

***KEPLER High Grade Corporate
Rentenfonds***

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. September 2022 bis 31. August 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	AT0000653688
Thesaurierungsanteil	AT0000653696
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTE6
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AX87

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	8
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	11
Fondsergebnis	13
Entwicklung des Fondsvermögens	14
Vermögensaufstellung	15
Zusammensetzung des Fondsvermögens	26
Vergütungspolitik	27
Bestätigungsvermerk	30
Steuerliche Behandlung	33

Anhang:

Fondsbestimmungen

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

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. 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 High Grade Corporate Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 21. Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis 31. August 2023 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,56 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)¹⁾ des Fondsvermögens.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.08.2022	per 31.08.2023
	EUR	EUR
Fondsvolumen	168.666.838,11	158.662.671,58
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	94,37	93,56
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	96,72	95,89
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	139,36	138,92
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	142,84	142,39
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	141,24	141,10
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	144,77	144,62
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	141,37	141,31
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	144,90	144,84

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.11.2022	per 15.11.2023
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,5000	1,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	0,0000

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

Umlaufende KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.08.2022	574.073,393
Absätze	14.833,475
Rücknahmen	-64.487,296
Ausschüttungsanteile per 31.08.2023	524.419,572
Thesaurierungsanteile per 31.08.2022	104.831,433
Absätze	61.303,109
Rücknahmen	-21.100,477
Thesaurierungsanteile per 31.08.2023	145.034,065
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2022	650.092,000
Absätze	51.421,000
Rücknahmen	-109.696,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2023	591.817,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2022	56.963,169
Absätze	5.413,883
Rücknahmen	-20.369,731
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2023	42.007,321

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.19	151.895.357,61	594.520,932	110,45	0,6000	6,20
31.08.20	168.626.727,81	616.115,468	108,84	1,0000	-0,91
31.08.21	174.420.694,15	518.026,573	110,06	1,6000	2,05
31.08.22	168.666.838,11	574.073,393	94,37	0,5000	-12,98
31.08.23	158.662.671,58	524.419,572	93,56	1,0000	-0,31

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.19	151.895.357,61	122.437,114	159,60	0,2420	6,20
31.08.20	168.626.727,81	110.336,705	157,91	0,4276	-0,91
31.08.21	174.420.694,15	117.759,595	160,70	0,5480	2,04
31.08.22	168.666.838,11	104.831,433	139,36	0,0000	-12,98
31.08.23	158.662.671,58	145.034,065	138,92	0,0000	-0,32

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.19	151.895.357,61	414.441,000	160,90	0,3618	6,50
31.08.20	168.626.727,81	502.625,000	159,51	0,5509	-0,64
31.08.21	174.420.694,15	572.374,000	162,63	0,6669	2,30
31.08.22	168.666.838,11	650.092,000	141,24	0,0000	-12,79
31.08.23	158.662.671,58	591.817,000	141,10	0,0000	-0,10

Thesaurierungsanteile IT VV

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.20	168.626.727,81	24.858,072	159,53	0,5610	0,39
31.08.21	174.420.694,15	33.120,584	162,72	0,6895	2,35
31.08.22	168.666.838,11	56.963,169	141,37	0,0000	-12,75
31.08.23	158.662.671,58	42.007,321	141,31	0,0000	-0,04

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 und das BIP legte im dritten Quartal um 3,2 % zu. 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 bzw. 2,1 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Der private Konsum erwies sich erneut als eine tragende Säule des Wachstums. 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, im August dieses Jahres auf 3,7 % sank. Die US-Notenbank ist optimistisch, dass die Zinserhöhungen die US-Konjunktur nicht abwürgen werden und somit eine sogenannte weiche Landung gelingen könnte. Um die Inflation zu bekämpfen, hat die Fed 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 Eurozone verzeichnete im dritten Quartal 2022 einen minimalen Zuwachs des Bruttoinlandsprodukts (BIP) von 0,3 %. Im letzten Quartal sank es sogar leicht um 0,1 %. Im ersten und im zweiten Quartal 2023 ist das BIP mit 0,1 % leicht gewachsen. 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 bemerkbar. Die starken Preiserhöhungen betrafen auch nicht-energetische Rohstoffe, insbesondere Nahrungsmittel, wie auch andere grundlegende Waren und Dienstleistungen. Die Kaufkraft der privaten Haushalte sank. Seit einigen Monaten geht die Inflationsrate nun zurück. Während sie im Oktober 2022 noch bei 10,6 % lag, liegt sie im August 2023 bei 5,2 %. Gestützt auf einen starken Arbeitsmarkt mit Arbeitslosenzahlen auf einem Rekordtief 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 binnen eines Jahres neunmal erhöht. Aktuell liegt der Leitzinssatz bei 4,25 %. So hoch war er zuletzt zu Beginn der weltweiten Finanzkrise 2008. Doch bislang zeigt sich die Teuerung hartnäckig. Die zeitweise sehr stark gestiegenen Energiepreise haben sich zwar wieder normalisiert, doch die teilweise noch weiter steigenden Kosten bei Nahrungsmitteln und Treibstoffen sowie gestiegene Lohnkosten halten die Inflation weiter auf hohem Niveau. Ob die EZB mit den Zinserhöhungen fortfahren oder abwarten wird, um die Zinserhöhungen erst einmal wirken zu lassen, wird sich in den nächsten Wochen zeigen.

Deutschland musste sich - wie auch alle anderen Volkswirtschaften - im Jahr 2022 vielen Herausforderungen stellen. Steigende Preise, ein drohender Gasmangel und der Krieg Russlands in der Ukraine belasteten Verbraucher und Unternehmen. Das BIP verzeichnete im dritten Quartal einen leichten Zuwachs von 0,4 %. Im letzten Quartal gab es ein Minus von 0,4 %. Auch in den ersten beiden Quartalen 2023 blieb der erhoffte Frühjahrsaufschwung aus. Während sich die Wirtschaft anderer europäischer Länder langsam erholt, scheint sich die deutsche Wirtschaft nicht vom Fleck zu bewegen. Das liegt unter anderem daran, dass Deutschland, mit seiner starken, 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. Wie schon im Jahr zuvor pendelte die Wirtschaftsleistung von Quartal zu Quartal zwischen Wachstum und Rezession und reagierte damit auf die Wellen der Corona-Pandemie. 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 3,2 % und im zweiten Quartal sogar um 4,8 % gestiegen (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Das Wachstum wurde gestützt durch die Erholung der Autoexporte und des Tourismus sowie die höheren Investitionsausgaben. Demgegenüber steht allerdings der private Verbrauch, der im zweiten Quartal aufgrund der hohen Preise zurückgegangen ist. Um die Wirtschaft längerfristig wieder aufzubauen, müssen die privaten Ausgaben jedoch wieder steigen, die immerhin mehr als die Hälfte des japanischen Bruttoinlandsprodukts ausmachen.

Der Ölmarkt hat eine denkwürdige Zeit hinter sich. Nach den pandemie-bedingten Höhen und Tiefen, ließ im Februar 2022 die Nachricht von dem russischen Angriff auf die Ukraine den Ölpreis deutlich nach oben schnellen. Erstmals seit September 2014 überstieg der Handelspreis für ein Fass der Nordseesorte Brent die 100 Dollar Marke und im März 2022 wurde ein Rekordstand von 127,98 USD erreicht. Wegen Befürchtungen einer globalen Rezession und einer damit sinkenden Nachfrage, ist der Preis ab Juli 2022 gefallen. Seit dem Frühsommer 2023 steigen die Ölpreise wieder stetig. Als wesentlichster Preistreiber gelten aktuell die Bemühungen der Produzenten Saudi-Arabien und Russland, ihr Angebot zu verknappen. Ende August 2023 liegt der Preis bei 86,9 USD.

Der Euro wertete gegenüber dem Dollar im Berichtszeitraum auf und liegt zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,09 USD.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende August 2023 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,47 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,11 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,21 %, das deutsche Pendant bei 2,59 %. 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.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) konnten sich den Entwicklungen am Anleihemarkt nicht entziehen. Hohe Inflationsraten und Energiepreise, zunehmende Rezessionsängste und steigende Basiszinsen sowie Risikoaufschläge belasteten die Assetklasse im Berichtszeitraum. Auf Sicht eines Jahres ist die Wertentwicklung von High Grade Unternehmensanleihen nahezu unverändert. Durch das erhöhte Zins- und Spreadniveau bietet die Assetklasse ansprechende Einstiegsrenditen.

Anlagepolitik

Der Fonds wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und strebt an, die Wertentwicklung des Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value zu übertreffen. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwertes nicht eingeschränkt. Es sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Referenzwertes sind, jederzeit möglich.

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

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

Die strategische Ausrichtung des Portfolios wurde im Berichtszeitraum nicht wesentlich verändert. Es wird breit diversifiziert in Unternehmensanleihen investiert. Auf Sektor- als auch auf Einzeltitelebene wird ein großer Wert auf eine hohe Streuung gelegt. Beigemischt wurden zudem einzelne Anleihen im U.S. Dollar, wobei das Währungsrisiko abgesichert wurde. Über die letzten Monate waren Bankanleihen etwas höher gewichtet. Auch bei Versicherungsanleihen wurden Bestände aufgestockt. Weiters wurde die unterdurchschnittliche Gewichtung von Immobilienanleihen wieder zurückgeführt.

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

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

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihegeschäfte) 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	0,00%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	0,01%
	Höchster Wert	0,27%
Gesamtrisikogrenze	15,00%	

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		94,37
Ausschüttung am 15.11.2022 (entspricht 0,0055 Anteilen)	¹⁾	0,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		93,56
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		94,07
Nettoertrag pro Anteil		-0,30
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	²⁾	-0,31%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		139,36
Auszahlung (KESt) am 15.11.2022 (entspricht 0,0000 Anteilen)	¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		138,92
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		138,92
Nettoertrag pro Anteil		-0,44
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	²⁾	-0,32%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		141,24
Auszahlung (KESt) am 15.11.2022 (entspricht 0,0000 Anteilen)	¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		141,10
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		141,10
Nettoertrag pro Anteil		-0,14
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	³⁾	-0,10%

Thesaurierungsanteile IT VV

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	141,37
Auszahlung (KESt) am 15.11.2022 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	141,31
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	141,31
Nettoertrag pro Anteil	-0,06
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	-0,04%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.11.2022 (Ex Tag) EUR 91,20; für einen Thesaurierungsanteil EUR 135,42; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 137,31; für einen Thesaurierungsanteil IT VV EUR 137,45;

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

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	3.641.412,79	
Dividenderträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	142,50	
Dividenderträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 3.641.270,29

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) + 78,63

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	687.502,29	
Wertpapierdepotgebühren	-	32.924,80	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	11.733,28	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.120,96	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	84.861,82	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 818.143,15

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **2.823.205,77**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	137.883,00	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	406.895,44	
Realisierte Verluste	-	6.291.132,79	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	420.218,80	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **6.166.573,15**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **3.343.367,38**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + **2.922.521,94**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + **140.184,36**

Fondsergebnis gesamt - **280.661,08**

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

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses)
EUR -3.244.051,21

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 67.802,68. 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⁾	+	168.666.838,11
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.11.2022	-	269.021,55
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.11.2022	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 15.11.2022	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT VV) am 15.11.2022	-	0,00
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	9.454.483,90
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	-	280.661,08
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		158.662.671,58

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 574.073,393 Ausschüttungsanteile; 104.831,433 Thesaurierungsanteile; 650.092,000 Thesaurierungsanteile IT; 56.963,169 Thesaurierungsanteile IT VV

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 524.419,572 Ausschüttungsanteile; 145.034,065 Thesaurierungsanteile; 591.817,000 Thesaurierungsanteile IT; 42.007,321 Thesaurierungsanteile IT VV

Vermögensaufstellung zum 31. August 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

Anleihen

lautend auf EUR

XS2286044370	0,0000 % ABB FIN.B.V. 21/30 MTN	400			79,44	317.764,00	0,20
XS2273810510	0,0000 % AROUNDTOWN 20/26 MTN	500			79,57	397.860,00	0,25
BE6315719490	0,0000 % BELFIUS BK 19/26 MTN	300			89,23	267.681,00	0,17
XS2408033210	0,0000 % GAZ FINANCE 21/28MTN REGS	600			61,42	368.520,00	0,23
XS2383886947	0,0000 % LANXESS AG 21/27 MTN	600			84,11	504.630,00	0,32
XS2263684776	0,0000 % NESTLE F.I. 20/33 MTN	600		400	72,33	433.992,00	0,27
XS2400997131	0,0000 % TOYOTA M.FIN 21/25 MTN	330			92,25	304.408,50	0,19
DE000A2YQ58	0,0000 % WIRECARD AG 19/24REG.S	300			15,12	45.366,00	0,03
XS2259776230	0,0100 % BAWAG P.S.K. 20/35 MTN	1.000			64,94	649.350,00	0,41
XS2303089697	0,0100 % SPAREBANK 1 21/28 MTN	500			83,62	418.100,00	0,26
XS2375836553	0,0340 % BECTON,DICK 21/25	180			92,74	166.924,80	0,11
XS2391348740	0,0500 % ARION BANK 21/26 MTN	300			88,63	265.899,00	0,17
XS2345317510	0,0500 % SVENSKA HDBK 21/28 MTN	500			82,68	413.410,00	0,26
DE000A3H2ZX9	0,1000 % DT.PFBR.BANK MTN.35384	400			88,73	354.912,00	0,22
FR0013444544	0,1250 % DASSAULT SYS 19/26	300		200	90,20	270.600,00	0,17
BE6322991462	0,1250 % EUROCLEAR BK 20/25 MTN	500			93,38	466.920,00	0,29
FR0013482833	0,1250 % LVMH 20/28 MTN	200			87,17	174.334,00	0,11
XS2102916793	0,1250 % MERCK FINL S MTN 20/25	400		200	93,54	374.144,00	0,24
XS2287624584	0,1250 % MOTABILITY 21/28 MTN	400			83,68	334.716,00	0,21
FR00140022B3	0,1250 % STE GENERALE 21/28 MTN	400		500	84,07	336.288,00	0,21
XS2257961818	0,1250 % UPM KYMMENE 20/28 MTN	580			82,17	476.557,00	0,30
XS2374595044	0,1250 % VOLKSW.FIN.SERV.MTN.21/27	800			86,83	694.608,00	0,44
XS2389757944	0,2000 % ANZ N.Z.INTL 21/27 MTN	320			85,93	274.969,60	0,17
XS2298304499	0,2000 % BCO SANTAND. 21/28 MTN	800			84,44	675.480,00	0,43
DE000A289LU4	0,2500 % AAREAL BANK MTN S.304	200			78,50	156.994,00	0,10
FR0013453040	0,2500 % ALSTOM 19/26	200			89,81	179.626,00	0,11
XS2381560411	0,2500 % ASB BANK 21/28 MTN	600			83,09	498.510,00	0,31
FR0014001168	0,2500 % BFCM 21/28 MTN	800			82,08	656.624,00	0,41
XS2381362966	0,2500 % BK NOVA SCOT 21/28 MTN	500			82,49	412.445,00	0,26
XS2345982362	0,2500 % CS AG 21/26 MTN	500			90,64	453.215,00	0,29
XS2265990452	0,2500 % HERA 20/30 MTN	600	600		75,98	455.886,00	0,29
AT0000A2R9G1	0,2500 % KOMM.AUS. 21/24 MTN	200		300	96,38	192.762,00	0,12
XS2384734542	0,2500 % NIBC BANK 21/26 MTN	500			86,51	432.565,00	0,27
XS2117452156	0,2500 % TELENOR 20/28 MTN	150		150	85,95	128.929,50	0,08
DE000A3MP4U9	0,2500 % VONOVIA SE MTN 21/28	600			79,19	475.134,00	0,30
XS2363117321	0,3000 % AM.HONDA FI. 21/28 MTN	400		350	84,83	339.304,00	0,21
XS2405875480	0,3000 % COLGATE-PALM 21/29	400		200	83,52	334.092,00	0,21
XS2305026929	0,3420 % NTT FINANCE 21/30 REGS	350		250	81,30	284.536,00	0,18
XS2265371042	0,3500 % MACQUARIE G. 20/28 MTN	600			83,77	502.602,00	0,32
XS2404213485	0,3500 % PROCTER+GAMB 21/30	600			81,88	491.268,00	0,31
XS2347663507	0,3750 % ASTRAZENECA 21/29 MTN	600			83,87	503.214,00	0,32
PTCGDCOM0037	0,3750 % CAIXA GERAL 21/27 FLR MTN	500			88,69	443.445,00	0,28
XS2191509038	0,3750 % CARLSB.BREW. 20/27 MTN	400			87,79	351.144,00	0,22
XS2416413339	0,3750 % CO. RABOBANK 21/27 FLRMTN	200		200	88,41	176.826,00	0,11
XS2432567555	0,3750 % DNB BANK 22/28 FLR MTN	300		300	88,68	266.025,00	0,17
XS2250024010	0,3750 % INVESTOR 20/35 MTN	170			66,67	113.330,50	0,07
XS2306621934	0,3750 % LANDSBANKINN 21/25 MTN	300	300		92,13	276.399,00	0,17
FR0014005OK3	0,3750 % LEGRAND 21/31	400			79,68	318.736,00	0,20
XS2055627538	0,3750 % RAIF.BK INTL 19/26 MTN	400		400	87,49	349.944,00	0,22
XS2411720233	0,3750 % SANDVIK 21/28 MTN	600			83,64	501.858,00	0,32
XS2115094737	0,3750 % SEB 20/27 MTN	280			87,92	246.173,20	0,16
XS2363982344	0,3750 % SPBK 1 SR-BK 21/27 FLRMTN	600			88,19	529.164,00	0,33
XS2352405216	0,3750 % TRANSM.FIN. 21/28 MTN	180			83,15	149.664,60	0,09
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	150			162,09	243.133,50	0,15
XS2358736051	0,4190 % ST.GR.O.I. 21/28 MTN	600			83,16	498.960,00	0,31
XS2100788780	0,4500 % GENL MILLS 20/26	600			92,09	552.552,00	0,35
XS2250008245	0,4950 % MORGAN STANLEY 20/29 FLR	500			82,33	411.645,00	0,26

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2343340852	0,5000 % AIB GROUP 21/27 FLR MTN	500			88,27	441.345,00	0,28
AT0000A2RK00	0,5000 % BAUSP.WUEST. 21/26 MTN	400			87,58	350.324,00	0,22
FR0014007LL3	0,5000 % BPCE 22/28 FLR MTN	300		500	87,31	261.924,00	0,17
XS2051494222	0,5000 % BRIT.TELECOM 19/25 MTN	170			93,14	158.344,80	0,10
AT0000A2STV4	0,5000 % CESKA SPORIT 21/28 FLRMTN	300			81,80	245.391,00	0,15
XS2122485845	0,5000 % DOW CHEMICAL 20/27	500		200	88,31	441.540,00	0,28
XS2325565104	0,5000 % FRES.FIN.IRE 21/28 MTN	500			83,20	416.000,00	0,26
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN	380	200		86,16	327.408,00	0,21
XS2346225878	0,5000 % MET.LIFE F.I 21/29	200		400	82,34	164.678,00	0,10
XS2384697830	0,5000 % PUBLIC STOR. 21/30	600			77,30	463.812,00	0,29
XS2441296923	0,5000 % SANTANDER CB 22/25 MTN	200			92,84	185.688,00	0,12
XS2360041474	0,5000 % SEGRO CAPITA 21/31	160			73,70	117.915,20	0,07
XS2405390043	0,5000 % SYDBANK 21/26 FLR MTN	300			90,87	272.607,00	0,17
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	500			80,09	400.435,00	0,25
XS2373642102	0,5770 % BARCLAYS 21/29 FLR MTN	300		300	81,79	245.367,00	0,15
XS2292547317	0,5790 % 2I RETE GAS 21/31 MTN	240			77,83	186.794,40	0,12
XS2385791046	0,6030 % SANTA.UK GRP 21/29 FLR	380			80,84	307.184,40	0,19
XS2224621420	0,6250 % ADIDAS AG ANL 20/35	300			70,93	212.775,00	0,13
XS1482736185	0,6250 % ATLAS COPCO 16/26 MTN	600			92,17	553.044,00	0,35
XS2070192591	0,6250 % BOSTON SCIEN 19/27	300		300	87,77	263.307,00	0,17
XS2320438653	0,6250 % CADENT FIN. 21/30 MTN	300		300	79,67	239.019,00	0,15
XS2264194205	0,6250 % CTP N.V. 20/23 MTN	400			98,93	395.728,00	0,25
XS2280835260	0,6250 % DIG.INTR.HO. 21/31 REGS	380			71,84	272.980,60	0,17
XS2270142966	0,6250 % DT. BAHN FIN. 20/50 MTN	510			48,54	247.548,90	0,16
BE0002831122	0,6250 % FLUVIUS SYS. 21/31 MTN	300			77,66	232.980,00	0,15
XS2078696866	0,6250 % GRENKE FIN. 19/25 MTN	370	370		93,11	344.495,90	0,22
XS2385390724	0,6250 % HIME 21/28	450			82,82	372.681,00	0,23
DE000A3H3GF4	0,6250 % HOWOGE MTN 21/28	200		200	82,89	165.772,00	0,10
FR00140011M0	0,6250 % ICADE S.A. 21/31	300			73,64	220.929,00	0,14
XS2270406452	0,6250 % MOLNLYCKE HL 20/31 MTN	250			77,08	192.707,50	0,12
XS2343459074	0,6250 % NORDEA BANK 21/31 FLR MTN	310			88,45	274.201,20	0,17
XS2384274366	0,6500 % GM FINANCIAL 21/28 MTN	900	450	150	82,51	742.617,00	0,47
XS2315784715	0,7500 % APA INFRAST. 21/29 MTN	450			81,96	368.815,50	0,23
XS2440690456	0,7500 % ATLAS C.FIN. 22/32 MTN	220			79,55	175.014,40	0,11
XS2402178300	0,7500 % CK H.EUR.21 21/29	600			80,63	483.756,00	0,30
AT0000A2RZL4	0,7500 % ERSTE+STE.BK 21/28	600			82,63	495.774,00	0,31
XS2389353264	0,7500 % GOLDM.S.GRP 21/32 MTN	360			74,61	268.596,00	0,17
ES0239140025	0,7500 % INMOBIL.COL. 21/29 MTN	100		200	82,43	82.434,00	0,05
XS1495373505	0,7500 % KONINKLIJKE DSM 16/26 MTN	700			92,12	644.826,00	0,41
AT0000A28HX3	0,7500 % OBERBANK 19/26 MTN	400			88,58	354.328,00	0,22
XS2322253944	0,7500 % OP YRITYSPA. 21/31 MTN	440			79,20	348.493,20	0,22
XS2167002521	0,7500 % SWEDBANK 20/25 MTN	300		300	94,37	283.119,00	0,18
XS2198580271	0,7500 % WOLTERS KLUW 20/30	800			82,43	659.424,00	0,42
XS1623404412	0,8500 % U.S. BANCORP 2024 MTN	500			96,87	484.330,00	0,31
XS2346207892	0,8750 % AMERIC.TOWER 21/29	600			82,02	492.132,00	0,31
XS2430998893	0,8750 % BBVA 22/29 FLR MTN	400		200	86,18	344.712,00	0,22
FR0014007LK5	0,8750 % BNP PARIBAS 22/30 FLR MTN	600			81,04	486.258,00	0,31
BE6325493268	0,8750 % COFINIMMO 20/30	500		200	75,11	375.555,00	0,24
XS2322438990	0,8750 % CZECH GAS N. 21/31	250			73,69	184.227,50	0,12
XS2343114687	0,8750 % EUROFIN.SCIF 21/31	450		150	76,53	344.380,50	0,22
XS2442764747	0,8750 % IBM 22/30	900			83,64	752.778,00	0,47
XS2013618421	0,8750 % ISS GLOBAL 19/26 MTN	350			91,34	319.683,00	0,20
XS2414830963	0,8750 % KERRFINL SVC. 21/31	280			80,11	224.313,60	0,14
XS2229470146	0,8750 % KON. KPN 20/32 MTN	500			76,93	384.625,00	0,24
DE000A3MQNP4	0,8750 % LEG IMMOBILIEN MTN 22/29	600			80,71	484.260,00	0,31
XS2407028435	0,8750 % MVM ENERGET. 21/27	400			81,46	325.848,00	0,21
XS2432361421	0,8750 % NIBC BANK 22/27 MTN	600			85,45	512.670,00	0,32
AT000B122080	0,8750 % VB WIEN 21/26 MTN	200			89,06	178.116,00	0,11
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	300			81,79	245.367,00	0,15
XS2288925568	1,0000 % BALDER FINLA 21/29 MTN	600			66,37	398.196,00	0,25
XS2356569736	1,0000 % BAY.LDSBK.21/31 MTN	100			83,73	83.733,00	0,05
XS2447564332	1,0000 % BMW FIN. 22/28 MTN	200		400	89,43	178.858,00	0,11
XS2248827771	1,0000 % CA IMMO 20/25	200			88,59	177.172,00	0,11
FR0014005EJ6	1,0000 % DANONE 21/UND. FLR MTN	400			87,55	350.212,00	0,22
XS2079079799	1,0000 % ING GROEP 19/30 FLR MTN	300			90,18	270.543,00	0,17
XS2431320378	1,0000 % MEDIOBANCA 22/29 FLR MTN	700			84,67	592.662,00	0,37
XS2002491517	1,0000 % NATWEST MKTS 19/24 MTN	200		300	97,78	195.562,00	0,12

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2022093517	1,0000 % OMV 19/34 MTN	700	700		74,50	521.479,00	0,33
XS2439004412	1,0000 % PRO.EUR.FIN. 22/29	220			83,54	183.777,00	0,12
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	300			77,17	231.510,00	0,15
XS2348408514	1,0000 % SPP DISTRIBU 21/31	450			68,98	310.428,00	0,20
CH0483180946	1,0000 % UBS GROUP 19/27 FLR	1.000			90,12	901.160,00	0,56
FR0014006FB8	1,0110 % ARGAN 21/26	600			87,06	522.372,00	0,33
XS1716616179	1,1000 % WHIRLPOOL F.LUX. 17/27	320			89,07	285.024,00	0,18
XS2081016763	1,1040 % BP CAP.MKTS 19/34 MTN	300	600	300	72,44	217.329,00	0,14
XS2341269970	1,1250 % AKER BP 21/29 MTN	700	300		83,64	585.501,00	0,37
XS1197833053	1,1250 % COCA-COLA CO. 15/27	600			92,13	552.774,00	0,35
XS1198117670	1,1250 % ESSITY 15/25 MTN	300		500	95,56	286.689,00	0,18
BE6334365713	1,1250 % EUROCL.INV. 22/26	300	300		91,73	275.175,00	0,17
FR0013430535	1,1250 % INLI 19/29	600			81,96	491.778,00	0,31
XS1803247557	1,1250 % LUNAR FUNDING V 18/26 MTN	450		150	92,37	415.642,50	0,26
XS2346125573	1,1250 % ORLEN S.A. 21/28 MTN	700	400		86,12	602.840,00	0,38
XS1395057430	1,1250 % TELSTRA CORP. 16/26 MTN	500		200	93,62	468.100,00	0,30
XS2366415110	1,1250 % TH.FISHER SC 21/33	600			77,08	462.498,00	0,29
XS1412266816	1,1500 % JOHNSON + JOHNSON 16/28	600			89,86	539.148,00	0,34
AT0000A1NWQ1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24	600			95,72	574.347,13	0,36
AT0000A2VVCV4	1,2500 % ERSTE BK HU 22/26	500			92,77	463.860,00	0,29
XS2441552192	1,2500 % GOLDM.S.GRP 22/29 MTN	360			84,75	305.096,40	0,19
XS2063268754	1,2500 % IN.DIS.SVCS. 19/26	300			91,34	274.020,00	0,17
XS2443920249	1,2500 % ING GROEP 22/27 FLR MTN	300			92,50	277.485,00	0,17
XS2455401328	1,2500 % SEGRO CAPITA 22/26	140			92,56	129.586,80	0,08
XS1955187858	1,2500 % SIEMENS FIN 19/31 MTN	290			85,92	249.165,10	0,16
XS2438026366	1,2500 % THAMES WATER 22/32 MTN	600			75,23	451.350,00	0,28
XS1577962084	1,3000 % BAXTER INTL 17/25	300		400	95,36	286.068,00	0,18
XS1963836892	1,3490 % MARSH+MCLENN 19/26	500			92,93	464.625,00	0,29
XS2193982803	1,3620 % UPJOHN FINAN 20/27	370			88,36	326.939,40	0,21
XS2444286145	1,3750 % ALFA LA.TR. 22/29 MTN	270			86,63	233.898,30	0,15
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN	600			86,72	520.314,00	0,33
XS2428716000	1,3750 % DIG.INTR.HO. 22/32	260			73,44	190.936,20	0,12
XS2458285355	1,3750 % DSV FINANCE 22/30 MTN	230			86,81	199.658,40	0,13
XS2312744217	1,3750 % ENEL 21/UND. FLR	600	600		83,06	498.372,00	0,31
FR0013535150	1,3750 % ICADE SANTE 20/30	300			77,09	231.267,00	0,15
XS2463961248	1,3750 % LINDE 22/31 MTN	400			85,83	343.320,00	0,22
XS2353473692	1,3750 % RAIF.BK INTL 21/33FLR MTN	400			72,33	289.316,00	0,18
XS2447983813	1,3750 % SVENSKA HDBK 22/29 MTN	300		300	87,05	261.153,00	0,16
XS1896851224	1,3750 % TESCO C.TR.SERV.18/23 MTN	300			99,61	298.839,00	0,19
XS2199604096	1,3750 % UNIQA INSUR. 20/30	600	500	200	85,30	511.782,00	0,32
XS1202213291	1,4000 % PPG INDUSTR. 15/27	600		300	91,37	548.196,00	0,35
XS2433135543	1,4750 % HLDGE TRANSP 22/31 MTN	200			80,19	160.384,00	0,10
XS1379122101	1,5000 % AMERICA MOVIL 16/24	500			98,52	492.620,00	0,31
XS2456839013	1,5000 % BERK.HATH.F. 22/30	400		200	86,47	345.892,00	0,22
XS1859010685	1,5000 % CITIGROUP 18/26 FLR MTN	500			95,00	474.975,00	0,30
XS1890836296	1,5000 % CLOVERIE 18/28 MTN	500	600	100	90,17	450.860,00	0,28
XS2290544068	1,5000 % CPI PROP.GRP 21/31 MTN	660	300		56,54	373.190,40	0,24
XS2466368938	1,5000 % DIAGEO CAP. 22/29 MTN	400		400	89,17	356.676,00	0,22
BE0002846278	1,5000 % KBC GROEP 22/26 FLR MTN	600			95,56	573.372,00	0,36
XS1689185426	1,5000 % MAGNA INTL INC. 17/27	400		200	91,14	364.572,00	0,23
XS2232045463	1,5000 % MOL NYRT. 20/27	800	800		87,19	697.504,00	0,44
XS1395010397	1,5000 % MONDI FINANCE 16/24 MTN	400		200	98,36	393.440,00	0,25
XS2314246526	1,5000 % STEDIN HLDG. 21/UND. FLR	400			86,64	346.556,00	0,22
XS2308313860	1,6250 % AUSNET SVCS 21/81 FLR	400	400		87,17	348.692,00	0,22
XS1718417717	1,6250 % BASF MTN 17/37	250			73,52	183.805,00	0,12
XS2468378059	1,6250 % CAIXABANK 22/26 FLR MTN	400		400	95,24	380.972,00	0,24
XS2397252011	1,6250 % HEIMSTADEN 21/31 MTN	600			62,26	373.572,00	0,24
XS2218405772	1,6250 % MERCK KGAA SUB.ANL.20/80	500			90,21	451.050,00	0,28
AT0000A1LHT0	1,6250 % NOVOMATIC 16-23 MTN 1	300			99,21	297.624,00	0,19
XS2436807940	1,6250 % P3 GROUP 22/29 MTN	600			78,32	469.932,00	0,30
DE000A2TSTG3	1,6250 % SAP SE IS 18/31	1.000			89,33	893.250,00	0,56
XS2002018500	1,6250 % VODAFONE GRP 19/30 MTN	800		200	85,87	686.920,00	0,43
XS2465984107	1,6310 % MIZUHO F.G. 22/27 MTN	600		200	91,63	549.780,00	0,35
XS1615079974	1,6380 % JPMORGAN CHASE 17/28 FLR	500			91,44	457.205,00	0,29
XS1769041606	1,7000 % NOVARTIS FIN. 18/38	400		200	79,87	319.476,00	0,20
XS1571982468	1,7500 % 2I RETE GAS 17/26 MTN	200		300	93,72	187.434,00	0,12
XS1528093799	1,7500 % AUTOSTRADA IT. 16/27 MTN	410			91,95	376.990,90	0,24

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1969600748	1,7500 % CNH INDUSTRI. 19/27	400			92,74	370.964,00	0,23
XS1528141788	1,7500 % GREAT-WEST LIFECO 16/26	250			93,23	233.082,50	0,15
XS1672151492	1,7500 % HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN	700			87,85	614.964,00	0,39
XS1788515606	1,7500 % NATWEST GROUP 18/26 MTN	300			95,79	287.376,00	0,18
XS2478690931	1,7500 % SEB 22/26 MTN	500			93,47	467.325,00	0,29
XS2481498173	1,7500 % UNIL.FIN.NED 22/28 MTN	480			91,61	439.747,20	0,28
XS2407027031	1,7500 % VIA OUTLETS 21/28	600			84,09	504.558,00	0,32
XS1602547264	1,7760 % BANK AMERI. 17/27 FLR MTN	500			93,77	468.845,00	0,30
XS1843459782	1,8000 % INTL FLAV.+FRAG. 18/26	600			90,30	541.800,00	0,34
XS2177442295	1,8070 % TELEFON.EMI. 20/32 MTN	500			84,91	424.535,00	0,27
XS2055079904	1,8230 % WIN.DEA FIN. 19/31	700	200		78,68	550.739,00	0,35
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN	300		200	97,61	292.824,00	0,18
XS1538284230	1,8750 % CREDIT AGR. 16/26 MTN	400		400	93,53	374.116,00	0,24
DE000DL19WL7	1,8750 % DT.BANK MTN 22/28	700			89,48	626.346,00	0,39
XS1571293684	1,8750 % ERICSSON 17/24 MTN	150			98,78	148.168,50	0,09
XS1708167652	1,8750 % VERIZON COMM 17/29	600		400	88,06	528.384,00	0,33
XS2466350993	1,9520 % TORON.DOM.BK 22/30 MTN	700			86,54	605.794,00	0,38
XS2461234622	1,9630 % JPMORG.CHASE 22/30 FLR	400		200	88,73	354.936,00	0,22
XS1292389415	2,0000 % APPLE 15/27	1.000			94,88	948.820,00	0,59
FR0013507860	2,0000 % CAPGEMINI 20/29	500			92,45	462.230,00	0,29
XS1968706108	2,0000 % CREDIT AGR. 19/29 MTN	500			86,54	432.705,00	0,27
DE000A3MQQV5	2,0000 % DEUT.BOERSE SUB.ANL22/48	200			88,63	177.252,00	0,11
XS1843435923	2,0000 % FID.NATL INF 19/30	800			87,81	702.488,00	0,44
FR0013368206	2,0000 % RENAULT 18-26 MTN	400			92,29	369.168,00	0,23
XS2196317742	2,0000 % SES 20/28 MTN	500			89,82	449.095,00	0,28
CH1170565753	2,0200 % ZUER.KB 22/28 FLR	200			91,37	182.740,00	0,12
XS2430287362	2,0850 % PROSUS 22/30 MTN REGS	600			78,09	468.552,00	0,30
XS2446386356	2,1030 % MORGAN STANLEY 22/26 FLR	300		300	96,15	288.456,00	0,18
XS2010045511	2,1250 % NGG FINANCE 19/82 FLR	300			87,39	262.161,00	0,17
XS2517103417	2,1250 % SAINT-GOBAIN 22/28	200			93,03	186.068,00	0,12
XS1851268893	2,2000 % BPP EU.HLDG. 18/25 MTN	300			92,64	277.920,00	0,18
DE000LB13HZ5	2,2000 % LBBW T2 MTN 19/29	300			83,36	250.068,00	0,16
DE000A14J9N8	2,2410 % ALLIANZ SUB 2015/2045	100			94,84	94.842,00	0,06
XS1729882024	2,2500 % TALANX AG NACHR.ANL 17/47	600	400		88,23	529.350,00	0,33
XS2207430120	2,3740 % TENNET HLDG 20/UND.FLR	400	400		94,84	379.352,00	0,24
XS1975757789	2,3750 % BCA POP.SOND 19/24	330			98,78	325.967,40	0,21
FR0014009E07	2,3750 % CARREFOUR 22/29 MTN	300		300	90,97	272.907,00	0,17
XS2463988795	2,3750 % EQT 22/28	340			89,44	304.096,00	0,19
FR0013413887	2,3750 % ORANGE 19/UND. FLR MTN	300		200	95,45	286.359,00	0,18
XS2150054372	2,3750 % SAINT-GOBAIN 20/27	200			95,80	191.604,00	0,12
XS2418392143	2,3750 % UNIQA INSUR. 21/41 FLR	500			74,42	372.120,00	0,23
FI4000523287	2,3750 % VR-GROUP 22/29	200			91,34	182.686,00	0,12
XS1292352843	2,3840 % EESTI ENERGIA 15/23	200			99,84	199.676,00	0,13
FR0013233384	2,5000 % ACCOR 17/24	300			99,28	297.837,00	0,19
XS1201001572	2,5000 % BCO SANTANDER 15/25 MTN	100			97,00	97.004,00	0,06
XS2431964001	2,5000 % D.V.I. VERMO IS 22/27	400			77,79	311.148,00	0,20
XS2475919663	2,5000 % ELECTROLUX 22/30 MTN	500			88,72	443.585,00	0,28
XS2243564478	2,5000 % IMMOFINANZ 20/27	400			77,78	311.104,00	0,20
XS2224439385	2,5000 % OMV AG 20/UND FLR	500			90,94	454.690,00	0,29
XS2180009081	2,6000 % AT + T INC. 20/38	1.150	350		78,21	899.392,00	0,56
FR001400CH94	2,7500 % AUTO.SUD FR 22/32 MTN	500			92,01	460.040,00	0,29
XS2533012790	2,7500 % COCA C.HBC F 22/25 MTN	600	600		97,88	587.274,00	0,37
XS2481288525	2,7500 % COLOPL. FIN. 22/30 MTN	500			93,48	467.385,00	0,29
BE0002597756	2,7500 % ELIA GROUP 18/UND FLR	100	400	300	99,64	99.643,00	0,06
XS1172951508	2,7500 % PET. MEX. 15/27 MTN	350			76,98	269.440,50	0,17
XS2526839761	2,7500 % SIEMENS FIN 22/30 MTN	400	400		94,55	378.204,00	0,24
XS2530506752	2,8750 % OP YRITYSPA. 22/25 MTN	560	560		97,26	544.650,40	0,34
XS2510903862	2,8750 % SSE PLC 22/29 MTN	270			94,74	255.792,60	0,16
AT0000A1QE42	2,8850 % ERSTE GP BNK 17-27 FLR	300			92,11	276.337,50	0,17
XS1879567144	2,9120 % AROUNDTOWN 18/30 FLR	300	300		62,50	187.496,00	0,12
XS2486461283	2,9490 % NATL GRID 22/30 MTN	600			92,52	555.126,00	0,35
DE000A3LBMY2	3,0000 % MERC.B.FI.CA 22/27 MTN	600	1.000	400	97,54	585.222,00	0,37
XS1843449395	3,0000 % TAKEDA PHARMA.18/30 REGS	500			93,87	469.350,00	0,30
XS2530756191	3,0000 % WOLTERS KLUW 22/26	170	170		98,10	166.766,60	0,11
XS2231715322	3,0000 % ZF FINANCE GMBH MTN 20/25	500			95,74	478.720,00	0,30
FR001400CMY0	3,1250 % BFCM 22/27 MTN	800	800		96,33	770.640,00	0,49
XS2553817763	3,1250 % GSK CAP B.V. 22/32 MTN	400	400		95,65	382.588,00	0,24

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2535308634	3,1250 % MEDTR.GLB HD 22/31	600	800	200	95,36	572.130,00	0,36
XS2532247892	3,1250 % SKF 22/28	500	500		96,25	481.255,00	0,30
CH1194000357	3,1250 % UBS GROUP 22/30 MTN	200		280	92,27	184.540,00	0,12
XS2228683350	3,2010 % NISSAN MOTOR 20/28 REGS	500			90,85	454.260,00	0,29
XS2592088236	3,2040 % ROCHE F. EUR 23/29 MTN	610	610		99,54	607.194,00	0,38
BE0002644251	3,2500 % AGEAS 19/49 FLR	200			86,24	172.478,00	0,11
XS2193661324	3,2500 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR	650			93,69	608.991,50	0,38
XS1843448314	3,2500 % MUENCH.RUECK 18/49	600	400		91,60	549.612,00	0,35
XS2525246901	3,2500 % NATIONW.BLDG 22/29 MTN	600	600		94,61	567.684,00	0,36
CH1210198136	3,2500 % SW.LIFE F.I 22/29	800	370		94,93	759.432,00	0,48
XS2591848275	3,2500 % UNIL.FIN.NED 23/31 MTN	340	340		98,08	333.468,60	0,21
XS2534785865	3,3750 % BBVA 22/27 MTN	600	600		97,12	582.720,00	0,37
FR001400G412	3,3750 % KERING 23/33 MTN	600	600		96,71	580.284,00	0,37
XS2498042584	3,3750 % NED.GASUNIE 22/34 MTN	370			96,21	355.980,70	0,22
CH1230759495	3,3900 % CS (SCHWEIZ) 22/25 MTN	560	560		98,50	551.594,40	0,35
XS2632655135	3,4000 % UNILEVER CAP 23/33 MTN	100	100		97,38	97.376,00	0,06
XS2631835332	3,5000 % STATNETT 23/33 MTN	200	200		98,64	197.270,00	0,12
XS0245906150	3,5600 % M6 DUBA AUTOP.KONCE.06/25	2.650			99,99	255.238,75	0,16
XS2573331324	3,6250 % ABN AMRO BK 23/26 MTN	200	200		99,20	198.394,00	0,13
XS2573807778	3,6250 % AXA S.A. 23/33 MTN	600	600		98,65	591.888,00	0,37
FR001400IUU3	3,6250 % EDENRED 23/31	300	300		97,72	293.163,00	0,18
BE6338167909	3,6250 % EUROCLEAR BK 22/27 MTN	190	190		99,61	189.264,70	0,12
XS2072829794	3,6250 % NETFLIX INC. 19/30 REGS	400		150	96,28	385.136,00	0,24
XS2629468278	3,6250 % ROBERT BOSCH MTN.23/30	400	400		98,60	394.384,00	0,25
XS2522879654	3,6250 % SWEDBANK 22/32 FLR MTN	400			92,85	371.416,00	0,23
XS2565831943	3,6310 % TORON.DOM.BK 22/29 MTN	270	270		96,09	259.432,20	0,16
XS2593105476	3,7500 % ASTRAZENECA 23/32 MTN	400	800	400	100,72	402.880,00	0,25
XS2582814039	3,7500 % BRIT.TELECOM 23/31 MTN	500	500		96,84	484.200,00	0,31
XS2577874782	3,7500 % HEIDELB.MAT. MTN 23/32	500	500		94,51	472.530,00	0,30
FR001400DP44	3,7500 % PERNOD-RICA. 22/32 MTN	600	600		100,66	603.984,00	0,38
XS2655865546	3,8500 % TOYOTA M.CRD 23/30 MTN	680	680		99,83	678.837,20	0,43
FR001400AY79	3,8750 % BFCM 22/32 MTN FLR	300		300	94,16	282.480,00	0,18
FR001400F0V4	3,8750 % BNP PARIBAS 23/31 FLR MTN	600	600		98,54	591.228,00	0,37
FR001400IBM5	3,8750 % BOUYGUES 23/31	300	300		99,12	297.348,00	0,19
BE0002939206	3,8750 % FLUVIUS SYS. 23/33 MTN	400	400		98,34	393.364,00	0,25
XS2530444624	3,8750 % FRESE.MED.CARE MTN 22/27	400	800	400	99,42	397.692,00	0,25
XS2599730822	3,8750 % HEINEKEN 23/30 MTN	400	800	400	100,16	400.628,00	0,25
BE6343825251	3,8750 % LONZA F.INTL 23/33	800	800		98,79	790.320,00	0,50
XS2178833773	3,8750 % STELLANTIS N.V. 20/26 MTN	550		750	100,07	550.357,50	0,35
XS2625136531	4,0000 % AKZO NOBEL 23/33 MTN	500	600	100	96,73	483.640,00	0,30
XS2595418323	4,0000 % BASF MTN 23/29	300	300		100,97	302.907,00	0,19
XS2672452237	4,0000 % CONTINENTAL MTN23/27	280	280		99,65	279.022,80	0,18
FR001400F7K2	4,0000 % CREDIT AGR. 23/33 MTN	600	600		98,68	592.062,00	0,37
BE0002938190	4,0000 % GBL 23/33	300	300		100,36	301.074,00	0,19
AT0000A32HA3	4,0000 % HYPO NOE LB 23/27	600	600		98,02	588.132,00	0,37
BE0002925064	4,0000 % PROXIMUS 23/30 MTN	500	500		100,47	502.370,00	0,32
XS2439704318	4,0000 % SSE 22/UND.FLR	400			92,51	370.052,00	0,23
XS2597740476	4,1090 % NW MUT.GL.F. 23/30 MTN	800	800		100,40	803.176,00	0,51
XS2582860909	4,1250 % ABERTIS INF. 23/29 MTN	300	300		98,01	294.015,00	0,19
XS2531479462	4,1250 % BAWAG P.S.K. 23/27 MTN	300	500	200	98,54	295.629,00	0,19
FR001400GGZ0	4,1250 % BFCM 23/29 MTN	800	800		99,98	799.872,00	0,50
FR001400I4X9	4,1250 % BNP PARIBAS 23/33 MTN	600	600		99,58	597.450,00	0,38
XS2621007660	4,1250 % BOOKING HLDG 23/33	410	410		99,38	407.437,50	0,26
XS2573569576	4,1250 % DANSKE BK 23/31 FLR MTN	410	410		99,60	408.368,20	0,26
XS2469031749	4,1250 % GRENKE FIN. 22/24 MTN	380			98,10	372.787,60	0,23
AT0000A32RP0	4,1250 % HYPO VORARL. 23/26 MTN	300	300		98,64	295.911,00	0,19
XS2633317701	4,1250 % ITALGAS 23/32 MTN	300	500	200	98,57	295.701,00	0,19
XS2628821873	4,1250 % LLOYDS BK C. 23/27 MTN	150	150		99,45	149.179,50	0,09
FR001400IDW0	4,1250 % STE GENERALE 23/27 MTN	600	600		99,64	597.846,00	0,38
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON FIN. 22/25 MTN	300	300		99,23	297.696,00	0,19
XS2644756608	4,1300 % ROYAL BK CDA 23/28 MTN	600	600		99,95	599.688,00	0,38
CH1266847149	4,1560 % ZUER.KB 23/29 FLR	600	600		99,07	594.438,00	0,37
FR001400F6E7	4,2500 % ALD 23/27 MTN	300	600	300	99,82	299.463,00	0,19
XS2607040958	4,2500 % NATL GAS TR. 23/30 MTN	420			99,32	417.144,00	0,26
XS0132424028	4,3120 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN	1.000			97,62	976.170,00	0,61
XS2590621368	4,3750 % NBN CO 23/33 MTN	100	100		100,54	100.536,00	0,06
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/31 MTN	420	420		93,76	393.800,40	0,25

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
CH1236363391	4,3750 % UBS GROUP 23/31 FLR MTN	300	300		98,20	294.612,00	0,19
XS2557084733	4,5000 % ABN AMRO BK 22/34 MTN	300	300		99,66	298.971,00	0,19
XS2489772991	4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR	400			93,51	374.020,00	0,24
XS2569069375	4,5000 % LLOYDS BKG 23/29 FLR MTN	490	490		99,41	487.104,10	0,31
XS2643673952	4,5000 % NASDAQ 23/32	230	230		101,19	232.730,10	0,15
XS2644417227	4,5000 % SANTANDER CONS. MTN 23/26	200	200		100,44	200.876,00	0,13
FR001400ION6	4,5000 % WENDEL 23/30	300	300		99,40	298.194,00	0,19
XS2532473555	4,5650 % SMITH+NEPHEW 22/29	600	600		101,61	609.660,00	0,38
FR001400G6Y4	4,6250 % BPCE 23/30 FLR MTN	300	300		100,23	300.678,00	0,19
XS2544400786	4,6250 % JYSKE BANK 22/26 FLR MTN	500	500		99,82	499.120,00	0,31
XS1550988643	4,6250 % NN GROUP 17/48 FLR MTN	650	400		96,65	628.218,50	0,40
XS2526881532	4,6250 % TELIA CO AB 22/82 FLR	150	150		96,55	144.817,50	0,09
XS2535725159	4,6250 % VIER GAS TRA. MTN22/32	300	600	300	103,33	309.981,00	0,20
XS2617457127	4,6250 % VOLKSWAGEN BK. MTN 23/31	800	800		99,06	792.504,00	0,50
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	1.000			89,71	897.070,00	0,56
XS2630465875	4,6250 % WERFEN 23/28 MTN	600	600		99,30	595.824,00	0,38
XS2613666739	4,6360 % MIT.UFJ FIN.23/31 MTN FLR	300	300		100,66	301.989,00	0,19
XS0188935174	4,6543 % AXA S.A 04/UND. FLR MTN	800			96,54	772.304,00	0,49
XS2595028536	4,6560 % MORGAN STANLEY 23/29 FLR	360	360		100,69	362.498,40	0,23
XS2552362704	4,7000 % GR.-W.LIFECO 22/29	250	250		102,56	256.395,00	0,16
XS0253410236	4,7300 % KOMMUNALKRED.06/26 FLRMTN	500			95,21	476.069,37	0,30
XS2647371843	4,7500 % ORLEN 23/30 MTN	600	600		99,07	594.390,00	0,37
XS2579606927	4,7500 % RAIF.BK INT. 23/27FLR MTN	300	300		98,62	295.851,00	0,19
AT000B122155	4,7500 % VB WIEN 23/27 MTN	600	600		100,11	600.684,00	0,38
XS2577053825	4,8000 % UNICREDIT 23/29 FLR MTN	600	600		100,67	604.020,00	0,38
XS2621539910	4,8560 % HSBC HLDGS 23/33 FLR MTN	600	600		99,93	599.568,00	0,38
XS2498976047	4,8750 % ARION BANK 22/24 MTN	400	400		99,47	397.892,00	0,25
XS2592240712	4,8750 % DE VOLKSBANK 23/30 MTN	500	500		100,59	502.940,00	0,32
DE000NLB4RS5	4,8750 % NORDLB MTN 23/28	320	320		102,95	329.440,00	0,21
XS26444969425	4,8750 % REALTY INCOM 23/30	350	350		100,11	350.374,50	0,22
XS1953271225	4,8750 % UNICREDIT 19/29 FLR MTN	200		200	99,72	199.434,00	0,13
XS2598331242	5,0000 % BCO SABADELL 23/29 FLR	600	600		100,70	604.218,00	0,38
XS2643234011	5,0000 % BK IRELAND 23/31 FLR MTN	360	360		101,15	364.132,80	0,23
XS2649712689	5,0000 % CAIXABANK 23/29 FLR MTN	400	400		100,30	401.196,00	0,25
DE000A30VT06	5,0000 % DT.BANK MTN 22/30	300			96,86	290.592,00	0,18
XS2592650373	5,0000 % INTESA SANP.23/28 FLR MTN	330	630	300	100,13	330.415,80	0,21
DE000A3LJPA8	5,0000 % JAB HOLDINGS 23/33	200	200		100,72	201.434,00	0,13
FR001400F0H3	5,0000 % JCDECAUX 23/29	400	400		100,73	402.908,00	0,25
XS2615271629	5,0000 % JYSKE BANK 23/28 FLR MTN	220	220		99,94	219.870,20	0,14
DE000A30VQB2	5,0000 % VONOVIA SE MTN 22/30	300	300		97,73	293.202,00	0,18
XS2550868801	5,1250 % SUEDZ.INTL 22/27	600	600		102,18	613.068,00	0,39
AT000B121967	5,1920 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR	500			97,99	489.925,00	0,31
CH1224575899	5,2300 % RAIF.SCHWEIZ 22/27	500	500		103,32	516.580,00	0,33
BE0002872530	5,3750 % CRELAN 22/25 MTN	400	400		100,26	401.040,00	0,25
XS0158363852	5,3750 % NATIXIS SA 02/27 MTN	200			102,69	205.376,00	0,13
AT0000351119	5,4300 % BAWAG P.S.K. 04-24	480			100,04	480.183,03	0,30
XS1311440082	5,5000 % GENERALI 15/47 FLR MTN	200			101,13	202.262,00	0,13
XS0213101073	5,5000 % PET. MEX. 05/25MTN REGS	300			98,41	295.224,00	0,19
FR001400IDY6	5,6250 % STE GENERALE 23/33 MTN	400	600	200	98,74	394.948,00	0,25
FR001400J861	5,6250 % TDF INFRASTR 23/28	300	300		99,70	299.109,00	0,19
XS2641794081	5,7010 % ALPERIA 23/28 MTN	800	800		99,49	795.912,00	0,50
DE000A351U49	5,8240 % ALLIANZ SUB 2023/2055	600	600		102,97	617.808,00	0,39
BE6342251038	5,8500 % ELIA GROUP 23/UND FLR	500	500		100,69	503.435,00	0,32
XS2555420103	5,8500 % UNICREDIT 22/27 FLR MTN	290	290		103,17	299.201,70	0,19
XS2585964476	5,8850 % CCB-CR.COOP. 23/27 FLRMTN	320	320		101,36	324.355,20	0,20
XS2615584328	6,5000 % TDC NET 23/31 MTN	400	400		99,62	398.464,00	0,25
XS2560693181	7,3500 % OTP BNK 22/26 FLR MTN	400	400		102,01	408.024,00	0,26
XS2553604690	7,3750 % ISLANDSBANKI 23/26 MTN	210	210		102,82	215.928,30	0,14
lautend auf ITL							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRES.D.FIN. NK/26	700.000			84,52	305.549,33	0,19
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	1.200.000	600.000		85,68	531.025,12	0,33
lautend auf USD							
XS0743062845	0,0000 % BARCLAYS BK 12/27 ZO MTN	810			82,09	608.545,30	0,38
US66989HAR93	2,2000 % NOVARTIS CAP 20/30	500			84,94	388.724,14	0,25
XS1219971774	3,2000 % STAND. CHART. 15/25 REGS	400			96,09	351.781,07	0,22

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
XS0909427782	3,8000 % E.ON INT F. 13/33 MTN DL	1.000			82,34	753.651,84	0,48
US10373QAE08	4,2340 % BP CAP. MARK. AMER. 18/28	600			96,28	528.742,45	0,33
US92343VER15	4,3290 % VERIZON COMM 2028	500			95,49	436.980,60	0,28
XS2638075700	6,6250 % INTESA SANP. 23/33 REGS	500	500		98,31	449.908,48	0,28
US172967AL52	7,8750 % CITIGROUP INC. 2025	400			103,16	377.678,93	0,24
US25156PAC77	8,7500 % DT.TELEK.INTL F. 00/30	600			117,45	644.958,81	0,41
US35177PAL13	9,0000 % ORANGE 2031	300			121,03	332.320,15	0,21

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR							
DE000BLB5GT7	0,0000 % BAY.LDSBK.OPF.R.20269 VAR	200			84,52	169.040,00	0,11
XS0211284491	2,0000 % RABOBK NEDERLD05/35FLRMTN	200			87,98	175.958,00	0,11

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR							
XS0307745744	0,0000 % LEHMAN BROTH. 07/14 MTN	2.300			0,32	7.268,00	0,00
AT0000446869	4,6250 % RLBK BURG.R. 05-25 6	110			98,56	108.414,25	0,07

Summe Wertpapiervermögen 155.856.235,05 98,23

Derivative Produkte

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

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 19.10.2023	1)	-4.700.000	-35.473,27	-0,02
USD/EUR Laufzeit bis 19.10.2023	1)	-700.000	4.194,36	0,00

Summe Derivative Produkte -31.278,91 -0,02

Bankguthaben/Verbindlichkeiten 969.359,83 0,61

EUR	967.894,76	0,61
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	1.465,07	0,00

Sonstiges Vermögen 1.868.355,61 1,18

AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-52.390,80	-0,03
DIVERSE GEBÜHREN	-15.936,21	-0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	0,00	0,00
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	1.930.360,75	1,22
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	6.321,87	0,00

Fondsvermögen 158.662.671,58 100,00

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

DEISENKURSE

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

Währung

Kurs

Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
US-Dollar (USD)	1,0926

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

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

IT0001308607	0,0000 % DEXIA CREDI. 99-24			186
DE000A2YNZV0	0,0000 % M.B.INT.FIN. MTN 19/24			300
AT0000A2KW37	0,1000 % ERSTE GR.BK. 20/28 FLRMTN			300
XS2322289385	0,1250 % BBVA 21/27 FLR MTN			400
FR0013463650	0,1250 % ESSILORLUXO. 19/25 MTN			800
XS0158194562	0,2190 % EL. FRANCE 02/22 FLR MTN			100
DE000A289DC9	0,2500 % BASF MTN 20/27			200
FR0014001G37	0,2500 % BPCE 21/31 MTN			500
FR0013433596	0,2500 % BQUE POSTALE 19/26 MTN			500
XS1979262448	0,2500 % DNB BANK 19/24 MTN			500
XS2192431380	0,2500 % ITALGAS 20/25 MTN			200
XS2312722916	0,2500 % MONDELE.INTL 21/28			600
XS2063247915	0,3000 % BCO SANTAND. 19/26 MTN			500
DE000CZ45V82	0,3750 % COBA 20/27 S.961			500
XS1476654238	0,3750 % SHELL INTL FIN. 16/25 MTN			300
FR0013434776	0,5000 % BNP PARIBAS 19/25 FLR MTN			600
FR0013455540	0,5000 % BPCE 19/27 MTN			500
XS2388449758	0,5000 % NATLBK 21/28 MTN			500
XS2296204444	0,5000 % PRO.EUR.FIN. 21/32			220
XS2242921711	0,5000 % RENTOKIL IN. 20/28 MTN			700
FR0013201639	0,5000 % SANOFI 16/27 MTN			500
XS2262065233	0,5000 % TENNET HLDG 20/40 MTN	300		300
XS2326546350	0,5000 % UBS AG 21/31 MTN			800
FR0014006FE2	0,5200 % DANONE 21/30 MTN			600
XS2196322312	0,5240 % EXXON MOBIL 20/28 REGS			600
XS1693281534	0,5800 % STAND.CHAR. 17/23 MTN FLR			420
XS2025466413	0,6250 % ABERTIS INF. 19/25 MTN			200
DE000A289NX4	0,6250 % EVONIK IND.MTN 20/25			300
XS1720642138	0,6250 % TOYOTA MOTOR CRED17/24MTN			200
FR0013476595	0,6640 % VEOLIA ENV. 20/31 MTN			400
DE000DL19VT2	0,7500 % DT.BANK MTN 21/27			300
XS1755108344	0,7500 % ISLANDSBANKI 18/24 FLRMTN			130
XS1720806774	0,7500 % RLBK OBEROEST. 17/23 MTN			1.000
XS2163320679	0,7500 % SODEXO 20/25			250
XS2251736992	0,7700 % HSBC HLDGS 20/31 FLR MTN			270
XS1718418103	0,8750 % BASF MTN 17/27			200
XS1807409450	0,8750 % HYPO NOE L.F.N.W. 18/23			300
DK0009522732	0,8750 % NYKREDIT 19/24 MTN			500
XS1195056079	0,8750 % ROCHE FIN.EUROPE 15/25MTN			600
XS1505573482	0,8750 % SNAM 16/26 MTN			800
XS2433139966	0,9250 % UNICREDIT 22/28 FLR MTN			600
XS1794196615	1,0000 % ARION BANK 18/23 MTN			400
XS1720922175	1,0000 % BRIT. TELECOM. 17/24 MTN			630
XS2337285865	1,0000 % FOM.ECON.MEX 21/33			600
XS1401174633	1,0000 % HEINEKEN 16/26 MTN			700
XS1397134609	1,0000 % LINDE FIN. 16/28 MTN			210
XS1734689620	1,0000 % OMV AG 17/26 MTN			200
XS1724873275	1,0000 % SUEDZUCKER INTL 17/25			700
XS1876097715	1,0580 % MBANK 18/22			300
XS2057069762	1,1250 % CK HUT.G.TEL 19/28			300
XS2226795321	1,1250 % CNAC FIN. HK 20/24			400
XS1793349926	1,1250 % COMP.DE ST.-GOBAIN 18/26			300
XS1529559525	1,1250 % EUROCLEAR INV. 16/26			300
XS1960678255	1,1250 % MEDTR.GLB HD 19/27			600
XS1585010074	1,1250 % NOVARTIS FIN. 17/27			400
XS1565699763	1,1250 % RYANAIR 17/23 MTN			300
XS1637162592	1,2000 % DH EUROPE FIN. 17/27			400

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
lautend auf EUR			
FR0012766889	1,2500 % AIR LIQUIDE FIN.15/25 MTN		400
XS1117297785	1,2500 % BLACKROCK INC. 15/25		200
FR0013165677	1,2500 % KERING 16/26 MTN		300
XS2156506854	1,2500 % NATURGY FIN. 20/26 MTN		600
XS1211040917	1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23		470
XS1830986326	1,2500 % VOLKSWAGEN BK. MTN 18/24		300
XS1619312686	1,3750 % APPLE 17/29		200
FR0013222494	1,3750 % BOUYGUES 16/27		500
XS1605365193	1,3750 % CREDIT AGR. 17/27 MTN		700
XS1147605791	1,3750 % GLAXOSM.CAP. MTN 14/24		500
DE000A2RYD91	1,3750 % M.B.INT.FIN. 19/26 MTN		1.000
XS1511787589	1,3750 % MORGAN STANLEY 16/26 MTN		400
XS1551446880	1,3750 % NATURGY FINANCE 17/27 MTN		200
XS1874127902	1,3750 % SIEMENS FINANC. 18/30 MTN		220
XS1529515584	1,5000 % HEIDELB.MAT. MTN 16/25		500
XS1681050610	1,5000 % LLOYDS BKG GRP 17/27 MTN		500
XS1203941775	1,5000 % METRO MTN 15/25		240
FR0013172939	1,5000 % PERNOD-RICARD 16/26		400
XS1876076040	1,6250 % BCO DE SABADELL 18/24 MTN		400
XS2466172363	1,6250 % DMLR TR.I.FI 22/27 MTN		300
XS1775786574	1,6250 % SAMPO 18/28 MTN		300
FR0013445335	1,6250 % VEOLIA ENVIR 19/UND. FLR		300
XS2320459063	1,7500 % IMP.BR.FIN.N 21/33 MTN		310
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN		700
XS1974787480	1,7500 % TOTALENERG. 19/UND.FLRMTN		450
XS1196503137	1,8000 % BOOKING HLDGS 15/27		600
XS1317305198	1,8750 % CARNIVAL 15/22		700
XS1799545329	1,8750 % DRAGADOS 18/26 MTN		400
XS2196328608	1,8750 % ENBW AG ANL.20/80		300
XS1391086987	2,0000 % CK HUTCH.FIN.(16) 16/28	300	300
XS1828033834	2,0000 % DT.TELEK.INTL F.18/29 MTN		400
XS1861206636	2,0000 % GOLDM.S.GRP 18/28 MTN		300
XS2432130610	2,0000 % TOTALENERG. 22/UND.FLRMTN		500
XS2062490649	2,0450 % EP INFRASTR. 19/28		300
XS1575640054	2,1250 % ENERGA FIN. 17/27 MTN		450
XS2478299204	2,1250 % TENNET HLDG 22/29 MTN		280
XS1111559925	2,1250 % TO.EN.CAP.CA 14/29 MTN		300
XS2156236452	2,2800 % TOYOTA FIN. 20/27 MTN		150
XS2491029380	2,3750 % MERCK FIN.SERV. MTN 22/30		600
XS1071713470	2,5000 % CARLSBERG BREW. 14/24 MTN		500
XS2485360981	2,5000 % HERA 22/29 MTN		600
XS2135799679	2,5190 % BP CAP.MKTS 20/28 MTN		400
XS2530219349	2,6250 % HENKEL 22/27 MTN	600	600
XS1935128956	2,6250 % IMMOFINANZ 19/23		400
XS2473715675	2,7500 % BK MONTREAL 22/27 MTN		600
XS0906815591	2,7500 % PHILIP MORRIS INTL 13/25		400
FR0013512944	2,7500 % STELLANTIS N.V. 20/26 MTN		400
FR001400CND2	2,8750 % AIR LIQUIDE 22/32 MTN	100	100
XS2532312548	2,8750 % STATKRAFT 22/29 MTN	100	100
XS1120892507	2,9320 % TELEFONICA EM. 14/29 MTN		500
XS2496288593	3,0000 % UNIVERSAL M. 22/27 MTN		500
XS2000719992	3,5000 % ENEL S.P.A. 19/UND FLR		400
XS2489982293	3,5560 % MIT.UFJ FIN. 22/32 MTN		600
XS2531420656	3,8750 % ENEL F. INTL 22/29 MTN	600	600
XS2155486942	3,9500 % GRENKE FIN. 20/25 MTN		370
DE000A30VPM1	3,9710 % AMPRIION GMBH MTN 22/32	300	300
XS2526835694	4,1250 % RAIF.BK INTL 22/25 MTN	300	300
XS1910948675	4,1250 % VOLKSWAGEN INTL 18/38		400
XS2604699327	4,2500 % VW INTL.FIN 23/29 MTN	200	200
XS2488809612	4,3750 % NOKIA 23/31 MTN	150	150
XS2589713614	4,4160 % MIZUHO F.G. 23/33 MTN	600	600
DE000AAR0355	4,5000 % AAREAL BANK MTN S.317		200
XS0213737702	4,5000 % ENERGIE AG 05/25		650
XS2552369469	4,6250 % REDEIA CORPO 23/UND	100	100

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe		Verkäufe	
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
lautend auf EUR					
FR0011697028	5,0000 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN				300
XS2553801502	5,1250 % BCO SABADELL 22/28 FLR	600			600
XS2644414125	5,2500 % A1 TOWERS H. 23/28	200			200
XS2563353361	5,2500 % ORSTED 22/3022 FLR	190			190
XS2582501925	5,6180 % TDC NET 23/30 MTN	400			400
IT0005514390	5,8750 % CDP RETI 22/27	420			420
XS2576550243	6,6250 % ENEL 23/UND. FLR	100			100
AT0000A1KAQ3	7,2257 % RLBK OBEROESTERR.16-23FLR				30
XS2534786590	7,3750 % RAIF.BK INTL 22/32FLR MTN	100			100
XS2559379529	8,7500 % RAIF.BK ZRT. 22/25 FLRMTN	100			100
lautend auf SKK					
XS0372874239	5,9000 % E.ON INTL FIN. 08/23 MTN				20.000
lautend auf USD					
USC98874AM93	4,2500 % GLENCORE FIN. (CA) 12/22				400
US03349MAD74	5,1250 % MARATHON PETROL. 18/26				300
US29244TAA97	7,8750 % ENEL GENERACION CL 2027				400

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte		Nominale
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich		
Kauf		
	USD/EUR Laufzeit bis 09.11.2022	1.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 09.11.2022	1.000.000
Verkauf		
	USD/EUR Laufzeit bis 09.11.2022	6.900.000
	USD/EUR Laufzeit bis 21.04.2023	4.700.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	155.395.554,80	97,94
Strukturierte Produkte	344.998,00	0,22
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	115.682,25	0,07
Summe Wertpapiervermögen	155.856.235,05	98,23
Derivative Produkte	-31.278,91	-0,02
Devisentermingeschäfte	-31.278,91	-0,02
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	969.359,83	0,61
Sonstiges Vermögen	1.868.355,61	1,18
Fondsvermögen	158.662.671,58	100,00

Linz, am 7. Dezember 2023

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 High Grade Corporate Rentenfonds, Miteigentumsfonds,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 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. August 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 7. Dezember 2023

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

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 High Grade Corporate Rentenfonds**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF**, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Linz verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds veranlagt überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens in Anleihen internationaler Unternehmen, die in Euro-Währungen begeben sind bzw. in Euro gehedgt sind, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate. Diese Anleihen

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

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

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

– Wertpapiere

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

– Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 %** des Fondsvermögens erworben werden.

– Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 %** des Fondsvermögens zulässig.

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden.

– Anteile an Investmentfonds

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

– Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 %** des Fondsvermögens und zusätzlich zur Absicherung eingesetzt werden.

– **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz:

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf **15 %** des Gesamtnettowertes des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

– **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

– **Pensionsgeschäfte**

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

– **Wertpapierleihe**

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

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

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

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR bzw. in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 3,00 %** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen.

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuzahlen.

Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.09.** bis zum **31.08.**

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschuttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug ausgegeben werden.

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

– Ertragnisverwendung bei Ausschuttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschuttungsanteilscheinen ab **15.11.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab **15.11.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Theaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.11.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.11.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebuhr

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

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

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

1.2. 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

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. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados

5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.13.	Türkei:	TurkDEX
5.14.	USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

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

Name des Produkts: KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900GLZDH74JWG7436

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt ___%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 71,2 % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

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



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

Im KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds erfolgte die Titelauswahl anhand eines nachhaltigen Anlageprozesses. Dabei spielten Ratings der Nachhaltigkeitsagentur ISS ESG und Ausschlusskriterien ebenso eine Rolle wie der Meinungs-austausch von Experten im KEPLER-Ethikbeirat.

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

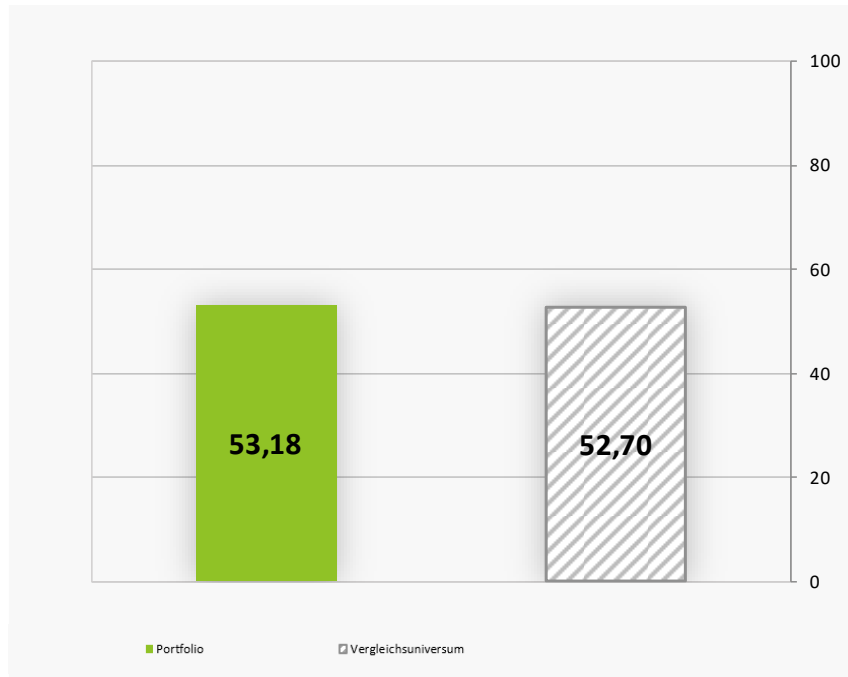
Die in diesem Finanzprodukt getätigten Investitionen wurden nach den unter dem Punkt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ beschriebenen Auswahlkriterien getätigt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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



Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten.

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

Da es sich um den erstmaligen Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren handelt, ist ein Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen nicht möglich.

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

Die nachhaltigen Investitionen trugen durch Produkte/Dienstleistungen der investierten Unternehmen entsprechend der Einschätzung von ISS ESG zu einem oder mehreren der 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (UN SDGs - Sustainable Development Goals) je in unterschiedlichem Ausmaß bei: keine Armut, kein Hunger; Gesundheit und Wohlergehen; hochwertige Bildung; Geschlechtergleichheit; sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen; bezahlbare und saubere Energie; menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum; Industrie, Innovation und Infrastruktur; weniger Ungleichheiten; nachhaltige Städte und Gemeinden; nachhaltige/r Konsum und Produktion; Maßnahmen zum Klimaschutz; Leben unter Wasser; Leben an Land; Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen; Partnerschaften zur Erreichung der Ziele.

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

Aufgrund nachfolgender Kriterien wurde gewährleistet, dass die nachhaltigen Investitionen keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden. Unternehmen mit Exposure im Bereich der fossilen Brennstoffe wurden nach verschiedenen Umsatzschwellen, je nach Art des Tätigkeitsbereiches (Kohleabbau, Stromerzeugung aus Kohle, Ölsande, Fracking, andere fossile Brennstoffe), ausgeschlossen. Unternehmen, die in kontroverse Waffen involviert sind, wurden ausgeschlossen. Unternehmen, die etablierte Normen wie Menschen- oder Arbeitsrechte missachten bzw. Kontroversen bei Umwelt- oder Wirtschaftspraktiken zeigen, wurden ausgeschlossen ("Red Flag" im Rahmen des Norm-Based Research).

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs – Principal Adverse Impacts), wurden sowohl durch Ausschlusskriterien (Negativkriterien) als auch den „Best-in-Class“ Ansatz (Positivkriterien) berücksichtigt. Wie die einzelnen Nachhaltigkeitsfaktoren im Investitionsprozess einbezogen wurden, entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

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

Unternehmen, die gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, wurden über das Ausschlusskriterium „Bestätigte Nichteinhaltung etablierter Normen“ (Arbeitsrechtskontroversen, Menschenrechtskontroversen, kontroverses Umweltverhalten, kontroverse Wirtschaftspraktiken) von der Investition ausgeschlossen.

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

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

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



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

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

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

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

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

PAI 5 - Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen: Eine Berücksichtigung erfolgt im ISS ESG Corporate Rating (Indikator "Energy use - Coal/nuclear/unclear energy sources").

PAI 6 - Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren: Eine Berücksichtigung erfolgt im ISS ESG Corporate Rating (SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie; SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur; SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz)

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

PAI 8 - Emissionen in Wasser: Im Ratingprozess des ISS ESG Corporate Ratings wird der Indikator "COD (Chemical Oxygen Demand) emissions" berücksichtigt.

PAI 9 - Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle: Im Ratingprozess des ISS ESG Corporate Ratings wird der Indikator "Hazardous waste" berücksichtigt.

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

PAI 11 - Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen: Berücksichtigung im ISS ESG Corporate Rating (Indikatoren "Business Ethics", "Environmental Management", "Human rights", "Training and education")

PAI 12 - Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle: Berücksichtigung im ISS SDG Impact Rating (“SDG 5: Geschlechtergleichheit”, “SDG 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum” und “SDG 10: Weniger Ungleichheiten”)

PAI 13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen: Berücksichtigung im ISS SDG Impact Rating ("SDG 5: Geschlechtergleichheit", "SDG 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum" und "SDG 10: Weniger Ungleichheiten")

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Wertpapierbezeichnung	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
4,312% HYPO TIROL 01/26FLR MTN	FINANZ	0,61%	ÖSTERREICH
2,000% APPLE 15/27	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,60%	USA
2,600% AT + T INC. 20/38	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,57%	USA
4,625% VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	KONSUMGÜTER	0,57%	DEUTSCHLAND
1,625% SAP SE IS 18/31	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,56%	DEUTSCHLAND
1,000% UBS GROUP 19/27 FLR	FINANZ	0,55%	SCHWEIZ
0,650% GM FINANCIAL 21/28 MTN	KONSUMGÜTER	0,52%	USA
4,109% NW MUT.GL.F. 23/30 MTN	FINANZ	0,51%	USA
4,125% BFCM23/29 MTN	FINANZ	0,50%	FRANKREICH
4,625% VOLKSWAGEN BK. MTN 23/31	KONSUMGÜTER	0,50%	DEUTSCHLAND
3,875% LONZA F.INTL 23/33	KONSUMGÜTER	0,49%	SCHWEIZ
3,125% BFCM22/27 MTN	FINANZ	0,49%	FRANKREICH
3,875% STELLANTIS N.V. 20/26 MTN	KONSUMGÜTER	0,49%	GROSSBRITANNIEN
4,65428% AXA S.A 04/UND. FLR MTN	FINANZ	0,48%	FRANKREICH
3,250% SW.LIFE F.I 22/29	FINANZ	0,48%	SCHWEIZ



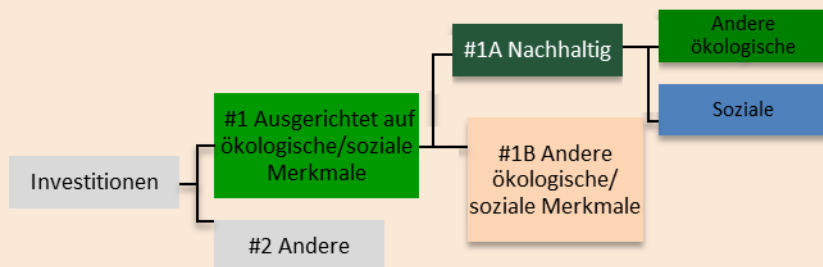
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug 97,5%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

- 97,5% der Investitionen standen im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen (#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale),
- 71,2 % der Investitionen hatten ein nachhaltiges Investitionsziel (#1A Nachhaltige Investitionen).
- 2,5% der Investitionen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Subsektor	Anteil am FV
FINANZ	BANKEN	36,36%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER NICHT-ZYKLISCH	12,28%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER ZYKLISCH	7,64%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	KOMMUNIKATION	6,93%
FINANZ	VERSICHERUNGEN	5,47%
IMMOBILIEN	IMMOBILIEN	5,25%
VERSORGER	ENERGIE	4,62%
INVESTITIONSGÜTER	INVESTITIONSGÜTER	3,17%
INDUSTRIE	BASISINDUSTRIE	3,16%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	TECHNOLOGIE	3,14%
VERSORGER	VERSORGER STROM	2,61%
VERSORGER	VERSORGER ERDGAS	1,83%
INDUSTRIE	TRANSPORTWESEN	1,68%
SONSTIGE	SONSTIGE	5,84%

Der Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug 2,7%



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

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

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

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

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

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

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

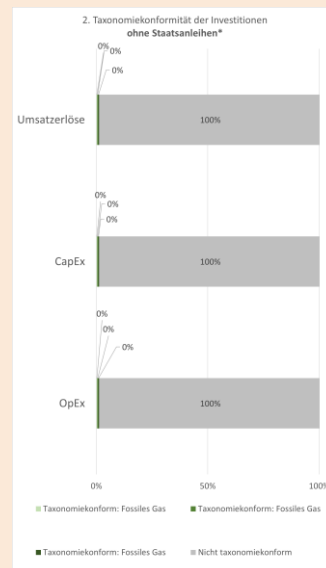
Ja:

in fossiles Gas

in Kernenergie

Nein

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



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

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten betrug 0,0 %. Der Mindestanteil an ermöglichenden Tätigkeiten betrug 0,0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Da es sich um den erstmaligen Ausweis der Taxonomiekonformität der Investitionen handelt, ist ein Vergleich zu vorangegangenen Bezugszeiträumen nicht möglich.

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



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

Die nachhaltigen Investitionen wurden auf Beiträge zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, war die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts betrug 71,2 %




Wie hoch war der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen?

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich war, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts mindestens 71,2 %



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

Ein geringer Teil des Fondsvermögens konnte in Sichteinlagen, Termineinlagen, FX und Derivate investiert werden, für die keine Nachhaltigkeitskriterien definiert waren. Weiters konnten einzelne im Finanzprodukt gehaltene Investitionen aus dem nachhaltigen Anlageuniversum fallen. Die Emittenten dieser Titel wurden von KEPLER schriftlich kontaktiert und erhielten eine Frist von vier Monaten, um den festgelegten Nachhaltigkeitskriterien wieder gerecht zu werden. Bei Nichtentsprechen wurden die Titel verkauft.

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



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

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

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

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

Auch für Staaten und Gebietskörperschaften kamen Ausschlusskriterien (Länderkontroversen) zum Einsatz. Es wurde zwischen Ausschlusskriterien für Schwellenländer und für entwickelte Länder unterschieden. Zusätzlich wurde das schlechteste Dezil im ESG Country Rating ausgeschlossen.

Die Auswahl des überwiegenden Teils der Investitionen in Unternehmen erfolgte zudem nach einem „Best-in-Class“ Rating. Die „Best-in-Class“-Kriterien für Unternehmen wurden vor allem vom SDG Impact Rating von ISS ESG bestimmt. Dieses basiert auf ESG Corporate Rating, SDG Solutions Assessment und Kontroversen-Research von ISS ESG. Als zusätzliches Kriterium wurde das Carbon Risk Rating berücksichtigt. Alle Unternehmen aus dem Anlageuniversum der KEPLER Ethik Fonds entsprachen ebenfalls den „Best-in-Class“-Kriterien.

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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