

KEPLER Rent 2026

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. April 2023 bis 31. März 2024

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT00RENT26A7
Thesaurierungsanteil	AT00RENT26T7
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A28DX2

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	8
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	12
Fondsergebnis	13
Entwicklung des Fondsvermögens	14
Vermögensaufstellung	15
Zusammensetzung des Fondsvermögens	25
Vergütungspolitik	26
Bestätigungsvermerk	29
Nachhaltigkeitsinformationen	32
Steuerliche Behandlung	33

Anhang:

Fondsbestimmungen

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

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

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

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

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

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

KEPLER Rent 2026

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Rent 2026" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 5. Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,29 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) ¹⁾ des Fondsvermögens.

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

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.03.2023	per 31.03.2024
	EUR	EUR
Fondsvolumen	140.571.069,73	148.905.275,35
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	87,92	92,06
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	89,67	93,90
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	89,56	94,31
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	91,35	96,19
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	89,84	94,70
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	91,63	96,59

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.06.2023	per 15.06.2024
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,5000	0,5000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,0000

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

Umlaufende KEPLER Rent 2026-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2023 125.830,854

Absätze 21.716,538
Rücknahmen -7.785,431

Ausschüttungsanteile per 31.03.2024 139.761,961

Thesaurierungsanteile per 31.03.2023 1.343.428,801

Absätze 97.738,009
Rücknahmen -107.603,417

Thesaurierungsanteile per 31.03.2024 1.333.563,393

Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2023 102.188,904

Absätze 11.090,163
Rücknahmen -4.894,659

Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2024 108.384,408

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.20	86.133.544,96	78.426,611	92,32	0,4000	-7,68
31.03.21	152.294.122,03	120.806,542	100,98	1,2000	9,83
31.03.22	133.702.498,27	111.169,610	93,95	1,0000	-5,86
31.03.23	140.571.069,73	125.830,854	87,92	0,5000	-5,35
31.03.24	148.905.275,35	139.761,961	92,06	0,5000	5,30

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.20	86.133.544,96	784.501,709	92,33	0,1279	-7,67
31.03.21	152.294.122,03	1.249.736,275	101,27	0,4037	9,83
31.03.22	133.702.498,27	1.195.454,189	94,96	0,3248	-5,86
31.03.23	140.571.069,73	1.343.428,801	89,56	0,0000	-5,34
31.03.24	148.905.275,35	1.333.563,393	94,31	0,0000	5,30

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.20	86.133.544,96	69.914,255	92,38	0,1421	-7,62
31.03.21	152.294.122,03	133.314,741	101,43	0,4343	9,96
31.03.22	133.702.498,27	102.188,904	95,18	0,3563	-5,76
31.03.23	140.571.069,73	102.188,904	89,84	0,0000	-5,24
31.03.24	148.905.275,35	108.384,408	94,70	0,0000	5,41

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

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

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

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

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

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

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

Entwicklung Anleihenmärkte

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

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

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

Die Risikoaufschläge von Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) sind im Berichtszeitraum deutlich gesunken. Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen sind zwar weiterhin auf niedrigen Niveaus, inzwischen ist jedoch ein Anstieg erkennbar und im Zuge der globalen wirtschaftlichen Abschwächung könnte ein weiterer Anstieg der Zahlungsausfälle folgen. Auf Sicht eines Jahres ist die Wertentwicklung, unterstützt durch hohe laufende Erträge, sinkende Risikoaufschläge sowie weiterhin niedrige Zahlungsausfälle, deutlich positiv.

Anlagepolitik

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

Der Laufzeitenfonds KEPLER Rent 2026 investiert in Staatsanleihen, Pfandbriefe, Unternehmensanleihen mit High Grade Rating, Hochzinsanleihen und Emerging Markets Anleihen. Ziel ist eine möglichst breite Streuung und ein Mehrertrag gegenüber reinen Staatsanleihenfonds. Das Zinsänderungsrisiko im Fonds wird zum Laufzeitenende hin sukzessive reduziert. Die Rücklösung des im Fonds veranlagten Vermögens erfolgt per 31.3.2026.

Im Berichtszeitraum entwickelten sich Spreadprodukte (Emerging Markets, High Grade und High Yield Unternehmensanleihen) stark positiv. Sinkende Risikoaufschläge und attraktive laufende Erträge unterstützten die Wertentwicklung und führten zu einem deutlichen Mehrertrag gegenüber Staatsanleihen mit ähnlicher Laufzeit.

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

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

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

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Commitment-Ansatz	
	Niedrigster Wert	1,82%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	3,48%
	Höchster Wert	4,47%
Gesamtrisikogrenze	40,00%	

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:
pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	87,92
Ausschüttung am 15.06.2023 (entspricht 0,0057 Anteilen) ¹⁾	0,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	92,06
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	92,58
Nettoertrag pro Anteil	4,66
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	5,30%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	89,56
Auszahlung (KESt) am 15.06.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	94,31
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	94,31
Nettoertrag pro Anteil	4,75
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	5,30%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	89,84
KESt-Auszahlung am 15.06.2023 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	94,70
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	94,70
Nettoertrag pro Anteil	4,86
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	5,41%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.06.2023 (Ex Tag) EUR 88,09; für einen Thesaurierungsanteil EUR 90,24; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 90,54

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	2.994.546,01	
Dividendenerträge Ausland	+	362,70	
ausländische Quellensteuer	-	19.137,97	
Dividendenerträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 2.975.770,74

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 0,41

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	520.531,67	
Wertpapierdepotgebühren	-	29.532,58	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	12.071,17	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	838,39	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	67.781,40	
Rückerstattung Verwaltungskosten	+	94.877,46	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 535.877,75

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **2.439.892,58**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	96.412,90	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	205.075,79	
Realisierte Verluste	-	2.247.057,50	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	332.374,67	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **2.277.943,48**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **161.949,10**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + **7.520.863,80**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich - **25.844,54**

Fondsergebnis gesamt + **7.656.968,36**

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 5.242.920,32

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 14.805,91. 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⁾	+	140.571.069,73
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.06.2023	-	66.954,70
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.06.2023	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 15.06.2023	-	0,00
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	744.191,96
Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	7.656.968,36
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		148.905.275,35

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 125.830,854 Ausschüttungsanteile; 1.343.428,801 Thesaurierungsanteile; 102.188,904 Thesaurierungsanteile IT

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 139.761,961 Ausschüttungsanteile; 1.333.563,393 Thesaurierungsanteile; 108.384,408 Thesaurierungsanteile IT

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
lautend auf EUR							
XS2283224231	0,0000 % AGPS BONDCO 21/26	400			39,06	156.232,00	0,10
FR0012369122	0,0000 % CASINO 14/25 MTN	100	100		1,04	1.040,00	0,00
XS2276596538	0,0000 % CASINO, GUICH 20/26 REGS	200			1,10	2.200,00	0,00
XS2281299763	0,0000 % CBOM FIN. 21/26 REGS	500			5,00	25.000,00	0,02
XS1509006208	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 16/26 MTN	500			94,48	472.395,00	0,32
IT0005437147	0,0000 % ITALIEN 21/26	150		300	93,92	140.881,50	0,09
XS2305600723	0,0000 % SANT.CON.S.F. 21/26 MTN	400			93,51	374.056,00	0,25
DE000A3K55R1	0,0000 % SIGNA DEV.F. 21/26 REGS	200			13,92	27.840,00	0,02
ES0000012G91	0,0000 % SPANIEN 20/26	200	200		94,72	189.430,00	0,13
XS2015264778	0,0000 % UKRAINE 19/28 REGS	400			30,14	120.572,00	0,08
DE000A2YNQ58	0,0000 % WIRECARD AG 19/24REG.S	200			15,68	31.350,00	0,02
XS2049803575	0,0100 % CLYDESDALE BK 19/26 MTN	700			91,87	643.111,00	0,43
XS2282707178	0,0100 % KEB HANA BK 21/26 MTN	200			93,78	187.568,00	0,13
XS2191358667	0,0100 % KHFC 20/25 REGS	200			95,74	191.486,00	0,13
XS2289128162	0,0100 % KOMERCNI BK 21/26	120			93,71	112.456,80	0,08
XS2186093410	0,0100 % NORDLB LUX 20/27 MTN	100			90,37	90.367,00	0,06
SK4000016069	0,0100 % PRIMA BK.SL. 19/26 MTN	500			91,53	457.665,00	0,31
XS2225211650	0,0100 % SUMIT.MITSUI 20/25 MTN	200			94,93	189.864,00	0,13
SK4000018693	0,0100 % VSEOB.UV.BK 21/26	1.200	1.000		93,19	1.118.268,00	0,75
XS2393768788	0,0480 % KOOKMIN BNK 21/26 MTN	170			91,77	156.007,30	0,10
DE000AAR0298	0,0500 % AAREAL BANK MTN S.311	400			87,92	351.680,00	0,24
XS2391348740	0,0500 % ARION BANK 21/26 MTN	220			91,64	201.616,80	0,14
DE000A3H2ZX9	0,1000 % DT.PFBR.BANK MTN.35384	800			86,48	691.856,00	0,46
XS2185891111	0,1000 % LHV PANK 20/25 MTN	280			95,73	268.035,60	0,18
XS2322289385	0,1250 % BBVA 21/27 FLR MTN	700			93,34	653.408,00	0,44
XS2300313041	0,1250 % F.ABU.DA.BK. 21/26	600			93,49	560.934,00	0,38
BE0002728096	0,1250 % KBC GROEP 20/26 MTN FLR	200			94,89	189.782,00	0,13
XS2194917949	0,1250 % SID BANKA 20/25	100			95,57	95.567,00	0,06
SK4000015400	0,1250 % SLOVENS.K.SPO 19/26 MTN	200			92,83	185.668,00	0,12
XS2050404636	0,2000 % DH EUR.F.II. 19/26	700			93,92	657.440,00	0,44
XS2078924755	0,2420 % MBANK HIPO. 19/25 MTN	600			95,27	571.590,00	0,38
XS2290529267	0,2450 % BQE INTL.LUX 21/26 MTN	1.800			94,09	1.693.692,00	1,14
XS2051361264	0,2500 % AT + T INC. 19/26	850	250		94,27	801.286,50	0,54
XS2296027217	0,2500 % CORP.ANDINA 21/26 MTN	1.710			93,67	1.601.671,50	1,08
XS2345982362	0,2500 % CS AG 21/26 MTN	950			94,30	895.869,00	0,60
XS2356091269	0,2500 % DE VOLKSBANK 21/26 MTN	300			92,81	278.442,00	0,19
BE0002832138	0,2500 % KBC GROEP 21/27 FLR MTN	100			93,94	93.938,00	0,06
XS2305244241	0,2500 % LEASEPLAN 21/26 MTN	600			93,64	561.864,00	0,38
DK0030467105	0,2500 % NYKREDIT 20/26 MTN	500			94,16	470.805,00	0,32
XS2320747285	0,2500 % OP YRITYSPA. 21/26 MTN	750			93,74	703.072,50	0,47
CH0520042489	0,2500 % UBS GROUP 20/26 FLR	300			96,97	290.907,00	0,20
CH1142231682	0,2500 % UBS GROUP 21/26 MTN	200			94,45	188.902,00	0,13
XS2282094494	0,2500 % VOLKSWAGEN LEASING 21/26	100		300	93,90	93.900,00	0,06
XS2008801297	0,2670 % SUMIT.MITSUI 19/26 MTN	800			92,81	742.512,00	0,50
XS2251736646	0,3090 % HSBC HLDGS 20/26 FLR MTN	320			94,74	303.174,40	0,20
XS2289133915	0,3250 % UNICREDIT 21/26 MTN	200			94,43	188.864,00	0,13
XS1958616176	0,3750 % AKTIA BANK 19/26 MTN	200			94,71	189.420,00	0,13
XS2364754098	0,3750 % ARION BANK 21/25 MTN	390	250		95,10	370.886,10	0,25
BE6317283610	0,3750 % BELFIUS BK 19/26 MTN	500			94,29	471.460,00	0,32
FR0014007VF4	0,3750 % BPCE 22/26 MTN	300			94,52	283.572,00	0,19
XS2454011839	0,3750 % CIBC 22/26 MTN	1.500	250		94,41	1.416.150,00	0,95
DE000HCB0AZ3	0,3750 % HCOB IS 21/26	1.100	300		91,24	1.003.596,00	0,67
XS2306621934	0,3750 % LANDSBANKINN 21/25 MTN	200			95,52	191.032,00	0,13
XS1962535644	0,3750 % STADSHYPOTEK 19/26 MTN	600			94,56	567.378,00	0,38
AT000B122031	0,3750 % VB WIEN 19/26	700			94,30	660.128,00	0,44
XS1978200472	0,3750 % WESTPAC BKG 19/26 MTN	250			94,31	235.765,00	0,16

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
EU000A1G0EB6	0,4000 % EFSF 19/26 MTN	160			95,40	152.638,40	0,10
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	400			168,36	673.440,00	0,45
XS2457002538	0,4500 % BK NOVA SCOT 22/26 MTN	1.750			94,48	1.653.417,50	1,11
XS1953778807	0,5000 % ACHMEA BANK 19/26 MTN	800	200		94,80	758.360,00	0,51
XS2324321285	0,5000 % BCO SANTAND. 21/27 FLR	700			93,79	656.544,00	0,44
FR0013518024	0,5000 % BQUE POSTALE 20/26FLR MTN	200			96,19	192.376,00	0,13
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN	300	200		93,55	280.650,00	0,19
FR0013131877	0,5000 % REP. FSE 16-26 O.A.T.	150		150	95,17	142.759,50	0,10
XS1951084638	0,5000 % SPAREBKN V B 19/26 MTN	200			94,99	189.986,00	0,13
FI4000375092	0,5000 % SUOMEN HYPO. 19/26 MTN	600			94,65	567.912,00	0,38
XS2388084480	0,5390 % LUMINOR BANK 21/26 MTN	130			94,53	122.882,50	0,08
IT0005332835	0,5500 % B.T.P. 18-26 FLR	300			97,03	292.467,90	0,20
PTRAAGOM0001	0,6030 % REGIS ACORES 20/26	300			94,05	282.144,00	0,19
XS1936209490	0,6250 % ALBERTA 19/26 MTN	300			95,62	286.860,00	0,19
XS2023872174	0,6250 % AROUNDTOWN 19/25 MTN	200			94,70	189.394,00	0,13
XS2076079594	0,6250 % BCO SABADELL 19/25 MTN	500			98,11	490.525,00	0,33
DE000A168015	0,6250 % BERLIN, LAND LSA16/26A487	650	200		95,39	620.054,50	0,42
IT0005316788	0,6250 % CA ITALIA 17/26 MTN	800			95,08	760.640,00	0,51
FR0013313020	0,6250 % CM HOME LOAN SFH 18/26MTN	300			95,31	285.936,00	0,19
XS2390530330	0,6250 % CTP 21/26 MTN	200			92,24	184.478,00	0,12
XS1936137139	0,6250 % DEXIA SA 19/26 MTN	400			95,44	381.756,00	0,26
XS2078696866	0,6250 % GRENKE FIN. 19/25 MTN	583	120		96,93	565.096,07	0,38
XS1942708873	0,6250 % LANSF.HYP. 19/26 MTN	300			95,17	285.498,00	0,19
XS2460043743	0,6250 % ROYAL BK CDA 22/26 MTN	1.900			94,92	1.803.461,00	1,22
AT000B049739	0,6250 % UNICR.BK AU. 19/26 MTN	100			95,13	95.126,00	0,06
XS2231267829	0,6250 % YORKSH.BLDG 20/25 MTN	220			95,74	210.619,20	0,14
XS2456247605	0,7500 % BASF MTN 22/26	200			95,18	190.356,00	0,13
XS2200150766	0,7500 % CAIXABANK 20/26 FLR MTN	100			96,24	96.244,00	0,06
XS2057069093	0,7500 % CK HUT.G.TEL 19/26	200			94,23	188.460,00	0,13
DE000DL19VT2	0,7500 % DT.BANK MTN 21/27	300			94,18	282.534,00	0,19
FR0014000774	0,7500 % LA MONDIALE 20/26	100			93,98	93.982,00	0,06
XS1942618023	0,7500 % NATL AUSTR.B 19/26 MTN	1.000			95,36	953.630,00	0,64
FR0013314036	0,7500 % SFIL 18/26 MTN	100			95,48	95.477,00	0,06
XS2408454077	0,7500 % SIN.OFF.CA.C 21/25 MTN	170			94,19	160.124,70	0,11
XS2342206591	0,7660 % WESTPAC BKG 21/31 FLR MTN	110			92,73	102.006,30	0,07
XS2125145867	0,8500 % GM FINANCIAL 20/26 MTN	800			94,98	759.808,00	0,51
XS2444281260	0,8750 % ALFA LA.TR. 22/26 MTN	150			95,32	142.975,50	0,10
XS2379637767	0,8750 % AS LHV GRP 21/25	200			97,37	194.740,00	0,13
FR00140009W6	0,8750 % BQUE POSTALE 20/31 FLR	600			94,57	567.396,00	0,38
XS2099128055	0,8750 % CA IMMO 20/27	200			89,64	179.272,00	0,12
XS2013618421	0,8750 % ISS GLOBAL 19/26 MTN	400			94,00	376.016,00	0,25
XS2090859252	0,8750 % MEDIOBANCA 19/26 MTN	250			95,17	237.917,50	0,16
XS2436807866	0,8750 % P3 GROUP 22/26 MTN	500			94,39	471.960,00	0,32
AT000B122080	0,8750 % VB WIEN 21/26 MTN	800			94,65	757.208,00	0,51
DE000BHY0BP6	1,0000 % BERLIN HYP AG IS 19(26)	400			94,30	377.188,00	0,25
XS2398745922	1,0000 % BPP EU.HLDG. 21/26 MTN	250			91,53	228.815,00	0,15
XS2248827771	1,0000 % CA IMMO 20/25	100			92,72	92.718,00	0,06
XS2264064259	1,0000 % CC RAIF.DAA 20/25 MTN	250			94,71	236.762,50	0,16
XS2299135819	1,0000 % DANSKE BK 21/31 MTN	180			93,83	168.894,00	0,11
FR0012602761	1,0000 % ENGIE 15/26 MTN	500			95,57	477.860,00	0,32
XS2315951041	1,0000 % EURAS.DEV.BK 21/26 MTN	800	200		85,76	686.076,00	0,46
XS2079079799	1,0000 % ING GROEP 19/30 FLR MTN	200			94,98	189.952,00	0,13
FR0013324340	1,0000 % SANOFI 18/26 MTN	400			95,84	383.376,00	0,26
DE000A2G8VT5	1,0000 % SAP SE MTN 18/26	300			96,11	288.324,00	0,19
FR0014000OZ2	1,0000 % STE GENERALE 20/30 FLRMTN	500			94,84	474.175,00	0,32
CH0483180946	1,0000 % UBS GROUP 19/27 FLR	200			94,06	188.110,00	0,13
XS2433361719	1,0000 % WIZZ AIR FIN 22/26 MTN	300			94,05	282.141,00	0,19
XS2448001813	1,0990 % WESTPAC SEC.NZ 22/26 MTN	900			95,26	857.358,00	0,58
XS1787477543	1,1250 % AHOLD DELHA. 18/26	200			95,82	191.634,00	0,13
XS2321466133	1,1250 % BARCLAYS 21/31 FLR MTN	750			93,05	697.852,50	0,47
FR0013476611	1,1250 % BNP PARIBAS 20/32 FLR MTN	200			91,66	183.316,00	0,12
XS1793349926	1,1250 % COMP.DE ST.-GOBAIN 18/26	1.300	500		95,52	1.241.812,00	0,83
XS1953833750	1,1250 % ELISA OYJ 19/26	200			95,47	190.942,00	0,13
XS2105772201	1,1250 % HEIMST.BOST. 20/26 MTN	400	300		90,15	360.608,00	0,24
XS1883352095	1,1250 % JTIFS 18/25 MTN	100			95,98	95.981,00	0,06
XS2106861771	1,1250 % MEDIOBANCA 20/25 MTN	250			97,27	243.172,50	0,16
FR0013509098	1,1250 % STE GENERALE 20/26FLR MTN	200			97,13	194.260,00	0,13

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2104967695	1,2000 % UNICREDIT 20/26 FLR MTN	500			97,83	489.165,00	0,33
XS2430287529	1,2070 % PROSUS 22/26 MTN REGS	400			95,40	381.600,00	0,26
XS2451372499	1,2500 % ALD 22/26 MTN REGS	1.000	400		95,27	952.680,00	0,64
XS2310118976	1,2500 % CAIXABANK 21/31 FLR MTN	500	200		93,68	468.380,00	0,31
XS2167003685	1,2500 % CITIGROUP 20/26 FLR MTN	200			96,92	193.842,00	0,13
XS2109391214	1,2500 % JYSKE BANK 20/31 FLR MTN	300			94,19	282.564,00	0,19
XS1382784509	1,2500 % RABOBK NEDERLD 16/26 MTN	1.000	300		96,42	964.230,00	0,65
XS2455401328	1,2500 % SEGRO CAPITA 22/26	430			95,30	409.802,90	0,28
XS1382610183	1,3025 % NORDEA BK 16/26 MTN	500			95,42	477.105,00	0,32
XS1757394322	1,3750 % BARCLAYS 18/26 FLR MTN	500			98,01	490.025,00	0,33
XS2168647357	1,3750 % BCO SANTAND. 20/26 MTN	300			96,21	288.633,00	0,19
FR0013323664	1,3750 % BPCE S.A. 18/26 MTN	1.300			95,77	1.244.958,00	0,84
XS1729879822	1,3750 % PROSEGUR CASH 17/26 MTN	100		200	95,84	95.838,00	0,06
XS2082429890	1,3750 % TELIA CO AB 20/81 FLR	220			94,23	207.310,40	0,14
XS1195465676	1,3750 % TYCO INTL FIN. 15/25	300			96,70	290.100,00	0,19
XS1376614118	1,3750 % URW 16/26 MTN	500			96,12	480.585,00	0,32
FR0013478252	1,5000 % ARKEMA 20/UND. FLR	400	200		95,08	380.336,00	0,26
IT0005153975	1,5000 % BANCO BPM 15-25 MTN	200			96,60	193.208,00	0,13
XS1788834700	1,5000 % NATIONWIDE BLDG 18/26 FLR	300			97,83	293.502,00	0,20
DE000A19X8A4	1,5000 % VONOVIA SE 18/26 MTN	600			95,67	574.038,00	0,39
XS2393742122	1,6250 % CITADELE BKA 21/26 FLR	270			93,84	253.378,80	0,17
XS1846632104	1,6250 % EDP FIN. 18/26 MTN	250			96,92	242.287,50	0,16
XS1956037664	1,6250 % FORTUM OYJ 19/26 MTN	300			96,12	288.369,00	0,19
XS2117435904	1,6250 % INTERMED.CAP 20/27	110			93,34	102.677,30	0,07
XS2185867673	1,6250 % OP YRITYSPA. 20/30FLR MTN	310			96,88	300.318,70	0,20
XS2447539060	1,6250 % SAG.E.MTN NL 22/26 MTN	290			96,03	278.487,00	0,19
XS1796208632	1,6250 % SES S.A. 18/26 MTN	850			95,81	814.410,50	0,55
FR0013139482	1,6250 % VALEO SE 16-26 MTN	400			96,52	386.072,00	0,26
XS2034622048	1,6980 % EP INFRASTR. 19/26	150			91,96	137.935,50	0,09
FR0013399029	1,7500 % ACCOR 19/26	100			96,69	96.690,00	0,06
FR0013378452	1,7500 % ATOS 18-25	500	200		17,16	85.800,00	0,06
XS1377679961	1,7500 % BRIT. TELECOM. 16/26 MTN	300			96,68	290.031,00	0,19
XS1346652891	1,7500 % CHILE 16/26	200			96,91	193.818,00	0,13
XS1883245331	1,7500 % DXC TECHNOLOGY 18/26	520			96,08	499.636,80	0,34
XS1788515606	1,7500 % NATWEST GROUP 18/26 MTN	480			98,08	470.764,80	0,32
XS1993969515	1,7500 % SAMHALLSBYG. 19/25 MTN	180			93,06	167.515,20	0,11
XS2407027031	1,7500 % VIA OUTLETS 21/28	100			89,19	89.191,00	0,06
XS2500847657	1,7770 % WESTPAC SEC.NZ 22/26 MTN	400			97,08	388.320,00	0,26
FR0013320249	1,8000 % MERCIALYS 18/26	300			95,76	287.286,00	0,19
XS2244941063	1,8740 % IBERDROLA IN 20/UND. FLR	300			95,21	285.621,00	0,19
XS2465984289	1,8750 % BK IRELAND 22/26 FLR MTN	170			97,67	166.037,30	0,11
XS1823623878	1,8750 % CNHIndustr.FIN.EUR.18/26	200			96,96	193.924,00	0,13
XS1799545329	1,8750 % DRAGADOS 18/26 MTN	200			96,14	192.276,00	0,13
FR0013385655	1,8750 % EDENRED 18-26	200			97,00	193.994,00	0,13
XS2196328608	1,8750 % ENBW AG ANL.20/80	400			94,46	377.856,00	0,25
XS2502879096	1,9630 % KHFC 22/26 REGS	200			96,87	193.736,00	0,13
XS1960685383	2,0000 % NOKIA OYJ 19/26 MTN	170			96,82	164.600,80	0,11
XS1310934382	2,0000 % WELLS FARGO 15/26 MTN	200			96,73	193.458,00	0,13
XS2010039381	2,0000 % ZF EUROPE FI 19/26	400			95,81	383.252,00	0,26
IT0005366460	2,1250 % CAS.DEP.PRES 19/26 MTN	1.800			97,44	1.753.938,00	1,19
XS2258986269	2,1250 % CROM.ER.LU.F 20/25 MTN	125			95,79	119.735,00	0,08
XS2240507801	2,1250 % INFORMA 20/25 MTN	200			97,56	195.128,00	0,13
XS2176621170	2,1250 % ING GROEP 20/31 FLR MTN	500			96,03	480.125,00	0,32
XS2179037697	2,1250 % INTESA SANP. 20/25 MTN	200			98,16	196.328,00	0,13
IT0005151854	2,1250 % MTE PASCHI SI. 15/25 MTN	900			97,35	876.150,00	0,59
CH1174335732	2,1250 % UBS GROUP 22/26 FLRMTN	420			97,42	409.172,40	0,27
DE000A14J9N8	2,2410 % ALLIANZ SUB 2015/2045	100			97,69	97.686,00	0,07
XS2110077299	2,2490 % AKELIUS RES. 20/81 FLR	250			91,79	229.477,50	0,15
XS2388910270	2,2500 % BRANICKS GRP ANL 21/26	400	200		30,81	123.220,00	0,08
XS2202744384	2,2500 % CEPESA FIN. 20/26 MTN	400			97,16	388.652,00	0,26
XS1385945131	2,3750 % BQUE F.C.MTL 16/26 MTN	200			97,22	194.436,00	0,13
XS2238783422	2,3750 % JTIFS 20/81 FLR MTN	110			96,78	106.458,00	0,07
XS2488807244	2,3750 % KOOKMIN BNK 22/26 MTN	400			98,02	392.060,00	0,26
FR0014000NZ4	2,3750 % RENAULT SA 20/26 MTN	200			96,58	193.168,00	0,13
XS2013574384	2,3860 % FORD MOTO.CR 19/26 MTN	300			97,16	291.471,00	0,20
XS1891174341	2,5000 % DIG.EURO FI. 19/26 REGS	100			97,44	97.440,00	0,07
XS1795409082	2,5000 % GAZ CAPITAL 18/26 MTN	600			69,50	417.000,00	0,28

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1048529041	2,5000 % SHELL INTL FIN. 14/26 MTN	600			98,64	591.828,00	0,40
XS2183818637	2,5000 % STAND.CHAR. 20/30 FLR	400			97,45	389.812,00	0,26
DE000DL19US6	2,6250 % DT.BANK MTN 19/26	500			97,99	489.955,00	0,33
XS2242929532	2,6250 % ENI 20/UND. FLR	250			97,08	242.700,00	0,16
FI4000526876	2,6250 % POP ASUNTOL. 22/25	200			98,60	197.194,00	0,13
FR0013426376	2,6250 % SPIE 19/26	100			97,40	97.402,00	0,07
XS2534276717	2,6250 % VOLVO TREAS. 22/26 MTN	300			98,26	294.771,00	0,20
XS2228683277	2,6520 % NISSAN MOTOR 20/26 REGS	100		250	97,52	97.523,00	0,07
XS2171875839	2,7500 % CPI PROP.GRP 20/26 MTN	250			91,22	228.052,50	0,15
XS1744744191	2,7500 % NORDMAZEDONIEN 18/25 REGS	150		250	98,17	147.249,00	0,10
XS1315181708	2,7500 % PERU 15/26	150			98,24	147.363,00	0,10
XS2178857285	2,7500 % RUMAENIEN 20/26 MTN REGS	800			98,06	784.456,00	0,53
XS1953929608	2,8000 % ACQUIR.UNICO 19/26	584	200		97,84	571.385,60	0,38
XS2305362951	2,8730 % FAST.AB BALD 21/81FLR MTN	200			92,83	185.668,00	0,12
FR0013510179	2,8750 % ELO S.A. 20/26 MTN	400			96,73	386.920,00	0,26
DE000LB1B2E5	2,8750 % LBBW NACHR.MTN 16/26	300			96,13	288.381,00	0,19
XS2189786226	2,8750 % RAIF.BK INTL 20/32FLR MTN	100			90,67	90.674,00	0,06
XS1846631049	2,8750 % TELECOM ITAL 18/26 MTN	650	100		97,07	630.981,00	0,42
XS2346972263	3,0000 % ARCELLIK 21/26 REGS	100			96,91	96.911,00	0,07
XS2310511717	3,0000 % ARD.MET.P.F. 21/29 REGS	150	150		76,47	114.708,00	0,08
IT0006710880	3,0000 % BARC 10/25 FLR	836			98,99	827.581,48	0,56
XS2391779134	3,0000 % BRIT.AM.TOBA 21/UND.	300			94,82	284.472,00	0,19
XS1034975406	3,0000 % JPMORGAN CHASE 14/26 MTN	200			99,77	199.542,00	0,13
XS2265369657	3,0000 % LUFTHANSA AG MTN 20/26	200			98,08	196.164,00	0,13
XS1964617879	3,1250 % CEMEX S.A.B. 19/26 REGS	500			98,19	490.955,00	0,33
XS1969645255	3,1250 % PPF TELECOM GR.19/26 MTN	400			98,14	392.552,00	0,26
AT0000A326M6	3,1250 % RLB OOE 23/26 MTN	600			99,36	596.148,00	0,40
XS2256949749	3,2480 % ABERTIS INF. 20/UND. FLR	400			97,01	388.048,00	0,26
XS2193661324	3,2500 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR	650			97,40	633.074,00	0,43
XS1716945586	3,2500 % EUROF.SCIENTIF.17/UND.FLR	250			97,05	242.615,00	0,16
XS2582348046	3,2500 % LLOYDS BANK 23/26 MTN	100			99,73	99.733,00	0,07
XS2581397986	3,2627 % NATL AUSTR.B 23/26 MTN	200			99,76	199.512,00	0,13
XS1040508241	3,3750 % IMPER.BRANDS FIN.14/26MTN	700			99,50	696.479,00	0,47
XS1807201899	3,3750 % MONTENEGRO 18/25 REGS	200			99,00	197.990,00	0,13
XS2203802462	3,3750 % NE PROPERTY 20/27 MTN	130			96,69	125.697,00	0,08
XS2572989650	3,3750 % TOYOTA M.FIN 23/26 MTN	300			99,89	299.667,00	0,20
CH1230759495	3,3900 % CS (SCHWEIZ) 22/25 MTN	480			99,74	478.756,80	0,32
XS2547591474	3,6020 % SUMIT.MITSUI 23/26 MTN	500			99,82	499.110,00	0,34
XS2347397437	3,6250 % CITYCON OYJ 21/UND	250			72,46	181.152,50	0,12
AT0000A36WE5	3,6250 % HYPO NOE LB 23/26 MTN	300	300		100,35	301.038,00	0,20
XS2585977882	3,6250 % UNIC.BK CZ+S 23/26	700	200		99,83	698.789,00	0,47
XS2181690665	3,6750 % NORDMAZEDON. 20/26 REGS	230			97,20	223.553,10	0,15
XS1050842423	3,7500 % GLENCORE FIN.EU 14/26 MTN	200			100,21	200.418,00	0,13
XS1057659838	3,7500 % PET. MEX. 14/26MTN REGS	400			93,53	374.120,00	0,25
XS1385239006	3,8750 % COLOMBIA 16/26	700			98,61	690.249,00	0,46
XS2629069498	3,8750 % EQUITABLE BK 23/26 MTN	300	300		100,42	301.257,00	0,20
XS2596528716	3,8750 % RAIF.BK INT. 23/26 MTN	1.400	1.100		100,42	1.405.810,00	0,94
XS2178833773	3,8750 % STELLANTIS N.V. 20/26 MTN	420			100,52	422.196,60	0,28
XS2597408439	3,8790 % TORON.DOM.BK 23/26 MTN	300			100,96	302.877,00	0,20
XS1252389983	3,8880 % GOLDMAN S.GRP 15/25FLRMTN	720			99,33	715.176,00	0,48
DE000CZ40LD5	4,0000 % COBA T2 NACHRANG 16/26	600			100,03	600.162,00	0,40
XS2573569220	4,0000 % DANSKE BK 23/27 FLR MTN	300			100,61	301.830,00	0,20
AT0000A19NR2	4,0000 % ERSTE GP BNK 14-25 MTN	96			98,62	94.671,36	0,06
XS2601458602	4,0000 % SIEM.EN.FIN. 23/26	300	300		99,54	298.605,00	0,20
AT0000A1HUU9	4,1190 % ERSTE GP BNK 16-26 FLR	400			100,50	402.000,00	0,27
FR001400F6O6	4,1250 % ARVAL SERV.L 23/26 MTN	200	200		100,67	201.340,00	0,14
AT0000A32RP0	4,1250 % HYPO VORARL. 23/26 MTN	600	400		99,83	598.962,00	0,40
FR001400E904	4,1250 % RCI BANQUE 22/25 MTN	300			100,38	301.131,00	0,20
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON FIN. 22/25 MTN	100			100,43	100.425,00	0,07
XS2592659242	4,1250 % V.F. CORP. 23/26	300			98,92	296.769,00	0,20
XS1291167226	4,1260 % GOLDMAN S.GRP 15/25 FLR	324			98,84	320.244,84	0,22
FR001400H8D3	4,2500 % ARVAL SERV.L 23/25 MTN	300	300		100,71	302.124,00	0,20
FI4000507132	4,2500 % FINNAIR 21/25	250			98,96	247.390,00	0,17
SK4000023834	4,2500 % PRIMA BK.SL. 23/25 MTN	400	400		100,60	402.380,00	0,27
XS2617442525	4,2500 % VOLKSWAGEN BK. MTN 23/26	700	700		100,46	703.192,00	0,47
XS2502220929	4,3750 % AMCO 22/26 MTN	200			100,92	201.832,00	0,14
XS2633552026	4,3750 % CA AUTO BANK 23/26 MTN	300	300		101,06	303.168,00	0,20

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
IT0004644735	4,5000 % B.T.P. 10-26	300			102,41	307.224,00	0,21
BE0002950310	4,5000 % KBC GROEP 23/26 FLR MTN	400	400		100,70	402.780,00	0,27
XS2656537664	4,5000 % LEASYS S.P.A 23/26	250	250		101,51	253.775,00	0,17
XS2644417227	4,5000 % SANTANDER CONS. MTN 23/26	200	200		101,14	202.284,00	0,14
XS2790333616	4,5850 % MORGAN STANLEY 24/27 FLR	700	700		100,26	701.813,00	0,47
XS1048428442	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL 14/UNDFLR	650			99,47	646.561,50	0,43
XS1807306300	4,7500 % AEGYPTEN 18/26 MTN REGS	300			93,85	281.556,00	0,19
XS2579606927	4,7500 % RAIF.BK INT. 23/27FLR MTN	100			100,91	100.911,00	0,07
XS2497520705	4,7770 % CELANESE US 22/26	200			101,73	203.456,00	0,14
AT0000A0DXC2	4,8500 % AUSTRIA 09/26 MTN 144A	350			103,71	362.971,00	0,24
XS2764456344	4,8980 % C.BK SAV.BKS 24/26 FLR	300	300		99,96	299.889,00	0,20
FR0011697028	5,0000 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN	500			99,11	495.525,00	0,33
AT0000A1LM21	5,0000 % RLBK OBEROESTERR.16-28 51	200			94,84	189.682,47	0,13
AT0000A1CB74	5,1250 % RLBK OBEROESTERR.15-27 16	300			96,35	289.042,68	0,19
AT0000A1GQR5	5,1585 % ERSTE GP BNK 15-25 FLR	200			99,60	199.200,00	0,13
AT000B121967	5,1920 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR	300			100,62	301.845,00	0,20
XS1909184753	5,2000 % TURKEY 18/26 INTL	100			101,54	101.535,00	0,07
XS2720095541	5,3500 % TAPESTRY 23/25	170	170		101,69	172.878,10	0,12
BE0002872530	5,3750 % CRELAN 22/25 MTN	300			102,18	306.552,00	0,21
DE000A11QJP7	5,6250 % OLD.LDSBK.BK. MTI 23/26	900	400		101,82	916.398,00	0,62
XS2582358789	5,6250 % POWS.KA.O.BK 23/26 FLRMTN	210			100,89	211.860,60	0,14
XS2271356201	5,8750 % WEBUILD 20/25	122		398	101,89	124.302,14	0,08
XS2585964476	5,8850 % CCB-CR.COOP. 23/27 FLRMTN	220			103,65	228.034,40	0,15
AT0000A37298	6,1350 % KOMM.AUS. 23/25 MTN	300	300		99,72	299.160,00	0,20
XS0526718761	6,2759 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN	370			101,54	375.713,08	0,25
XS2023698553	6,3750 % BQE TUNISIE 19/26 REGS	300			84,22	252.651,00	0,17
XS2630448434	6,3750 % NIBC BANK 23/25 MTN	600	600		103,84	623.016,00	0,42
XS1843432821	6,7500 % AIR BALTIC C 19/24 REGS	200	200		96,80	193.596,00	0,13
XS2630524986	6,7500 % GRENKE FIN. 23/26 MTN	400	400		102,89	411.540,00	0,28
XS2577033553	7,1250 % RAIFFEISENBK 23/26FLR MTN	100			101,69	101.692,00	0,07
XS2576365188	7,2500 % LUMINOR BANK 23/26FLR MTN	210			102,07	214.336,50	0,14
XS2560693181	7,3500 % OTP BNK 22/26 FLR MTN	370	160		102,34	378.658,00	0,25
XS2553604690	7,3750 % ISLANDSBANKI 23/26 MTN	130	130		104,86	136.323,20	0,09
XS2639027346	7,3750 % NOVA MARIBOR 23/26 FLR	300	300		102,82	308.457,00	0,21
lautend auf ATS							
AT0000296181	7,5000 % 1.GRP BK AG 94-24 5	1.500	1.500		100,26	109.290,47	0,07
lautend auf CZK							
XS2314636668	6,2900 % BLACK SEA T. 21/26 FLR	6.000	6.000		83,50	197.851,67	0,13
lautend auf ITL							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRES.D.FIN. NK/26	600.000			88,91	275.509,10	0,19
lautend auf USD							
XS0743062845	0,0000 % BARCLAYS BK 12/27 ZO MTN	200			86,48	159.857,66	0,11
XS2120091991	0,0000 % BELARUS 20/26 REGS	400			38,50	142.342,18	0,10
XS1627599654	0,0000 % CHINA EVERGR.GR. 17/25	250			1,76	4.055,37	0,00
XS1974522937	0,0000 % COUNTRY GARD 19/26	300			7,07	19.593,31	0,01
XS2214239506	0,0000 % ECUADOR 20/30 ZO REGS	13			49,14	5.893,04	0,00
XS1108847531	0,0000 % GHANA, REP. 14/26 REGS	300			52,19	144.728,72	0,10
XS0793155911	0,0000 % LIBANON 12/25 MTN REGS	250			6,76	15.616,05	0,01
USY8137FAE89	0,0000 % SRI LANKA 15/25 REGS	200			60,01	110.927,07	0,07
XS0559915961	0,0000 % VEB FINANCE 10/25MTN REGS ³⁾	350			5,00	16.175,25	0,01
US693506BU04	1,2000 % PPG INDUSTR. 21/26	500			92,78	428.791,94	0,29
USN82008AX66	1,2000 % SIEMENS FIN 21/26 REGS	400			93,22	344.649,23	0,23
US69370RAK32	1,4000 % PT PERTAMINA 21/26 MTN	400			92,82	343.159,26	0,23
US25160PAF45	1,6860 % DT.BANK NY. NTS DL 21/26	750			93,58	648.692,12	0,44
XS2226808082	2,0000 % CNAC FIN. HK 20/25	400			94,91	350.893,80	0,24
USU65478BU93	2,0000 % NISS.MOT.ACC. 21/26 REGS	800	550		92,64	685.002,31	0,46
XS2622186786	2,3300 % WORLD BK 23/26 FLR MTN	150	150		94,38	130.847,58	0,09
US715638DE95	2,3920 % PERU 20/26	100			94,86	87.681,86	0,06
XS2214239175	2,5000 % ECUADOR 20/40 REGS	45			49,11	20.609,82	0,01
US46513CXR23	2,8750 % ISRAEL 16/26	400	400		95,29	352.320,92	0,24
XS1219971774	3,2000 % STAND. CHART. 15/25 REGS	500			97,61	451.099,92	0,30
US037833BY53	3,2500 % APPLE 16/26	400			97,24	359.530,46	0,24
XS2018639539	3,5000 % BLACK SEA T. 19/24 MTN	600	200		98,67	547.203,99	0,37

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
XS2214238441	3,5000 % ECUADOR 20/35 REGS	99			53,12	48.637,28	0,03
USQ8809VAH26	3,6250 % SYDNEY AIRPORT FIN. 16/26	100			96,48	89.177,37	0,06
US23918KAT51	3,7500 % DAVITA 20/31 144A	200			83,72	154.768,46	0,10
XS2297220423	3,8750 % AEGYPTEN 21/26 MTN REGS	200			92,27	170.570,29	0,11
XS1983289791	4,3750 % AFRICA FIN. 19/26MTN REGS	250			96,81	223.708,29	0,15
US900123DB31	4,7500 % TUERKEI 21/26	250	400	350	97,79	225.977,45	0,15
XS2242418957	4,8500 % NAT.BK UZBE. 20/25	300			96,50	267.593,12	0,18
XS2330272944	4,8500 % UZAUTO MOTOR 21/26 REGS	300			92,67	256.953,51	0,17
XS1175223699	5,7500 % BQE C.TUNISIE 15/25 REGS	200			94,31	174.345,13	0,12
XS2616750563	5,7500 % CAS.DEP.PRES 23/26 REGS	350	350		99,22	320.978,37	0,22
XS2214237807	6,0000 % ECUADOR 20/30 REGS	38			68,38	23.892,01	0,02
XS2322319398	6,0000 % PAKISTAN 21/26 REGS	200			89,40	165.272,21	0,11
XS1117279882	6,1250 % JORDAN 15/26 REGS	400			98,57	364.432,94	0,24
XS2010029234	6,3750 % ISTANBUL M. 20/25 REGS	400			97,93	362.059,34	0,24
XS2266963003	6,5000 % VAKIFBANK 20/26 MTN REGS	500			99,59	460.259,73	0,31
XS1254119750	6,6250 % RWE AG NRA 15/75	200			101,02	186.736,30	0,13
USP3579EBK21	6,8750 % DOMINIK.REPUBLIK 16/26	300			101,26	280.769,94	0,19
USP7S08VBZ31	6,8750 % PEMEX 20/25 REGS	220	220		98,81	200.934,28	0,13
XS1319820897	6,8750 % SOUTH.GAS COR. 16/26 REGS	400			101,30	374.541,09	0,25
PTAVDAO0001	6,9270 % AVENIR IS.II 20/27 MTN	300			97,13	115.431,45	0,08
XS2241387500	6,9500 % ULKER BIS.S. 20/25 REGS	300			99,52	275.950,64	0,19
US46115HBU05	7,0000 % INTESA SANP.22/25MTN 144A	400	400		102,00	377.095,85	0,25
US698299AV61	7,1250 % PANAMA 05/26	350			102,23	330.709,40	0,22
XS1313779081	9,5000 % KAMERUN, REP. 15/25 REGS	500			98,40	303.182,67	0,20

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0229808315	0,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	2.547			98,08	2.498.029,67	1,69
ES0214840300	0,0000 % BANCO BILBAO VI.06-26 FLR	150			94,09	141.133,86	0,09
XS0218189925	0,0000 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN	300			95,31	285.924,00	0,19
IT0006592981	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR	4.027			101,55	4.089.257,42	2,76
XS0231106799	0,0000 % RABOBK NEDERLD05/25FLRMTN	100			109,73	109.727,00	0,07
IT0006596701	0,0000 % WORLD BK 05-25	2.611			101,61	2.653.080,60	1,79
XS0236515309	1,0000 % RABOBK NEDERLD05/25FLRMTN	150			98,81	148.218,00	0,10

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0429315780	3,1882 % IBERDROLA FIN. IRE. 09/24	250			134,82	337.043,42	0,23
AT0000A37CU1	4,0000 % KOMM.AUS. 23/25	700	700		100,14	701.008,00	0,47
IT0003755722	4,3620 % SALERNO, COMUNE 04-24 FLR	220	220		99,88	219.727,20	0,15
DE000A162BJ7	4,5000 % LBB IS.S.568	300			100,93	302.799,00	0,20

lautend auf USD

USP68788AC53	7,9500 % REP.SURINAME 23/33 REGS	190	190		91,57	160.839,80	0,11
--------------	----------------------------------	-----	-----	--	-------	------------	------

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0228145917	0,0000 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN	500			95,42	477.085,60	0,32
--------------	---------------------------------	-----	--	--	-------	------------	------

lautend auf USD

USP68788AD37	0,0000 % SURINAME, REP. 23/50 REGS	92	92		72,75	61.864,24	0,04
--------------	------------------------------------	----	----	--	-------	-----------	------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	22.000	22.000		201,28	4.428.160,00	2,98
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	4.700		28.800	204,61	961.667,00	0,65
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	67.500		29.500	153,00	10.327.500,00	6,95

Summe Wertpapiervermögen

147.776.877,95 99,25

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte		Nominale			Kurswert	Anteil in %
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft						
Verkauf						
	USD/EUR Laufzeit bis 02.08.2024	1)	-11.650.000		-26.224,14	-0,02
	USD/EUR Laufzeit bis 02.08.2024	1)	-700.000		-7.616,95	-0,01
Finanzterminkontrakte		Kontrakte	Opening	Closing	Gesamt- margin	Anteil in %
Zinsterminkontrakte						
Gekaufte Kontrakte lautend auf EUR						
	EUR-BOBL FUTURE JUNI 2024	2)	20	20	9.400,00	0,01
Summe Derivative Produkte					-24.441,09	-0,02
Bankguthaben/Verbindlichkeiten					409.649,92	0,28
	EUR				356.245,72	0,24
	SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN				0,00	0,00
	NICHT EU-WÄHRUNGEN				53.404,20	0,04
Sonstiges Vermögen					743.188,57	0,49
	AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN				-32.843,36	-0,02
	DIVERSE GEBÜHREN				0,00	0,00
	DIVIDENDENANSPRÜCHE				0,00	0,00
	EINSCHÜSSE				-9.400,00	-0,01
	SONSTIGE ANSPRÜCHE				0,00	0,00
	ZINSANSPRÜCHE				779.913,31	0,52
	ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)				5.518,62	0,00
Fondsvermögen					148.905.275,35	100,00

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

²⁾ Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds erhöht.

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

DEVISENKURSE

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

Währung	Kurs
Oesterreichischer Schilling (ATS)	13,7603
Tschechische Kronen (CZK)	25,3220
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
US-Dollar (USD)	1,0819

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

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

FR0012074284	0,0000 % CASINO 14/26 MTN	100	100
XS2101325111	0,0100 % BK NOVA SCOT 20/27 MTN		500
XS2104915207	0,0100 % ROYAL BK CDA 20/27 MTN		300
FI4000440276	0,0100 % TYOELLISYYSR.MYYSVA 20/27		100
XS2113121904	0,0500 % JFM 20/27 MTN		250
XS2102283814	0,0500 % SANTANDER UK 20/27 MTN		480
FR0126221896	0,1000 % UNEDIC 20/26 MTN		200
DE000LB2V833	0,3750 % LBBW MTN 21/28	300	300
FR0013455540	0,5000 % BPCE 19/27 MTN		200
DE000CZ45VC5	0,5000 % COBA 19/26 S.940		200
DE000A3H3GF4	0,6250 % HOWOGE MTN 21/28	300	300
XS1423753463	0,6250 % NIBC BANK 16/26 MTN		300
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR		200
XS2400296773	0,7500 % FNM 21/26 MTN		100
DK0009526998	0,7500 % NYKREDIT 20/27 MTN		210
XS2188805688	0,8750 % COVESTRO AG MTN 20/26		100
XS2438026440	0,8750 % THAMES WATER 22/28 MTN	500	500
FR0014006G24	1,0000 % ATOS 21/29	500	500
XS2288925568	1,0000 % BALDER FINLA 21/29 MTN	200	200
XS2082969655	1,0000 % BK IRELAND 19/25 FLR MTN		200
XS2081018629	1,0000 % INTESA SANP. 19/26 MTN		300
ES00000128H5	1,3000 % SPANIEN 16-26		200
FR0014009L57	1,3750 % PERNOD-RICA. 22/29 NTS	200	200
XS2447983813	1,3750 % SVENSKA HDBK 22/29 MTN	200	200
XS2457496359	1,5000 % A2A 22/28 MTN	300	300
XS2232045463	1,5000 % MOL NYRT. 20/27		120
XS2010030596	10,1250 % CARNIVAL CRP 20/26 REGS		400
XS2498470116	2,0000 % RAIF.LABA NO 22/26 MTN		300
FR0013030038	2,1250 % KLEPIERRE 15-25 MTN		400
XS2461786829	2,3750 % CEZ 22/27 MTN		150
FI4000523287	2,3750 % VR-GROUP 22/29	300	300
XS2291929573	2,5000 % INEOS Q.FI.2 21/26 REGS		250
XS2135799679	2,5190 % BP CAP.MKTS 20/28 MTN	300	300
XS1711584430	2,6250 % SAIPEM FIN.INT. 17/25 MTN		200
XS2228260043	2,8750 % RYANAIR 20/25 MTN		170
XS2166217278	3,0000 % NETFLIX INC. 20/25 REGS		100
XS1030900242	3,2500 % VERIZON COMM 14/26		500
XS2250349581	3,3750 % INEOS FIN. 20/26 REGS		200
XS2621812192	3,3750 % PACCAR F.E. 23/26 MTN	300	300
XS2573331324	3,6250 % ABN AMRO BK 23/26 MTN		100
XS2616008541	3,7500 % SIKA CAPITAL 23/26	220	220
XS2604697891	3,8750 % VW INTL.FIN 23/26 MTN		300
XS2437324333	3,8750 % WEBUILD 22/26		130
XS2155486942	3,9500 % GRENKE FIN. 20/25 MTN		120
XS2678111050	4,2500 % SARTOR.FIN. 23/26	100	100
FR001400KZP3	4,2500 % STE GENERALE 23/26 MTN	300	300
CH1290222392	4,4670 % ZUER.KB 23/27 FLR	400	400
XS2489772991	4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR	200	200
XS2694872081	4,5000 % VOLKSWAGEN LEASING 23/26	300	300
DE000A3826Q8	4,5920 % DT.BANK MTN 24/26	300	300
XS2538440780	5,0000 % RUMAENIEN 22/26 MTN REGS		300
XS2328426445	5,2500 % CASINO 21/27 MTN		100
XS1311440082	5,5000 % GENERALI 15/47 FLR MTN	200	200
XS2630490394	7,8750 % RAIFF.BK AUS 23/27 FLRMTN	100	100

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe		Verkäufe	
		Stücke/Nominale in TSD		Stücke/Nominale in TSD	
lautend auf USD					
XS1410333527	2,3300 % WORLD BK 16/26 FLR MTN				150
US037833EN61	3,2500 % APPLE 22/29		250		250
USN2557FFL33	4,3750 % DT.TELEK.INTL F.18/28REGS		300		300
US058498AV83	4,8750 % BALL 18/26				150
USC10602BA41	7,5000 % BOMBARDIER INC.15/25 REGS				58
US29244TAA97	7,8750 % ENEL GENERACION CL 2027		400		400

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf USD

USP68788AA97	0,0000 % SURINAME, REP. 16/26 REGS				200
--------------	------------------------------------	--	--	--	-----

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 02.02.2024	10.700.000
USD/EUR Laufzeit bis 02.02.2024	900.000
USD/EUR Laufzeit bis 03.08.2023	9.700.000
USD/EUR Laufzeit bis 03.08.2023	650.000
USD/EUR Laufzeit bis 03.08.2023	750.000

Finanzterminkontrakte

Kontrakte (opening)

Kontrakte (closing)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE DEZEMBER 2023	47	47
EUR-BOBL FUTURE JUNI 2023		47
EUR-BOBL FUTURE MAERZ 2024	20	20
EUR-BOBL FUTURE SEPTEMBER 2023	47	47

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	119.873.813,14	80,46
Strukturierte Produkte	9.925.370,55	6,69
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	1.721.417,42	1,16
Strukturierte Produkte	538.949,84	0,36
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	15.717.327,00	10,58
Summe Wertpapiervermögen	147.776.877,95	99,25
Derivative Produkte		
	-24.441,09	-0,02
Devisentermingeschäfte	-33.841,09	-0,03
Finanzterminkontrakte	9.400,00	0,01
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	409.649,92	0,28
Sonstiges Vermögen	743.188,57	0,49
Fondsvermögen	148.905.275,35	100,00

Linz, am 11. Juli 2024

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

**KEPLER Rent 2026,
Miteigentumsfonds,**

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Linz, am 11. Juli 2024

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Nachhaltigkeitsinformationen

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

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

Steuerliche Behandlung

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

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

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

gültig ab Juni 2022

Fondsbestimmungen

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

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

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

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

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

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

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

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

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

Commitment Ansatz:

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

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

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

- **Wertpapierleihe**

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

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

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

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

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

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

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

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

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

Das Kündigungsrecht der Verwaltungsgesellschaft gemäß InvFG bleibt hiervon unberührt.

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

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

– Ertragnisverwendung bei Ausschuttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

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

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebuhr

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

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

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

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