

KEPLER Europa Rentenfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. November 2023 bis 31. Oktober 2024

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000799846
Ausschüttungsanteil IT	AT0000A20D95
Thesaurierungsanteil	AT0000722673
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTD8
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AX61

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	8
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	12
Fondsergebnis	14
Entwicklung des Fondsvermögens	15
Vermögensaufstellung	16
Zusammensetzung des Fondsvermögens	30
Vergütungspolitik	31
Bestätigungsvermerk	34
Nachhaltigkeitsinformationen	37
Steuerliche Behandlung	38

Anhang:

Fondsbestimmungen

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmair
Gerhard Lauss
Mag. Thomas Pointner

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

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

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

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

KEPLER Europa Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Europa Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 27. Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024 vorzulegen.

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

In den Subfonds kann eine maximale Verwaltungsgebühr (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) von bis zu 0,65 % verrechnet werden.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.10.2023	per 31.10.2024
	EUR	EUR
Fondsvolumen	363.758.942,25	387.579.136,44
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	81,69	89,26
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	83,73	91,49
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	82,21	90,01
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	84,26	92,26
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	132,81	147,67
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	136,13	151,36
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	134,43	149,73
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	137,79	153,47
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	135,27	150,74
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	138,65	154,50

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.01.2024	per 15.01.2025
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,5000	1,5000
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil IT	1,5000	1,5000
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 Ausschüttungsanteil IT	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 Europa Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2023	1.517.962,191
Absätze	173.802,440
Rücknahmen	-111.539,443
Ausschüttungsanteile per 31.10.2024	1.580.225,188
Ausschüttungsanteile IT per 31.10.2023	194.369,444
Absätze	8.732,120
Rücknahmen	-119.812,834
Ausschüttungsanteile IT per 31.10.2024	83.288,730
Thesaurierungsanteile per 31.10.2023	1.020.163,228
Absätze	89.472,366
Rücknahmen	-85.445,716
Thesaurierungsanteile per 31.10.2024	1.024.189,878
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2023	623.438,552
Absätze	80.111,728
Rücknahmen	-151.568,008
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2024	551.982,272
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2023	33.026,809
Absätze	5.849,666
Rücknahmen	-4.927,709
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2024	33.948,766

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.20	575.536.085,81	1.830.450,306	102,80	1,7000	1,57
31.10.21	527.667.903,93	1.606.244,523	103,18	2,0000	2,02
31.10.22	383.645.517,54	1.530.571,417	82,38	1,0000	-18,56
31.10.23	363.758.942,25	1.517.962,191	81,69	1,5000	0,35
31.10.24	387.579.136,44	1.580.225,188	89,26	1,5000	11,18

Ausschüttungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.20	575.536.085,81	385.456,693	103,08	1,8000	1,72
31.10.21	527.667.903,93	410.607,144	103,56	2,1000	2,21
31.10.22	383.645.517,54	232.833,193	82,76	1,0000	-18,41
31.10.23	363.758.942,25	194.369,444	82,21	1,5000	0,52
31.10.24	387.579.136,44	83.288,730	90,01	1,5000	11,39

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.20	575.536.085,81	1.170.216,044	160,88	0,7345	1,57
31.10.21	527.667.903,93	1.109.447,099	163,41	0,8739	2,03
31.10.22	383.645.517,54	1.047.292,989	132,35	0,0000	-18,57
31.10.23	363.758.942,25	1.020.163,228	132,81	0,0000	0,35
31.10.24	387.579.136,44	1.024.189,878	147,67	0,0000	11,19

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.20	575.536.085,81	903.737,070	162,13	0,8166	1,75
31.10.21	527.667.903,93	744.379,497	164,90	0,9624	2,21
31.10.22	383.645.517,54	718.275,999	133,72	0,0000	-18,43
31.10.23	363.758.942,25	623.438,552	134,43	0,0000	0,53
31.10.24	387.579.136,44	551.982,272	149,73	0,0000	11,38

Thesaurierungsanteile IT VV

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.20	575.536.085,81	78.768,067	162,94	0,8325	1,65
31.10.21	527.667.903,93	92.549,995	165,78	0,9869	2,25
31.10.22	383.645.517,54	26.921,803	134,50	0,0000	-18,38
31.10.23	363.758.942,25	33.026,809	135,27	0,0000	0,57
31.10.24	387.579.136,44	33.948,766	150,74	0,0000	11,44

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung Anleihenmärkte

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

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

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

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

Anlagepolitik

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

Die Duration des Eurolandblocks als auch des Resteuropablocks war zu Beginn des Berichtszeitraumes nahezu neutral positioniert und wurde in der zweiten Jahreshälfte deutlich erhöht. Seit Jahresbeginn wurde durch den Aufbau von Staatsanleihen und Covered Bond (besicherte Anleihen) die Liquidität des Fonds erhöht. Selektiv wurde bei ausgewählten Neuemissionen von Unternehmensanleihen sowie Bankanleihen teilgenommen.

In den letzten 12 Monaten wurde neben dem britischen Pfund in Anleihen in norwegischer, schwedischer und dänischer Krone investiert. Derzeit ist ein Teil des britischen Pfund abgesichert.

Die Einengung der Risikoaufschläge von Emerging Markets Anleihen sowie von High Grade Unternehmensanleihen als auch Peripherieanleihen wirkten sich positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Neben der wirtschaftlichen Unsicherheit unterstützten rückläufige Inflationsdaten den Rückgang der Renditen. Einzig der erhöhte Refinanzierungsbedarf der Staaten durch die höheren Schuldenständen nach der Pandemie sowie das Vertrauen der Marktteilnehmer auf deren Rückzahlung lasten auf den Renditen der Staatsanleihen.

Die positive Entwicklung von Osteuropäischen Anleihen setzte sich im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Fonds weiter fort. Neben dem deutlich höheren Renditeniveau und vereinzelt Zinssenkungen konnten teilweise auch Währungsaufwertungen die Wertentwicklung positiv beeinflussen.

Das britische Pfund notierte im Geschäftsjahresverlauf deutlich stärker gegenüber dem EURO. Während dessen entwickelten sich sowohl die schwedische als auch norwegische Krone bei volatiler Entwicklung nur marginal fester.

In Summe verzeichnete der KEPLER Europa Rentenfonds im Beobachtungszeitraum eine sehr erfreuliche Wertentwicklung. Sowohl die Zinssenkungen der Notenbanken als auch die Einengung der Risikoaufschläge unterstützen die gute Kursentwicklung des Fonds.

Es wird weiterhin großer Wert auf eine breite Streuung der Emittenten gelegt.

Das Durchschnittsrating liegt aktuell bei A.

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

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

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

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Commitment-Ansatz	
	Niedrigster Wert	2,87%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	6,56%
	Höchster Wert	9,95%
Gesamtrisikogrenze	15%	

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		81,69
Ausschüttung am 15.01.2024 (entspricht 0,0175 Anteilen)	¹⁾	1,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		89,26
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		90,82
Nettoertrag pro Anteil		9,13
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	²⁾	11,18%

Ausschüttungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		82,21
Ausschüttung am 15.01.2024 (entspricht 0,0174 Anteilen)	¹⁾	1,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		90,01
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		91,57
Nettoertrag pro Anteil		9,36
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	³⁾	11,39%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		132,81
Auszahlung (KESt) am 15.01.2024 (entspricht 0,0000 Anteilen)	¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		147,67
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		147,67
Nettoertrag pro Anteil		14,86
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	²⁾	11,19%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		134,43
Auszahlung (KESt) am 15.01.2024 (entspricht 0,0000 Anteilen)	¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		149,73
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		149,73
Nettoertrag pro Anteil		15,30
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	³⁾	11,38%

Thesaurierungsanteile IT VV

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	135,27
Auszahlung (KESt) am 15.01.2024 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	150,74
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	150,74
Nettoertrag pro Anteil	15,47
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	11,44%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.01.2024 (Ex Tag) EUR 85,78; Ausschüttungsanteil IT EUR 86,37; für einen Thesaurierungsanteil EUR 141,90; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 143,68; für einen Thesaurierungsanteil IT VV EUR 144,59;

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	+	10.522.014,84	
Dividendenerträge Ausland	-	48.503,85	
ausländische Quellensteuer	+	0,00	
Dividendenerträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 10.473.510,99

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 364,55

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	1.773.929,73	
Wertpapierdepotgebühren	-	75.670,30	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	13.471,17	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.499,70	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	203.007,74	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 2.067.578,64

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **8.405.567,80**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	1.458.760,17	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	3.229.772,73	
Realisierte Verluste	-	10.704.850,82	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	1.807.599,26	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **7.823.917,18**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **581.650,62**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + **39.403.396,31**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich - **38.361,61**

Fondsergebnis gesamt + **39.946.685,32**

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 31.579.479,13

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 128.165,76. 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⁾	+	363.758.942,25
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.01.2024	-	2.281.123,77
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile IT) am 15.01.2024	-	166.671,87
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.01.2024	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 15.01.2024	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT VV) am 15.01.2024	-	0,00
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	13.678.695,49
Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	39.946.685,32
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		387.579.136,44

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 1.517.962,191 Ausschüttungsanteile; 194.369,444 Ausschüttungsanteile IT; 1.020.163,228 Thesaurierungsanteile; 623.438,552 Thesaurierungsanteile IT; 33.026,809 Thesaurierungsanteile IT VV

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 1.580.225,188 Ausschüttungsanteile; 83.288,730 Ausschüttungsanteile IT; 1.024.189,878 Thesaurierungsanteile; 551.982,272 Thesaurierungsanteile IT; 33.948,766 Thesaurierungsanteile IT VV

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

FR0014006G24	0,0000 % ATOS 21/29	3)	500	500	500	29,50	147.500,00	0,04
XS0221470486	0,0000 % BAWAG P.S.K. 05/25FLR MTN		900			98,20	883.782,39	0,23
IT0001205589	0,0000 % BCA INTESA 98-28 ZERO		732			90,60	663.170,04	0,17
FR0012401669	0,0000 % BPCE 15/27 ZO MTN		434			132,22	573.817,44	0,15
FR0011952647	0,0000 % BPCE S.A. 14-26 ZO		896			148,06	1.326.572,80	0,34
DE0001102481	0,0000 % BUNDANL.V.19/50		4.000	1.000		52,20	2.088.120,00	0,54
IT0006592981	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR		500			103,71	518.552,50	0,13
AT0000A2KQ43	0,0000 % OESTERREICH 20/40 MTN		1.000		2.500	62,09	620.930,00	0,16
XS0211780399	0,0000 % RABOBK NEDERLD05/25FLRMTN		200			99,01	198.012,00	0,05
XS0893212398	0,0000 % VEB FINANCE 13/23 MTN	3)	500			5,00	25.000,00	0,01
XS2386592138	0,0100 % BK NOVA SCOT 21/29 MTN		1.000			87,89	878.890,00	0,23
XS2337335710	0,0100 % CIBC 21/29 MTN		500			88,87	444.330,00	0,11
XS2360599281	0,0100 % COVENT.BUILD 21/28 MTN		830	200		90,62	752.121,10	0,19
AT0000A2QDQ2	0,0100 % HYPO TIROL 21/31 MTN		1.000			83,86	838.550,00	0,22
XS2282707178	0,0100 % KEB HANA BK 21/26 MTN		200		230	96,65	193.298,00	0,05
AT0000A2T487	0,0100 % KOMM.AUS. 21/28 MTN		500			89,56	447.820,00	0,12
FR00140004Q9	0,0100 % MMB SCF 20/30 MTN		1.000	1.000		85,04	850.360,00	0,22
XS2186093410	0,0100 % NORDLB LUX 20/27 MTN		500			93,46	467.280,00	0,12
AT0000A2SUL3	0,0100 % OBEROEST.LBK 21/28 MTN		1.000			90,19	901.870,00	0,23
SK4000016069	0,0100 % PRIMA BK.SL. 19/26 MTN		1.000			94,59	945.880,00	0,24
FI4000496344	0,0100 % SUOMEN HYPO. 21/31 MTN		1.100			83,80	921.844,00	0,24
XS2264978623	0,0100 % UTD OVER.BK 20/27 MTN		500			92,13	460.630,00	0,12
XS2406578059	0,0100 % YORKSH.BLDG 21/28 MTN		470			90,06	423.272,60	0,11
XS2393768788	0,0480 % KOOKMIN BNK 21/26 MTN		580			94,93	550.599,80	0,14
XS2391348740	0,0500 % ARION BANK 21/26 MTN		560			94,94	531.647,20	0,14
XS2079316753	0,0500 % NORDLB LUX 20/25 MTN		300			99,20	297.600,00	0,08
XS2199348231	0,0520 % KOOKMIN BNK 20/25 MTN		190			98,00	186.192,40	0,05
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD		750	750		91,30	874.289,76	0,23
FR0014001N38	0,1000 % FRANKREICH 20/31 O.A.T.		600	1.500	900	95,12	680.850,56	0,18
XS2377379461	0,1000 % JFM 21/31 MTN		750			82,54	619.042,50	0,16
FR0013209871	0,1000 % REP. FSE 16-47 O.A.T.		1.300	800		77,68	1.116.143,00	0,29
FR0013327491	0,1000 % REP. FSE 18-36 O.A.T.		350			89,05	311.239,05	0,08
XS2345845882	0,1000 % UTD OVER.BK 21/29 MTN		980			88,61	868.358,40	0,22
XS2181347183	0,1250 % ESTLAND 20/30		500			86,49	432.465,00	0,11
XS2054600718	0,1250 % LLOYDS BANK 19/29 MTN		460			88,39	406.580,20	0,10
XS2086861437	0,1250 % RAIF.BK INTL 19/29 MTN		600			87,47	524.820,00	0,14
SK4000015400	0,1250 % SLOVENSK.SPO 19/26 MTN		500			95,77	478.845,00	0,12
SK4000015525	0,1250 % TATRA BANKA 19/26 MTN		1.000			95,83	958.330,00	0,25
XS2386583145	0,1250 % UNGARN 21/28 REGS		2.000			88,51	1.770.100,00	0,46
XS2251330184	0,1250 % WORLD BK 20/51 MTN		3.000			49,01	1.470.240,00	0,38
XS2055744689	0,1500 % EUROFIMA 19/34 MTN		1.000			78,11	781.140,00	0,20
DE000SLB4238	0,2000 % LDSBK.SAAR OPF A423		500			86,14	430.715,00	0,11
DE000A289LU4	0,2500 % AAREAL BANK MTN S.304		1.000			90,98	909.750,00	0,23
XS2343772724	0,2500 % ASB BANK 21/31 MTN		1.000			84,42	844.160,00	0,22
XS2407197545	0,2500 % AUCKLD COUNC 21/31 MTN		1.000			83,92	839.150,00	0,22
XS2429205540	0,2500 % BAWAG P.S.K. 22/32 MTN		1.500			83,25	1.248.765,00	0,32
IT0005388647	0,2500 % BCA PO.ADIGE 19/26 MTN		1.000			95,15	951.490,00	0,25
XS2296027217	0,2500 % CORP.ANDINA 21/26 MTN		920			96,73	889.943,60	0,23
EU000A3KP2Z3	0,2500 % EU 21/36 MTN		2.750	250		74,76	2.055.955,00	0,53
XS0577347288	0,3000 % UNICR.BK AUS. 11/26 MTN		1.100			162,46	1.787.043,50	0,46
XS0943753631	0,3000 % UNICR.BK AUS. 13/29 MTN		300			117,13	351.394,41	0,09
XS2171210862	0,3750 % LB HESS.-THUER.MTN 20/25		500			98,51	492.535,00	0,13
XS2346124410	0,3750 % LB HESS.-THUER.MTN 21/29		500		500	88,67	443.325,00	0,11
XS2348280707	0,3750 % MFB 21/26		600			95,05	570.270,00	0,15
SK4000018958	0,3750 % SLOWAKEI 21/36		3.000	2.000		70,66	2.119.920,00	0,55
XS2363982344	0,3750 % SPAREBK 1 NO 21/27 MTN		500			95,61	478.035,00	0,12
XS2352405216	0,3750 % TRANSM.FIN. 21/28 MTN		150			90,81	136.218,00	0,04

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
AT000B122031	0,3750 % VB WIEN 19/26	500			96,96	484.795,00	0,13
BE0000350596	0,4000 % BELGIQUE 20/40	2.000			65,45	1.309.040,00	0,34
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	1.600			174,26	2.788.096,00	0,72
XS2358736051	0,4190 % ST.GR.O.I. 21/28 MTN	500			90,98	454.880,00	0,12
XS0742363327	0,4200 % UNICR.BK AUS. 12/27 MTN	800			154,93	1.239.430,02	0,32
XS2384715244	0,4500 % DXC CAP. FDG 21/27 REGS	500			92,12	460.575,00	0,12
EU000A3KT6B1	0,4500 % EU 21/41 MTN	3.000	3.000		64,57	1.937.190,00	0,50
AT0000A2RK00	0,5000 % BAUSP.WUEST. 21/26 MTN	800			94,28	754.256,00	0,19
XS2361047538	0,5000 % BKRAJOWEGO 21/31 MTN	2.000			83,13	1.662.500,00	0,43
AT0000A2STV4	0,5000 % CESKA SPORIT 21/28 FLRMTN	500			91,05	455.230,00	0,12
FR0014001NN8	0,5000 % FRANKREICH 21/72	7.000	500	500	35,91	2.513.910,00	0,65
DE000HCB0A86	0,5000 % HCOB IS 21/26	200			97,11	194.216,00	0,05
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN	1.000			96,55	965.520,00	0,25
XS2388449758	0,5000 % NATLBK 21/28 MTN	400			90,90	363.612,00	0,09
XS2432530637	0,5000 % SANT.CONS.F. 22/27 MTN	500		500	95,01	475.065,00	0,12
FR0014001GA9	0,5000 % STE GENERALE 21/29FLR MTN	1.000			90,21	902.140,00	0,23
CH1130818847	0,5000 % SW.LIFE F.I 21/31	550			83,97	461.829,50	0,12
XS2080785343	0,5000 % TEMASEK FINL 19/31 MTN	515			84,26	433.949,30	0,11
SK4000015475	0,5000 % VSEOB.UV.BK 19/29 MTN	500			89,51	447.545,00	0,12
XS2388084480	0,5390 % LUMINOR BANK 21/26 MTN	1.100			97,40	1.071.411,00	0,28
IT0005332835	0,5500 % B.T.P. 18-26 FLR	1.000			98,04	978.610,25	0,25
XS2364001078	0,6250 % A2A 21/31 MTN	500			83,64	418.215,00	0,11
XS2282195176	0,6250 % ATHENE GLOB. 21/28 MTN	1.000			92,39	923.860,00	0,24
FR0014003SA0	0,6250 % BFCM 21/28 MTN	300			90,38	271.146,00	0,07
XS2182399274	0,6250 % ISLAND 20/26 MTN	450			97,03	436.626,00	0,11
AT0000A2N7F1	0,6250 % OBERBANK 21/29 MTN	1.500			86,69	1.300.320,00	0,34
CH0591979627	0,6250 % UBS GROUP 21/33 MTN	700			79,59	557.123,00	0,14
DE000AAR0322	0,7500 % AAREAL BANK MTN 22/28	1.000	1.000		91,28	912.770,00	0,24
FR0014004EF7	0,7500 % C.N.R.M.A.SA 21/28	1.000			90,89	908.920,00	0,23
XS2438619426	0,7500 % CPPIB CAP. 22/37 MTN	500			76,77	383.825,00	0,10
AT0000A2RZL4	0,7500 % ERSTE+STE.BK 21/28	1.000			92,15	921.530,00	0,24
FR0014004J31	0,7500 % FRANKREICH 21/53 O.A.T.	1.000			50,49	504.860,00	0,13
XS2384269366	0,7500 % HEIMSTADEN 21/29 MTN	870			86,34	751.131,90	0,19
AT0000A2VL52	0,7500 % KOMM.AUS. 22/27 MTN	400			95,45	381.784,00	0,10
AT0000A28HX3	0,7500 % OBERBANK 19/26 MTN	500	500		95,10	475.505,00	0,12
XS2271332285	0,7500 % SBB TREASURY 20/28 MTN	1.000			72,71	727.110,00	0,19
XS2393323071	0,8000 % AGCO INT.HL. 21/28	370			91,09	337.033,00	0,09
XS1843433639	0,8300 % CHILE 19/31	1.000			85,09	850.940,00	0,22
XS2430970884	0,8320 % ATHENE GLOB. 22/27 MTN	500			95,37	476.845,00	0,12
XS2401565630	0,8500 % CC RAIF.DAA 21/26 MTN	920			94,97	873.705,60	0,23
XS2193666125	0,8750 % DT. BAHN FIN. 20/39 MTN	300			71,31	213.927,00	0,06
XS2407028435	0,8750 % MVM ENERGET. 21/27	1.000			91,59	915.870,00	0,24
XS1991219442	0,8750 % PHILIPPINEN 19/27	2.000			94,21	1.884.160,00	0,49
XS1942629061	0,8750 % RAIF.LABA NO 19/29 MTN	1.000			92,52	925.190,00	0,24
XS2438026440	0,8750 % THAMES WATER 22/28 MTN	1.000	250		76,92	769.200,00	0,20
XS2356311139	0,8800 % AIA GROUP 21/33 FLR MTN	200			90,10	180.192,00	0,05
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	1.000			94,72	947.160,00	0,24
XS0231897801	1,0000 % BK SCOTLAND 05/25FLR MTN	500			97,37	486.862,50	0,13
XS2264064259	1,0000 % CC RAIF.DAA 20/25 MTN	300			97,46	292.365,00	0,08
XS2193733503	1,0000 % CZECH GAS N. 20/27	200			94,39	188.786,00	0,05
XS2315951041	1,0000 % EURAS.DEV.BK 21/26 MTN	1.200			90,48	1.085.796,00	0,28
XS1789623029	1,0000 % EURONEXT 18/25	260			99,01	257.433,80	0,07
XS2431320378	1,0000 % MEDIOBANCA 22/29 FLR MTN	710			92,82	659.000,70	0,17
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	1.200			92,33	1.107.936,00	0,29
SK4000019857	1,0000 % SLOWAKEI 21/51	3.000	3.000		55,42	1.662.630,00	0,43
XS1770927629	1,1250 % CORP.ANDINA 18/25 MTN	1.700			99,40	1.689.732,00	0,44
XS2105772201	1,1250 % HEIMST.BOST. 20/26 MTN	500			97,32	486.580,00	0,13
FR0013451416	1,1250 % RENAULT SA 19/27 MTN	1.000			93,70	937.030,00	0,24
EU000A1G0DD4	1,2000 % EFSF 15/45 MTN	2.000			72,01	1.440.240,00	0,37
XS2401704189	1,2500 % ACEF HOLDING 21/30	1.000			89,16	891.600,00	0,23
XS2339399946	1,2500 % ANDORRA 21/31 MTN	700			88,69	620.837,00	0,16
XS2239091080	1,2500 % BLACK SEA T. 20/30 MTN	2.500			79,88	1.997.000,00	0,52
FR0013255866	1,2500 % C.F.FINANC.LOC. 17/32 MTN	500	500		89,05	445.240,00	0,11
AT0000A2VCV4	1,2500 % ERSTE BK HU 22/26	1.000			99,31	993.090,00	0,26
EU000A3K4DG1	1,2500 % EU 22/43 MTN	2.750	2.750		72,38	1.990.422,50	0,51
XS2063268754	1,2500 % IN.DIS.SVCS. 19/26	900			96,53	868.797,00	0,22
IT0005315046	1,2500 % MEDIOBANCA 17/29 MTN	500			92,26	461.285,00	0,12

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2438026366	1,2500 % THAMES WATER 22/32 MTN	500			75,64	378.190,00	0,10
XS2369244327	1,3000 % CHILE 21/36	2.000			77,59	1.551.720,00	0,40
XS2078761785	1,3750 % DANSKE BK 19/30 FLR MTN	400			99,37	397.488,00	0,10
XS2001315766	1,3750 % EURONET WW. 19/26	1.000			96,79	967.940,00	0,25
FI4000242870	1,3750 % FINLD 17-47	1.500	1.000		73,15	1.097.190,00	0,28
XS2010030752	1,3750 % MFB 20/25	1.350	350		98,56	1.330.614,00	0,34
BE0000355645	1,4000 % BELGIQUE 22/53	3.000	1.000	500	62,81	1.884.150,00	0,49
ES0000012H58	1,4500 % SPANIEN 21/71	2.500	2.500		50,95	1.273.625,00	0,33
XS2301292400	1,5000 % GAZ FINANCE 21/27MTN REGS	1.000			58,50	585.000,00	0,15
IE00BH3SQB22	1,5000 % IRLAND 19/50	2.000			75,18	1.503.600,00	0,39
SI0002103487	1,5000 % SLOWENIEN 15-35	1.400	500	600	86,39	1.209.418,00	0,31
XS2393742122	1,6250 % CITADELE BKA 21/26 FLR	890			96,33	857.337,00	0,22
XS2117435904	1,6250 % INTERMED.CAP 20/27	780			95,57	745.453,80	0,19
XS2028104037	1,6250 % WESTLAKE 19/29	1.000			92,55	925.540,00	0,24
IT0005094088	1,6500 % B.T.P. 15-32	1.000	1.000		90,13	901.340,00	0,23
XS2480961015	1,6880 % LUMINOR BANK 22/27 MTN	500			97,67	488.350,00	0,13
BE0000348574	1,7000 % BELGIQUE 19/50	1.500			70,78	1.061.625,00	0,27
IE00BV8C9B83	1,7000 % IRLAND 17/37	500			88,59	442.950,00	0,11
XS1403619411	1,7500 % BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN	600			98,47	590.808,00	0,15
XS2344772426	1,7500 % HAMM.IRE.FIN 21/27 REGS	1.000			96,04	960.400,00	0,25
XS1810775145	1,7500 % INDONESIA 2025	700			99,13	693.896,00	0,18
FR0013154028	1,7500 % REP. FSE 16-66 O.A.T.	2.000			62,56	1.251.180,00	0,32
SI0002103677	1,7500 % SLOWENIEN 16-40	1.000			81,15	811.490,00	0,21
FR0014006TQ7	1,7500 % TDFFRATRUC 21/29	200			90,24	180.478,00	0,05
MT0000013293	1,8000 % MALTA 21/51	1.600			67,04	1.072.576,00	0,28
XS2465984289	1,8750 % BK IRELAND 22/26 FLR MTN	290			99,33	288.042,50	0,07
XS2466350993	1,9520 % TORON.DOM.BK 22/30 MTN	250			93,57	233.927,50	0,06
XS1646530565	2,0000 % IGNITIS GROUP 17/27 MTN	1.000			95,92	959.150,00	0,25
SK4120013400	2,0000 % SLOWAKEI 17-47	1.500	500		73,35	1.100.250,00	0,28
AT0000A1XML2	2,1000 % AUSTRIA 17/2117 MTN	4.600	500	1.400	76,56	3.521.806,00	0,91
IT0005441883	2,1500 % ITALIEN 21/72	5.000			62,79	3.139.650,00	0,81
XS1566190945	2,2500 % LETTLAND 17/47 MTN	500	500		77,86	389.305,00	0,10
XS2431964001	2,5000 % D.V.I. VERMO IS 22/27	1.000			95,03	950.270,00	0,25
XS2243564478	2,5000 % IMMOFINANZ 20/27	500			90,80	453.975,00	0,12
XS2482618464	2,5000 % NORDEA BANK 22/29 MTN	820			97,93	803.034,20	0,21
XS1768067297	2,5000 % RUMAENIEN 18/30 MTN REGS	1.000		750	90,62	906.200,00	0,23
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR	2.000			107,09	2.378.680,89	0,61
DE000AAR0447	2,6250 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.263	290	290		98,77	286.421,40	0,07
XS2907263284	2,6250 % MORE BOLIGKR 24/29	220	220		99,94	219.861,40	0,06
XS1185941850	2,6250 % SPP INFRA.FIN. 15/25	300			99,64	298.905,00	0,08
XS0905658349	2,7500 % ERDOEL-LAGERGES. 13-28	2.000			99,29	1.985.700,00	0,51
XS1794675931	2,7500 % FAIRFAX FINL HLDGS 18/28	500			98,43	492.155,00	0,13
XS2901481460	2,7500 % KOOKMIN BNK 24/28 MTN	270	270		100,17	270.456,30	0,07
XS1713475306	2,7500 % KROATIEN 17/30	500			100,28	501.385,00	0,13
XS2150006646	2,7500 % NATWEST MKTS 20/25 MTN	230			99,88	229.714,80	0,06
XS1172951508	2,7500 % PET. MEX. 15/27 MTN	2.300			92,22	2.121.129,00	0,55
SK4000026043	2,7500 % TATRA BANKA 24/28 MTN	400	400		99,54	398.144,00	0,10
CH1194000340	2,7500 % UBS GROUP 22/27 MTN	600			99,65	597.888,00	0,15
FI4000581715	2,8750 % POP ASUNTOL. 24/29	400	400		100,34	401.368,00	0,10
XS2189786226	2,8750 % RAIF.BK INTL 20/32FLR MTN	700			96,17	673.183,00	0,17
XS2907249457	2,8750 % UNIC.BK CZ+S 24/29	400	400		99,96	399.836,00	0,10
XS1879567144	2,9710 % AROUNDTOWN 18/30 FLR	600			85,52	513.138,00	0,13
XS2913310095	3,0000 % ALLIANDER 24/34 MTN	250	250		99,02	247.545,00	0,06
IT0005611287	3,0000 % BANCA SELLA 24/29 MTN	500	500		100,38	501.905,00	0,13
DE000BLB9ZE1	3,0000 % BAY.LDSBK.MTI 24/31	300	300		99,53	298.596,00	0,08
DE000DKB0531	3,0000 % DT.KREDITBANK OPF 24/30	500	500		102,17	510.825,00	0,13
EU000A3K4DY4	3,0000 % EU 22/53 MTN	1.000	1.000		93,49	934.940,00	0,24
FR001400QMF9	3,0000 % FRANKREICH 24/34 O.A.T.	1.000	2.000	1.000	99,41	994.090,00	0,26
XS2530443659	3,0000 % ISLANDSBANKI 22/27 MTN	820			99,97	819.770,40	0,21
AT0000A3FWC3	3,0000 % KOMM.AUS. 24/30	500	500		100,03	500.155,00	0,13
XS2921553793	3,0000 % LHV PANK 24/28 MTN	250	250		100,30	250.757,50	0,06
XS2927515598	3,0000 % NORDEA BANK 24/31 MTN	500	500		98,85	494.245,00	0,13
XS2802191937	3,0000 % NORDEA MT BK 24/34 MTN	700	700		102,03	714.175,00	0,18
XS2786381207	3,0000 % SANTANDER UK 24/29 MTN	240	240		101,44	243.456,00	0,06
SI0002104576	3,0000 % SLOWENIEN 24/34	1.000	1.000		99,83	998.310,00	0,26
FI4000570841	3,0000 % S-PANKKI 24/30 MTN	600	600		101,53	609.162,00	0,16
XS2802587258	3,0000 % YORKSH.BLDG 24/31 MTN	500	500		101,61	508.040,00	0,13

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2802866728	3,1250 % ALBERTA 24/34 MTN	1.000	1.000		101,86	1.018.630,00	0,26
BE6349638187	3,1250 % ARGE.SPAARB. 24/34 MTN	200	200		101,98	203.968,00	0,05
XS2773068676	3,1250 % BAWAG P.S.K. 24/31 MTN	400	400		102,33	409.300,00	0,11
XS2468979302	3,1250 % CETIN GROUP 22/27 MTN	290			99,35	288.100,50	0,07
XS2925933413	3,1250 % COVENT.BUILD 24/29 MTN	500	500		99,51	497.540,00	0,13
XS2847684938	3,1250 % DSB SOV 24/34 MTN	200	200		100,51	201.026,00	0,05
AT0000A3EK38	3,1250 % NIEDEROESTER 24/36	500	500		100,80	504.010,00	0,13
XS2823118018	3,1250 % SANTANDER UK 24/31 MTN	700	700		102,28	715.953,00	0,18
AT0000A3D3Q8	3,2000 % OESTERREICH 24/39 MTN	500	700	200	102,03	510.160,00	0,13
DE000AAR0421	3,2500 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.261	500	500		101,78	508.920,00	0,13
BE0002644251	3,2500 % AGEAS 19/49 FLR	200			97,53	195.050,00	0,05
PTBSPHOM0027	3,2500 % BCO SANT.TOT 24/31 MTN	200	200		102,46	204.922,00	0,05
FR001400T9Q9	3,2500 % BFCM 24/31 MTN	400	400		99,79	399.160,00	0,10
XS2193661324	3,2500 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR	500			99,35	496.750,00	0,13
EU000A3K4EU0	3,2500 % EU 24/50 MTN	3.000	3.000		98,75	2.962.560,00	0,76
XS2784700671	3,2500 % FINGRID OYJ 24/34 MTN	300	800	500	100,22	300.657,00	0,08
XS1321149434	3,2500 % KENNEDY WILS.HLDGS. 2025	500			97,52	487.580,00	0,13
XS2850686655	3,2500 % PSP CAPITAL 24/34 MTN	500	500		102,01	510.045,00	0,13
XS2841962017	3,2500 % SKIPTON BLDG 24/29 MTN	1.000	1.000		102,24	1.022.370,00	0,26
XS2812394737	3,2500 % SP MORTG. BK 24/31 MTN	700	700		103,21	722.435,00	0,19
SK4000024923	3,2500 % VSEOB.UV.BK 24/31	700	700		101,57	710.955,00	0,18
XS2816664879	3,3000 % SASKATCHEWAN 24/34 MTN	300	300		102,90	308.700,00	0,08
XS2828820352	3,3004 % BK QUEENSLD 24/29 MTN	500	500		102,54	512.685,00	0,13
FR001400TL81	3,3090 % CR.MUT.ARKEA 24/34 MTN	200	200		99,07	198.138,00	0,05
XS2774411016	3,3190 % TSB BANK 24/29 MTN	150	150		102,52	153.780,00	0,04
MT0000013871	3,3500 % MALTA 24/29	500	500		102,89	514.432,50	0,13
IT0005603367	3,3750 % BCA PASCH.SI 24/30 MTN	600	600		102,20	613.206,00	0,16
IT0005605180	3,3750 % BCA PO.ADIGE 24/31 MTN	400	400		102,81	411.240,00	0,11
SK4000025284	3,3750 % CESK.OB.BK 24/29	500	500		102,39	511.930,00	0,13
XS2900380812	3,3750 % DMLR TR.I.FI 24/30 MTN	300	300		99,88	299.634,00	0,08
EU000A3K4D74	3,3750 % EU 23/38 MTN	1.000		400	102,50	1.024.970,00	0,26
XS2263659158	3,3750 % HOIST FIN. 20/24 MTN	410			99,79	409.143,10	0,11
XS2203802462	3,3750 % NE PROPERTY 20/27 MTN	580			99,66	578.033,80	0,15
AT0000A3DNT1	3,3750 % RAIFF.BSP 24/29 MTN	100	100		102,65	102.648,00	0,03
XS1768074319	3,3750 % RUMAENIEN 18/38 MTN REGS	1.500			77,55	1.163.220,00	0,30
XS0119421211	3,3860 % NORDLB MTN 00/30	150			98,54	147.804,00	0,04
XS2824742048	3,4000 % BRIT.COLUMB 24/39 MTN	800	800		102,75	822.008,00	0,21
XS0245906150	3,4320 % M6 DUBA AUTOP.KONCE.06/25	2.500			100,31	77.242,38	0,02
XS2742534287	3,4500 % NY LIFE GLBL 24/31	290	290		102,07	295.988,50	0,08
FR001400NU45	3,5000 % BQUE POSTALE 24/30 MTN	500	500		101,23	506.160,00	0,13
XS1589970968	3,5000 % DISTR.INTL DE ALIM. 17/26	600			86,00	522.786,33	0,13
FI4000565635	3,5000 % FIN.FD.I.CO. 23/33	600	600		99,33	595.983,00	0,15
IT0005584880	3,5000 % ICCREA BANCA 24/32 MTN	250	250		102,94	257.352,50	0,07
IT0005597916	3,5000 % ICCREA BANCA 24/34 MTN	500	500		102,92	514.595,00	0,13
XS2788435050	3,5000 % ISLAND, REP. 24/34 MTN	210	210		104,37	219.179,10	0,06
XS2923391861	3,5000 % KI.SEC(IE)24/31	700	700		99,92	699.433,00	0,18
XS2841247583	3,5000 % LITAUEN 24/31 MTN	400	400		102,89	411.552,00	0,11
XS2489775580	3,5000 % SES 22/29 MTN	400			97,70	390.792,00	0,10
XS2747596315	3,5470 % GENERALI 24/34 MTN	800	800		101,14	809.080,00	0,21
XS2902578249	3,6250 % CAIXABANK 24/32 MTN	400	400		100,30	401.192,00	0,10
XS2906211946	3,6250 % IREN 24/33 MTN	300	300		99,80	299.400,00	0,08
XS2572476864	3,6250 % NY LIFE GLBL 23/30	250		410	103,03	257.575,00	0,07
DE000A0E8203	3,6260 % KRED.F.WIED.05/25 MTN	1.031			100,72	1.038.406,01	0,27
XS2597408272	3,7150 % TORON.DOM.BK 23/30 MTN	1.000			104,99	1.049.890,00	0,27
XS0322844779	3,7290 % GE CAP.EURO.F.07/32FLRMTN	1.000			92,99	929.880,00	0,24
XS0122679243	3,7350 % BARCL. BK 01/40 FLR MTN	2.000			70,84	1.416.880,00	0,37
XS2913946989	3,7500 % LANDSBANKINN 24/29 MTN	500	500		99,76	498.815,00	0,13
XS2575965327	3,7500 % MASS.GL.F.II 23/30 MTN	500			103,28	516.385,00	0,13
SK4000022539	3,7500 % SLOWAKEI 23/35	500	500		102,84	514.190,00	0,13
FI4000560990	3,7500 % S-PANKKI 23/28 MTN	500			104,05	520.250,00	0,13
XS2637445276	3,7500 % UNIC.BK CZ+S 23/28	300			102,86	308.583,00	0,08
IT0005363111	3,8500 % ITALIEN 19/49	1.000			96,77	967.680,00	0,25
XS2906244525	3,8750 % AMVEST RCF 24/30 MTN	400	400		100,33	401.328,00	0,10
XS1941841311	3,8750 % GENERALI 19/29 MTN	250			102,44	256.102,50	0,07
XS2821714735	3,9500 % AMCOR UK FIN 24/32	400	400		101,32	405.296,00	0,10
XS0132424028	3,9930 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN	1.700			98,95	1.682.184,00	0,43
XS2906339747	4,0000 % BANK POLSKA 24/30 FLR MTN	310	310		99,90	309.690,00	0,08

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
IT0005565988	4,0000 % BCA PO.ADIGE 23/28 MTN	640			104,26	667.251,20	0,17
IT0005561250	4,0000 % BCO DES.BRIA 23/28 MTN	1.000			103,36	1.033.610,00	0,27
XS2572996606	4,0000 % CO. RABOBANK 23/30 MTN	1.000			104,33	1.043.340,00	0,27
XS2778272471	4,0000 % GOSPO.KRAJO. 24/32 MTN	400	400		103,12	412.460,00	0,11
XS1218289103	4,0000 % MEXICO 15/2115 MTN	2.250			73,31	1.649.542,50	0,43
SK4000021986	4,0000 % SLOWAKEI 22/32	500			106,07	530.355,00	0,14
XS2907137736	4,0340 % MBANK 24/30 FLR MTN	200	200		100,03	200.050,00	0,05
FR0013322146	4,0400 % RCI BANQUE 18/25 FLR MTN	800			100,22	801.720,00	0,21
XS0733094840	4,0500 % BUNDESIMMOBILIENGES.12/27	600			102,12	612.714,00	0,16
XS0733093529	4,0700 % BUNDESIMMOBILIENGES.12/32	1.000			105,14	1.051.370,00	0,27
XS0134061893	4,0800 % UNICR.BK AUS. 01/33FLRMTN	1.000			92,20	921.950,00	0,24
XS2764459363	4,1250 % CAIXABANK 24/32 FLR MTN	300	300		103,34	310.011,00	0,08
XS2800064912	4,1250 % CEPESA FIN. 24/31 MTN	300	300		100,62	301.863,00	0,08
DE000A30VRH7	4,1250 % LBB IS.S.574	500	500		103,37	516.840,00	0,13
DK0030540638	4,1250 % SPAR NORD BK 24/30 FLRMTN	100	100		100,92	100.923,00	0,03
DE000A12UA75	4,2190 % DT.PFBR.BANK MTN.35246VAR	900			99,46	895.167,00	0,23
XS2890435600	4,2500 % BULGARIEN 24/44 MTN	750	750		100,90	756.727,50	0,20
XS2927556519	4,2500 % CA IMMO 24/30	200	200		99,73	199.466,00	0,05
XS2902088314	4,2500 % GOSPO.KRAJO. 24/44 MTN	350	350		99,50	348.260,50	0,09
XS2886191589	4,2500 % ING GROEP 24/35 FLR MTN	500	500		101,18	505.910,00	0,13
XS2597768485	4,2500 % LANDSBANKINN 23/28 MTN	500			104,54	522.705,00	0,13
XS2910502470	4,2500 % NE PROPERTY 24/32 MTN	500	500		101,98	509.915,00	0,13
XS2917468618	4,2500 % OTP BNK 24/30 FLR MTN	250	250		99,96	249.900,00	0,06
XS2586944147	4,2500 % POLEN 23/43 MTN	1.000			103,94	1.039.400,00	0,27
SK4000023834	4,2500 % PRIMA BK.SL. 23/25 MTN	400			101,07	404.264,00	0,10
MT0000012386	4,3000 % UC-MALTA 2033 I	250			108,57	271.430,00	0,07
XS0224366608	4,3130 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	6.745			101,47	6.844.196,42	1,77
XS2830446535	4,3750 % AB SAGAX 24/30 MTN	200	200		103,24	206.488,00	0,05
DE000A30WV1	4,3750 % DT.PFBR.BANK MTN.35416	1.000	1.000		100,38	1.003.760,00	0,26
XS2801451654	4,3750 % NATIONW.BLDG 24/34 FLR	300	300		102,47	307.395,00	0,08
XS1881005117	4,3750 % PHOENIX GRP H.PLC18/29MTN	1.000			102,89	1.028.900,00	0,27
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/31 MTN	500	150		78,63	393.140,00	0,10
XS0104764377	4,4150 % UC-HVB 99/29	1.000			89,17	891.741,46	0,23
DE000HCB0B44	4,5000 % HCOB IS 4/28	200	200		101,77	203.542,00	0,05
XS2489772991	4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR	1.000	1.000		100,69	1.006.910,00	0,26
XS2825558328	4,5000 % NOVA LJUB.BK 24/30FLR MTN	300	300		102,11	306.330,00	0,08
XS2788380306	4,5000 % POWS.KA.O.BK 24/28 FLRMTN	840	840		101,69	854.221,20	0,22
XS2852933329	4,5700 % CESKA SPORIT 24/31FLR MTN	600	600		102,97	617.814,00	0,16
XS2536817484	4,6250 % BULGARIEN 22/34 MTN	750		750	109,29	819.660,00	0,21
XS2764457664	4,6250 % DANSKE BK 24/34 FLR MTN	500	500		103,14	515.705,00	0,13
XS2792180197	4,6250 % ISLANDSBANKI 24/28 MTN	100	100		103,45	103.445,00	0,03
XS2778370051	4,6250 % METRO MTN 24/29	500	800	300	103,76	518.805,00	0,13
XS2585239200	4,6250 % VIRGIN MONEY 23/28 FLRMTN	390			104,19	406.344,90	0,10
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	1.000			98,13	981.340,00	0,25
XS0253410236	4,7300 % KOMMUNALKRED.06/26 FLRMTN	1.200			100,33	1.203.972,74	0,31
XS2759989234	4,7500 % CTP 24/30 MTN	500	500		104,05	520.235,00	0,13
XS2690137299	4,7500 % LLOYDS BKG 23/31 FLR MTN	300			106,43	319.290,00	0,08
XS2793675534	4,7500 % OTP BANKA 24/28 FLR	100	100		101,56	101.555,00	0,03
XS2914558593	4,7500 % SOC.N.GA.N.R 24/29 REGS	100	100		100,85	100.848,00	0,03
XS2597114284	4,7870 % HSBC HLDGS 23/32 FLR MTN	500			107,21	536.050,00	0,14
ES0214974075	4,8050 % BBVA SA 07-UND.	1.000			97,01	970.090,00	0,25
CH1251998238	4,8400 % RAIF.SCHWEIZ 23/28	500			105,98	529.875,00	0,14
XS2618731256	4,8740 % STD.CHARTER 23/31 FLR MTN	900			107,21	964.917,00	0,25
DK0030537840	4,8750 % ARBE.LANDSBK 24/29FLR MTN	500	500		102,75	513.735,00	0,13
FR001400L4V8	4,8750 % AYYENS 23/28 MTN	300			105,52	316.557,00	0,08
AT0000A39UM6	4,8750 % ERSTE+STE.BK 24/29 FLR	100	100		103,30	103.301,00	0,03
XS2625196352	4,8750 % INTESA SANP. 23/30 MTN	420			107,85	452.982,60	0,12
XS2682331728	4,8750 % MEDIOBANCA 23/27 FLR MTN	150			103,48	155.214,00	0,04
XS2693304813	4,8750 % MOBICO GROUP 23/31 MTN	800			98,14	785.120,00	0,20
XS2679898184	4,8750 % REWE INTL F. 23/30	300			106,54	319.632,00	0,08
FI4000567102	4,8750 % S-PANKKI 24/28 FLRMTN	400	400		102,16	408.656,00	0,11
XS2897322769	4,8750 % TRIODOS BK 24/29 FLR MTN	500	500		99,69	498.445,00	0,13
XS2831757153	4,9590 % RAIFFEISENBK 24/30FLR MTN	300	300		103,04	309.126,00	0,08
ES02136790Q1	5,0000 % BANKINTER 24/34 FLR	600	600		102,60	615.576,00	0,16
FR001400F0H3	5,0000 % JCDECAUX 23/29	600			105,95	635.718,00	0,16
XS2779814750	5,0000 % LANDSBANKINN 24/28 MTN	100	100		104,76	104.755,00	0,03
XS2754491640	5,0000 % OTP BNK 24/29 FLR MTN	300	300		103,06	309.165,00	0,08

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
AT000B077904	5,0000 % RAIF.LABA NO 14-26 MTN 23	400			100,21	400.851,85	0,10
XS0526718761	5,0486 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN	1.000			101,18	1.011.795,19	0,26
XS2905582479	5,1250 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	500	500		100,41	502.035,00	0,13
XS2754488851	5,1250 % JYSKE BANK 24/35 FLR MTN	170	170		104,68	177.954,30	0,05
XS2675722750	5,1250 % SYDBANK 23/28 FLR MTN	500			105,18	525.900,00	0,14
DE000DK010W7	5,1500 % DEKA MTN.S.7782	1.000			98,32	983.180,00	0,25
XS2822443656	5,1500 % RAIF.BK ZRT. 24/30 FLRMTN	800	800		103,30	826.432,00	0,21
DE000CZ439B6	5,2500 % COBA 23/29 VAR	200			106,33	212.668,00	0,05
BE0002989706	5,2500 % CRELAN 24/32 FLR MTN	500	500		107,54	537.675,00	0,14
AT0000A3BMD1	5,2500 % KOMM.AUS. 24/29 MTN	300	300		105,05	315.162,00	0,08
FR001400T118	5,3750 % APICIL PR. 24/34	100	100		103,79	103.791,00	0,03
XS2822574245	5,3750 % AS LHV GRP 24/28	390	390		102,14	398.357,70	0,10
AT0000A377W8	5,3750 % SLOVENSK.SPO 23/28 FLRMTN	300			104,76	314.280,00	0,08
DK0030528187	5,3750 % SPAR NORD BK 23/27 MTN	500			103,44	517.175,00	0,13
XS2680932907	5,3750 % UNGARN 23/33	280			106,57	298.398,80	0,08
FR001400SVW1	5,5000 % ALTAREA 24/31	500	500		99,26	496.315,00	0,13
FR001400KL23	5,5000 % PRAEMIA HEAL 23/28	200			106,55	213.094,00	0,05
AT000B122296	5,5000 % VB WIEN 24/30 FLR	100	100		100,96	100.955,00	0,03
PTBCP2OM0058	5,6250 % BCO COM.PORT 23/26 FLR	200			102,20	204.392,00	0,05
XS2825500593	5,6250 % NORDLB FIXED 24/34 SUB.	300	300		103,35	310.038,00	0,08
DE000A11QJP7	5,6250 % OLD.LDSBK.BK. MTI 23/26	500			102,64	513.200,00	0,13
XS2582358789	5,6250 % POWS.KA.O.BK 23/26 FLRMTN	200			100,54	201.078,00	0,05
XS2828685631	5,7500 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	480	480		103,31	495.902,40	0,13
XS2787864045	5,7500 % SAXO BK 24/28 FLR MTN	170	170		102,74	174.659,70	0,05
FR001400M2G2	5,7500 % TELEPERFORM. 23/31 MTN	300	300		105,59	316.776,00	0,08
DE000AAR0413	5,8750 % AAREAL BANK MTN S.330	200	200		103,62	207.238,00	0,05
XS0137905153	5,9350 % UNICR.BK AUS. 01/31 MTN	2.000			111,24	2.224.820,00	0,57
BE0002936178	6,0000 % CRELAN 23/30 FLR MTN	500			109,56	547.775,00	0,14
DE000A0B1K12	6,0000 % DT.PFBR.BANK 05/25 VAR	500			94,96	474.806,67	0,12
FR001400KWR6	6,0000 % ELO 23/29 MTN	300			86,96	260.883,00	0,07
XS2719137965	6,0000 % HU.EX.IMP.BK 23/29	330	330		107,52	354.802,80	0,09
XS2698603326	6,1250 % OTP BNK 23/27 FLR MTN	700			104,21	729.477,00	0,19
XS2679765037	6,3750 % LANDSBANKINN 23/27 MTN	720			106,34	765.612,00	0,20
XS2696902837	7,0000 % BAY.LDSBK. 23/34 MTN	200			110,15	220.292,00	0,06
XS2700245561	7,0000 % RAIFFEIS. BK 23/27 MTNFLR	600			105,50	632.976,00	0,16
XS2641055012	7,1250 % NOVA LJUB.BK.23/27 FLR	200			105,99	211.984,00	0,05
XS2639027346	7,3750 % OTP BANKA 23/26 FLR	400			102,33	409.332,00	0,11
AT0000A34CN3	7,6250 % BCA COM.ROM. 23/27 FLRMTN	600			105,32	631.938,00	0,16
CH1214797172	7,7500 % UBS GROUP 22/29 FLRMTN	230			114,08	262.393,20	0,07
XS2695009998	7,8750 % GRENKE FIN. 23/27 MTN	440			107,76	474.144,00	0,12
XS2630490394	7,8750 % RAIFF.BK AUS 23/27 FLRMTN	400			106,57	426.276,00	0,11
lautend auf DKK							
DK0009924102	0,0000 % DENMARK 21/31	2.000		2.000	86,93	233.067,47	0,06
DE0001345940	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	2.000			93,61	250.968,51	0,06
DK0009391534	1,0000 % JYSKE REALK. 2027 321.E	10.000			97,21	1.303.154,20	0,34
DK0009511297	1,0000 % NYKREDIT 2027 13H	7.000	2.000		97,51	915.022,99	0,24
lautend auf GBP							
XS0609017917	0,0000 % RZD CAPITAL 11/31	800			68,50	654.515,92	0,17
GB00B7RN0G65	0,1250 % TREASURY STK 2044 INF.LIN	500	200	200	79,77	623.916,58	0,16
GB00BMGR2916	0,6250 % GROSSBRIT. 20/35	1.000	400	400	69,11	825.442,51	0,21
XS2281152822	0,6250 % MET.LIFE F.I 21/27	1.000			88,37	1.055.442,75	0,27
GB00BDCHBW80	1,5000 % TREASURY STK 2047	7.500	4.500		56,13	5.028.187,18	1,30
XS2266989149	1,6250 % CLOSE BROTH 20/30 MTN	750	750		75,83	679.251,37	0,18
XS2183141717	1,7500 % BUPA FIN. 20/27	1.000			92,73	1.107.517,38	0,29
GB00BZB26Y51	1,7500 % TREASURY STK 2037	1.500	500	250	74,65	1.337.326,52	0,35
XS2179038232	1,8750 % EASTERN P.N. 20/35 MTN	2.000		1.000	73,50	1.755.655,35	0,45
XS1457522727	2,0000 % WELLS FARGO 16/25 MTN	500	200	500	97,80	584.053,94	0,15
XS2393618389	2,3080 % ANNINGT. FDG 21/32 MTN	1.700	1.000	300	78,30	1.589.828,73	0,41
XS2289852522	2,3750 % WHITBREAD G. 21/27	1.000			93,22	1.113.393,69	0,29
XS1577797456	2,6250 % ANGLIAN W.S.F. 17/27 MTN	1.000			92,96	1.110.240,55	0,29
XS1473485925	2,6250 % HSBC HLDGS 16/28 MTN	1.500			92,20	1.651.816,64	0,43
XS1577762823	2,6250 % MORGAN STANLEY 17/27 MTN	1.000	500		95,17	1.136.648,11	0,29
XS1489364395	2,8750 % WPP FINANCE 16/46 MTN	1.500			63,30	1.133.966,75	0,29
XS1700429308	3,0000 % AROUNDTOWN 17/29 MTN	1.000			86,10	1.028.366,34	0,27
XS1567174526	3,1250 % MCKESSON 17/29	1.000			93,97	1.122.291,76	0,29

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf GBP							
XS1472663670	3,2500 % BARCLAYS 16/27 MTN	1.500			96,35	1.726.202,14	0,45
XS2027400063	3,3750 % ROTHESAY LIFE 19/26	1.000			97,30	1.162.171,85	0,30
XS1235295539	3,3750 % WHITBREAD GROUP 15/25	1.000			98,25	1.173.518,38	0,30
XS1311391012	3,5000 % HAMMERSON PLC 15/25	1.500			98,49	1.764.559,40	0,46
XS1766956921	3,5000 % JUST GROUP 18/25	1.000			99,40	1.187.170,05	0,31
XS1787593968	3,5000 % NEWRIVER RT. 18/28	1.000			92,89	1.109.488,09	0,29
XS0806476544	3,8750 % TRANSP.F.LONDON 12/42 MTN	2.000	900		84,35	2.014.953,54	0,52
XS0932036154	4,2500 % AT + T INC. 13/43	1.000			82,71	987.805,46	0,25
XS1883878883	4,2500 % DP WORLD 18/30 MTN REGS	500			95,44	569.948,40	0,15
GB00B3KJDS62	4,2500 % TREASURY STK 2039	1.000	1.000		97,58	1.165.408,59	0,30
XS2312738599	4,3750 % PARAGON BANK 21/31 FLR	500			97,45	581.957,81	0,15
XS0876756452	4,3750 % STAND.CHAR. 13/38 MTN	1.000			92,06	1.099.503,14	0,28
XS2024535036	4,5000 % MARKS+SPENC 19/27 MTN	1.000			97,76	1.167.618,18	0,30
XS0735770637	4,7500 % E.ON INTL FIN. 12/34 MTN	500			95,93	572.856,70	0,15
XS0206361221	4,7500 % NETWORK R.I.FIN.04/35 MTN	900	900		100,71	1.082.545,45	0,28
XS1404981141	4,8700 % RAC BOND CO 16/46MTN REGS	1.000			99,45	1.187.826,96	0,31
XS0197336968	5,2500 % ITALY (REP.OF) 04/34 MTN	2.000			94,84	2.265.389,48	0,58
XS0096272355	5,2500 % SPAIN KINGD. 99/29 MTN	300			102,42	366.968,44	0,09
XS0835891838	5,3750 % PETROBRAS GBL FIN. 12/29	1.000			96,11	1.147.863,27	0,30
XS1046593908	5,6250 % MEXICO 14/2114 MTN	3.000	300		73,90	2.648.066,31	0,68
XS0306647792	5,7500 % ENEL S.P.A. 07/37 MTN	500			101,84	608.174,28	0,16
lautend auf NOK							
NO0010930522	1,2500 % NORWAY 21/31	20.000	7.000	27.000	85,44	1.435.582,93	0,37
NO0010875230	1,3750 % NORWAY 20/30	10.000	7.500	12.500	88,17	740.769,06	0,19
XS1185971923	1,5000 % NORDIC INV.BK 15/25 MTN	30.000			98,87	2.491.838,12	0,64
NO0010786288	1,7500 % NORWAY 17-27	10.000	2.000	12.000	95,57	802.888,37	0,21
NO0010811276	2,0000 % KOMMUNALBK 17/27 MTN	17.000			93,29	1.332.332,46	0,34
NO0010811235	2,2500 % OSLO 17-27	18.000			94,99	1.436.397,85	0,37
NO0010731011	2,4000 % OSLO 15-30	10.000	2.000		90,71	762.078,99	0,20
NO0012837642	3,0000 % NORWAY 23/33	5.000	5.000		94,74	397.970,24	0,10
NO0013238246	3,6250 % NORWAY 24/39	25.000	25.000		98,69	2.072.793,18	0,53
NO0013135327	4,1800 % OSLO, STADT 24/34	10.000	10.000		98,88	830.755,53	0,21
NO0010872757	5,0500 % OBOS BOLIGK. 20/25 FLR	7.000	2.000		100,16	589.009,40	0,15
NO0010873557	5,1850 % EIENDOMSKR. 20/26 FLR	5.000			100,26	421.141,07	0,11
lautend auf SEK							
XS2247546554	0,0500 % WORLD BK 20/25 MTN	8.000			97,81	675.360,99	0,17
XS2052474678	0,1250 % EIB 19/26 MTN	20.000	1.000		96,31	1.662.457,60	0,43
SE0013935319	0,1250 % SWEDEN 19/31 1062	2.000	1.000	9.000	89,20	153.968,98	0,04
SE0009496367	0,7500 % SWEDEN 17-28 1060	7.000		3.000	96,59	583.569,97	0,15
XS1942622215	1,2500 % EIB 19/29 MTN	14.000	4.000		94,64	1.143.601,38	0,30
XS1171476143	1,2500 % EIB EUR. INV.BK 15/25 MTN	15.000			99,28	1.285.359,18	0,33
XS1572222526	1,5000 % EIB EUR. INV.BK 17/27 MTN	2.000			98,53	170.074,49	0,04
SE0012324341	1,5000 % LANSF.HYP. 19/26 519	22.000	10.000		98,76	1.875.205,63	0,48
XS1347679448	1,7500 % EIB EUR. INV.BK 16/26 MTN	8.000			99,23	685.165,85	0,18
SE0011062892	2,0000 % STADSHYPOTEK 17/28	20.000			98,64	1.702.712,73	0,44
XS1580231303	2,1250 % EIB EUR. INV.BK 17/40 MTN	22.000	7.000		86,17	1.636.124,32	0,42
lautend auf CZK							
XS2314636668	5,0000 % BLACK SEA T. 21/26 FLR	18.000			94,50	670.371,25	0,17
lautend auf DEM							
DE0001346955	0,0000 % RABOBK NED. 96/26 ZO	1.700			94,19	818.687,21	0,21
lautend auf HUF							
HU0000405550	4,7500 % UNGARN 22/32	200.000	200.000		87,40	428.919,15	0,11
lautend auf ITL							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRES.D.FIN. NK/26	5.000.000			92,80	2.396.437,48	0,62
XS0084680106	0,0000 % JPMORGAN CH.BK. 98/48 MTN	5.260.000			27,71	752.678,19	0,19
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	2.560.000			92,82	1.227.227,19	0,32
lautend auf PLN							
XS1492818866	2,7500 % EIB EUR.INV.BK 16/26 MTN	1.000	1.000		95,76	219.926,50	0,06

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf RUB							
XS1349367547	0,0000 % EUR. BK REC.DEV.16/26 ZO	100.000			82,59	783.529,27	0,20
XS2271376498	0,0000 % RZD CAPITAL 20/28	125.000			45,00	533.648,81	0,14
XS2203985796	4,2500 % AIB 20/25 MTN	115.000			90,79	990.576,47	0,26

lautend auf TRY							
XS1332316337	0,0000 % INTL FIN. CORP. 15/25 ZO	10.000			66,23	177.711,53	0,05
XS2760788443	40,0000 % ASIAN DEV. BK 24/25 MTN	25.000	25.000		90,61	607.831,98	0,16

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR							
XS0218189925	0,0000 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN	3.000			98,34	2.950.260,00	0,76
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	2.048			0,31	6.347,87	0,00
XS0231106799	0,0000 % RABOBK NEDERLD05/25FLRMTN	1.150			112,76	1.296.763,00	0,33
FR0010143651	0,3098 % CIE F.FONCIER04/24FLR MTN	330			98,89	326.329,71	0,08
NL0000116796	1,2417 % NM PLC 05-35 FLR	200			91,45	182.892,82	0,05
XS0211284491	2,0000 % RABOBK NEDERLD05/35FLRMTN	1.148			91,78	1.053.599,96	0,27
XS0211568331	2,5000 % BK SCOTLAND 05/35FLR MTN	1.085			91,09	988.304,80	0,25
XS0210578869	3,0000 % INTESA SAN.05/35 FLR MTN	580			89,46	518.862,20	0,13

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR							
AT0000327382	0,0000 % HYPO ALPE-AD 99-14 FLR	1.040			0,00	10,40	0,00
XS0125234590	0,0000 % ITALY (REP.OF) 02.31 INT	312			3.073,38	958.895,36	0,25
XS1132135747	2,8750 % CESKE DRAHY 14/24	200			100,31	200.620,00	0,05
IT0003755722	4,0830 % SALERNO, COMUNE 04-24 FLR	70		140	100,01	70.007,00	0,02
AT0000446869	4,6250 % RLBK BURG.R. 05-25 6	230			101,13	232.599,56	0,06

lautend auf GBP							
QOXDBM087436	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN (XS0904228)	2.031	2.031		37,47	908.747,94	0,23
XS1143189576	3,3750 % GUERNSEY 14/46	1.000	250		76,28	911.079,00	0,24
XS2183817407	4,0000 % DIRELINE INS 20/32	1.000			85,95	1.026.550,89	0,26

lautend auf NOK							
NO0013364414	4,2100 % OSLO, STADT 24/34	15.000	15.000		99,00	1.247.582,52	0,32
NO0013052928	4,6400 % OSLO, STADT 23/28	10.000	10.000		101,13	849.608,08	0,22

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR							
XS0228145917	1,4943 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN	900			98,56	887.052,80	0,23

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR							
AT0000653688	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds (A)	97.500	3.500	6.000	101,30	9.876.750,00	2,54
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	130.000		5.000	115,00	14.950.000,00	3,85

Summe Wertpapiervermögen						382.557.760,28	98,70
---------------------------------	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Derivative Produkte

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

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

GBP/EUR Laufzeit bis 10.01.2025	1)	-16.800.000	82.544,71	0,02
---------------------------------	----	-------------	-----------	------

Finanzterminkontrakte	Kontrakte	Opening	Closing	Gesamt- margin	Anteil in %
-----------------------	-----------	---------	---------	-------------------	----------------

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2024	2)	5	5	-3.800,00	0,00
-------------------------------	----	---	---	-----------	------

lautend auf GBP

GBP-LONG GILT FUTURE DEZEMBER 2024	2)	136	157	21	-592.814,66	-0,15
------------------------------------	----	-----	-----	----	-------------	-------

Summe Derivative Produkte				-514.069,95	-0,13
----------------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Bankguthaben/Verbindlichkeiten				307.808,46	0,08
---------------------------------------	--	--	--	-------------------	-------------

EUR				370.354,85	0,10
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN				0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN				-62.546,39	-0,02

Sonstiges Vermögen				5.227.637,65	1,35
---------------------------	--	--	--	---------------------	-------------

AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN				-109.285,73	-0,03
DIVERSE GEBÜHREN				-22.684,35	0,00
DIVIDENDENANSPRÜCHE				0,00	0,00
EINSCHÜSSE				596.614,66	0,15
SONSTIGE ANSPRÜCHE				0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE				4.756.626,52	1,23
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)				6.366,54	0,00

Fondsvermögen				387.579.136,44	100,00
----------------------	--	--	--	-----------------------	---------------

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

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

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

DEISENKURSE

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

Währung	Kurs
Schweizer Franken (CHF)	0,9409
Tschechische Kronen (CZK)	25,3740
Deutsche Mark (DEM)	1,9558
Daenische Kronen (DKK)	7,4599
Britische Pfund (GBP)	0,8373
Ungarische Forint (HUF)	407,5500
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Norwegische Kronen (NOK)	11,9029
Zloty (Polen) (PLN)	4,3540
Rubel (Russische Foederation) (RUB)	105,4064
Schwedische Kronen (SEK)	11,5861
Neue Tuerkische Lira (TRY)	37,2677

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Oktober 2024 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS2379637767	0,0000 % AS LHV GRP 21/25		1.000
IT0006527185	0,0000 % CEB 99-24		248
XS2264712436	0,0000 % CLEARSTR.BKG ANL 20/25		200
XS0399353506	0,0000 % EDP FIN. 08/23 ZO MTN		750
EU000A3KSXE1	0,0000 % EU 21/31 MTN		750
XS2361416915	0,0000 % LETTLAND 21/29 MTN		1.600
XS2265801238	0,0000 % LUMINOR BANK 20/24 MTN		260
XS2407985220	0,0000 % STEDIN HLDG. 21/26 MTN		260
XS2243052490	0,0100 % DEV.BK.JAPAN 20/24 MTN		240
XS2113121904	0,0500 % JFM 20/27 MTN		250
EU000A283867	0,1000 % EU 20/40 MTN		3.000
XS2050945984	0,1250 % SANTANDER CB 19/24 MTN		300
XS2381560411	0,2500 % ASB BANK 21/28 MTN		1.000
FR0014001168	0,2500 % BFCM 21/28 MTN		700
XS2381362966	0,2500 % BK NOVA SCOT 21/28 MTN		1.000
IT0005216624	0,2500 % CA ITALIA 16/24 MTN		1.000
AT0000A2R9G1	0,2500 % KOMM.AUS. 21/24 MTN		700
XS2207657417	0,2500 % NATIONW.BLDG 20/25 MTN		1.500
XS2384734542	0,2500 % NIBC BANK 21/26 MTN		400
XS2057872595	0,2500 % SBK 1 OSTL. 19/24 MTN		500
SK4120015108	0,2500 % VSEOB.UV.BK 19/24 MTN		400
XS2251736646	0,3090 % HSBC HLDGS 20/26 FLR MTN		410
XS2265371042	0,3500 % MACQUARIE G. 20/28 MTN		790
BE0974365976	0,3750 % KBC GROEP 20/27 FLR MTN		1.000
XS2384473992	0,3750 % OP YRITYSPA. 21/28 MTN		800
FR0013518024	0,5000 % BQUE POSTALE 20/26FLR MTN		500
XS2051914963	0,5000 % CA AUTO BANK 19/24 MTN		400
XS2171253912	0,5000 % OP YRITYSPA. 20/25 MTN		1.000
XS2103230152	0,5000 % POSCO HOLD. 20/24 REGS		190
XS2126161764	0,5000 % RELX FIN. 20/28		100
XS1750083229	0,5000 % UTD OV. BK 18/25 MTN		250
XS2358471246	0,5000 % YORKSH.BLDG 21/28 MTN		660
DE000CZ40N04	0,6250 % COBA 19/24 S.928		200
XS1943474483	0,6250 % CORP.ANDINA 19/24 MTN		1.000
XS2384274366	0,6500 % GM FINANCIAL 21/28 MTN		340
CH0494734418	0,6500 % UBS GROUP 19/29 MTN		600
XS2049767598	0,7500 % CASTELLUM AB 19/26 MTN		500
XS1795407979	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 18/24 MTN		1.000
XS2009011771	0,8000 % CAP.ONE FINL 19/24		1.000
XS1623404412	0,8500 % U.S. BANCORP 2024 MTN		500
IT0005277451	0,8750 % BCO DES.BRIANZA 17/24 MTN		320
XS2028816028	0,8750 % BCO SABADELL 19/25 MTN		800
XS1553210672	0,8750 % CHINA DEV.BK 17/24 MTN		2.000
XS2051777873	0,8750 % DS SMITH PLC 19/26 MTN		400
EU000A1U9977	0,8750 % ESM 16/42 MTN		3.000
XS2049769297	0,8750 % MOLNLYCKE HL 19/29 MTN		300
XS2411166973	0,8750 % NN GRP 21/31 MTN		500
DK0009522732	0,8750 % NYKREDIT 19/24 MTN		660
XS2125123039	0,8750 % SWED.MATCH 20/27 MTN		500
XS2021467753	0,9000 % STD.CHARTER 19/27 MTN FLR		1.000
IT0005366288	1,0000 % CA ITALIA 19/27 MTN		300
FR0014006U00	1,0000 % ELECT.FRANCE 21/33 MTN		200
XS2030530450	1,0000 % JEFFERIES FI 19/24 MTN		430
XS2002491517	1,0000 % NATWEST MKTS 19/24 MTN		130
IT0005365710	1,1250 % BPER BCA 19/26		400
XS2226795321	1,1250 % CNAC FIN. HK 20/24		650
BE6334365713	1,1250 % EUROCL.INV. 22/26		1.000
XS2009943379	1,1250 % EURONEXT 19/29		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	Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
lautend auf EUR					
AT0000A1NWQ1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24				1.000
BE0002601798	1,2500 % BPOST 18-26				500
XS1622193321	1,2500 % RABOBK NEDERLD 17/32 MTN				500
XS1111559685	1,2500 % SANTANDER UK 14/24 MTN				250
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR				1.500
XS2069959398	1,4000 % INDONESIA 19/31				1.000
XS1551294256	1,5000 % ISRAEL 17/27 MTN		500		1.000
XS1936100483	1,5000 % ISRAEL 19/29 MTN		1.000		1.000
XS2244415175	1,6010 % DAA FINANCE PLC 20/32				260
XS1200679667	1,6250 % BERKSHIRE HATHAWAY 15/35				500
XS2034622048	1,6980 % EP INFRASTR. 19/26				500
AT0000A1TBC2	1,8750 % CA IMMO 17-24				500
IT0006527524	12,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24				83
XS2153459123	2,0000 % ROY.SCHIPHOL 20/29 MTN				260
XS2062490649	2,0450 % EP INFRASTR. 19/28				500
XS1575640054	2,1250 % ENERGA FIN. 17/27 MTN				370
XS2464405229	2,2500 % AIB GROUP 22/28 FLR MTN				360
XS1975757789	2,3750 % BCA POP.SOND 19/24				500
XS1562623584	2,6250 % SIGMA ALIMENTOS 17/24REGS				500
XS2482887879	2,7500 % RWE AG MTN 22/30				1.000
IT0005038283	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/24 MTN				2.000
XS1891336932	2,8750 % PERUSA.LISTR 18/25 REGS				480
XS1091799061	3,0000 % PGE SWEDEN 14/29 MTN				1.000
MT0000013889	3,3500 % MALTA 24/29		500		500
SK4120008939	3,3500 % VSEOB.UV.BKA. 13-23				500
FR0013365640	3,3750 % C.N.R.M.A.SA 18/28				500
XS0926478628	3,5000 % TEOLLIS.VOIMA OYJ13/30MTN				500
XS2573807778	3,6250 % AXA S.A. 23/33 MTN				100
BE0390124874	3,7500 % KBC GROEP 24/32 MTN		500		500
XS2904541070	3,8340 % HSBC HLDGS 24/35 FLR MTN		300		300
XS2887896574	3,8750 % MTU AERO ENG. ANL 24/31		110		110
XS2718201515	3,8750 % NESTE 23/31 MTN		290		290
XS2155486942	3,9500 % GRENKE FIN. 20/25 MTN				440
XS2697983869	4,0000 % ESB FINANCE 23/28 MTN				400
XS0803131282	4,0000 % METRO MTN 12/24				900
XS2621007660	4,1250 % BOOKING HLDG 23/33				520
XS2679904685	4,2310 % LSEG NETHERL 23/30 MTN				300
XS2675225531	4,2500 % BRIT.TELECOM 23/33 MTN				500
XS2844410287	4,3750 % RAI ITNA 24/29		110		110
XS2828917943	4,3750 % REDEXIS 24/31 MTN		100		100
CH1236363391	4,3750 % UBS GROUP 23/31 FLR MTN				500
XS2569069375	4,5000 % LLOYDS BKG 23/29 FLR MTN				410
XS2715941949	4,5000 % SANDOZ FIN. 23/33		410		410
XS1821814982	4,5110 % FORD MOTOR CRED.18/23 FLR				1.000
FR0013522091	4,6250 % MERCIALYS 20/27				400
DE000HSH4VX2	4,7630 % HCOB IS.S.2268				1.000
XS2498964209	4,8350 % NOVA LJUB.BK 22/25 FLR				500
DE000A30WF84	5,0000 % DT.PFBR.BANK MTN.35424		500		1.000
AT00000351119	5,4300 % BAWAG P.S.K. 04-24				800
XS1992938347	5,5970 % ALPHA BK.RO. 19/24 FLRMTN				900
XS2582501925	5,6180 % TDC NET 23/30 MTN				130
XS2676413235	5,7370 % CESKA SPORIT 23/28 FLRMTN				200
XS2822505439	5,8750 % EPH FIN.INT. 24/29 MTN		200		200
XS2716891440	6,6510 % EPH FIN.INT. 23/28 MTN		450		450
XS2555412001	6,6930 % CESKA SPORIT 22/25 FLRMTN				500
XS2815976126	7,0000 % CPI PROP.GRP 24/29 MTN		100		100
XS2577033553	7,1250 % RAIFFEISENBK 23/26FLR MTN				300
XS2620752811	7,2500 % ARION BANK 23/26 MTN				370
XS2576365188	7,2500 % LUMINOR BANK 23/26FLR MTN				340
XS2553604690	7,3750 % ISLANDSBANKI 23/26 MTN				280
XS2559379529	8,7500 % RAIF.BK ZRT. 22/25 FLRMTN				500

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 GBP					
XS0904228557	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN				2.000
XS0904228557	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN	2.000			2.000
XS1637124741	0,0000 % VIRGIN MON.UK 17/25FLRMTN				1.000
XS1699636574	2,2500 % LLOYDS BKG GRP 17/24 MTN				1.000
XS1883352335	2,7500 % JTIFS 18/33 MTN				1.000
XS1720922415	3,1250 % BRIT. TELECOM. 17/31 MTN				1.500
XS0866897829	3,5000 % JPMORGAN CHASE 12/26 MTN				500
FR0011710284	6,0000 % EL. FRANCE 2114 MTN				3.300
lautend auf NOK					
NO0010752702	2,3500 % OSLO 15-24				15.000
NO0010836471	2,5000 % DNB BANK 18/23 MTN				10.000
lautend auf SEK					
SE0010298190	1,5000 % LAENSFOERS.HYP. 17-24 517				10.000
lautend auf DEM					
DE0004123500	6,5000 % OESTERREICH 94/24				2.000
lautend auf HUF					
XS2530010110	11,5000 % EIB 22/25 MTN				250.000
HU0000403571	2,5000 % HUNGARY 18-24 2024/C				150.000
lautend auf TRY					
XS2520350526	50,0000 % AIIB 22/23 MTN				3.000

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR					
XS0995098059	0,0000 % CITIGROUP 14/24 FLR MTN				400

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR					
XS0435015937	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 09/23 ZOMTN				720
XS2032657608	7,2400 % CREDIT ANDO. 19/29 FLR				1.000

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Kauf					
	GBP/EUR Laufzeit bis 31.07.2024				20.000.000
Verkauf					
	GBP/EUR Laufzeit bis 30.04.2024				20.000.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 31.07.2024				20.000.000

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

Finanzterminkontrakte	Kontrakte (opening)	Kontrakte (closing)
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
lautend auf EUR		
EUR-BOBL FUTURE JUNI 2024	75	75
EUR-BTP FUTURE DEZEMBER 2023		80
EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2023		25
EUR-BUND FUTURE JUNI 2024	105	105
EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2024	25	25
EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2023	7	77
EUR-BUXL FUTURE JUNI 2024	90	90
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2024	120	120
EUR-BUXL FUTURE SEPTEMBER 2024	45	45
lautend auf GBP		
GBP-LONG GILT FUTURE DEZEMBER 2023		118
GBP-LONG GILT FUTURE JUNI 2024	153	153
GBP-LONG GILT FUTURE MAERZ 2024	222	222
GBP-LONG GILT FUTURE SEPTEMBER 2024	140	140
Verkaufte Kontrakte		
lautend auf EUR		
EUR-BOBL FUTURE DEZEMBER 2023	15	15
EUR-BOBL FUTURE DEZEMBER 2024	25	25
EUR-BTP FUTURE DEZEMBER 2024	140	140
EUR-BTP FUTURE JUNI 2024	250	250
EUR-BTP FUTURE MAERZ 2024	195	195
EUR-BTP FUTURE SEPTEMBER 2024	115	115
EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2023	20	20
EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2024	30	30
EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2024	127	127
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2024	121	121
EUR-BUXL FUTURE SEPTEMBER 2024	50	50

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	343.114.896,37	88,52
Strukturierte Produkte	7.323.360,36	1,89
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	6.405.700,75	1,65
Strukturierte Produkte	887.052,80	0,23
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	24.826.750,00	6,41
Summe Wertpapiervermögen	382.557.760,28	98,70
Derivative Produkte	-514.069,95	-0,13
Devisentermingeschäfte	82.544,71	0,02
Finanzterminkontrakte	-596.614,66	-0,15
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	307.808,46	0,08
Sonstiges Vermögen	5.227.637,65	1,35
Fondsvermögen	387.579.136,44	100,00

Linz, am 13. Februar 2025

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

KEPLER Europa Rentenfonds, Miteigentumsfonds,

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Linz, am 13. Februar 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Nachhaltigkeitsinformationen

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

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

Steuerliche Behandlung

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

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

Link OeKB: my.oekb.at

Link KEPLER Homepage: www.kepler.at

gültig ab Juni 2022

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **KEPLER Europa 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 Emittenten, die in europäischen Währungen begeben sind bzw. in Euro gehedgt sind, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate.

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 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 2,50 %** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen.

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.01.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab dem **15.01.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Theaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.01.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.01.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß Einkommensteuergesetz (§ 94) vorliegen. Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **0,60 %**. Die Vergütung wird für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens des Vortages errechnet, in der Anteilwertberechnung abgegrenzt und dem Fonds monatlich entnommen. Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

5.14. USA:

NYCE American, Chicago Board Options

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