,00	0,17
XS2280835260	0,6250 % DIG.INTR.HO. 21/31 REGS	380			85,55	325.082,40	0,20
XS2270142966	0,6250 % DT. BAHN 20/50 MTN	510			47,49	242.193,90	0,15
BE0002831122	0,6250 % FLUVIUS SYS. 21/31 MTN	300			85,41	256.236,00	0,16
XS2385390724	0,6250 % HIME 21/28	450			91,91	413.608,50	0,26
XS2270406452	0,6250 % MOLNLYCKE HL 20/31 MTN	250			86,79	216.985,00	0,14
DE000AAR0322	0,7500 % AAREAL BANK MTN 22/28	200			95,39	190.772,00	0,12
XS2315784715	0,7500 % APA INFRAST. 21/29 MTN	450			92,82	417.708,00	0,26
XS2440690456	0,7500 % ATLAS C.FIN. 22/32 MTN	220			86,76	190.872,00	0,12
AT0000A2RZL4	0,7500 % ERSTE+STE.BK 21/28	600			95,67	574.038,00	0,36
XS2389353264	0,7500 % GOLDM.S.GRP 21/32 MTN	100			85,86	85.857,00	0,05
AT0000A28HX3	0,7500 % OBERBANK 19/26 MTN	400			98,09	392.360,00	0,24
XS2346207892	0,8750 % AMERIC.TOWER 21/29	600			93,19	559.164,00	0,35
FR0014007LK5	0,8750 % BNP PARIBAS 22/30 FLR MTN	600			92,07	552.426,00	0,34
BE6325493268	0,8750 % COFINIMMO 20/30	300		200	88,48	265.443,00	0,17
XS2322438990	0,8750 % CZECH GAS N. 21/31	250			87,75	219.377,50	0,14
XS2343114687	0,8750 % EUROFIN.SCIF 21/31	450			86,93	391.171,50	0,24
XS2414830963	0,8750 % KERRFINL SVC. 21/31	280			86,91	243.350,80	0,15
XS2229470146	0,8750 % KON. KPN 20/32 MTN	500			84,58	422.875,00	0,26
XS2407028435	0,8750 % MVM ENERGET. 21/27	400			95,63	382.532,00	0,24
AT000B122080	0,8750 % VB WIEN 21/26 MTN	200			99,07	198.140,00	0,12
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	300			98,26	294.780,00	0,18
XS2288925568	1,0000 % BALDER FINLA 21/29 MTN	400		200	93,37	373.464,00	0,23
XS2356569736	1,0000 % BAY.LDSBK.21/31 MTN	100			98,18	98.181,00	0,06
XS2447564332	1,0000 % BMW FIN. 22/28 MTN	200			96,15	192.306,00	0,12

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2248827771	1,0000 % CA IMMO 20/25	200			99,65	199.292,00	0,12
FR0014005EJ6	1,0000 % DANONE 21/UND. FLR MTN	400			97,26	389.024,00	0,24
XS2431320378	1,0000 % MEOBANCA 22/29 FLR MTN	400			95,05	380.200,00	0,24
XS2013539635	1,0000 % OPTUS FIN. 19/29 MTN	250		250	93,02	232.542,50	0,14
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	300			96,07	288.219,00	0,18
XS2348408514	1,0000 % SPP DISTRIBU 21/31	450			87,18	392.328,00	0,24
XS2081016763	1,1040 % BP CAP.MKTS 19/34 MTN	300			81,10	243.306,00	0,15
FR0013430535	1,1250 % INLI 19/29	100		300	92,99	92.988,00	0,06
XS2366415110	1,1250 % TH.FISHER SC 21/33	400			84,84	339.352,00	0,21
XS2438026366	1,2500 % THAMES WATER 22/34 MTN	600	600	600	67,17	403.038,00	0,25
XS2176560444	1,3000 % VERIZON COMM 20/33	600			85,60	513.606,00	0,32
XS2444286145	1,3750 % ALFA LA.TR. 22/29 MTN	270			96,01	259.213,50	0,16
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN	600			93,37	560.214,00	0,35
XS2428716000	1,3750 % DIG.INTR.HO. 22/32	260			86,77	225.591,60	0,14
XS2312744217	1,3750 % ENEL 21/UND. FLR	300		300	96,99	290.958,00	0,18
XS2463961248	1,3750 % LINDE 22/31 MTN	400			92,07	368.268,00	0,23
FR0013535150	1,3750 % PRAEMIA HEAL 20/30	300			91,41	274.230,00	0,17
XS2353473692	1,3750 % RAIF.BK INTL 21/33FLR MTN	400			94,97	379.868,00	0,24
XS2447983813	1,3750 % SVENSKA HDBK 22/29 MTN	300			95,32	285.948,00	0,18
XS1202213291	1,4000 % PPG INDUSTR. 15/27	600			98,61	591.672,00	0,37
XS1890836296	1,5000 % CLOVERIE 18/28 MTN	300		200	96,46	289.371,00	0,18
XS2290544068	1,5000 % CPI PROP.GRP 21/31 MTN	660			82,78	546.315,00	0,34
XS2466368938	1,5000 % DIAGEO CAP. 22/29 MTN	400			96,01	384.048,00	0,24
FR0014000RR2	1,5000 % ENGIE 20/UND. FLR	200		200	94,91	189.824,00	0,12
XS2232045463	1,5000 % MOL NYRT. 20/27	200		600	97,20	194.408,00	0,12
XS2314246526	1,5000 % STEDIN HLDG. 21/UND. FLR	400			97,30	389.200,00	0,24
XS2308313860	1,6250 % AUSNET SVCS 21/81 FLR	400			98,58	394.304,00	0,25
XS1718417717	1,6250 % BASF MTN 17/37	250			80,61	201.530,00	0,13
XS2397252011	1,6250 % HEIMSTADEN 21/31 MTN	600			87,33	523.992,00	0,33
XS2218405772	1,6250 % MERCK KGAA SUB.ANL.20/80	500			98,86	494.275,00	0,31
DE000A2TSTG3	1,6250 % SAP SE IS 18/31	400			94,30	377.196,00	0,23
XS2002018500	1,6250 % VODAFONE GRP 19/30 MTN	400			93,33	373.320,00	0,23
DE000A3MP4W5	1,6250 % VONOVIA SE MTN 21/51	600	600		54,06	324.330,00	0,20
XS1769041606	1,7000 % NOVARTIS FIN. 18/38	400			82,22	328.884,00	0,20
XS1528141788	1,7500 % GREAT-WEST LIFECO 16/26	250			99,17	247.915,00	0,15
XS1672151492	1,7500 % HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN	500		200	96,56	482.820,00	0,30
XS2407027031	1,7500 % VIA OUTLETS 21/28	300			96,14	288.423,00	0,18
XS1843459782	1,8000 % INTL FLAV.+FRAG. 18/26	600			99,24	595.440,00	0,37
XS2055079904	1,8230 % WIN.DEA FIN. 19/31	700			88,69	620.837,00	0,39
XS2408033210	1,8500 % GAZ FINANCE 21/28MTN REGS	600			71,72	430.290,00	0,27
XS2193658619	1,8750 % CELLNEX TEL. 20/29 MTN	500	500		96,27	481.360,00	0,30
DE000DL19WL7	1,8750 % DT.BANK MTN 22/28	400		300	98,99	395.944,00	0,25
XS2455401757	1,8750 % SEGRO CAPITA 22/30	300		300	95,23	285.696,00	0,18
XS2461234622	1,9630 % JPMORG.CHASE 22/30 FLR	600			97,18	583.068,00	0,36
XS1292389415	2,0000 % APPLE 15/27	200		200	99,53	199.056,00	0,12
DE000A3MQQV5	2,0000 % DEUT.BOERSE SUB.ANL22/48	200			97,19	194.372,00	0,12
XS1843435923	2,0000 % FID.NATL INF 19/30	250		250	95,43	238.582,50	0,15
XS2366415540	2,0000 % TH.FISHER SC 21/51	600	600		63,14	378.840,00	0,24
XS2430287362	2,0850 % PROSUS 22/30 MTN REGS	350			95,73	335.048,00	0,21
XS2010045511	2,1250 % NGG FINANCE 19/82 FLR	300			98,11	294.321,00	0,18
XS2244941147	2,2500 % IBERDROLA IN 20/UND. FLR	500	500		95,56	477.785,00	0,30
XS1729882024	2,2500 % TALANX AG NACHR.ANL 17/47	300		300	98,12	294.348,00	0,18
XS2463988795	2,3750 % EQT 22/28	340			99,32	337.677,80	0,21
XS2486285294	2,3750 % MCDONALD'S 22/29 MTN	500	500		98,90	494.500,00	0,31
XS2418392143	2,3750 % UNIQA INSUR. 21/41 FLR	500			89,75	448.735,00	0,28
XS0132424028	2,4110 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN	1.000			99,70	996.970,00	0,61
AT0000A1QE42	2,4890 % ERSTE GP BNK 17-27 FLR	300			99,41	298.237,50	0,19
XS2243564478	2,5000 % CPI EUROPE 20/27	400			95,83	383.316,00	0,24
XS2431964001	2,5000 % D.V.I. VERMO IS 22/27	400			99,60	398.392,00	0,25
XS2475919663	2,5000 % ELECTROLUX 22/30 MTN	500			95,88	479.405,00	0,30
XS2180009081	2,6000 % AT + T INC. 20/38	800		300	85,98	687.800,00	0,43
XS2984119896	2,7370 % SUMIT.MITSUI 25/30 MTN	300	600	300	100,06	300.186,00	0,19
FR001400CH94	2,7500 % AUTO.SUD FR 22/32 MTN	300		200	96,59	289.776,00	0,18
XS2481288525	2,7500 % COLOPL. FIN. 22/30 MTN	800	500		99,00	792.024,00	0,49
XS1172951508	2,7500 % PET. MEX. 15/27 MTN	350			96,81	338.824,50	0,21
FR001400Y1I6	2,7500 % SANOFI 25/31 MTN	300	300		99,33	297.996,00	0,19
XS2933691433	2,8750 % GSK CAP B.V. 24/31 MTN	400	800	400	99,20	396.800,00	0,25
DE000A4DFCU7	2,8750 % HASPA IS.R.923	500	500		100,39	501.960,00	0,31

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
FR001400TT42	2,8750 % L OREAL 24/31 MTN	600	600		100,32	601.908,00	0,37
XS2486461283	2,9490 % NATL GRID 22/30 MTN	400			100,08	400.320,00	0,25
XS1879567144	2,9710 % AROUNDTOWN 18/30 FLR	300			89,08	267.231,00	0,17
DE000AAR0454	3,0000 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.266	200	450	250	101,57	203.144,00	0,13
XS3064423174	3,0000 % ALPHABET 25/33	600	600		99,56	597.336,00	0,37
DE000BLB9ZE1	3,0000 % BAY.LDSBK.MTI 24/31	300	300		100,68	302.025,00	0,19
XS3007570222	3,0000 % EMERSON EL. 25/31	300	600	300	100,19	300.555,00	0,19
XS2993969323	3,0000 % SEB 25/32 MTN	600	600		99,82	598.890,00	0,37
XS1843449395	3,0000 % TAKEDA PHARMA.18/30 REGS	300			99,62	298.869,00	0,19
XS2911681083	3,0000 % WUERTH FIN 24/31 MTN	370	370		100,38	371.420,80	0,23
XS2231715322	3,0000 % ZF FINANCE GMBH MTN 20/25	500			100,02	500.090,00	0,31
XS3094548123	3,0020 % OTP JEL.RES 25/30	600	600		100,28	601.698,00	0,37
XS3121029436	3,1250 % BBVA 25/30 MTN	600	600		100,01	600.078,00	0,37
PTBCP7OM0004	3,1250 % BCO COM.PORT 25/31FLR MTN	600	600		100,13	600.780,00	0,37
XS2934874566	3,1250 % COCA C.HBC F 24/32 MTN	420	420		98,97	415.678,20	0,26
XS2535308634	3,1250 % MEDTR.GLB HD 22/31	300			99,97	299.901,00	0,19
XS2928478747	3,1250 % NESTLE F.I. 24/36 MTN	800	800		96,67	773.352,00	0,48
XS2532247892	3,1250 % SKF 22/28	500			100,55	502.770,00	0,31
XS3063724598	3,1250 % VISA 25/33	700	700		100,30	702.128,00	0,44
XS2999658565	3,1500 % IBM 25/33	540	540		98,89	533.979,00	0,33
XS2919279633	3,1850 % ASB BANK 24/29 MTN	600	600		101,57	609.396,00	0,38
XS2592088236	3,2040 % ROCHE F. EUR 23/29 MTN	400		210	102,52	410.064,00	0,26
XS2993380885	3,2500 % A.MED.SYS.EU 25/34	330	330		98,52	325.119,30	0,20
BE0002644251	3,2500 % AGEAS 19/49 FLR	200			99,22	198.430,00	0,12
DE000A3LZUB2	3,2500 % ALL.FIN.II 24/29 MTN	200			103,01	206.018,00	0,13
FR001400T9Q9	3,2500 % BFCM 24/31 MTN	300	300		100,20	300.603,00	0,19
XS3019311581	3,2500 % BQUE CAISSE 25/31FLR MTN	500	500		101,21	506.040,00	0,32
XS3118936452	3,2500 % CIBC 25/31 FLR MTN	600	600		100,24	601.452,00	0,37
XS2932834604	3,2500 % DSV FINANCE 24/30 MTN	300	300		101,29	303.873,00	0,19
AT0000A3JH04	3,2500 % HYPO NOE LB 25/31 MTN	600	600		100,09	600.558,00	0,37
XS2979643991	3,2500 % INMOBIL.COL. 25/30 MTN	200	200		101,15	202.300,00	0,13
XS3008526298	3,2500 % KRAFT HEINZ FOODS 25/33	460	460		97,33	447.713,40	0,28
DE000A3LSYH6	3,2500 % M.B.INT.FIN. 24/32 MTN	500	160		100,54	502.680,00	0,31
XS1843448314	3,2500 % MUENCH.RUECK 18/49	600			100,03	600.156,00	0,37
XS2525246901	3,2500 % NATIONW.BLDG 22/29 MTN	300			101,57	304.707,00	0,19
XS3019320657	3,2500 % PFIZ.N.INTL 25/32	600	600		100,81	604.884,00	0,38
FR001400N285	3,2500 % SCHNEID.ELEC 24/35 MTN	300			98,27	294.807,00	0,18
XS3079613850	3,2500 % SIX FIN.LU	600	600		100,67	604.020,00	0,38
XS2591848275	3,2500 % UNIL.FIN.NED 23/31 MTN	340			102,37	348.064,80	0,22
XS3144675231	3,2500 % VERIZON COMM 25/32	540	540		99,38	536.646,60	0,33
XS3060780973	3,2760 % HEINEKEN 25/32 MTN	270	270		99,93	269.811,00	0,17
XS2997348037	3,2950 % MIZUHO F.G. 25/33 FLR MTN	600	600		99,47	596.814,00	0,37
FR001400ZBI7	3,3070 % CR.MUT.ARKEA 25/32 MTN	500	500		99,84	499.200,00	0,31
XS2778374129	3,3590 % NTT FINANCE 24/31 MTN	410			101,48	416.047,50	0,26
IT0005632267	3,3750 % BANCO BPM 25/30 MTN	420	420		101,96	428.248,80	0,27
XS2900380812	3,3750 % DMLR TR.I.FI 24/30 MTN	400	400		101,56	406.232,00	0,25
XS2242931603	3,3750 % ENI 20/UND. FLR	200	200		98,27	196.536,00	0,12
XS2896485930	3,3750 % EXPERIAN FIN. 24/34 MTN	400	600	200	98,85	395.384,00	0,25
FR001400G412	3,3750 % KERING 23/33 MTN	400			97,65	390.616,00	0,24
XS3074419006	3,3750 % NBN CO 25/32 MTN	600	600		101,41	608.466,00	0,38
XS2498042584	3,3750 % NED.GASUNIE 22/34 MTN	200		170	99,71	199.428,00	0,12
XS2820460751	3,3750 % NOVO NO.F.NL 24/34 MTN	600			100,42	602.520,00	0,38
XS2838500218	3,3750 % REDEIA CORPO 24/32	500			100,27	501.345,00	0,31
XS2937307929	3,3750 % STELLANTIS 24/28 MTN	120	120		101,00	121.200,00	0,08
XS2892944732	3,3750 % STRYKER 24/32	370	370		100,60	372.223,70	0,23
XS3035229999	3,3750 % TELENOR 23/32 MTN	260	260		101,59	264.141,80	0,16
XS3166363906	3,3750 % TELSTRA GROU 25/35 MTN	340	340		99,52	338.364,60	0,21
XS3019296840	3,3750 % WOLTERS KLUW 25/32	700	700		100,99	706.937,00	0,44
XS2799473637	3,3840 % ASAHI GROUP 24/29	160			101,55	162.486,40	0,10
XS2632655135	3,4000 % UNILEVER CAP 23/33 MTN	100			101,89	101.893,00	0,06
BE6350702153	3,4500 % ANHEU.-BUSCH 24/31 MTN	300		300	102,26	306.774,00	0,19
XS2856698126	3,4500 % JOHN DEERE C 24/32 MTN	340			101,62	345.497,80	0,22
XS3019219859	3,4850 % BK AMERICA 25/34 FLR MTN	600	600		100,05	600.300,00	0,37
FR001400Y969	3,5000 % AIR LIQUIDE 25/35 MTN	600	600		101,37	608.220,00	0,38
XS2788614498	3,5000 % AMADEUS IT 24/29 MTN	300		200	102,51	307.527,00	0,19
XS2825539617	3,5000 % AVINOR 24/34 MTN	500			100,13	500.650,00	0,31
XS2981978989	3,5000 % BAWAG P.S.K. 25/32FLR MTN	700	700		101,39	709.709,00	0,44
XS2790910272	3,5000 % BBVA 24/31 MTN	300			102,97	308.904,00	0,19

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS3002420902	3,5000 % CARLSB.BREW. 25/35 MTN	600	600		98,71	592.254,00	0,37
XS3032045554	3,5000 % DEUTSCHE POST MTN.25/34	340	340		101,37	344.644,40	0,21
XS3136900670	3,5000 % FEDEX 25/32	210	210		99,78	209.527,50	0,13
XS2903447600	3,5000 % HYUNDAI CAP. 25/31 MTN	260	260		100,96	262.485,60	0,16
FR001400KJ00	3,5000 % LVMH 23/33 MTN	200		200	101,83	203.654,00	0,13
XS3053369982	3,5000 % NED.GASUNIE 25/35 MTN	350	350		100,06	350.192,50	0,22
XS3087726595	3,5000 % NIBC BANK 25/30 MTN	600	600		100,39	602.334,00	0,37
XS3166786619	3,5000 % RAIF.BK INT. 25/31 FLRMTN	200	200		100,13	200.264,00	0,12
XS2631835332	3,5000 % STATNETT 23/33 MTN	200			101,63	203.250,00	0,13
XS2997535062	3,5000 % T MOBILE USA 25/37	370	370		96,30	356.321,10	0,22
XS2875106168	3,5180 % ZIMMER BIOM. 24/32	250	250		99,93	249.835,00	0,16
XS3057365549	3,5210 % MORGAN STANLEY 25/31 FLR	360	360		101,61	365.803,20	0,23
XS2747596315	3,5470 % GENERALI 24/34 MTN	800			101,73	813.816,00	0,50
XS2821719536	3,5500 % JOHNSON + JOHNSON 24/44	600			95,82	574.944,00	0,36
XS2803424329	3,5630 % TORON.DOM.BK 24/31 MTN	600			101,92	611.502,00	0,38
XS2898838516	3,5750 % NATWEST GRP 24/32 FLR MTN	500	500		101,49	507.445,00	0,32
XS2726335099	3,5860 % ROCHE F. EUR 23/36 MTN	800	440		101,41	811.288,00	0,50
DK0030548375	3,6250 % ARBE.LANDSBK 25/30 FLR	300	300		100,71	302.136,00	0,19
DE000BYL0BH7	3,6250 % BAY.LDSBK.MTI 25/32	300	300		102,37	307.122,00	0,19
XS3074495790	3,6250 % BK IRELAND 25/32 FLR MTN	100	100		101,37	101.365,00	0,06
XS3071246378	3,6250 % CENCORA 25/32	270	270		101,17	273.167,10	0,17
XS2852136063	3,6250 % DSM 24/34 MTN	310			101,40	314.324,50	0,20
FR001400IIU3	3,6250 % EDENRED 23/31	300			101,74	305.226,00	0,19
XS2751598322	3,6250 % ENAGAS FIN. 24/34 MTN	300			100,60	301.797,00	0,19
BE6338167909	3,6250 % EUROCLEAR BK 22/27 MTN	190			102,18	194.145,80	0,12
XS2804485915	3,6250 % INTESA SANP. 24/30 MTN	600			103,07	618.432,00	0,39
XS3070027522	3,6250 % MAGNA INTL 25/31	600	600		101,05	606.306,00	0,38
XS2784667011	3,6250 % NORDEA BANK 24/34 MTN	500			101,49	507.435,00	0,32
DE000NLB46Y6	3,6250 % NORDLB MTN 24/29	500	500		102,53	512.640,00	0,32
XS2681383662	3,6250 % RECKITT BEN. 23/28 MTN	600			102,97	617.796,00	0,38
XS2629468278	3,6250 % ROBERT BOSCH MTN.23/30	400			103,08	412.304,00	0,26
XS2796659964	3,6250 % SAINT-GOBAIN 24/34	200			100,89	201.770,00	0,13
XS3078501684	3,6250 % SIEMENS FIN 25/36 MTN	600	600		101,52	609.090,00	0,38
XS2522879654	3,6250 % SWEDBANK 22/32 FLR MTN	200		200	101,45	202.904,00	0,13
FR0014011904	3,6250 % TDF INFRASTR 25/30	200	200		99,53	199.054,00	0,12
XS2857918804	3,6250 % TOYOTA M.CRD 24/31 MTN	180			102,75	184.955,40	0,12
BE0390161272	3,6320 % BPOST 24-34	200	200		100,49	200.970,00	0,13
XS2866190965	3,6500 % AM.HONDA FI. 24/31 MTN	450			102,09	459.414,00	0,29
XS2975301438	3,7000 % GM FINANCIAL 25/31 MTN	500	500		100,94	504.675,00	0,31
XS2593105476	3,7500 % ASTRAZENECA 23/32 MTN	400			104,18	416.700,00	0,26
AT0000A3MNP0	3,7500 % BKS BANK 25/30 MTN	700	700		99,88	699.167,00	0,44
XS2582814039	3,7500 % BRIT.TELECOM 23/31 MTN	500			103,15	515.730,00	0,32
XS2800653581	3,7500 % CA A.B(I.BR)24/27 MTN	150		150	102,00	152.997,00	0,10
XS2829592679	3,7500 % CNH INDL 24/31 MTN	230			102,18	235.018,60	0,15
XS3038553353	3,7500 % DNB BANK 25/35 FLR MTN	270	270		101,17	273.150,90	0,17
XS3036647777	3,7500 % FRESE.MED.CARE MTN 25/32	280	280		101,54	284.312,00	0,18
XS2577874782	3,7500 % HEIDELB.MAT. MTN 23/32	500			103,73	518.655,00	0,32
XS2913946989	3,7500 % LANDSBANKINN 24/29 MTN	600	600		101,87	611.244,00	0,38
XS2826812005	3,7500 % MONDI FIN. 24/32 MTN	100			101,68	101.683,00	0,06
XS2806614223	3,7500 % NATL BK CDA 24/29 MTN	400		200	103,33	413.312,00	0,26
XS3092057820	3,7500 % NORSK HYDRO 25/33 MTN	100	100		101,04	101.044,00	0,06
XS2886118236	3,7500 % OMV 24/36 MTN	600	600		101,70	610.206,00	0,38
FR001400DP44	3,7500 % PERNOD-RICA. 22/32 MTN	300			102,17	306.495,00	0,19
FR001400OF19	3,7500 % PLUXEE 24/32	300			100,52	301.566,00	0,19
XS2063427574	3,7500 % POZAVAROVALN.SAV.19/39FLR	200			92,83	185.662,00	0,12
BE0390211770	3,7500 % PROXIMUS 25/35 MTN	600	600		99,40	596.412,00	0,37
XS2986730617	3,7700 % NATIONW.BLDG 25/36 FLRMTN	410	410		100,38	411.558,00	0,26
XS2655865546	3,8500 % TOYOTA M.CRD 23/30 MTN	500			103,78	518.915,00	0,32
FR001400OJO2	3,8750 % ACCOR 24/31	600	100		102,75	616.482,00	0,38
XS2678226114	3,8750 % ASSA-ABLOY 23/30 MTN	220			104,27	229.387,40	0,14
FR001400IBM5	3,8750 % BOUYGUES 23/31	300			104,01	312.018,00	0,19
FR001400N4L7	3,8750 % BPCE 24/29 MTN	300		300	103,09	309.279,00	0,19
FR001400STL8	3,8750 % CARMILA 24/32 MTN	300	300		99,81	299.442,00	0,19
BE0002939206	3,8750 % FLUVIUS SYS. 23/33 MTN	400			102,90	411.584,00	0,26
XS2931248848	3,8750 % HEIMST.BOST. 24/29 MTN	150	150		101,30	151.947,00	0,09
XS2764264607	3,8750 % ING GROEP 24/29 FLR MTN	300		300	103,08	309.231,00	0,19
XS3028099417	3,8750 % ISLANDSBANKI 25/30 MTN	260	260		102,48	266.440,20	0,17
XS2832954270	3,8750 % ISS GLOBAL 24/29 MTN	300		280	103,35	310.053,00	0,19

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS3022388980	3,8750 % KOJAMO 25/32 MTN	300	300		100,43	301.296,00	0,19
BE6343825251	3,8750 % LONZA F.INTL 23/33	500			103,09	515.460,00	0,32
XS2879811987	3,8750 % MERCK KGAA SUB.ANL.24/54	100			100,79	100.786,00	0,06
XS2718201515	3,8750 % NESTE 23/31 MTN	240			102,57	246.177,60	0,15
FR001400SSO4	3,8750 % RCI BANQUE 24/30 MTN	500	500		101,67	508.355,00	0,32
XS2827708145	3,8750 % SWISSCOM FIN 24/44 MTN	370			96,82	358.241,40	0,22
XS3019303133	3,8750 % VAR ENERGI 25/31 MTN	200	200		101,33	202.666,00	0,13
XS3025207807	3,8900 % SWISS R.S.F.25/33 FLR MTN	350	350		101,36	354.742,50	0,22
XS2865533462	3,9000 % WELLS FARGO 24/32 FLR	600			103,13	618.798,00	0,39
FR001400ZE90	3,9790 % BNP PARIBAS 25/36 FLR MTN	600	600		100,87	605.220,00	0,38
XS2625136531	4,0000 % AKZO NOBEL 23/33 MTN	500			102,97	514.865,00	0,32
FR001400F7K2	4,0000 % CREDIT AGRI. 23/33 MTN	600			104,42	626.496,00	0,39
BE0002938190	4,0000 % GBL 23/33	300			104,58	313.725,00	0,20
AT0000A32HA3	4,0000 % HYPO NOE LB 23/27	600			102,03	612.156,00	0,38
XS2838537566	4,0000 % MOTABILITY 24/30 MTN	320			103,87	332.393,60	0,21
FR0014011284	4,0000 % RTE RESEAU 25/45 MTN	300	300		97,09	291.267,00	0,18
XS2439704318	4,0000 % SSE 22/UND.FLR	600	200		101,09	606.564,00	0,38
FR001400SGZ5	4,0000 % TERECA 24/34	300	300		101,11	303.333,00	0,19
IT0005585051	4,0000 % UNICREDIT 24/34 MTN	600			103,01	618.078,00	0,38
XS2782803147	4,0000 % WPP FINANCE 24/33 MTN	186		214	100,36	186.669,60	0,12
XS2980851351	4,0300 % TORON.DOM.BK 25/36FLR MTN	300	600	300	101,10	303.288,00	0,19
XS3121138211	4,0500 % PEPSICO 25/55	250	250		96,89	242.215,00	0,15
XS2597740476	4,1090 % NW MUT.GL.F. 23/30 MTN	300		200	104,63	313.902,00	0,20
BE0002963446	4,1250 % BELFIUS BK 23/29 MTN	500		300	105,13	525.635,00	0,33
FR001400GGZ0	4,1250 % BFCM 23/29 MTN	400			104,43	417.700,00	0,26
XS2698773913	4,1250 % BMW FINANCE 23/33 MTN	400		200	104,88	419.516,00	0,26
XS2621007660	4,1250 % BOOKING HLDG 23/33	500	250	160	104,61	523.025,00	0,33
XS2800064912	4,1250 % CEPSA FIN. 24/31 MTN	500			102,99	514.955,00	0,32
FR001400Q7X2	4,1250 % COVIVIO HOT. 24/33 MTN	400			102,50	410.004,00	0,26
XS2573569576	4,1250 % DANSKE BK 23/31 FLR MTN	410			105,34	431.881,70	0,27
XS3040333638	4,1250 % HLD EUROPE 25/30	110	110		102,09	112.299,00	0,07
AT0000A32RP0	4,1250 % HYPO VORARL. 23/26 MTN	300			100,76	302.277,00	0,19
XS2633317701	4,1250 % ITALGAS 23/32 MTN	300			104,40	313.188,00	0,19
XS2728561098	4,1250 % JDE PEETS 23/30 MTN	270			104,34	281.707,20	0,18
XS2892988192	4,1250 % LUFTHANSA AG MTN 24/32	330			104,82	345.889,50	0,22
XS2970728205	4,1250 % SUEZ.INTL 25/32	190	190		101,77	193.357,30	0,12
XS3047435659	4,1430 % TRA.F.CO.PTY. 25/35	140	140		102,91	144.079,60	0,09
CH1266847149	4,1560 % ZUER.KB 23/29 FLR	300			103,96	311.886,00	0,19
XS2822575648	4,1650 % FORD MOTO.CR 24/28 MTN	700	330		101,59	711.130,00	0,44
XS2722162315	4,1830 % TELEFON.EMI. 23/33 MTN	500			103,36	516.800,00	0,32
XS2775027043	4,2500 % AUTOPER L IT 24/32 MTN	600	600		103,74	622.452,00	0,39
XS2927556519	4,2500 % CA IMMO 24/30	200	200		101,64	203.288,00	0,13
XS2806377268	4,2500 % GOODMAN AU.FIN. 24/30	300		300	104,79	314.376,00	0,20
XS2676863355	4,2500 % KONI.PHILIPS 23/31 MTN	600			105,81	634.854,00	0,40
XS2672967234	4,2500 % MOLNLYCKE HL 23/28 MTN	190			103,65	196.931,20	0,12
XS2607040958	4,2500 % NATL GAS TR. 23/30 MTN	420			104,96	440.848,80	0,27
XS2634690114	4,2500 % STELLANTIS 23/31 MTN	600			101,68	610.074,00	0,38
DE000A3829J7	4,2500 % VONOVIA SE MTN 24/34	500			103,15	515.745,00	0,32
XS2819335311	4,2500 % W.P. CAREY 24/32	600			103,82	622.926,00	0,39
XS3099092325	4,3702 % OMV AG 25/UND FLR	300	300		101,46	304.392,00	0,19
XS2726256113	4,3750 % CAIXABANK 23/33 MTN	200			107,62	215.242,00	0,13
FR001400LUK3	4,3750 % CARREFOUR 23/31 MTN	300			104,99	314.976,00	0,20
FR001400M4O2	4,3750 % CREDIT AGRI. 23/33 MTN	400			105,21	420.856,00	0,26
XS2855975285	4,3750 % GR.CTY PROP. 24/30 MTN	600			104,54	627.216,00	0,39
XS3101867169	4,3750 % PUB.PPT.INV. 25/32 MTN	600	600		99,39	596.364,00	0,37
XS2676395077	4,3750 % SARTOR.FIN. 23/29	300			104,93	314.784,00	0,20
XS3111004241	4,3750 % SOC.ENER.EL. 25/30	100	100		102,13	102.128,00	0,06
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/33 MTN	200	200	200	68,38	136.764,00	0,09
CH1236363391	4,3750 % UBS GROUP 23/31 FLR MTN	300			105,28	315.843,00	0,20
XS2557084733	4,5000 % ABN AMRO BK 22/34 MTN	300			107,89	323.661,00	0,20
FR001400KHI6	4,5000 % ENGIE 23/42 MTN	300			101,49	304.482,00	0,19
XS2489772991	4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR	200			102,13	204.250,00	0,13
XS2569069375	4,5000 % LLOYDS BKG 23/29 FLR MTN	300		190	104,30	312.900,00	0,19
XS3102778191	4,5000 % REPSOL EU.F. 25/UND.FLR	400	400		101,66	406.644,00	0,25
XS2715941949	4,5000 % SANDOZ FIN. 23/33	240			106,34	255.208,80	0,16
XS2644417227	4,5000 % SANTANDER CONS. MTN 23/26	200			101,84	203.686,00	0,13
XS2549543499	4,5000 % TENNET HLDG 22/34 MTN	300	300		108,13	324.384,00	0,20
FR001400ION6	4,5000 % WENDEL 23/30	300			105,10	315.306,00	0,20

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2739054489	4,5060 % BARCLAYS 24/33 FLR MTN	310			105,19	326.089,00	0,20
XS2532473555	4,5650 % SMITH+NEPHEW 22/29	300			105,82	317.466,00	0,20
XS0188935174	4,5764 % AXA S.A 04/UND. FLR MTN	800			100,36	802.840,00	0,50
XS2817920080	4,6250 % ARION BANK 24/28 MTN	440			105,49	464.134,00	0,29
XS3034073752	4,6250 % AVIVA PLC 25/56 FLR MTN	320	320		101,94	326.211,20	0,20
XS1550988643	4,6250 % NN GROUP 17/48 FLR MTN	400			103,84	415.348,00	0,26
DK0030512421	4,6250 % NYKREDIT 23/29 MTN	600			105,58	633.456,00	0,39
XS2764853425	4,6250 % P3 GROUP 24/30 MTN	300	300		104,94	314.805,00	0,20
AT0000A3KDX9	4,6250 % VIENNA I.GRP 25/45 FLRMTN	200	200		102,17	204.344,00	0,13
XS2617457127	4,6250 % VOLKSWAGEN BK. MTN 23/31	800			105,75	846.008,00	0,52
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	900			101,45	913.041,00	0,56
XS2694872594	4,6250 % VOLKSWAGEN LEASING 23/29	250			105,93	264.817,50	0,16
XS2630465875	4,6250 % WERFEN 23/28 MTN	400		200	104,59	418.376,00	0,26
XS2552362704	4,7000 % GR.-W.LIFECO 22/29	250			108,13	270.330,00	0,17
XS0253410236	4,7300 % KOMMUNALKRED.06/26 FLRMTN	500			100,69	503.451,83	0,31
XS2723556572	4,7471 % MACQUARIE G. 23/30 MTN	400			106,97	427.876,00	0,27
XS2759989234	4,7500 % CTP 24/30 MTN	300	200	500	105,54	316.629,00	0,20
XS2647371843	4,7500 % ORLEN 23/30 MTN	700	100		106,59	746.158,00	0,46
XS2579606927	4,7500 % RAIF.BK INT. 23/27FLR MTN	300			100,90	302.685,00	0,19
AT000B122155	4,7500 % VB WIEN 23/27 MTN	300			103,28	309.849,00	0,19
XS2577053825	4,8000 % UNICREDIT 23/29 FLR MTN	400		200	104,98	419.920,00	0,26
XS2621539910	4,8560 % HSBC HLDGS 23/33 FLR MTN	600			108,06	648.360,00	0,40
XS2592240712	4,8750 % ASN BANK NV 23/30 MTN	300		200	107,02	321.057,00	0,20
XS2705604234	4,8750 % BCO SANTAND. 23/31 MTN	600			108,68	652.074,00	0,41
XS3074385009	4,8750 % D.V.I. VERMO IS 25/30	300	300		102,02	306.057,00	0,19
XS2644969425	4,8750 % REALTY INCOM 23/30	350			107,85	377.485,50	0,24
XS2679898184	4,8750 % REWE INTL F. 23/30	200			107,90	215.796,00	0,13
XS3100773996	4,8750 % SES 25/33 MTN	200	200		103,36	206.716,00	0,13
FR001400M6F5	4,8750 % STE GENERALE 23/31 FLRMTN	300			106,58	319.725,00	0,20
FR001400Y8Z5	4,8750 % URW 25/UND. FLR	300	300		101,68	305.025,00	0,19
AT0000A37249	4,8750 % WIENERBERGER 23/28	390			106,00	413.396,10	0,26
XS2598331242	5,0000 % BCO SABADELL 23/29 FLR	300		300	106,08	318.237,00	0,20
XS2643234011	5,0000 % BK IRELAND 23/31 FLR MTN	360			108,50	390.607,20	0,24
XS2649712689	5,0000 % CAIXABANK 23/29 FLR MTN	400			106,10	424.404,00	0,26
DE000A30VT06	5,0000 % DT.BANK MTN 22/30	300			106,80	320.406,00	0,20
DE000A3LJPA8	5,0000 % JAB HOLDINGS 23/33	200			107,42	214.838,00	0,13
FR001400F0H3	5,0000 % JCDECAUX 23/29	400			106,25	424.980,00	0,26
XS2615271629	5,0000 % JYSKE BANK 23/28 FLR MTN	220			104,90	230.788,80	0,14
XS3103692250	5,0000 % SUPERNOVA I. 25/30	310	310		101,53	314.733,70	0,20
XS2754488851	5,1250 % JYSKE BANK 24/35 FLR MTN	150			105,93	158.898,00	0,10
BE0390149152	5,1250 % SILFIN 24/30	300			106,38	319.152,00	0,20
DE000DK010W7	5,1500 % DEKA MTN.S.7782	300			98,92	296.769,00	0,18
XS2822443656	5,1500 % RAIF.BK ZRT. 24/30 FLRMTN	700			105,31	737.198,00	0,46
CH1224575899	5,2300 % RAIF.SCHWEIZ 22/27	200		300	105,59	211.180,00	0,13
XS3080684551	5,2500 % GRENKE FIN. 25/30 MTN	600	600		105,59	633.516,00	0,39
XS2673969650	5,2500 % IN.DIS.SVCS. 23/28	350			106,12	371.420,00	0,23
AT0000A3BMD1	5,2500 % KOMM.AUS. 24/29 MTN	500			106,12	530.585,00	0,33
FR001400U2E7	5,2500 % WORLDLINE 24/29 MTN	300	400	100	87,04	261.129,00	0,16
XS0158363852	5,3750 % NATIXIS SA 02/27 MTN	200			102,81	205.620,00	0,13
FR001400GDJ1	5,3750 % ORANGE 23/UND. FLR MTN	300	300		106,70	320.094,00	0,20
XS3071332962	5,4930 % VOLKSWAGEN INTL 25/UNDFLR	100	100		102,66	102.661,00	0,06
FR001400KL23	5,5000 % PRAEMIA HEAL 23/28	200			106,79	213.572,00	0,13
AT000B122296	5,5000 % VB WIEN 24/30 FLR	300	500	200	103,93	311.796,00	0,19
XS2825500593	5,6250 % NORDLB FIXED 24/34 SUB.	300			105,73	317.199,00	0,20
FR001400IDY6	5,6250 % STE GENERALE 23/33 MTN	200		200	110,16	220.328,00	0,14
XS2641794081	5,7010 % ALPERIA 23/28 MTN	300		500	107,18	321.549,00	0,20
DE000A351U49	5,8240 % ALLIANZ SUB 2023/2053	600			112,95	677.676,00	0,42
BE6342251038	5,8500 % ELIA GROUP 23/UND FLR	500			105,17	525.835,00	0,33
FR001400KWR6	6,0000 % NEW IMMO HOL 23/29 MTN	300			103,46	310.368,00	0,19
XS2698603326	6,1250 % OTP BNK 23/27 FLR MTN	500			103,73	518.625,00	0,32
XS2615584328	6,5000 % TDC NET 23/31 MTN	400			111,71	446.832,00	0,28
lautend auf ITL							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRES.D. FIN. NK/26	700.000			96,43	348.617,19	0,22
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	1.200.000			95,85	594.003,94	0,37

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
XS0743062845	0,0000 % BARCLAYS BK 12/27 ZO MTN	810			92,05	637.893,19	0,40
US66989HAR93	2,2000 % NOVARTIS CAP 20/30	500			91,82	392.745,32	0,24
US10373QBT67	2,7210 % BP CAP.MK.AM 22/32	700			90,23	540.321,67	0,34
XS0909427782	3,8000 % E.ON INT F. 13/33 MTN DL	1.000			89,19	763.029,34	0,48
XS2638075700	6,6250 % INTESA SANP. 23/33 REGS	500			109,60	468.812,56	0,29
US25156PAC77	8,7500 % DT.TELEK.INTL F. 00/30	600			118,44	607.930,53	0,38
US35177PAL13	9,0000 % ORANGE 2031	300			122,15	313.487,04	0,20

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR							
DE000BLB5GT7	11,1200 % BAY.LDSBK.OPF.R.20269 VAR	200			119,42	238.838,53	0,15
XS0211284491	2,0000 % RABOBK NEDERLD05/35FLRMTN	200			93,38	186.764,00	0,12

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR							
XS0307745744	0,0000 % LEHMAN BROTH. 07/14 MTN	2.300			0,05	1.035,00	0,00
AT0000A37CU1	4,0000 % KOMM.AUS. 23/25	500			100,25	501.235,00	0,31
AT0000446869	4,6250 % RLBK BURG.R. 05-25 6	110			100,43	110.477,40	0,07
XS0782473556	5,2500 % HERA 12/27 MTN	400	400		103,56	414.240,00	0,26
XS1924340331	8,4490 % AUST.ANADI BK 18/28 FLR	300			93,92	281.749,50	0,18

lautend auf GBP							
XS3002255431	0,0000 % THAMES WTR U 25/27ZO REGS	5	5		85,06	4.969,96	0,00
XS3017974356	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS	18	18		110,84	22.786,17	0,01
XS3060650093	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS 2	16	16		110,90	20.760,13	0,01
XS3105236312	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS 3	8	8		111,15	9.699,79	0,01

Summe Wertpapiervermögen						156.007.305,89	97,13
---------------------------------	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Derivative Produkte

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

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf			
USD/EUR Laufzeit bis 08.10.2025	¹⁾ -4.200.000	83.022,99	0,05

Summe Derivative Produkte		83.022,99	0,05
----------------------------------	--	------------------	-------------

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	2.255.727,13	1,40
---------------------------------------	---------------------	-------------

EUR	2.252.517,75	1,40
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	3.209,38	0,00

Sonstiges Vermögen	2.276.493,10	1,42
---------------------------	---------------------	-------------

AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-48.270,66	-0,03
DIVERSE GEBÜHREN	-18.243,35	-0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	0,00	0,00
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	2.338.336,72	1,46
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	4.670,39	0,00

Fondsvermögen	160.622.549,11	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

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

DEISENKURSE

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

Währung	Kurs
Britische Pfund (GBP)	0,8645
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
US-Dollar (USD)	1,1689

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. August 2025 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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:

- 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.
- 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.
- 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.
- 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

XS2273810510	0,0000 % AROUNDTOWN 20/26 MTN		500
BE0002846278	0,0000 % KBC GROEP 22/26 FLR MTN		600
XS2263684776	0,0000 % NESTLE F.I. 20/33 MTN		600
FR0013413887	0,0000 % ORANGE 19/UND. FLR MTN		100
XS2375836553	0,0340 % BECTON,DICK 21/25		180
BE6322991462	0,1250 % EUROCLEAR BK 20/25 MTN		300
FR00140022B3	0,1250 % STE GENERALE 21/28 MTN		400
XS2381560411	0,2500 % ASB BANK 21/28 MTN		600
FR0014001168	0,2500 % BFCM 21/28 MTN		400
XS2265990452	0,2500 % HERA 20/30 MTN		300
XS2384734542	0,2500 % NIBC BANK 21/26 MTN		500
XS2117452156	0,2500 % TELENOR 20/28 MTN		150
XS2305026929	0,3420 % NTT FINANCE 21/30 REGS		350
XS2191509038	0,3750 % CARLSB.BREW. 20/27 MTN		400
XS2432567555	0,3750 % DNB BANK 22/28 FLR MTN		300
XS2306621934	0,3750 % LANDSBANKINN 21/25 MTN		100
XS2055627538	0,3750 % RAIF.BK INTL 19/26 MTN		200
XS2358736051	0,4190 % ST.GR.O.I. 21/28 MTN		600
XS2343340852	0,5000 % AIB GROUP 21/27 FLR MTN		500
XS2122485845	0,5000 % DOW CHEMICAL 20/27		500
XS2346225878	0,5000 % MET.LIFE F.I 21/29		200
XS2441296923	0,5000 % SANTANDER CB 22/25 MTN		200
XS2292547317	0,5790 % ITALGAS RETI 21/31 MTN		240
XS2084497705	0,6250 % FRESE.MED.CARE MTN 19/26		400
XS2343459074	0,6250 % NORDEA BANK 21/31 FLR MTN		310
XS2384274366	0,6500 % GM FINANCIAL 21/28 MTN		500
XS1495373505	0,7500 % DSM B.V. 16/26 MTN		300
XS2198580271	0,7500 % WOLTERS KLUW 20/30		250
XS2442764747	0,8750 % IBM 22/30		500
XS2022093517	1,0000 % OMV 19/34 MTN	200	900
XS2439004412	1,0000 % PRO.EUR.FIN. 22/29		220
FR0014006FB8	1,0110 % ARGAN 21/26		600
XS1716616179	1,1000 % WHIRLPOOL F.LUX. 17/27		320
XS1198117670	1,1250 % ESSITY 15/25 MTN		300
BE6334365713	1,1250 % EUROCLEAR HO 22/26		300
XS1395057430	1,1250 % TELSTRA GROU. 16/26 MTN		500
XS1412266816	1,1500 % JOHNSON + JOHNSON 16/28		600
AT0000A1NWX1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24		600
AT0000A2VCV4	1,2500 % ERSTE BK HU 22/26		500
XS1577962084	1,3000 % BAXTER INTL 17/25		300
XS1963836892	1,3490 % MARSH+MCLENN 19/26		500
XS2193982803	1,3620 % UPJOHN FINAN 20/27		370
XS2411178630	1,3750 % BAY.LDSBK.21/32 MTN		300
XS2458285355	1,3750 % DSV FINANCE 22/30 MTN		230
FR0014003B55	1,3750 % ORANGE 21/UND. FLR MTN		300
XS2199604096	1,3750 % UNIQA INSUR. 20/30		600
XS2433135543	1,4750 % HLDG INF.TR. 22/31 MTN		200
XS2456839013	1,5000 % BERK.HATH.F. 22/30		100
XS2436807940	1,6250 % P3 GROUP 22/29 MTN		600
XS1528093799	1,7500 % AUTOSTRATE IT. 16/27 MTN		410
XS1969600748	1,7500 % CNH INDUSTR. 19/27		400
XS1788515606	1,7500 % NATWEST GROUP 18/26 MTN		300
XS1602547264	1,7760 % BANK AMERI. 17/27 FLR MTN		500
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN		300
XS1708167652	1,8750 % VERIZON COMM 17/29		450
FR0013368206	2,0000 % RENAULT 18-26 MTN		400
XS2196317742	2,0000 % SES 20/28 MTN		500
XS2517103417	2,1250 % SAINT-GOBAIN 22/28		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				
XS1851268893	2,2000 % BPP EU.HLDG. 18/25 MTN			300
DE000LB13HZ5	2,2000 % LBBW T2 MTN 19/29			300
DE000A14J9N8	2,2410 % ALLIANZ SUB 2015/2045			100
XS2207430120	2,3740 % TENNET HLDG 20/UND.FLR			400
FI4000523287	2,3750 % VR-GROUP 22/29			200
XS2224439385	2,5000 % OMV AG 20/UND FLR			500
XS2533012790	2,7500 % COCA C.HBC F 22/25 MTN			300
XS2530506752	2,8750 % OP YRITYSPA. 22/25 MTN			560
XS2948448563	2,8750 % OP YRITYSPA. 24/29 MTN	160		160
XS2510903862	2,8750 % SSE 22/29 MTN			270
FR001400TSK0	3,1250 % LVMH 24/32 MTN	500		500
XS2887184401	3,1250 % VOLVO TREAS. 24/29 MTN			400
XS2193661324	3,2500 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR			650
CH1210198136	3,2500 % SW.LIFE F.I 22/29			700
XS2589790109	3,3750 % SIEMENS FIN 23/31 MTN			300
XS0245906150	3,4320 % M6 DUBA AUTOP.KONCE.06/25			2.650
FR001400NU45	3,5000 % BQUE POSTALE 24/30 MTN			600
XS2910509566	3,5000 % CONTINENTAL MTN 24/29	560		560
XS2850439642	3,5000 % DSV FINANCE 24/29 MTN			160
XS1206541366	3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 15/UN.FLR	600		600
XS3080462222	3,7500 % CESKE DRAHY 25/30	120		120
FR001400WRF6	3,7500 % IPSOS SA 25-30	100		100
FR001400AY79	3,8750 % BFCM 22/32 MTN FLR			300
FR001400YD27	3,8750 % IPSEN S.A. 25/32	100		100
FR001400NDQ2	3,8750 % KLEPIERRE 24/33 MTN			200
BE0002925064	4,0000 % PROXIMUS 23/30 MTN			500
XS2582860909	4,1250 % ABERTIS INF. 23/29 MTN			300
XS2531479462	4,1250 % BAWAG P.S.K. 23/27 MTN			300
FR001400I4X9	4,1250 % BNP PARIBAS 23/33 MTN			300
XS2644756608	4,1250 % ROYAL BK CDA 23/28 MTN			300
DK0030540638	4,1250 % SPAR NORD BK 24/30 FLRMTN	100		100
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON FIN. 22/25 MTN			300
XS2990503786	4,2500 % AUTOPER L IT 24/32 MTN 2	600		600
BE6360449621	4,2500 % BARRBAUT SVC 25/31	100		100
DE000A3515S3	4,3750 % HASPA IS.R.890			600
XS2860457071	4,8000 % AROUNDTOWN 24/29 MTN			100
FR001400L4V8	4,8750 % AYVENS 23/28 MTN			300
XS3060305235	5,0000 % TDC NET 25/32 MTN	170		170
XS2698713695	5,1250 % FRESENIUS SE MTN 23/30			600
XS2905582479	5,1250 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	600		600
AT000B121967	5,1920 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR			500
XS0213101073	5,5000 % PET. MEX. 05/25MTN REGS			300
XS2828685631	5,7500 % GRENKE FIN. 24/29 MTN			750
FR001400IU83	7,2500 % URW 23/UND. FLR			300
lautend auf USD				
XS1219971774	3,2000 % STAND. CHART. 15/25 REGS			400
US172967AL52	7,8750 % CITIGROUP INC. 2025			400

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte		Nominale
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft		
Verkauf		
	USD/EUR Laufzeit bis 18.10.2024	4.800.000
	USD/EUR Laufzeit bis 23.05.2025	5.000.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	154.214.750,41	96,01
Strukturierte Produkte	425.602,53	0,27
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	1.366.952,95	0,85
Summe Wertpapiervermögen	156.007.305,89	97,13
Derivative Produkte	83.022,99	0,05
Devisentermingeschäfte	83.022,99	0,05
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	2.255.727,13	1,40
Sonstiges Vermögen	2.276.493,10	1,42
Fondsvermögen	160.622.549,11	100,00

Linz, am 4. Dezember 2025

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

Angaben zur Vergütungspolitik für das Geschäftsjahr 2024 der KEPLER-FONDS KAG

Anzahl der Mitarbeiter per 31.12.2024	128
Anzahl der Risikoträger per 31.12.2024	35
Fixe Vergütungen	EUR 10.318.344,19
Variable Vergütungen	EUR 222.400,00
Summe Vergütungen alle Mitarbeiter	EUR 10.540.744,19
davon Geschäftsleiter	EUR 757.890,02
davon Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleiter)	EUR 1.679.745,00
davon Sonstige Risikoträger (ohne Kontrollfunktion)	EUR 2.293.064,34
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR 216.962,88
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	EUR 0,00
Summe Vergütungen Risikoträger	EUR 4.947.662,24

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

Das Fixgehalt ist eine Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (finanzielles Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Maßgebliche Kriterien für die Bemessung des 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 (14.04.2025) bzw. Vergütungsausschuss (14.05.2025) 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 High Grade Corporate Rentenfonds, Miteigentumsfonds,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. August 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Linz
4. Dezember 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Die steuerlichen Behandlungen werden von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) berechnet, auf 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 zur Verfügung.

Link OeKB: my.oebk.at

Link KEPLER Homepage: www.kepler.at

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **KEPLER High Grade Corporate 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 internationaler Unternehmen, die in Euro-Währungen begeben sind bzw. in Euro gehedgt sind, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate. Diese Anleihen

- oder deren Emittenten verfügen über ein Rating, das sich im Investment Grade-Bereich befindet,
- sind mit derartig gerateten Anleihen vergleichbar oder
- sind staats-/landesgarantiert bzw. verfügen über einen Deckungsstock.

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

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

– Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen 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 betreffend den Artikel 3 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 **01.09.** bis zum **31.08.**

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 **15.11.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab **15.11.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, 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 **15.11.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, 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 **15.11.** 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 § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,20 %**. Die Vergütung wird für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens des Vortages errechnet, in der Anteilswertberechnung abgegrenzt und dem Fonds monatlich entnommen.

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

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

5.14. USA:

NYCE American, Chicago Board Options

Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX,
ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options
Exchange (BOX)

Information gemäß Art. 11 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO)

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900GLZDH74JWG7436

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 80,2 % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Im KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds erfolgte die Titelauswahl anhand eines nachhaltigen Anlageprozesses. Dabei gelangten Ratings der Nachhaltigkeitsagentur ISS ESG und Ausschlusskriterien zum Einsatz.

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit dem Investmentfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Die in diesem Finanzprodukt getätigten Investitionen wurden nach den unter dem Punkt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ beschriebenen Auswahlkriterien getätigt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der ökologischen und sozialen Merkmale des Investmentfonds wird der ISS ESG Performance Score herangezogen.

Der ISS ESG Performance Score bewertet die Nachhaltigkeit des Portfolios. Die Bewertung erfolgt auf einer Skala von 0 bis 100. Je höher die Bewertung, desto nachhaltiger das Portfolio.



Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

01.09.2023 - 31.08.2024	54,50
01.09.2022 - 31.08.2023	53,18

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen umfassten sowohl allgemeine Umwelt- und Sozialziele als auch die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs). Die investierten Unternehmen wurden als nachhaltig eingestuft, wenn diese gemäß ISS ESG Corporate Rating in ihrer Branche besonders gut in der Lage sind, ESG Risiken angemessen zu managen, negative Nachhaltigkeitsauswirkungen zu mindern, die Chancen des Wandels zu einer nachhaltigen Entwicklung zu nutzen und somit positiv zu allgemeinen sozialen oder ökologischen Zielen beitragen. Auch als nachhaltig wurden Investitionen in Unternehmen eingestuft, die durch ihre Produkte/Dienstleistungen entsprechend der Einschätzung von ISS ESG zu einem oder mehreren der 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (UN SDGs - Sustainable Development Goals) je in unterschiedlichem Ausmaß beitragen: keine Armut, kein Hunger; Gesundheit und Wohlergehen; hochwertige Bildung; Geschlechtergleichheit; sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen; bezahlbare und saubere Energie; menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum; Industrie, Innovation und Infrastruktur; weniger Ungleichheiten; nachhaltige Städte und Gemeinden; nachhaltige/r Konsum und Produktion; Maßnahmen zum Klimaschutz; Leben unter Wasser; Leben an Land; Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen; Partnerschaften zur Erreichung der Ziele.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Die ausgewiesenen nachhaltigen Investitionen, umfassen nur Emittenten, die etablierte Normen wie Menschen- oder Arbeitsrechte berücksichtigten bzw. keine Kontroversen bei Umwelt- oder Wirtschaftspraktiken aufwiesen. Weiters durften diese Unternehmen kein Exposure in kontroverse Waffen oder thermische Kohle (Förderer mit einem Umsatzanteil größer/gleich 1 %) aufweisen.

— — — — — ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs – Principal Adverse Impacts) wurden bei der Ermittlung der nachhaltigen Investitionen durch eine Prüfung der Emittenten auf Negativbeiträge zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen berücksichtigt. Zudem wurden die Emittenten dahingehend geprüft, ob ihre Aktivitäten eine erhebliche nachteilige Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben: Exposure in kontroverse Waffen oder thermische Kohle (Förderer mit einem Umsatzanteil größer/gleich 1 %), Missachtung etablierter Normen wie Menschen- oder Arbeitsrechte, Kontroversen bei Umwelt- oder Wirtschaftspraktiken.

— — — — — ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Die ausgewiesenen nachhaltigen Investitionen umfassen nur Emittenten, die etablierte Normen wie Menschen- oder Arbeitsrechte berücksichtigten bzw. keine Kontroversen bei Umwelt- oder Wirtschaftspraktiken aufwiesen. Somit stehen die ausgewiesenen nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung erfolgt sowohl durch Ausschlusskriterien (Negativkriterien) als auch den „Best-in-Class“ Ansatz (Positivkriterien).

Nachfolgend wird dargestellt, welche Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteiligen Auswirkungen durch den Investitionsprozess insbesondere berücksichtigt wurden sowie die Maßnahmen die dazu ergriffen wurden:

PAIs 1-3 - Treibhausgasemissionen; CO₂-Fußabdruck; THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird: Unternehmen mit Exposure im Bereich der fossilen Brennstoffe werden bei Überschreitung verschiedener Umsatzschwellen, je nach Art des Tätigkeitsbereiches (Kohleabbau, Stromerzeugung aus Kohle, Ölsande, Fracking, andere fossile Brennstoffe), ausgeschlossen. Es erfolgt zudem eine Berücksichtigung im ISS SDG Impact Rating („SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz“)

PAI 4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind: Unternehmen mit Exposure im Bereich der fossilen Brennstoffe werden nach verschiedenen Umsatzschwellen, je nach Art des Tätigkeitsbereiches (Kohleabbau, Stromerzeugung aus Kohle, Ölsande, Fracking, andere fossile Brennstoffe), ausgeschlossen.

PAI 7 - Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken: Unternehmen mit kontroversen Umweltverhalten werden ausgeschlossen.

PAI 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen: Unternehmen, die etablierte Normen wie Menschen- oder Arbeitsrechte missachten bzw. Kontroversen bei Umweltpraktiken zeigen, werden ausgeschlossen.

PAI 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen): Unternehmen, die in "kontroverse Waffen" involviert sind, werden ausgeschlossen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Wertpapierbezeichnung	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
2,411% HYPO TIROL 01/26FLR MTN	FINANZ	0,65%	ÖSTERREICH
4,625% VOLKSWAGEN INTL 18/UND.FLR	KONSUMGÜTER	0,59%	DEUTSCHLAND
4,625% VOLKSWAGEN BK. MTN 23/31	KONSUMGÜTER	0,56%	DEUTSCHLAND
3,547% GENERALI 24/34 MTN	FINANZ	0,53%	ITALIEN
2,600% AT+ T INC. 20/38	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,53%	USA
4,5764% AXA S.A 04/UND. FLR MTN	FINANZ	0,52%	FRANKREICH
3,800% E.ON INT F. 13/33 MTN DL	VERSORGER	0,51%	DEUTSCHLAND
3,586% ROCHE F. EUR 23/36 MTN	KONSUMGÜTER	0,51%	USA
0,125% VW FIN.SERV. MTN.21/27	KONSUMGÜTER	0,49%	DEUTSCHLAND
2,750% COLOPL. FIN. 22/30 MTN	KONSUMGÜTER	0,49%	DÄNEMARK
5,150% RAIF.BK ZRT. 24/30 FLRMTN	FINANZ	0,49%	UNGARN
4,750% ORLEN 23/30 MTN	VERSORGER	0,46%	POLEN
3,125% NESTLE F.I. 24/36 MTN	KONSUMGÜTER	0,46%	USA
5,824% ALLIANZ SUB 2023/2053	FINANZ	0,45%	DEUTSCHLAND
4,856% HSBC HLDGS 23/33 FLR MTN	FINANZ	0,43%	GROSSBRITANNIEN



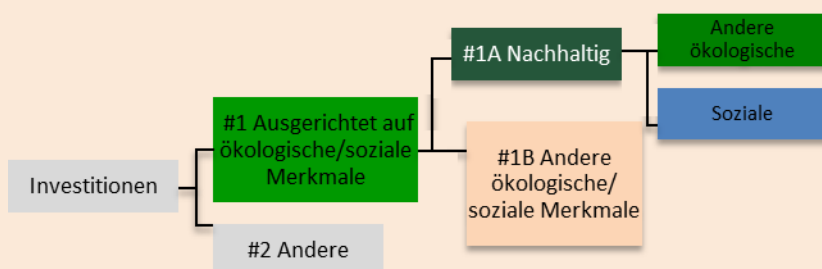
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug 95,6 %

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

- 95,6 % der Investitionen standen im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen (#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale),
- 80,2 % der Investitionen hatten ein nachhaltiges Investitionsziel (#1A Nachhaltige Investitionen).
- 4,4 % der Investitionen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Subsektor	Anteil am FV
FINANZ	BANKEN	32,69%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER NICHT-ZYKLISCH	13,43%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER ZYKLISCH	9,24%
IMMOBILIEN	IMMOBILIEN	7,13%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	KOMMUNIKATION	6,55%
FINANZ	VERSICHERUNGEN	4,72%
VERSORGER	ENERGIE	3,89%
INVESTITIONSGÜTER	INVESTITIONSGÜTER	3,68%
VERSORGER	VERSORGER STROM	3,02%
INDUSTRIE	BASISINDUSTRIE	2,95%
INDUSTRIE	TRANSPORTWESEN	2,07%
VERSORGER	VERSORGER ERDGAS	1,80%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	TECHNOLOGIE	1,69%
STAATSNÄHE	STAATL. AGENTUR	0,80%
SONSTIGE	SONSTIGE	6,34%

Der Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug 9,9 %



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in diesem Finanzprodukt waren zu 0,0 % mit der EU-Taxonomie konform. Eine Überprüfung der Taxonomiekonformität durch den Wirtschaftsprüfer oder Dritte fand nicht statt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

●

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹ ?

Ja:

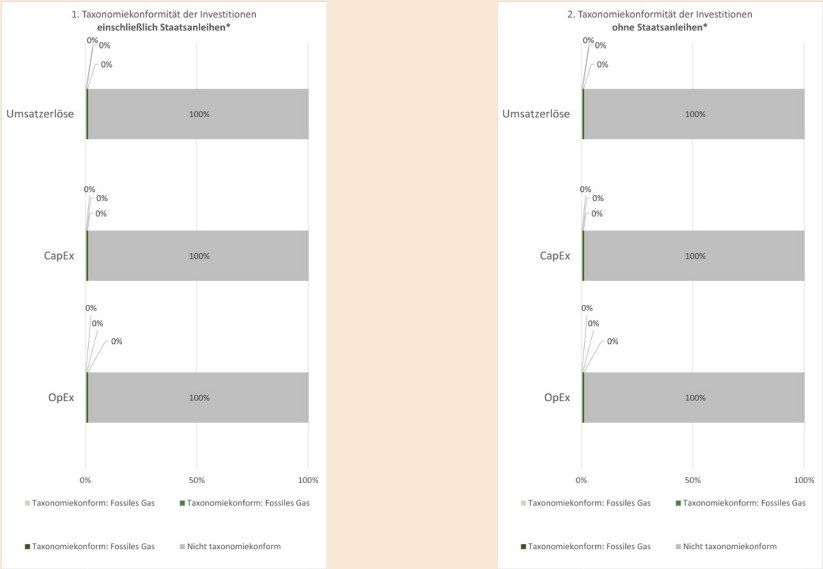
in fossiles Gas

in Kernenergie

✖

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten betrug 0,0 %. Der Anteil an ermöglichenden Tätigkeiten betrug 0,0 %.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

01.09.2023 – 31.08.2024	0,0 %
01.09.2022 – 31.08.2023	0,0 %

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nachhaltige Investitionen wurden auf Beiträge zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) und anhand des ISS ESG Corporate Ratings geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist der Ausweis von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts betrug 80,2 %



Wie hoch war der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen?

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich war, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts mindestens 80,2 %



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz

Ein Anteil des Fondsvermögens konnte in Wertpapiere, Sichteinlagen, Termineinlagen, FX und Derivate investiert werden, für die keine Nachhaltigkeitskriterien definiert waren oder keine Nachhaltigkeitsbewertungen vorlagen. Sichteinlagen und Termineinlagen dienten primär der Liquiditätssteuerung. Bei FX und Derivaten ist eine Nachhaltigkeitsbewertung aktuell nicht möglich. Weiters konnten einzelne im Finanzprodukt gehaltene Investitionen aus dem nachhaltigen Anlageuniversum fallen. Diese Titel wurden innerhalb einer Frist von 4 Monaten verkauft.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde durch die Einhaltung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie sichergestellt.

Die KEPLER-FONDS KAG bediente sich zur Umsetzung der verbindlichen Anlagestrategie unter anderem dem Analysehauses ISS ESG, einem langjährigen Partner im Bereich der Nachhaltigkeitsanalyse.

Zunächst erfolgte eine Analyse der Investitionen in Hinblick auf Verstöße gegen Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien für Unternehmen (Unternehmenskontroversen) berücksichtigten sowohl die Ebene der Geschäftsfelder (Sector-Based-Screening) als auch die Geschäftspraktiken von Unternehmen (Norm-Based-Screening).

Die Auswahl des überwiegenden Teils der Investitionen in Unternehmen erfolgte zudem nach einem „Best-in-Class“ Rating. Die „Best-in-Class“-Kriterien für Unternehmen wurden vor allem vom SDG Impact Rating von ISS ESG bestimmt. Den „Best-in-Class“ Kriterien entsprachen nur Emittenten, die hier einen positiven Wert aufwiesen und somit einen Beitrag zu den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen leisteten. Als zusätzliches Kriterium wurde das Carbon Risk Rating, welches die Klimarisiken und -chancen von Unternehmen bewertet, berücksichtigt. Alle Unternehmen, die im ESG Corporate Rating, einer ganzheitlichen Nachhaltigkeitsbewertung mittels Gewichtung und Bewertung zahlreicher Einzelkriterien in den Bereichen Umwelt, Gesellschaft und Governance den „Prime“-Status erreichten, entsprachen ebenfalls den „Best-in-Class“-Kriterien.

Auf Basis der im oben beschriebenen Nachhaltigkeitsprozess festgelegten Kriterien wurde der KAG von ISS ESG quartalsweise ein nachhaltiges Anlageuniversum mit einer Liste von Emittenten zur Verfügung gestellt, welche die angestrebten Kriterien erfüllten. Während die Ausschlusskriterien für sämtliche Investitionen galten, mussten die „Best-in-Class“-Kriterien im überwiegenden Teil des Fonds umgesetzt werden.

Über die Förderung der sozialen und ökologischen Performance der Investments wurde im KEPLER Ethikbeirat diskutiert, der regelmäßig zusammentraf und sowohl aus internen als auch externen Experten zum Thema Ethik, Nachhaltigkeit und nachhaltige Investments bestand.

Investitionen, die aus dem nachhaltigen Quartal-Anlageuniversum fielen, wurden innerhalb einer Frist von 4 Monaten verkauft.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für diesen Fonds wurde kein Index als Referenzwert zur Erreichung von ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.