

KEPLER Vorsorge Mixfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. November 2022 bis 31. Oktober 2023

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000969787
Ausschüttungsanteil IT	AT0000A20DA7
Thesaurierungsanteil	AT0000722640
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1A5N5

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	31
Vergütungspolitik	32
Bestätigungsvermerk	35
Nachhaltigkeitsinformationen	38
Steuerliche Behandlung	39

Anhang:

Fondsbestimmungen

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

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

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer (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 Vorsorge Mixfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Vorsorge Mixfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 28. Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023 vorzulegen.

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

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.10.2022	per 31.10.2023
	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Fondsvolumen	571.058.135,98	586.055.254,51
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	84,69	87,58
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	87,23	90,20
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	85,58	88,87
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	88,14	91,53
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	132,93	138,70
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	136,91	142,86
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	136,35	142,70
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	140,44	146,98
Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.12.2022	per 15.12.2023
	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,0000	3,0000
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil IT	1,0000	3,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,3358	1,2775
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,4876	1,4521
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,7124
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil IT	0,1035	1,2218
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,7873	4,6016
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	1,2597	5,1593

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 Vorsorge Mixfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2022		2.147.321,468
Absätze		105.063,693
Rücknahmen		-261.794,124
Ausschüttungsanteile per 31.10.2023		1.990.591,037
Ausschüttungsanteile IT per 31.10.2022		343.451,928
Absätze		10.956,021
Rücknahmen		-10.230,936
Ausschüttungsanteile IT per 31.10.2023		344.177,013
Thesaurierungsanteile per 31.10.2022		2.496.977,242
Absätze		275.375,173
Rücknahmen		-220.469,320
Thesaurierungsanteile per 31.10.2023		2.551.883,095
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2022		204.366,750
Absätze		7.320,308
Rücknahmen		-21.339,968
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2023		190.347,090

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.19	459.060.737,38	2.022.873,612	95,65	1,0000	9,67
31.10.20	501.485.035,20	2.071.624,881	91,69	1,4000	-3,14
31.10.21	638.472.982,08	2.161.183,430	102,11	2,0000	13,00
31.10.22	571.058.135,98	2.147.321,468	84,69	1,0000	-15,42
31.10.23	586.055.254,51	1.990.591,037	87,58	3,0000	4,59

Ausschüttungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.19	459.060.737,38	148.835,754	96,17	1,3000	10,10
31.10.20	501.485.035,20	305.852,933	92,26	1,6000	-2,77
31.10.21	638.472.982,08	342.616,083	102,95	2,2000	13,45
31.10.22	571.058.135,98	343.451,928	85,58	1,0000	-15,08
31.10.23	586.055.254,51	344.177,013	88,87	3,0000	5,02

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.19	459.060.737,38	1.535.066,297	145,85	0,3674	9,67
31.10.20	501.485.035,20	1.833.393,280	140,91	0,7091	-3,15
31.10.21	638.472.982,08	2.205.228,658	158,46	1,2993	12,99
31.10.22	571.058.135,98	2.496.977,242	132,93	0,3358	-15,43
31.10.23	586.055.254,51	2.551.883,095	138,70	1,2775	4,59

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.19	459.060.737,38	184.587,287	148,21	0,5099	10,12
31.10.20	501.485.035,20	173.800,239	143,64	0,8631	-2,75
31.10.21	638.472.982,08	204.077,195	162,03	1,4796	13,45
31.10.22	571.058.135,98	204.366,750	136,35	0,4876	-15,08
31.10.23	586.055.254,51	190.347,090	142,70	1,4521	5,02

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Nach Rückgängen im ersten Halbjahr erholte sich die US-Wirtschaft im Sommer des Vorjahres. Auch das letzte Quartal 2022 lieferte einen soliden Zuwachs von 2,6 %. Die amerikanischen Verbraucher gaben nun wieder mehr aus, während die Unternehmen deutlich mehr investierten. Die Exporte stiegen stark an. Auch im ersten Halbjahr 2023 entwickelte sich die US-Wirtschaft trotz hoher Zinsen und Inflation überraschend gut und verzeichnete ein deutliches Wachstum von 2,2 bzw. 2,1 %. Der private Konsum erwies sich erneut als eine tragende Säule des Wachstums. Von Juli bis September legte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) aufs Jahr hochgerechnet sogar um 4,9 Prozent zu (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Das ist die größte Steigerungsrate seit knapp zwei Jahren. Die angesichts hoher Zinsen befürchtete Rezession ist damit bislang nicht in Sicht. Die volle Belastung der Zinserhöhungen und der restriktiveren Kreditvergabe der Banken dürfte jedoch 2024 spürbar werden. Sinkende Energiepreise sorgten dafür, dass die Inflation, die im Juni 2022 mit 9,1 % ihren Höhepunkt erreichte, wieder sank. Im Oktober 2023 liegt sie bei 3,2 %. Um die Inflation zu bekämpfen, hat die US-Notenbank seit März 2022 den Leitzins in mehreren Schritten deutlich angehoben. Ausgehend von einer Spanne von 0 bis 0,25 Prozent liegt der Leitzins inzwischen in einer Spanne von 5,25 bis 5,5 Prozent. Eine solch rasante Zinserhöhung gab es seit 40 Jahren nicht.

Die europäische Wirtschaft zeigte sich im Berichtszeitraum mit geringer Dynamik. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) stagnierte sowohl im letzten Quartal 2022 als auch im ersten Quartal 2023. Im zweiten Quartal ist das BIP mit 0,2 % leicht gewachsen. Im dritten Quartal gab es ein Minus von 0,1 %. 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 starken Preiserhöhungen betrafen auch nicht-energetische Rohstoffe, insbesondere Nahrungsmittel, wie auch andere grundlegende Waren und Dienstleistungen. 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. Seit einigen Monaten geht die Inflationsrate nun zurück. Während sie im Oktober 2022 noch bei 10,6 % lag, liegt sie im Oktober 2023 bei 2,9 %. Gestützt auf den starken Arbeitsmarkt und angesichts des nachlassenden Preisdrucks erwarten Experten eine leichte Erholung der Wirtschaft im nächsten Jahr. Unsicherheitsfaktoren der wirtschaftlichen Entwicklung bleiben jedoch der künftige Kriegsverlauf, die damit verbundenen Auswirkungen auf die Energiemärkte sowie der inzwischen eintretende Bremseffekt der geldpolitischen Straffung. Auch die Folgen der kriegsbedingten wirtschaftlichen Abschottung der EU von Russland sind zum gegenwärtigen Zeitpunkt schwer einzuschätzen.

Um die dynamische Inflationsentwicklung einzudämmen und mittelfristig wieder eine Inflationsrate von 2 % zu erreichen, hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen seit Juli 2022 zehnmals erhöht. Davor lagen die Zinsen jahrelang bei null. Aktuell liegt der Leitzinssatz bei 4,50 %. So hoch war er zuletzt zu Beginn der weltweiten Finanzkrise 2008. Die Experten des Verbands der öffentlichen Banken (VÖB) erwarten keine schnelle Zinssenkung der EZB. Frühestens Mitte 2024 dürfte sich für moderate Zinssenkungen das Fenster öffnen.

Deutschland musste sich - wie auch alle anderen Volkswirtschaften - im Jahr 2022 vielen Herausforderungen stellen. Das BIP pendelte von Quartal zu Quartal zwischen schwachem Plus und leichtem Minus. Auch im bisherigen Verlauf des Jahres 2023 war das BIP-Wachstum nahe der 0 Marke. Warum sich die deutsche Wirtschaft nicht vom Fleck zu bewegen scheint, liegt unter anderem daran, dass Deutschland, mit seiner stark exportorientierten Industrie aktuell besonders anfällig für die Folgen des russischen Kriegs gegen die Ukraine sowie die globale wirtschaftliche Abschwächung ist. Außerdem zeigte sich ein deutlicher Rückgang der privaten Ausgaben und der Bauinvestitionen. Die schwache Dynamik der Auslandsnachfrage führte zusätzlich zu gedämpften Exporten.

Die japanische Konjunktur wurde auch im Jahr 2022 weitgehend vom Pandemiegeschehen beeinflusst. Die Wirtschaftsleistung zeigte sich durchwachsen. Die gedämpfte Stimmung fand ihre Ursachen im Mangel an Bauteilen wie Prozessoren und Speicherchips, in Chinas harter Reaktion zur Eindämmung der Corona-Pandemie sowie im schwachen Yen, der Importe verteuerte. Im ersten Quartal 2023 ist das BIP um 3,7 % und im zweiten Quartal sogar um 4,5 % gestiegen. Das Wachstum wurde gestützt durch die Erholung der Autoexporte und des Tourismus sowie die höheren Investitionsausgaben. Im dritten Quartal dieses Jahres ist das BIP mit einem Minus von 2,1 % deutlich stärker geschrumpft als von Experten erwartet (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Vor allem die weltweit nachlassende Nachfrage und die hartnäckige Inflation belasteten Experten zufolge die stark exportorientierte japanische Wirtschaft und sorgten für schwindende Konsumausgaben bei den Haushalten. Um die Wirtschaft längerfristig wieder aufzubauen, müssen die privaten Ausgaben wieder steigen, die immerhin mehr als die Hälfte des japanischen Bruttoinlandsprodukts ausmachen.

Der Ölpreis ist in den ersten Monaten des Berichtszeitraums wegen Befürchtungen einer globalen Rezession und einer damit sinkenden Nachfrage gefallen. Seit dem Frühsommer 2023 stiegen die Ölpreise wieder. Als wesentlichster Preistreiber galten die Bemühungen der Produzenten Saudi-Arabien und Russland, ihr Angebot zu verknappen. Durch den Angriff der Hamas auf Israel kam es zunächst zu einem erneuten Preisanstieg von 11 %. Innerhalb von 2 Wochen fiel der Preis im Oktober jedoch um fast 13 %. Die Gründe sind in den Meldungen über möglichen Lockerungen des russischen Deselexportverbots und in der massiv gesunkenen Benzinnachfrage in den USA zu finden. Ende Oktober 2023 liegt der Preis bei 87,4 USD.

Der Euro wertete gegenüber dem Dollar im Berichtszeitraum auf und liegt zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,06 USD.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende Oktober 2023 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,81 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,93 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 5,09 %, das deutsche Pendant bei 3,09 %. Angesichts der wirtschaftlichen Sanktionen wegen des Angriffskriegs auf die Ukraine haben die Ratingagenturen Fitch, Moody's und Standard & Poor's (S&P) ihre Einstufung für Russland stark reduziert und in weiterer Folge sämtliche Ratings für russische Emittenten zurückgezogen. 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.

Emerging-Markets-Anleihen entwickelten sich von November bis Anfang Februar sehr erfreulich. Getrieben durch anhaltend hohe Inflationsraten, die starke Entwicklung am Arbeitsmarkt und die Folgen der russischen Invasion in der Ukraine, war das Jahr 2022 durch sehr volatile Risikoaufschläge auf erhöhtem Niveau geprägt. Die Risikoaufschläge sind im Berichtszeitraum deutlich gesunken. Auch das Zinsniveau präsentierte sich auf erhöhtem Niveau sehr schwankungsintensiv. Attraktive laufende Zinserträge und die Einengung der Risikoaufschläge führten im Berichtszeitraum trotz weiter steigenden Zinsen zu einer deutlich positiven Wertentwicklung.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) entwickelten sich im Berichtszeitraum sehr erfreulich. Steigende Basiszinsen belasteten die Assetklasse zwar im Berichtszeitraum. Der Rückgang der Risikoaufschläge sowie die attraktiven laufenden Erträge konnten den weiteren Zinsanstieg jedoch mehr als kompensieren. Durch das erhöhte Zins- und Spreadniveau bietet die Assetklasse ansprechende Einstiegsrenditen.

Die Risikoaufschläge von Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) haben sich im Berichtszeitraum ebenfalls auf erhöhtem Niveau sehr volatil dargestellt. Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen sind zwar weiterhin auf niedrigen Niveaus, inzwischen ist jedoch ein Anstieg erkennbar und im Zuge der globalen wirtschaftlichen Abschwächung dürfte ein weiterer Anstieg der Zahlungsausfälle folgen. Auf Grund des niedrigeren Zinsrisikos von Hochzinsanleihen (Duration) wurde die Assetklasse weniger von den Zinsanstiegen getroffen als andere Anleiheklassen mit längerer Zinsduration. Auf Sicht eines Jahres ist die Wertentwicklung, unterstützt durch hohe laufende Erträge, sinkende Risikoaufschläge sowie weiterhin niedrige Zahlungsausfälle, deutlich positiv.

Entwicklung Aktienmärkte *)

Im Frühjahr 2022 ließ der russische Angriff auf die Ukraine die Börsen weltweit einstürzen. Die darauffolgende, immer weiter zunehmende, Inflation, steigende Zinsen und Unsicherheit über die weitere Konjunktorentwicklung bestimmten das Börsengeschehen. Im Frühjahr 2023 haben nachlassende Inflationssorgen die Kurse an der Wall Street bei Technologiewerten für die darauffolgenden Monate steigen lassen. Die Bilanz für den Monat Oktober zeigt sich nun klar negativ. Kursverluste bei großen Technologiekonzernen und anziehende Anleiherenditen haben die Aktienmärkte ins Minus gedrückt. Dazu kommt die weiter unsichere Lage im Nahost-Konflikt. Der Dow-Jones-Industrial-Index verzeichnet im Berichtszeitraum ein Plus von 2,5 % und notiert zum Ende des Berichtszeitraums bei 33.052,9 Punkten. Der DAX gewinnt in dieser Zeitspanne 11,7 % und notiert Ende Oktober 2023 bei 14.810,3 Punkten. Der österreichische Aktienindex ATX liegt zum Ende des Berichtszeitraumes bei 3.085,5 Punkten und somit um 10,1 % über dem Niveau des Vorjahres. Der Nikkei notiert bei 30.858,9 Punkten und verzeichnet ein Plus von 13,8 % im Vergleich zum Vorjahr.

*) Veränderung Aktienindizes: inkl. Dividenden (Basis: Total-Return-Indizes - wenn verfügbar abzgl. QuSt) und in Lokalwährung

Anlagepolitik

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

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

Asset Allocation

Auf Ebene der Assetklassen lag die Aktienquote im gesamten Berichtszeitraum rund um die strategische Quote von 35 %.

Aktien

In der abgelaufenen Berichtsperiode blieb die Strategie mit der Fokussierung auf die Einzeltitelselektion weiter aufrecht. Dabei werden Titel bevorzugt, welche attraktive Bewertungs-, Wachstums- und Qualitätskennzahlen aufweisen. Weiters werden Preistrends bei der Auswahl mitberücksichtigt.

Die höchsten Gewichtungen auf Länderebene waren zuletzt USA, Japan und Frankreich. Auf Sektorebene waren Informationstechnologie, Gesundheitswesen und Konsum am stärksten gewichtet.

Renten

Der Anleiheanteil war im gesamten Berichtszeitraum nahezu voll investiert. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag in der ersten Hälfte des Zeitraums meist leicht unter Marktdurchschnitt, wurde danach aber, speziell gegen Ende des Berichtsjahres, antizyklisch über Marktniveau erhöht. Aufgrund der deutlich gestiegenen Renditen war der relative Performanceeffekt daraus leicht positiv.

Die Gewichtung der Anleihekategorien zwischen staats(nahen) Emittenten, Unternehmensanleihen und Emerging Markets Anleihen blieb über den Beobachtungszeitraum in Summe nahezu unverändert. Die Beimischung von Spreadprodukten, wie Bank- und Unternehmensanleihen aber vor allem Emerging Markets Staatsanleihen, wirkte sich im Berichtszeitraum in Summe sehr positiv aus. Im Bereich der Staatsanleihen befinden sich die Anleihen mit den längsten Laufzeiten, der Renditeanstieg war daher dort am negativsten zu beobachten. In Summe zeigte sich aber quer über alle Assetklassen eine positive Entwicklung.

Die Bonitätsprämien und die Prämien für kleines Emissionsvolumen erscheinen uns weiterhin attraktiv, daher werden diese Beimischungen beibehalten.

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	1,08%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	1,13%
	Höchster Wert	1,24%
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	84,69
Ausschüttung am 15.12.2022 (entspricht 0,0114 Anteilen) ¹⁾	1,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	87,58
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	88,58
Nettoertrag pro Anteil	3,89
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	4,59%

Ausschüttungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	85,58
Ausschüttung am 15.12.2022 (entspricht 0,0113 Anteilen) ¹⁾	1,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	88,87
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	89,87
Nettoertrag pro Anteil	4,29
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	5,02%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	132,93
Auszahlung (KESt) am 15.12.2022 (entspricht 0,0024 Anteilen) ¹⁾	0,3358
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	138,70
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	139,04
Nettoertrag pro Anteil	6,11
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	4,59%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	136,35
Auszahlung (KESt) am 15.12.2022 (entspricht 0,0034 Anteilen) ¹⁾	0,4876
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	142,70
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	143,19
Nettoertrag pro Anteil	6,84
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	5,02%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.12.2022 (Ex Tag) EUR 87,65; für einen Ausschüttungsanteil IT EUR 88,63; für einen Thesaurierungsanteil EUR 138,82; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR142,32

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	15.529.462,60	
Dividendenerträge Ausland	+	6.199.176,94	
ausländische Quellensteuer	-	1.173.005,33	
Dividendenerträge Inland	+	29.468,00	
inländische Quellensteuer	-	8.103,70	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 20.576.998,51

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 16.696,23

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	5.780.127,51	
Wertpapierdepotgebühren	-	300.773,69	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	11.733,28	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	329,96	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	337.288,58	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 6.430.253,02

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **14.130.049,26**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	18.642.379,05	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	15.856.560,09	
Realisierte Verluste	-	19.784.402,06	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	3.319.285,82	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **11.395.251,26**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **25.525.300,52**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + **1.417.167,98**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich - **456.959,10**

Fondsergebnis gesamt + **26.485.509,40**

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 12.812.419,24

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 320.448,40. 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⁾	+	571.058.135,98
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.12.2022	-	2.143.974,04
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile IT) am 15.12.2022	-	346.395,23
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.12.2022	-	852.375,40
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 15.12.2022	-	99.710,67
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	8.045.935,53
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	26.485.509,40
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		586.055.254,51

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 2.147.321,468 Ausschüttungsanteile; 343.451,928 Ausschüttungsanteile IT; 2.496.977,242 Thesaurierungsanteile; 204.366,750 Thesaurierungsanteile IT

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 1.990.591,037 Ausschüttungsanteile; 344.177,013 Ausschüttungsanteile IT; 2.551.883,095 Thesaurierungsanteile; 190.347,090 Thesaurierungsanteile IT

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

NL0011794037	AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	63.264	2.880	4.410	28,31	1.790.687,52	0,31
IE00BF0L3536	AIB GROUP PLC EO -,625	531.710	531.710		4,10	2.178.947,58	0,37
AT0000969985	AT+S AUSTR.T.+SYSTEMT.	71.604	76.068	4.464	23,34	1.671.237,36	0,29
FR0000053381	DERICHEBOURG S.A. EO -,25	306.920	315.410	8.490	4,14	1.270.034,96	0,22
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL O.N.	1.130	1.160	30	1.752,40	1.980.212,00	0,34
FR0010259150	IPSEN S.A. PORT. EO 1	22.150	1.020	2.210	112,50	2.491.875,00	0,43
GRS282183003	JUMBO S.A. EO 0,88	75.772	78.073	2.301	25,00	1.894.300,00	0,32
BE0003810273	PROXIMUS S.A.	146.693	97.520		7,75	1.136.283,98	0,19
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	38.423	1.790	3.850	71,86	2.761.076,78	0,47
NL0011821392	SIGNIFY N.V. EO -,01	37.860	1.220	1.380	24,57	930.220,20	0,16
NL0000226223	STMICROELECTRONICS	29.700	1.550	1.090	35,27	1.047.370,50	0,18
BE0003739530	UCB S.A.	15.816	810	1.330	69,30	1.096.048,80	0,19
FR0013447729	VERALLIA SA (PROM.)EO3,38	58.870	2.930	5.920	30,98	1.823.792,60	0,31
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	8.560	448	313	99,14	848.638,40	0,14

lautend auf AUD

AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GRP LTD.	152.250	8.732	13.603	22,28	2.037.706,95	0,35
AU000000WTC3	WISETECH GLOBAL LTD	47.733	47.733		58,99	1.691.478,04	0,29

lautend auf CAD

CA01626P1484	ALIMENTATION COUCHE-TARD	47.151	2.220	4.756	74,92	2.407.535,61	0,41
CA11777Q2099	B2GOLD CORP.	497.245	22.731	34.026	4,47	1.514.823,35	0,26
CA1366812024	CANADIAN TIRE CORP.LTD.CL	14.924	680	1.019	136,37	1.387.037,25	0,24
CA12532H1047	CGI INC. A SV	29.781	1.756	3.358	132,55	2.690.314,49	0,46
CA2918434077	EMPIRE CO. LTD A	45.944	47.631	1.687	37,98	1.189.235,34	0,20
CA39138C1068	GREAT-WEST LIFECO INC.	74.347	3.403	5.206	38,11	1.931.018,52	0,33

lautend auf CHF

CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	7.944	454	647	241,30	2.002.012,78	0,34
CH0244767585	UBS GROUP AG SF -,10	81.765	81.765		21,26	1.815.519,80	0,31

lautend auf DKK

DK0010244508	A.P.MOELL.-M.NAM B DK1000	1.001	44	67	11.595,00	1.554.864,23	0,27
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	37.166	38.238	1.072	677,70	3.374.201,00	0,58

lautend auf GBP

GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC LS-10	44.500	1.300	1.400	17,63	898.686,11	0,15
GB00BM8Q5M07	JD SPORTS FASH. LS -,0005	1.519.900	103.100	153.200	1,28	2.225.059,22	0,38
GB0007188757	RIO TINTO PLC LS-,10	39.700	1.950	3.900	52,39	2.382.509,34	0,41
GB00B019KW72	SAINSBURY-J.- LS-28571428	554.354	36.450	37.850	2,57	1.628.809,38	0,28

lautend auf HKD

CNE100000Q43	AGRICULT.BNK OF CN H YC 1	3.781.000	197.000	138.000	2,87	1.307.579,32	0,22
CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD H YC 1	3.724.000	194.000	135.000	2,73	1.225.044,28	0,21
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H YC 1	2.429.000	109.000	164.000	4,48	1.311.248,48	0,22
HK0000077468	FAR EAST HORIZON	1.769.000	115.000	119.000	5,54	1.180.910,72	0,20
CNE1000003W8	PETROCHINA CO. LTD H YC 1	2.606.000	2.606.000		5,16	1.620.330,41	0,28
KYG8187G1055	SITC INTL HLDG.REGS HD-10	868.000	894.000	26.000	12,12	1.267.657,16	0,22

lautend auf SEK

SE0020050417	BOLIDEN AB	70.879	73.179	2.300	285,40	1.710.426,03	0,29
SE0000108656	ERICSSON B (FRIA)	295.240	14.320	20.160	48,87	1.219.848,36	0,21

lautend auf JPY

JP3148800000	IBIDEN CO.LTD	24.400	25.100	700	6.420,00	990.502,69	0,17
JP3233250004	JAPAN POST INSURANCE CO.	122.100	5.600	12.100	2.794,50	2.157.498,89	0,37
JP3219000001	KAMIGUMI CO. LTD	57.400	2.900	2.000	3.051,00	1.107.349,98	0,19
JP3496400007	KDDI CORP.	88.900	5.100	9.900	4.421,00	2.485.152,70	0,42

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf JPY							
JP3877600001	MARUBENI CORP.	158.200	162.700	4.500	2.170,00	2.170.686,06	0,37
JP3893600001	MITSUI + CO.	31.100	31.100		5.375,00	1.056.987,04	0,18
JP3362700001	MITSUI OSK LINES	78.800	81.000	2.200	4.122,00	2.053.832,44	0,35
JP3381000003	NIPPON STEEL CORP.	105.400	108.500	3.100	3.248,00	2.164.648,75	0,37
JP3420600003	SEKISUI HOUSE	68.500	3.700	6.000	2.877,00	1.246.123,93	0,21
JP3422950000	SEVEN + I HLDGS CO. LTD	60.400	2.700	6.000	5.346,00	2.041.722,42	0,35
lautend auf KRW							
KR7011200003	HMM CO.LTD. SW5000	143.750	148.208	4.458	14.830,00	1.487.127,75	0,25
KR7033780008	KT+G CORP. SW 5000	21.117	1.390	1.443	85.300,00	1.256.552,17	0,21
KR7032640005	LG TELECOM LTD. SW 5000	189.808	8.676	12.988	10.070,00	1.333.347,21	0,23
lautend auf USD							
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	23.162	1.550	2.310	141,89	3.097.216,27	0,53
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	10.367	680	1.030	292,70	2.859.693,62	0,49
US02005N1000	ALLY FINANCIAL INC.DL-,10	92.540	45.350	7.760	23,89	2.083.479,97	0,36
US02079K1079	ALPHABET INC.CL C DL-,001	20.440	930	2.030	125,75	2.422.325,89	0,41
US0378331005	APPLE INC.	74.610	28.450	3.440	170,29	11.973.741,31	2,03
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	19.743	1.510	9.130	131,03	2.437.965,59	0,42
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP DL-,01	27.490	27.490		82,88	2.147.178,59	0,37
US00215W1009	ASE TECHN.HLDG.CO.LTD.	128.470	133.170	4.700	7,36	891.093,39	0,15
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	8.300	360	550	216,08	1.690.193,20	0,29
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	1.150	70	100	2.469,70	2.676.613,89	0,46
US0865161014	BEST BUY CO. DL-,10	19.584	640	1.080	64,49	1.190.248,01	0,20
US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOUR.DL-,01	12.410	12.410		107,25	1.254.332,77	0,21
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHS	16.081	720	1.590	129,45	1.961.818,35	0,33
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	9.913	650	980	305,22	2.851.423,86	0,49
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	73.764	4.340	8.310	40,45	2.811.944,02	0,48
US23331A1097	D.R.HORTON INC. DL-,01	27.470	1.840	2.750	102,13	2.643.964,85	0,45
US24703L2025	DELL TECHS INC. C DL-,01	36.490	1.240	3.200	66,43	2.284.450,76	0,39
US2547091080	DISCOVER FINL SRVCS DL-,01	17.850	790	1.190	81,14	1.364.950,52	0,23
US29278D1054	ENEL CHILE SA ADR REGS/50	497.450	497.450		2,89	1.354.849,21	0,23
US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC. DL-,001	7.815	4.510		212,74	1.566.829,80	0,27
US3666511072	GARTNER INC. DL -,0005	3.590	180	120	329,67	1.115.366,41	0,19
US4278661081	HERSHEY CO. DL 1	10.190	570	820	185,98	1.786.010,93	0,30
US4039491000	HF SINCLAIR CORP. DL-,01	40.650	43.170	2.520	53,35	2.043.801,24	0,35
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05	11.970	790	1.180	281,48	3.175.304,50	0,54
US40434L1052	HP INC DL -,01	72.700	3.300	5.070	26,16	1.792.321,18	0,31
US4824801009	KLA CORP. DL -,001	6.110	270	600	459,54	2.646.111,96	0,45
US5128071082	LAM RESEARCH CORP.DL-,001	5.089	290	560	583,50	2.798.446,42	0,48
US5260571048	LENNAR CORP.A DL-,10	24.760	1.150	2.480	104,52	2.438.898,50	0,42
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	16.219	750	1.620	302,66	4.626.182,77	0,79
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	34.990	34.990		337,31	11.122.869,57	1,89
US60770K1079	MODERNA INC. DL-,0001	16.120	900	1.290	74,07	1.125.255,30	0,19
US62944T1051	NVR INC. DL-,01	500	20	40	5.401,76	2.545.358,59	0,43
US6795801009	OLD DOMIN.FR.LINE DL-,10	5.710	250	560	379,14	2.040.231,27	0,35
US71654V1017	PETROL.BRAS.PFD ADR/2 O.N	71.560	71.560		13,91	988.082,74	0,16
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001	3.388	140	320	777,67	2.483.032,66	0,42
US78442P1066	SLM CORP. DL-,20	124.690	5.670	8.510	13,16	1.546.433,32	0,26
US8330341012	SNAP-ON INC. DL 1	9.399	420	930	254,49	2.254.218,74	0,38
US87165B1035	SYNCHRONY FIN. DL-,001	42.200	2.310	3.710	28,33	1.126.685,52	0,19
US8807701029	TERADYNE INC. DL-,125	17.000	750	1.140	83,46	1.337.121,85	0,23
US9113631090	UNITED RENTALS INC.DL-,01	6.461	360	4.200	410,95	2.502.259,87	0,43
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	7.173	460	700	529,99	3.582.714,42	0,61
US9139031002	UNIV. HEALTH SERV.B DL-01	15.134	670	1.040	123,83	1.766.132,52	0,30
US9108734057	UTD MICROELECTR.ADR NEW/5	268.290	277.010	8.720	7,07	1.787.588,63	0,31
US92532F1003	VERTEX PHARMAC. DL-,01	9.830	650	970	357,45	3.311.406,56	0,57
lautend auf ZAR							
ZAE000083648	IMPALA PLATINUM O.N.	259.208	147.195	4.252	75,67	981.213,89	0,17
Anleihen							
lautend auf EUR							
XS2283224231	0,0000 % AGPS BONDCO 21/26	400			41,13	164.520,00	0,03
XS2336188029	0,0000 % AGPS BONDCO 21/27 MTN	200			33,89	67.786,00	0,01
FR0011765825	0,0000 % CASINO 14/24 MTN	400	400		1,43	5.728,00	0,00
FR0012369122	0,0000 % CASINO 14/25 MTN	1.800			1,42	25.596,00	0,00

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
FR0012074284	0,0000 % CASINO 14/26 MTN	900	900		1,58	14.220,00	0,00
XS1951067039	0,0000 % CBOM FIN. 19/24 REGS	1.000			30,80	307.970,00	0,05
QOXDBM077031	0,0000 % COOP.MURATO.+CEMENT.17/23	4.500			0,00	45,00	0,00
EU000A3KSXE1	0,0000 % EU 21/31 MTN	410			77,32	317.016,10	0,05
IT0006527078	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24	710			198,12	1.406.637,80	0,24
XS1911645049	0,0000 % GAZ CAPITAL 18/24 MTN	800			75,50	604.000,00	0,10
XS1795409082	0,0000 % GAZ CAPITAL 18/26 MTN	600			56,50	339.000,00	0,06
XS0300055547	0,0000 % LEHMAN BROTH.07/12FLR MTN	150			0,43	649,50	0,00
XS0161702914	0,0000 % NIBC BANK 03/43 ZO MTN	450			224,35	1.009.554,92	0,17
XS1843437036	0,0000 % RZD CAPITAL 19/27	5.000			57,00	2.850.000,00	0,49
XS2015264778	0,0000 % UKRAINE 19/28 REGS	4.850			24,97	1.211.239,00	0,21
DE000A2YNQ58	0,0000 % WIRECARD AG 19/24REG.S	3.000			15,75	472.350,00	0,08
XS2369244087	0,1000 % CHILE 21/27	2.080			87,81	1.826.385,60	0,31
FR0013327491	0,1000 % REP. FSE 18-36 O.A.T.	1.000			87,31	874.421,35	0,15
XS2177363665	0,1250 % ARGENTINIEN 20/30	2.328			25,10	584.397,84	0,10
IT0005436701	0,1500 % ITALIEN 21/51 FLR	3.000			52,45	1.384.351,30	0,24
XS2296027217	0,2500 % CORP.ANDINA 21/26 MTN	380			91,35	347.145,20	0,06
XS2381671671	0,2500 % CS AG 21/28 MTN	1.000	1.000		82,08	820.830,00	0,14
AT0000A2T198	0,2500 % OESTERREICH 21/36 MTN	4.000		3.000	65,29	2.611.440,00	0,45
XS2338991941	0,2500 % QUEBEC,PROV 21/31 MTN	1.390			78,22	1.087.188,50	0,19
EU000A284469	0,3000 % EU 20/50 MTN	700			40,99	286.937,00	0,05
XS0943753631	0,3000 % UNICR.BK AUS. 13/29 MTN	300			108,54	325.614,00	0,06
XS2421195848	0,3750 % AROUNDTOWN 21/27 MTN	1.000			76,26	762.550,00	0,13
XS2348280707	0,3750 % MFB 21/26	1.450			88,48	1.282.902,00	0,22
IT0005387052	0,4000 % ITALIEN 19/30 FLR	2.100			88,98	1.847.083,26	0,32
XS0742363327	0,4200 % UNICR.BK AUS. 12/27 MTN	600			142,87	857.232,00	0,15
XS2382953789	0,4500 % CZECH GAS N. 21/29	500			77,16	385.810,00	0,07
EU000A3KT6B1	0,4500 % EU 21/41 MTN	2.000	2.000		56,01	1.120.100,00	0,19
XS2200244072	0,5000 % ARGENTINA 20/29	133			24,84	32.995,37	0,01
XS2361047538	0,5000 % BKRAJOWEGO 21/31 MTN	4.950	2.350		72,41	3.584.047,50	0,61
FR0014001NN8	0,5000 % FRANKREICH 21/72	5.050			30,49	1.539.694,50	0,26
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN	1.100	1.100		89,11	980.221,00	0,17
ES0000012132	0,5000 % SPANIEN 21/31	3.300		1.500	78,23	2.581.689,00	0,44
XS2080785343	0,5000 % TEMASEK FINL 19/31 MTN	460			77,15	354.899,20	0,06
XS2078696866	0,6250 % GRENKE FIN. 19/25 MTN	500			93,70	468.520,00	0,08
XS2182399274	0,6250 % ISLAND 20/26 MTN	2.450			92,23	2.259.561,50	0,39
EU000A3KTGW6	0,7000 % EU 21/51 MTN	2.430			46,02	1.118.164,50	0,19
AT0000A2QQB6	0,7000 % OESTERREICH 21/71 MTN	5.000			36,05	1.802.400,00	0,31
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18/33 FLR	2.500			91,30	2.274.912,23	0,39
FR0014004J31	0,7500 % FRANKREICH 21/53 O.A.T.	9.500	5.600		44,48	4.225.315,00	0,72
AT0000A2EJ08	0,7500 % OESTERREICH 20/51 MTN	1.500	1.500		49,48	742.215,00	0,13
XS2265801238	0,7920 % LUMINOR BANK 20/24 MTN	300			98,89	296.658,00	0,05
XS1843433639	0,8300 % CHILE 19/31	500			77,40	386.995,00	0,07
ES0000012I24	0,8500 % SPANIEN 21/37	3.810			65,36	2.490.292,20	0,42
XS2379637767	0,8750 % AS LHV GRP 21/25	1.250			92,98	1.162.212,50	0,20
XS2322438990	0,8750 % CZECH GAS N. 21/31	1.350			73,52	992.560,50	0,17
XS2407028435	0,8750 % MVM ENERGET. 21/27	1.800			81,90	1.474.200,00	0,25
XS2125123039	0,8750 % SWED.MATCH 20/27 MTN	150			89,32	133.981,50	0,02
AT0000A2WSC8	0,9000 % OESTERREICH 22/32 MTN	6.000	6.000	2.000	82,17	4.930.320,00	0,83
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	1.600			81,74	1.307.904,00	0,22
FR0014006G24	1,0000 % ATOS 21/29	1.800			47,28	851.112,00	0,15
XS2066744231	1,0000 % CARNIVAL 19/29	2.100	1.100		61,11	1.283.394,00	0,22
XS2315951041	1,0000 % EURAS.DEV.BK 21/26 MTN	2.420	200		77,66	1.879.251,00	0,32
XS2366690332	1,0000 % INDONESIA 21/29	680			82,14	558.518,00	0,10
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	2.500			78,50	1.962.475,00	0,33
ES00000127C8	1,0000 % SPANIEN 15-30 FLR	2.250			97,52	2.209.562,76	0,38
DE000A3MP7K3	1,1250 % KRED.F.WIED.22/37 MTN	5.000			73,68	3.684.000,00	0,63
XS2309428113	1,1250 % KROATIEN 21/33	1.000			77,48	774.810,00	0,13
XS2346224806	1,1250 % SBB TREASURY 21/29 MTN	700	700		55,09	385.616,00	0,07
XS2339399946	1,2500 % ANDORRA 21/31 MTN	1.000			80,93	809.330,00	0,14
XS2445667236	1,2500 % ANDORRA 22/27 MTN	1.000			90,96	909.580,00	0,16
IT0005138828	1,2500 % B.T.P. 15-32 FLR	400			91,09	359.994,40	0,06
XS2239091080	1,2500 % BLACK SEA T. 20/30 MTN	4.900	300		73,44	3.598.756,00	0,61
XS2314020806	1,2500 % PERU 21/33	1.000			72,38	723.770,00	0,12
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	2.100			97,20	2.059.725,81	0,35
XS1195465676	1,3750 % TYCO INTL FIN. 15/25	500			96,39	481.955,00	0,08
XS2069959398	1,4000 % INDONESIA 19/31	600			77,95	467.682,00	0,08
MT0000013202	1,4000 % MALTA 21/46	1.000			54,37	543.680,00	0,09

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
DE000NRW0M92	1,4500 % LAND NRW MTN.LSA R.1531	2.000			40,55	810.960,00	0,14
ES0000012H58	1,4500 % SPANIEN 21/71	1.000			40,04	400.390,00	0,07
XS2290544068	1,5000 % CPI PROP.GRP 21/31 MTN	2.500	1.900		54,30	1.357.600,00	0,23
XS2015296465	1,5000 % SERBIEN 19/29 REGS	1.000			77,44	774.410,00	0,13
SI0002103487	1,5000 % SLOWENIEN 15-35	3.000	2.000		76,95	2.308.590,00	0,39
XS2259191430	1,5000 % UNGARN 20/50	1.000			48,70	486.950,00	0,08
XS2398746144	1,6250 % BPP EU.HLDG. 21/30 MTN	1.750	350		73,27	1.282.172,50	0,22
XS1725553066	1,6250 % CGNPC INT. 17/24	600			96,31	577.884,00	0,10
XS2190979489	1,6250 % EUSTREAM 20/27	638			80,53	513.794,16	0,09
XS2397252011	1,6250 % HEIMSTADEN 21/31 MTN	1.000	1.000		59,36	593.550,00	0,10
XS2310118893	1,6250 % NORDMAZEDON. 21/28 REGS	500	500		81,30	406.500,00	0,07
BE0000348574	1,7000 % BELGIQUE 19/50	1.800			61,86	1.113.444,00	0,19
FR0013378452	1,7500 % ATOS 18-25	300			68,63	205.878,00	0,04
XS2364199757	1,7500 % RUMAENIEN 21/30 MTN REGS	490			75,71	370.993,70	0,06
XS2181689659	1,7500 % UNGARN 20/35	500			67,87	339.345,00	0,06
MT0000013293	1,8000 % MALTA 21/51	3.100			54,39	1.686.121,00	0,29
AT0000A1TBC2	1,8750 % CA IMMO 17-24	800			98,51	788.064,00	0,13
XS1953056253	1,8750 % LETTLAND,REP 19/49 MTN	450			66,31	298.404,00	0,05
XS2073758885	1,8750 % PERUSALISTR 19/31 REGS	1.930			76,95	1.485.057,80	0,25
SK4120012691	1,8750 % SLOWAKEI 17/37 MTN	2.800			74,38	2.082.752,00	0,36
XS2408608219	1,9500 % PERU 21/36	1.050			68,09	714.987,00	0,12
XS2539425095	10,0000 % BK VALLETTA 22/27 FLR MTN	1.230			107,65	1.324.107,30	0,23
IT0006527524	12,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24	405			175,63	711.309,60	0,12
XS1829261087	2,0000 % BK GOSPOD.KRAJ. 18/30 MTN	850	850		86,05	731.450,50	0,12
SK4120013400	2,0000 % SLOWAKEI 17-47	2.530			63,67	1.610.749,80	0,27
CH1170565753	2,0200 % ZUER.KB 22/28 FLR	860			91,55	787.347,20	0,13
AT0000A1XML2	2,1000 % AUSTRIA 17/2117 MTN	4.700	1.700		60,73	2.854.498,00	0,49
XS2487342649	2,1250 % LITAUEN 22/32 MTN	2.500			85,84	2.145.950,00	0,37
IT0005441883	2,1500 % ITALIEN 21/72	2.550			50,04	1.276.096,50	0,22
DE000NRW0LQ9	2,1500 % LAND NRW SCHATZ 19 R1479	950			59,24	562.770,50	0,10
XS2206379567	2,2500 % AMCO 20/27 MTN	1.000			91,08	910.750,00	0,16
XS2388910270	2,2500 % BRANICKS GRP ANL 21/26	1.600	500		49,86	797.712,00	0,14
XS2363910436	2,2500 % MEXIKO 21/36	1.000			70,16	701.590,00	0,12
XS2114871945	2,2500 % SAMHALLSBYG. 20/27 MTN	1.000	1.000		64,53	645.250,00	0,11
XS2418392143	2,3750 % UNIQA INSUR. 21/41 FLR	700			73,28	512.960,00	0,09
MT0000012725	2,4000 % MALTA 2041 I	990			74,84	740.571,49	0,13
XS2367164576	2,4500 % BULG EN EAD 21/28	570			82,26	468.887,70	0,08
IT0005398406	2,4500 % ITALIEN 19/50	1.850			61,59	1.139.415,00	0,19
XS2243564478	2,5000 % IMMOFINANZ 20/27	1.500			76,43	1.146.510,00	0,20
MT0000012642	2,5000 % MALTA 2036 I	150			84,19	126.277,50	0,02
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR	7.000	2.000		96,49	7.961.604,20	1,35
XS2050982755	2,5500 % MONTENEGRO 19/29 REGS	580			78,35	454.430,00	0,08
XS2294495838	2,6250 % ATRIUM FINANCE 21/27 MTN	1.300			74,98	974.779,00	0,17
FR0013322187	2,6250 % ORPEA 18-25	400			27,49	109.960,00	0,02
XS2288824969	2,7500 % BOAD 21/33 REGS	1.910	300		70,57	1.347.906,10	0,23
XS1744744191	2,7500 % NORDMAZEDONIEN 18/25 REGS	350			95,95	335.814,50	0,06
XS1315181708	2,7500 % PERU 15/26	800			96,19	769.536,00	0,13
FR0013134897	2,8500 % CREDIT AGRIC. 16-26	550			96,20	529.072,50	0,09
XS2238783778	2,8750 % JTIFS 20/83 FLR MTN	430			87,86	377.810,90	0,06
XS1420357318	2,8750 % RUMAENIEN 16/28 MTN REGS	450			89,75	403.879,50	0,07
XS1892141620	2,8750 % RUMAENIEN 18/29 MTN REGS	1.730			87,81	1.519.095,70	0,26
XS2364200514	2,8750 % RUMAENIEN 21/42 MTN REGS	500	500		58,41	292.040,00	0,05
CH1174335740	2,8750 % UBS GROUP 22/32 FLR MTN	1.800	800		86,42	1.555.542,00	0,27
XS1721422902	2,8750 % VODAFONE GRP 17/37 MTN	500			81,79	408.930,00	0,07
DE000A0DEN75	2,9540 % D.POSTBANK FDG TR.04/UND.	200			68,96	137.918,00	0,02
XS2177365363	3,0000 % ARGENTINA 20/41	5.500			21,84	1.201.255,00	0,20
MT0000012519	3,0000 % MALTA 2040 I	200			83,37	166.746,00	0,03
BE6275292710	3,0000 % ORES 15/45	500			71,56	357.810,00	0,06
XS1091799061	3,0000 % PGE SWEDEN 14/29 MTN	1.900		1.050	89,36	1.697.802,00	0,29
XS1824277641	3,0160 % COMP.DE ST.-GOBAIN 18/33	700	700		87,64	613.508,00	0,10
IT0003874523	3,0850 % ITALIEN 05/35 MTN	500			79,70	398.505,00	0,07
XS1731657497	3,0880 % LAZIO, REGION 17/43	420			81,66	285.792,47	0,05
XS1843443786	3,1250 % ALTRIA GRP 19/31	770			84,70	652.182,30	0,11
XS2170186923	3,1250 % SERBIEN 20/27 REGS	320			90,83	290.643,20	0,05
SI0002103552	3,1250 % SLOWENIEN 15-45	1.000			85,29	852.860,00	0,15
AT0000A0VRQ6	3,1500 % AUSTRIA 12/44 MTN	1.000	1.000		91,40	914.040,00	0,16
LU2591861021	3,2500 % LUXEMBURG 23/43	3.200	3.200		94,00	3.008.032,00	0,51
FR0013407418	3,3750 % CR.MUT.ARKEA 19/31 MTN	1.000			89,54	895.360,00	0,15

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2367103780	3,3750 % DOVALUE 21/26 REGS	400	400		86,53	346.132,00	0,06
EU000A3K4D74	3,3750 % EU 23/38 MTN	870	870		93,67	814.902,90	0,14
XS2263659158	3,3750 % HOIST FIN. 20/24 MTN	300			95,77	287.310,00	0,05
XS1807201899	3,3750 % MONTENEGRO 18/25 REGS	1.000			96,55	965.500,00	0,16
XS2203802462	3,3750 % NE PROPERTY 20/27 MTN	870			90,44	786.828,00	0,13
XS1589970968	3,5000 % DISTR.INTL DE ALIM. 17/26	1.900			60,00	1.149.090,02	0,20
XS0926478628	3,5000 % TEOLLIS.VOIMA OYJ13/30MTN	2.000			84,06	1.681.240,00	0,29
XS0911388832	3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 13/43 MTN	600			74,79	448.728,00	0,08
XS2471770862	3,6250 % BPP EU.HLDG. 22/29 MTN	300			84,41	253.233,00	0,04
XS2310951103	3,6250 % SAPPI PAPIER 21/28 REGS	200			89,03	178.066,00	0,03
XS2102392276	3,6250 % WEBUILD S.P.A. 20/27	500			89,39	446.925,00	0,08
XS1879567144	3,6400 % AROUNDTOWN 18/30 FLR	1.400	800		65,72	920.094,00	0,16
XS2177365017	3,7500 % ARGENTINA 20/38	1.250			24,82	310.262,50	0,05
XS0928529899	3,7500 % AUTOSTRADE IT. 13/33 MTN	1.600	1.100		83,97	1.343.520,00	0,23
XS1373156618	3,7500 % PERU 16/30	360			94,29	339.458,40	0,06
SK4000022539	3,7500 % SLOWAKEI 23/35	3.500	3.500		94,93	3.322.620,00	0,57
XS1090107159	3,7500 % SOUTH AFR. 14/26	750			96,00	720.030,00	0,12
IT0005363111	3,8500 % ITALIEN 19/49	3.100			81,35	2.521.881,00	0,43
XS1385239006	3,8750 % COLOMBIA 16/26	200			96,25	192.500,00	0,03
XS2604821228	3,8750 % LITAUEN 23/33 MTN	240	240		97,76	234.631,20	0,04
XS1313004928	3,8750 % RUMAENIEN 15/35 MTN REGS	1.500			77,93	1.168.995,00	0,20
XS0850228577	3,8750 % TEOLLIS.VOIMA OY 12/32MTN	500			78,02	390.090,00	0,07
XS2187689380	3,8750 % VW INTL.FIN 20/UND. FLR	600	600		81,89	491.346,00	0,08
XS2437324333	3,8750 % WEBUILD 22/26	610	500	860	93,22	568.642,00	0,10
XS2530208490	4,0000 % BKRAJOWEGO 22/27 MTN	1.350			99,01	1.336.648,50	0,23
DE000CZ40LD5	4,0000 % COBA T2 NACHRANG 16/26	300			97,09	291.270,00	0,05
DE000DL19WN3	4,0000 % DT.BANK FIXED 22/32 SUB.	400	400		90,25	361.016,00	0,06
XS1218289103	4,0000 % MEXICO 15/2115 MTN	1.000			66,26	662.620,00	0,11
SK4000022547	4,0000 % SLOWAKEI 23/43	500	500		92,56	462.795,00	0,08
XS0236470521	4,0220 % SARDINIEN REG. 05/35 MTN	900			91,70	463.884,98	0,08
PTOTE5OE0007	4,1000 % PORTUGAL 06-37	750			101,75	763.087,50	0,13
XS2645248225	4,1250 % CHILE 23/34	2.155	2.155		94,07	2.026.879,07	0,35
AT0000A32RP0	4,1250 % HYPO VORARL. 23/26 MTN	300	500	200	98,21	294.621,00	0,05
XS1910948675	4,1250 % VOLKSWAGEN INTL 18/38	800			88,95	711.600,00	0,12
DE000WBP0A20	4,1250 % WUESTENROT BAUSPK.17/27	500			96,35	481.725,00	0,08
DE000A0E8203	4,2060 % KRED.F.WIED.05/25 MTN	170			100,14	170.243,67	0,03
FI4000507132	4,2500 % FINNAIR 21/25	1.450	1.350		97,13	1.408.312,50	0,24
XS2586944147	4,2500 % POLEN 23/43 MTN	2.190	2.190		93,20	2.041.014,30	0,35
XS2010026214	4,2500 % UNGARN 22/31 REGS	1.000	1.000		92,38	923.750,00	0,16
GR0128012698	4,3000 % GRIECHENLAND 12-25 3	1			100,71	891,30	0,00
GR0128013704	4,3000 % GRIECHENLAND 12-26 4	8			101,18	8.211,00	0,00
GR0128014710	4,3000 % GRIECHENLAND 12-27 5	1			101,66	1.113,17	0,00
XS0132424028	4,3120 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN	1.600			97,56	1.560.984,00	0,27
XS0134061893	4,3350 % UNICR.BK AUS. 01/33FLRMTN	700			90,35	632.443,00	0,11
XS2629470761	4,3750 % ROBERT BOSCH MTN.23/43	600	600		94,30	565.806,00	0,10
XS2406607171	4,3750 % TEV.P.F.N.II 21/30	1.170			84,76	991.656,90	0,17
XS1980276858	4,3750 % ZAVAIGLAV 19/49 FLR	1.200			92,50	1.109.976,00	0,19
XS0822571799	4,3830 % CEZ AS 12/47 MTN	2.000	300		84,15	1.683.080,00	0,29
IT0005518128	4,4000 % ITALIEN 22/33	4.000	5.500	1.500	98,11	3.924.200,00	0,67
XS0247541971	4,4250 % C.C.T. 06-36 FLR	3.500			92,02	3.220.746,66	0,55
XS0136314415	4,4420 % UNICR.BK AUS. 01/31MTNFLR	700			93,68	655.746,00	0,11
MT0000012337	4,4500 % MALTA 2032 II	100			102,94	102.942,00	0,02
XS0140838474	4,4530 % UNICR.BK AUS. 01/29FLRMTN	200			95,56	191.120,00	0,03
XS2385150508	4,5000 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	947			31,46	298.059,38	0,05
XS2385150177	4,5000 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	5.811			27,27	1.584.962,91	0,27
IT0005534141	4,5000 % ITALIEN 23/53	2.000	2.000		88,62	1.772.380,00	0,30
DE000A2DASM5	4,6000 % DT.PFBR.BANK MTN.35274	1.700	700		82,86	1.408.671,00	0,24
XS2536817484	4,6250 % BULGARIEN 22/34 MTN	3.380	900		96,64	3.266.398,20	0,56
XS1968706876	4,6250 % RUMAENIEN 19/49 MTN REGS	2.150		350	73,51	1.580.486,50	0,27
XS1824424706	4,7500 % PET. MEX. 18/29 MTN	650		600	75,58	491.270,00	0,08
XS1790104530	4,7500 % SENEGAL, REP. 18/28 REGS	1.000			86,04	860.390,00	0,15
XS2332900682	4,7500 % SRPSKA, REP. 21/26 REGS	500			94,71	473.525,00	0,08
XS0789521480	4,8000 % AUTOSTRADE IT. 12/32 MTN	100			92,44	92.436,00	0,02
CH1251998238	4,8400 % RAIF.SCHWEIZ 23/28	1.000	1.000		101,03	1.010.280,00	0,17
FR001400EHH1	4,8750 % ELO 22/28 MTN	500	500		95,53	477.645,00	0,08
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	750			80,32	602.415,00	0,10
XS2366832496	4,9500 % BENIN, REP. 21/35 REGS	520			67,86	352.866,80	0,06
FR0011697028	5,0000 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN	200			95,65	191.296,00	0,03

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
AT000B088232	5,0000 % RLB STEIERM. 16-26 3PP	500			100,16	500.780,00	0,09
AT0000A1LM21	5,0000 % RLBK OBEROESTERR.16-28 51	700			86,49	605.418,10	0,10
XS1005342313	5,0000 % TUERKIYE GAR.BK 13/23	700			99,67	697.680,82	0,12
XS2589727168	5,1250 % BKRAJOWEGO 23/33 MTN	1.230	1.230		101,42	1.247.429,10	0,21
AT0000A1CB74	5,1250 % RLBK OBEROESTERR.15-27 16	1.000			90,33	903.348,92	0,15
DE000DK010W7	5,1500 % DEKA MTN.S.7782	500	500		91,53	457.650,00	0,08
AT000B121967	5,1920 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR	800			94,89	759.096,00	0,13
XS1909184753	5,2000 % TURKEY 18/26 INTL	700		1.200	98,59	690.109,00	0,12
XS2333676133	5,3750 % SENEGAL, REP. 21/37 REGS	500			63,21	316.060,00	0,05
AT00000351119	5,4300 % BAWAG P.S.K. 04-24	400			100,05	400.183,50	0,07
XS2499691330	5,5000 % OTP BNK 22/25 FLRMTN	700			99,85	698.964,00	0,12
DE000A3KS5R1	5,5000 % SIGNA DEV.F. 21/26 REGS	1.000	600		65,39	653.930,00	0,11
XS1807305328	5,6250 % AEGYPTEN 18/30 MTN REGS	2.000			53,86	1.077.220,00	0,18
XS1567439689	5,6250 % BQE C.TUNISIE 17/24	850		2.000	93,07	791.078,00	0,13
XS1963478018	5,7500 % BENIN, REP. 19/26 REGS	1.010			97,65	986.265,00	0,17
XS2250987356	5,7500 % LENZING 20/UND. FLR	2.100			87,36	1.834.497,00	0,31
XS0997355036	5,8750 % RAIF.LABA NO 13/23 MTN	400	200		100,05	400.192,00	0,07
XS2360598630	5,9500 % KAMEREPUBLIK 21/32 REGS	1.750			64,47	1.128.242,50	0,19
XS0526718761	5,9517 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN	2.090			103,42	2.161.427,15	0,37
PTCGHFOM0006	5,9800 % CAIXA GERAL 08/28 MTN	800			102,51	820.048,00	0,14
XS0522550580	6,3500 % GEN. CATALUNYA 10/41 MTN	1.100			112,53	1.237.775,00	0,21
XS1980255936	6,3750 % AEGYPTEN 19/31 MTN REGS	1.700	1.400		53,97	917.456,00	0,16
XS2023698553	6,3750 % BQE TUNISIE 19/26 REGS	4.000	3.650		60,55	2.421.960,00	0,41
XS2619991883	6,5000 % SAN MARINO 23/27	230	230		100,46	231.062,60	0,04
XS2628821790	6,6250 % ATHORA HLDG 23/28	1.000	1.000		98,20	982.030,00	0,17
XS1796266754	6,6250 % COTE D'IVOIRE 18/48 REGS	3.100	700		66,23	2.053.161,00	0,35
XS2538441598	6,6250 % RUMAENIEN 22/29 MTN REGS	1.220			102,71	1.253.110,80	0,21
XS1843432821	6,7500 % AIR BALTIC C 19/24 REGS	2.500	500		86,63	2.165.750,00	0,37
XS2286298711	6,8750 % BENIN, REP. 21/52 REGS	500			65,72	328.620,00	0,06
XS2064786911	6,8750 % COTE IVOIRE 19/40 REGS	400			71,71	286.820,00	0,05
XS2656464844	6,8750 % ENE.GR.ROI.H 23/28 REGS	500	500		96,94	484.700,00	0,08
XS2582522681	6,9600 % NORDMAZEDON. 23/27 REGS	200	200		101,39	202.772,00	0,03
XS2681940297	7,0000 % WEBUILD 23/28	610	610		97,71	596.006,60	0,10
XS2620752811	7,2500 % ARION BANK 23/26 MTN	490	490		103,64	507.836,00	0,09
XS2576365188	7,2500 % LUMINOR BANK 23/26FLR MTN	470	470		100,83	473.877,50	0,08
XS2553604690	7,3750 % ISLANDSBANKI 23/26 MTN	410	410		103,61	424.784,60	0,07
XS2534786590	7,3750 % RAIF.BK INTL 22/32FLR MTN	1.000			98,58	985.840,00	0,17
XS2348767083	7,5000 % BOI FINANCE 22/27 REGS	1.700	1.700		84,06	1.429.054,00	0,24
XS2633112565	7,7500 % LUMINOR BANK 23/27FLR MTN	760			103,02	782.944,40	0,13
XS0161100515	7,7500 % TELECOM ITAL 03/33 MTN	1.450			104,73	1.518.643,00	0,26
CH1214797172	7,7500 % UBS GROUP 22/29 FLRMTN	450			110,81	498.645,00	0,09
XS2695009998	7,8750 % GRENKE FIN. 23/27 MTN	2.500	2.500		103,46	2.586.550,00	0,44
XS2630490394	7,8750 % RAIFF.BK AUS 23/27 FLRMTN	800	800		104,01	832.056,00	0,14
XS2658230094	7,9000 % VIVION INV. 23/28 MTN	700	700		76,49	535.430,00	0,09
XS2684974046	9,8750 % BK MILLENNI. 23/27 FLR	700	700		99,99	699.944,00	0,12
lautend auf GBP							
XS0904228557	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN	2.000			46,28	1.060.367,94	0,18
XS0609017917	0,0000 % RZD CAPITAL 11/31	238			65,00	177.209,10	0,03
XS1404981141	4,8700 % RAC BOND CO 16/46MTN REGS	350			93,69	375.631,17	0,06
XS0096272355	5,2500 % SPAIN KINGD. 99/29 MTN	400			98,99	453.581,98	0,08
FR0011710284	6,0000 % EL. FRANCE 2114 MTN	1.200			80,56	1.107.338,08	0,19
XS2707822644	8,2500 % THAMES WATER 23/40 MTN	500	500		101,16	579.394,72	0,10
lautend auf ATS							
AT0000296181	7,5000 % 1.GRP BK AG 94-24 5	7.500			102,46	558.476,20	0,10
lautend auf ITL							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRES.D.FIN. NK/26	1.890.000			85,73	836.823,33	0,14
XS0071996515	0,0000 % JP MORG.CH. 97/27 ZO	2.075.000			86,17	923.449,85	0,16
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	6.540.000	900.000		85,88	2.900.538,15	0,49
lautend auf NLG							
NL0000121416	1,4250 % AEGON 96-UND. FLR	2.140			71,47	694.028,07	0,12
lautend auf USD							
XS2106834299	0,0000 % CHINA EVERG. 20/23	800			2,13	16.028,65	0,00
XS2106834372	0,0000 % CHINA EVERG. 20/24	2.300			2,21	47.924,80	0,01

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
XS1974522937	0,0000 % COUNTRY GARD 19/26	1.000			4,60	43.341,82	0,01
XS2214239506	0,0000 % ECUADOR 20/30 ZO REGS	224			29,92	63.228,32	0,01
XS2325742166	0,0000 % GHANA 21/25 MTN REGS	1.980			38,18	712.359,63	0,12
XS1968714540	0,0000 % GHANA, REP. 19/32 MTN	2.150	600		41,59	842.615,21	0,14
XS0793155911	0,0000 % LIBANON 12/25 MTN REGS	3.200			6,83	205.854,30	0,04
XS1196417569	0,0000 % LIBANON 15/25 MTN REGS	3.450			6,61	215.011,31	0,04
XS1419879504	0,0000 % LIBANON 16/22 MTN	500			6,61	31.146,92	0,01
USP7354PAA23	0,0000 % OI 18/25 REGS	2.000			6,82	128.527,00	0,02
XS2365120885	0,0000 % RAIL CAP.MR. 21/26	2.090			48,61	957.468,57	0,16
XS1267081575	0,0000 % SAMBIA, REP. 15/27 REGS	1.800			61,14	1.037.167,09	0,18
XS1163722587	0,0000 % SINO-OCEAN LD.T.F.2 15/27	3.100	3.100	3.100	3,63	106.108,76	0,02
USY8137FAP37	0,0000 % SRI LANKA 19/29 REGS	3.500			50,28	1.658.566,58	0,28
USP68788AA97	0,0000 % SURINAME, REP. 16/26 REGS	2.250			90,62	1.921.628,50	0,33
US040114HX11	1,0000 % ARGENTINA 20/29	2.500			26,81	631.655,83	0,11
XS2468421248	10,7500 % ISTANBUL M. 22/27 REGS	1.500			101,91	1.440.641,79	0,25
US30216KAF93	2,2500 % EXP.-IMP BK 21/31MTN REGS	600			76,53	432.750,92	0,07
XS2622186786	2,3300 % WORLD BK 23/26 FLR MTN	376	376		92,46	327.627,78	0,06
USU3149FAB59	2,3750 % FRES.MED.III 20/31 REGS	600	600		68,37	386.593,16	0,07
XS1080330704	2,5000 % ECUADOR 14/40 REGS	6.018	2.000		25,99	1.343.214,24	0,23
XS1535071986	2,5000 % ECUADOR 16/40 REGS	1.409			26,28	318.014,92	0,05
XS1755429732	2,5000 % ECUADOR 18/40 REGS	3.800	1.500		26,28	857.669,76	0,15
XS2214239175	2,5000 % ECUADOR 20/40 REGS	869			33,67	275.792,43	0,05
XS2337067792	2,8750 % AFRICA FIN.21/28 MTN REGS	1.650			82,26	1.279.197,06	0,22
US904311AA54	3,2500 % UNDER ARMOUR 2026	300			91,29	258.100,08	0,04
PAL634445XA3	3,3620 % PANAMA, REP 21/31	1.900	250		79,07	1.415.769,48	0,24
XS2355105292	3,3750 % ANADOLU E.B. 21/28 REGS	1.000			81,16	764.876,07	0,13
XS2018639539	3,5000 % BLACK SEA T. 19/24 MTN	300	300		95,59	270.256,34	0,05
XS2214238441	3,5000 % ECUADOR 20/35 REGS	2.633			38,02	943.155,78	0,16
US05526DBB01	3,5570 % B.A.T. CAP. 18/27	237		663	90,97	203.193,27	0,03
XS0909427782	3,8000 % E.ON INT F. 13/33 MTN DL	1.400	200		78,01	1.029.298,84	0,18
XS1711550373	4,2500 % HUARONG FIN.2017 17/27MTN	600			84,77	479.321,46	0,08
USP37878AC26	4,5000 % BOLIVIEN 17/28 REGS	1.000	1.000		51,93	489.378,95	0,08
USP7808BAA54	4,7500 % PETROPERU 17/32 REGS	500			67,05	315.926,87	0,05
XS2242418957	4,8500 % NAT.BK UZBE. 20/25	1.210			91,62	1.044.812,36	0,18
USU1569XAB11	4,8750 % CITADEL 19/27 REGS	1.200			95,01	1.074.492,51	0,18
XS1711992716	4,9500 % HUARONG FIN.2017 17/47MTN	700			72,81	480.315,71	0,08
XS1505143393	5,0000 % COMISION FED. EL. 16/36	3.500	3.500		84,70	1.972.422,01	0,34
XS1138687592	5,0100 % SPAIN KINGD. 14/44 MTN	3.700			82,89	2.890.330,79	0,49
US03349MAD74	5,1250 % MARATHON PETROL. 18/26	1.300			95,80	1.173.724,44	0,20
XS1953915136	5,3750 % USBEKISTAN,R 19/29 REGS	750			88,94	628.618,89	0,11
XS2386558113	5,5000 % VAKIFBANK 21/26 MTN REGS	570			92,27	495.627,65	0,08
USP7808BAB38	5,6250 % PETROPERU 17/47 REGS	1.200	320		55,18	624.031,67	0,11
USP6480JAH07	5,7500 % MENDOZA,PROV 20/29 REGS	1.000			77,25	616.039,23	0,11
XS2332876106	5,7500 % TUE.IHRACAT K.B.21/26REGS	290			93,35	255.115,82	0,04
USP3579ECG00	5,8750 % DOMINIK.REP 20/60 REGS	800			70,31	530.068,80	0,09
USP78625EA73	5,9500 % PET. MEX. 20/31 MTN REGS	1.100	1.100		71,42	740.372,26	0,13
US900123BJ84	6,0000 % TURKEY 11/41	1.750	450	450	71,17	1.173.824,33	0,20
US472319AC60	6,2500 % JEFFERIES FI 2036	1.000			95,79	902.733,01	0,15
XS1055787680	6,2500 % NORDLB IS.S.1748 DL	400			98,16	370.016,02	0,06
US900123CZ18	6,3750 % TUERKEI 20/25	1.560			97,29	1.430.301,39	0,24
XS2595028700	6,5000 % MAROKKO 23/33 REGS	1.250	1.250		95,68	1.127.073,32	0,19
XS1151974877	6,6250 % AETHIOPIEN 14/24 REGS	2.300			63,57	1.377.854,11	0,24
US70645KBM09	6,6250 % PET. MEX. 08/38 MTN	3.425			62,88	2.029.629,63	0,35
US71643VAB18	6,7000 % PEMEX 22/32	259	650	1.000	74,26	181.265,83	0,03
XS1750114396	6,7500 % OMAN 18/48 REGS	300			89,26	252.355,10	0,04
US71654QCC42	6,7500 % PET. MEX. 2047 MTN	500	500		57,41	270.502,31	0,05
XS1790134362	6,7500 % SENEGAL, REP. 18/48 REGS	500			65,63	309.259,26	0,05
USP78625DX85	6,8400 % PEMEX 19/30 REGS	800			78,11	588.883,23	0,10
US500472AC95	6,8750 % KONINKL. PHILIPS 2038	500	500		100,71	474.550,00	0,08
PTAVDAO0001	6,9270 % AVENIR IS.II 20/27 MTN	3.000			91,25	1.289.934,97	0,22
US268317AC80	6,9500 % ELEC.DE FRANCE 2039 144A	850			101,29	811.421,17	0,14
XS2407752711	7,0000 % GABUN 21/31 REGS	500	500		70,73	333.272,08	0,06
XS2288906857	7,0000 % OMAN 21/51 MTN REGS	1.000			91,71	864.301,20	0,15
XS1676401414	7,1250 % TADSCHIKISTAN 17/27 REGS	3.000			80,98	2.289.482,61	0,39
US345397C684	7,3500 % FORD MOTO.CR 23/30	1.000	1.000		99,36	936.367,92	0,16
XS1577950311	7,3750 % JORDAN 17/47 REGS	700			76,23	502.850,82	0,09
XS2384701020	7,3750 % NIGERIA BR 21/33 MTN REGS	500			74,13	349.283,76	0,06
US47233JBW71	7,5000 % JEFF.GR./CAP 19/39 FLR	1.289	1.289		83,22	1.010.986,11	0,17

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US87927VAV09	7,7210 % TELECOM ITAL.CAP. 08/38	500	500		88,73	418.080,29	0,07
US172967AL52	7,8750 % CITIGROUP INC. 2025	739			103,12	718.148,37	0,12
US29244TAA97	7,8750 % ENEL GENERACION CL 2027	990			103,45	965.145,04	0,16
XS0471464023	8,0000 % SEYCHELLEN 10/26	4.041			99,26	945.055,21	0,16
US46115HBV87	8,2480 % INTESA SANP.22/33 FLR MTN	1.000	1.000		97,25	916.454,62	0,16
XS1781710626	8,2500 % KENIA, REPUBLIK18/48 REGS	1.000			69,77	657.487,51	0,11
US25272KAR41	8,3500 % DELL INT./EMC 2046 144A	250	250		103,77	244.494,35	0,04
US195325AL92	8,3750 % COLOMBIA 2027	200			105,68	199.183,87	0,03
USY6142NAG35	8,6500 % MONGOLEI 23/28 REGS	400	400		99,44	374.837,43	0,06
XS2322321964	8,8750 % PAKISTAN 21/51 REGS	3.000	1.000		49,10	1.388.097,26	0,24
USP06518AH06	8,9500 % BAHAMAS COM. 20/32 REGS	1.750			86,89	1.432.935,16	0,24
USP01012CC84	9,5000 % EL SALVADOR 20/52 REGS	2.600		900	73,65	1.804.685,70	0,31
US900123DF45	9,8750 % TUERKEI 22/28	2.500	2.500		104,51	2.462.326,83	0,42
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
XS0229808315	0,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	1.714			95,93	1.644.154,50	0,28
FR0010212977	0,0000 % C.F.FINANC.LOC. 05/25 FLR	700			96,18	673.228,50	0,11
XS0218189925	0,0000 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	3.920			93,12	3.650.186,40	0,62
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	1.543			0,36	5.540,09	0,00
XS0235236550	0,0000 % UBS AG 05/25 FLR MTN	800			105,05	840.363,15	0,14
NL0000116796	0,0599 % NM PLC 05-35 FLR	1.724	62		79,12	1.363.997,47	0,23
XS0224713254	1,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	4.561			96,47	4.399.875,06	0,75
XS0213297541	1,7749 % BK SCOTLAND 05/25FLR MTN	800			95,44	763.559,29	0,13
XS0211284491	2,0000 % RABOBK NEDERLD05/35FLRMTN	1.302			87,28	1.136.333,52	0,19
XS0211568331	2,5000 % BK SCOTLAND 05/35FLR MTN	2.298			81,39	1.870.365,18	0,32
XS0210781828	2,8500 % NIBC BANK 05/40 FLR MTN	525			60,67	318.503,50	0,05
XS0210578869	3,0000 % INTESA SAN.05/35 FLR MTN	500			82,93	414.630,00	0,07
XS0294089981	5,3699 % UNICREDIT 07/27 MTNFLR	460			101,97	469.057,13	0,08
lautend auf USD							
US06048WEJ53	0,0000 % BANK AMERI. 10/30 MTN FLR	826			66,25	515.738,18	0,09
US06048WET36	0,0000 % BANK AMERI. 2030 MTN FLR	115			63,27	68.566,49	0,01
US06048WNZ94	0,0000 % BANK AMERI. 2033 MTN FLR	1.350			64,90	825.737,91	0,14
US06048WPC81	0,0000 % BANK AMERI. 2033 MTN FLR	112			60,00	63.325,23	0,01
US06048WPN47	0,0000 % BANK AMERI. 2034 MTN FLR	410			53,39	206.309,87	0,04
US06741TRR04	0,0000 % BARCLAYS BK 2028 FLR	742			79,60	556.606,79	0,09
US06741TVK05	0,0000 % BARCLAYS BK 2033 FLR	390	390		59,36	218.166,24	0,04
US064159DF05	0,0000 % BK NOVA SCOTIA 2034 FLR	601			58,72	332.603,18	0,06
US1730T0SM26	0,0000 % CITIGROUP 13/33 FLR MTN	507	295		55,87	266.969,35	0,05
US1730T0E963	0,0000 % CITIGROUP 14/34 FLR MTN	500			60,29	284.091,98	0,05
US1730T0KZ11	0,0000 % CITIGROUP 2030 FLR MTN	251			68,21	161.346,33	0,03
US38141GGV05	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2027FLR MTN	170			77,53	124.205,26	0,02
US38141GTW41	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	1.262			75,36	896.316,14	0,15
US38141GQW77	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	505			75,30	358.373,43	0,06
US38141GMD33	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	308			75,20	218.264,63	0,04
US38141GSM77	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	899			75,52	639.831,12	0,11
US38141GPU21	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	1.663			75,73	1.186.856,35	0,20
US47233JBB35	0,0000 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2037 FLR	188			54,15	95.931,20	0,02
US47233JAJ13	0,0000 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2037 FLR	656			53,65	331.647,54	0,06
US47233JAY47	0,0000 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2037 FLR	1.673	768		52,65	830.035,67	0,14
US47233JAV08	0,0000 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2037 FLR	500	500		54,80	258.229,67	0,04
US47233JES33	0,0000 % JEFF.GRP/CAP.FI.21/37 FLR	750			55,50	392.281,59	0,07
US5394E8CE78	0,0000 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN	1.330			58,10	728.284,99	0,12
US5394E8BV03	0,0000 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN	215			59,56	120.680,43	0,02
US5394E8BK48	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR	700			58,64	386.843,84	0,07
US5394E8BN86	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	2.352			57,35	1.271.268,08	0,22
US61760QCV41	0,0000 % MORGAN STANLEY 13/28 FLR	137			74,51	96.200,83	0,02
US61760QDB77	0,0000 % MORGAN STANLEY 13/33 FLR	121			60,02	68.445,79	0,01
US61760QCS12	0,0000 % MORGAN STANLEY 2028 FLR	1.050			76,41	756.132,46	0,13
US63873HKA13	0,0000 % NATIXIS US M. 2028 FLR	1.000			77,35	728.969,94	0,12
US65539ABC36	0,0000 % NOMURA AM.FIN.14/34FLRMTN	314			54,80	162.160,83	0,03
US65539ABB52	0,0000 % NOMURA AM.FIN.14/34FLRMTN	641			57,89	349.701,72	0,06
US78010UEA16	0,0000 % ROYAL BK CDA 2034 FLR MTN	470			63,16	279.763,17	0,05
US83368WCZ23	0,0000 % SOC GENERALE 2033 FLR MTN	500			60,78	286.396,19	0,05
XS0210976329	3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN	200			96,07	181.072,47	0,03
XS0540411526	4,0000 % MERRILL LYNCH 10/25FLRMTN	750			96,79	684.130,32	0,12

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
lautend auf EUR							
XS0089370521	0,0000 % COBA 98/28 MTN	1.000			75,36	753.630,00	0,13
AT0000355326	0,0000 % HETA ASS.RES. 03-15 FLR	911			0,00	9,11	0,00
QOXDBA048838	0,0000 % HETA CAPP ³⁾	200			7,30	14.614,60	0,00
AT0000327382	0,0000 % HYPO ALPE-AD 99-14 FLR	500			0,00	5,00	0,00
XS0125233436	0,0000 % ITALY (REP.OF) 02.31 INT	558			70,17	391.565,34	0,07
XS0125234590	0,0000 % ITALY (REP.OF) 02.31 INT	860			2.704,90	2.326.214,05	0,40
QOXDBA048960	0,0000 % Steinhoff PIK Loan A2 - non preferred	916	100	151	34,50	315.989,99	0,05
QOXDBA051386	0,0000 % Steinhoff PIK Loan B2 - non preferred ³⁾	137	138	1	32,50	44.479,68	0,01
MT0000013699	4,0000 % MALTA 23/43	900	900		94,53	850.766,99	0,15
IT0004167216	4,0300 % LAMEZIA TERME,STADT 06-26	522		136	89,81	468.628,71	0,08
DE0006608599	4,0310 % SPK KOELNBONN IS.402 VAR	500			92,13	460.670,00	0,08
IT0003755722	4,0440 % SALERNO, COMUNE 04-24 FLR	261		174	99,38	259.379,19	0,04
XS0767661423	5,0844 % LEASEPLAN 12/24 FLR MTN	800			99,80	798.392,36	0,14
XS2032657608	7,0000 % CREDIT ANDO. 19/29 FLR	2.100	2.100		93,19	1.956.937,50	0,33
lautend auf USD							
XS1760804184	0,0000 % BELARUS 18/30 REGS	1.500			33,50	473.565,17	0,08
XS0545825951	0,0000 % COMMONW.BK AUSTR.10/25 ZO	1.000			68,21	642.854,59	0,11
XS0828779594	0,0000 % SAMBIA, REP. 12/22 REGS	1.000			54,80	516.435,77	0,09
PTAVBBOT0002	10,1633 % AVENIR II 18/23	3.000			99,53	281.393,84	0,05
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
XS1291207469	0,0000 % BNP P.F.FDG 15/24 FLR MTN	269			95,79	257.687,49	0,04
XS0228145917	0,4602 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	400			95,50	382.003,38	0,07
lautend auf USD							
US064159CD65	0,0000 % BK NOVA SCOTIA 13/33 FLR	800			56,27	424.231,46	0,07
US064159CP95	0,0000 % BK NOVA SCOTIA 2033 FLR	100			59,45	56.026,76	0,01
US064159FT80	0,0000 % BK NOVA SCOTIA 2034 FLR	244			57,46	132.122,40	0,02
XS1720480489	0,0000 % BNP PAR.ISS. SX5E CT18/24	1.000			110,84	1.044.576,38	0,18
US5394E8BY42	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	1.080			60,12	611.949,11	0,10
US5394E8CC13	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	245			58,88	135.937,94	0,02
US78010UVT14	0,0000 % ROYAL BK CDA 2034 FLR MTN	252			60,05	142.600,51	0,02
Summe Wertpapiervermögen						574.901.239,88	98,10
Derivative Produkte							
Devisentermingeschäfte							
		Nominale			Kurswert	Anteil	
					in %		
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft							
Verkauf							
	GBP/EUR Laufzeit bis 14.03.2024	¹⁾	-3.000.000		44.096,18	0,01	
	USD/EUR Laufzeit bis 19.01.2024	¹⁾	-117.000.000		-931.085,57	-0,16	
Finanzterminkontrakte							
		Kontrakte	Opening	Closing	Gesamt-	Anteil	
					margin	in %	
Zinsterminkontrakte							
Verkaufte Kontrakte							
lautend auf EUR							
	EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2023	¹⁾	-75	95	20	721.500,00	0,12
lautend auf USD							
	USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2023	¹⁾	-30	60	30	103.371,50	0,02
Summe Derivative Produkte						-62.117,89	-0,01

Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivate *)

Geleistete Sicherheiten	Höhe	Höhe in %
Raiffeisenlandesbank Oberösterreich	1.100.000,00	0,19
Summe Geleistete Sicherheiten	1.100.000,00	0,19

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

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.743.359,31	0,30
EUR	1.456.954,50	0,25
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	286.404,81	0,05
Sonstiges Vermögen	8.372.773,21	1,42
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-254.893,31	-0,04
DIVERSE GEBÜHREN	-49.369,06	-0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE	310.647,74	0,05
EINSCHÜSSE	-824.871,50	-0,14
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	9.197.035,71	1,56
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	-5.776,37	0,00
Fondsvermögen	586.055.254,51	100,00

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

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

DEWESENKURSE

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

Währung	Kurs
Oesterreichischer Schilling (ATS)	13,7603
Australische Dollar (AUD)	1,6647
Canadische Dollar (CAD)	1,4673
Schweizer Franken (CHF)	0,9575
Daenische Kronen (DKK)	7,4647
Britische Pfund (GBP)	0,8730
Hongkong Dollar (HKD)	8,2989
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Japanische Yen (JPY)	158,1500
Suedkoreanische Won (KRW)	1.433,5100
Niederlaendische Gulden (NLG)	2,2037
Schwedische Kronen (SEK)	11,8268
US-Dollar (USD)	1,0611
Suedafrikanische Rand (ZAR)	19,9898

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

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

- 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 Stücke/Nominale in TSD	Verkäufe Stücke/Nominale in TSD
------	----------------	---------------------------------	------------------------------------

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

IE0001827041	CRH PLC EO-,32	1.470	29.354
NL0000009082	KON. KPN NV EO-04	28.700	671.250
GRS003003035	NATL BK GREECE NAM.EO 1	6.763	232.791
IT0005239360	UNICREDIT		82.410
FI4000074984	VALMET OYJ	2.680	63.060

lautend auf AUD

AU000000SHL7	SONIC HEALTHCARE	6.538	105.969
--------------	------------------	-------	---------

lautend auf CAD

CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD.	2.307	37.431
CA7481932084	QUEBECOR INC. B SUB.VTG	3.944	92.207

lautend auf CHF

CH0025751329	LOGITECH INTL NA SF -,25	1.387	32.465
--------------	--------------------------	-------	--------

lautend auf DKK

DK0060534915	NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	19.119	19.119
--------------	---------------------------	--------	--------

lautend auf GBP

GB00B0744B38	BUNZL PLC LS-,3214857	2.450	59.950
--------------	-----------------------	-------	--------

lautend auf HKD

CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT H YC1	15.000	303.500
KYG2113L1068	CHIN.RES CEMENT HLD (NEW)	58.000	1.474.000
CNE1000001Q4	CHINA CITIC BANK H YC 1	40.000	2.100.000
CNE1000002N9	CHINA NATL BUIL. M. H YC1	78.000	1.924.000
KYG2157Q1029	CN LESSO GR.H.REGS HD-,05	15.000	795.000
BMG2113B1081	CN RES GAS GR.LTD. HD-,10	11.800	378.600

lautend auf NOK

NO0010345853	AKER BP NK 1	1.570	50.384
--------------	--------------	-------	--------

lautend auf SEK

SE0017768716	BOLIDEN AB	4.040	76.639
SE0020050425	BOLIDEN AB RED. SH.	73.179	73.179
SE0016101844	SINCH AB	767.280	767.280

lautend auf JPY

JP3131090007	IIDA GROUP HLDGS CO.	1.500	55.100
JP3733000008	NEC CORP.	1.100	40.400
JP3735400008	NIPPON TEL. TEL.	1.835.700	1.910.800
JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO.LTD.	2.500	61.300
JP3613000003	TOYO SUISAN KAISHA	1.400	27.900

lautend auf KRW

KR7051901007	LG H+H CO. LTD. SW5000		3.300
KR7138040001	MERITZ FINL GRP SW 500	103.485	103.485
KR7008560005	MERITZ SECURITIES SW 5000	664.762	664.762

lautend auf USD

US0404131064	ARISTA NETWORKS DL-,0001	1.080	26.100
US12514G1085	CDW CORP. DL-,01	840	16.190
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	6.700	213.660
US2566771059	DOLLAR GENER.CORP.DL-,875	760	12.505
US3687361044	GENERAC HOLDINGS INC.	280	5.730
US37045V1008	GENERAL MOTORS DL-,01	1.510	48.310
US4567881085	INFOSYS LTD. ADR/1 IR5		51.580

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe Stücke/Nominale in TSD	Verkäufe Stücke/Nominale in TSD
lautend auf USD			
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	670	71.500
US6081901042	MOHAWK INDS INC. DL-,01	160	8.239
US70450Y1038	PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	1.180	28.160
US71363P1066	PERDOCEO EDUCATION DL-,01	11.550	218.200
US7458671010	PULTE GROUP INC. DL -,01	2.000	47.301
US78486Q1013	SVB FINL GROUP DL-,001	90	3.420
US7156841063	TELKOM INDONESIA ADR/100	2.460	57.955
US98954M2008	ZILLOW GROUP C CAP.DL-,01	23.840	23.840
US98980L1017	ZOOM VIDEO COMM. A -,001	390	14.030

Anleihen

lautend auf EUR

IT0001205589	0,0000 % BCA INTESA 98-28 ZERO		410
FR0011952647	0,0000 % BPCE S.A. 14-26 ZO		1.343
IT0001308607	0,0000 % DEXIA CREDI. 99-24		1.902
EU000A285VM2	0,0000 % EU 20/35 MTN		1.250
IT0000966017	0,0000 % INTESA SANP. 97-27 ZO		1.492
IT0001200390	0,0000 % INTESA SANP. 98-28 ZO		200
RU000A0ZZVE6	0,0000 % RUSSIAN FED. 18/25 REGS		300
XS1041815116	0,0000 % RZD CAPITAL 14/23		600
XS2015295814	0,1000 % ISLAND 19/24 MTN		640
XS2055663764	0,1250 % AUCKLAND, COUNC.19/29 MTN		800
XS2181347183	0,1250 % ESTLAND 20/30		1.000
XS1738511978	0,5000 % ICELD 17/22 MTN		170
CH0591979627	0,6250 % UBS GROUP 21/33 MTN		1.000
GR0124037715	0,7500 % GRIECHENLAND 21/31		3.750
XS1755108344	0,7500 % ISLANDSBANKI 18/24 FLRMTN		260
XS2271332285	0,7500 % SBB TREASURY 20/28 MTN		1.000
AT0000A2HLC4	0,8500 % OESTERREICH 20/2120 MTN		2.000
XS2084418339	0,8750 % CEZ AS 19/26 MTN		810
DK0009522732	0,8750 % NYKREDIT 19/24 MTN		660
IT0005466013	0,9500 % ITALIEN 21/32		2.000
IT0005410912	1,4000 % ITALIEN 20/25 FLR		635
XS1910851242	1,5000 % GRENKE FIN. 18/23 MTN		600
XS1151586945	1,6250 % CHILE 14/25		2.000
XS1725734872	1,6250 % HUARONG UNII.H. 17/22		1.870
XS1810775145	1,7500 % INDONESIA 2025		330
XS2177443343	1,7500 % MOHAWK CAP.F 20/27		500
XS1713464441	1,8750 % ADLER REAL ESTATE 18/23		1.800
XS1236685613	1,8750 % CHILE 15/30		750
GR0138017836	1,8750 % GRIECHENLAND 21/52		3.000
IT0005370306	2,1000 % ITALIEN 19/26		400
SI0002103602	2,2500 % SLOWENIEN 16-32		1.750
FR0013416146	2,3750 % ELO S.A. 19/25 MTN		500
XS1346201889	2,3750 % POLEN 16/36 MTN		1.750
IT0005494239	2,5000 % ITALIEN 22/32		4.750
XS1711584430	2,6250 % SAIPEM FIN.INT. 17/25 MTN		1.200
FR0013512944	2,7500 % STELLANTIS N.V. 20/26 MTN		400
XS2228260043	2,8750 % RYANAIR 20/25 MTN		340
XS2486282358	3,0000 % BKRAJOWEGO 22/29 MTN		2.000
XS1208856341	3,1250 % BULGARIEN 15/35 MTN		1.000
XS2325696628	3,1250 % SAIPEM FIN.I 21/28 MTN		300
FR0013524865	3,2500 % ELO S.A. 20/27 MTN		500
XS1268430201	3,3750 % INDONESIA 15/25 MTN REGS		600
PTRAMVOE0008	3,6760 % REG.AUT.MADEIRA 16-22 FLR		400
XS1568874983	3,7500 % PET. MEX. 17/24 MTN		270
GR0114033583	3,8750 % GRIECHENLAND 23/28	2.125	2.125
AT0000356704	3,9387 % OBEROEST.LBK 03-23 FLR		350
XS2155486942	3,9500 % GRENKE FIN. 20/25 MTN		1.310
MT0000013681	4,0000 % MALTA 23/43	900	900
XS2469031749	4,1250 % GRENKE FIN. 22/24 MTN	950	1.600
XS2583644146	4,4770 % ORIX CORP. 23/28 MTN	1.040	1.040
FR001400G6Y4	4,6250 % BPCE 23/30 FLR MTN	1.300	1.300

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	Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
lautend auf EUR					
XS1843443356	4,6250 % TUERKEI 19/25				800
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR				600
XS1631414932	5,1250 % COTE D'IVOIRE 17/25 REGS				500
XS0213101073	5,5000 % PET. MEX. 05/25MTN REGS				750
XS2271356201	5,8750 % WEBUILD 20/25				500
XS2623496085	6,1250 % FORD MOTO.CR 23/28 MTN		900		900
XS1731768302	6,5000 % EUROHOLD BULG. 17/26 MTN				1.660
DE0001720472	6,7184 % DZ BANK IS.3553VAR				300
XS1901183043	6,7500 % BQE C.TUNISIE 18/23 REGS				500
XS0808635436	6,8750 % UNIQA INSURANC.GR. 13/43				100
XS0165086835	7,0274 % ERSTE GP BNK AG 03/23 MTN				200
XS0987169637	8,1250 % BAWAG P.S.K. 13/23 MTN				100
XS2559379529	8,7500 % RAIF.BK ZRT. 22/25 FLRMTN		500		500
lautend auf GBP					
XS1555815494	5,2500 % TP ICAP FIN. 17/24 MTN				256
XS1827005411	8,2500 % VANQUIS BANKING 18/23 MTN				950
lautend auf USD					
USP7807HAR68	0,0000 % PETROLEOS D VEN. 13/26				2.000
QOXDBM084193	0,0000 % PETROPERU 17/47 REGS		1.200		1.200
XS2352861814	1,6020 % SA GLB.SUKUK 21/26 MTN				730
XS1410333527	2,3300 % WORLD BK 16/26 FLR MTN				376
US03523TBU16	5,4500 % ANH.-BU.INB. 19/39				500
US445545AJ57	5,7500 % HUNGARY 13/23				2.000
XS2297226545	5,8750 % AEGYPTEN 21/31 MTN REGS				300
XS1814962582	6,1250 % TUE.IHRACAT K.B.18/24REGS				2.000
XS2234859283	7,3750 % OMAN 20/32 MTN REGS				1.000

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR					
QOXDBA048952	0,0000 % Steinhoff PIK Loan A1 - preferred		5		129
lautend auf USD					
QOXDBM084185	0,0000 % PETROPERU 17/32 REGS		500		500

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR					
XS0623660528	0,0000 % SG EFF. 11/23 CL				250

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

		Nominale
Kauf		
	GBP/EUR Laufzeit bis 14.09.2023	1.000.000
Verkauf		
	GBP/EUR Laufzeit bis 14.09.2023	4.000.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 16.03.2023	4.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 22.09.2023	115.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 24.03.2023	105.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 24.03.2023	5.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 24.03.2023	5.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 24.03.2023	5.000.000

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

Finanzterminkontrakte	Kontrakte (opening)	Kontrakte (closing)
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte		
<i>lautend auf EUR</i>		
EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2022		120
EUR-BUXL FUTURE JUNI 2023	125	125
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2023	120	120
EUR-BUXL FUTURE SEPTEMBER 2023	110	110
<i>lautend auf USD</i>		
USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2022		60
USD-TY TREASURY FUTURE JUNI 2023	60	60
USD-TY TREASURY FUTURE MAERZ 2023	60	60
USD-TY TREASURY FUTURE SEPT 2023	60	60

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	200.483.477,11	34,21
Anleihen	328.193.816,45	56,00
Strukturierte Produkte	32.481.279,00	5,54
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	10.555.531,89	1,81
Strukturierte Produkte	3.187.135,43	0,54
Summe Wertpapiervermögen	574.901.239,88	98,10
Derivative Produkte	-62.117,89	-0,01
Devisentermingeschäfte	-886.989,39	-0,15
Finanzterminkontrakte	824.871,50	0,14
Summe Geleistete Sicherheiten	1.100.000,00	0,19
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.743.359,31	0,30
Sonstiges Vermögen	8.372.773,21	1,42
Fondsvermögen	586.055.254,51	100,00

Linz, am 8. Februar 2024

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die von Risikomanagement/Compliance (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 Vorsorge Mixfonds, Miteigentumsfonds,

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Linz, am 8. Februar 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 Vorsorge Mixfonds**, 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 gemäß § 14 Abs. 7 Z 4 lit. e Einkommensteuergesetz (EStG) in der gültigen Fassung und des § 25 Abs. 1 Z 5 bis 8 sowie Abs. 2 bis 4 und Abs. 6 bis 8 Pensionskassengesetz (PKG) in der Fassung BGBl I Nr. 68/2015 nach Maßgabe des Investmentfondsgesetzes (InvFG) ausgewählt werden.

Der Investmentfonds veranlagt zu mindestens 60 % des Fondsvermögens in Anleihen und Geldmarktinstrumente internationaler Emittenten, die in Euro-Währungen begeben bzw. in Euro gehedgt sind, sowie zu mindestens 30 % des Fondsvermögens in Aktien internationaler Unternehmen.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der obig ausgeführten Beschreibung 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 **bis zu 20 %** 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 zur Absicherung eingesetzt werden. Zusätzlich können derivative Produkte im Sinne des § 25 Abs. 1 Z 6 PKG, die nicht der Absicherung dienen, erworben werden, wenn sie zur Verringerung von Veranlagungsrisiken oder zur Erleichterung einer effizienten Verwaltung des Fondsvermögens beitragen.
- **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.

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 10 %** 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.

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 Anteilswertes 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.

– **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 auszuzahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.11.** bis zum **31.10.**

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine 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.

– **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 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 Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.12.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab **15.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)**

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 **15.12.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 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 auszuführen.

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 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

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

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