

KEPLER Europa Rentenfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. November 2024 bis 31. Oktober 2025

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	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
Steuerliche Behandlung	37

Anhang:

Fondsbestimmungen

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

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Hans-Jürgen Gaugl
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

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

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

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

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

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

KEPLER 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 28. Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis 31. Oktober 2025 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 0,70 % verrechnet werden.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.10.2024	per 31.10.2025
	EUR	EUR
Fondsvolumen	387.579.136,44	400.078.478,93
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	89,26	90,15
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	91,49	92,40
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	90,01	91,09
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	92,26	93,36
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	147,67	151,72
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	151,36	155,51
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	149,73	154,12
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	153,47	157,97
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	150,74	155,22
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	154,50	159,10

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.01.2025	per 15.01.2026
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,5000	1,5000
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil IT	1,5000	1,5000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,2174
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,4976
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	0,6729
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil IT	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,5494
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	1,2897
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	1,7514

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 31.10.2024	1.580.225,188
Absätze	74.758,334
Rücknahmen	-140.317,068
Ausschüttungsanteile per 31.10.2025	1.514.666,454
Ausschüttungsanteile IT per 31.10.2024	83.288,730
Absätze	1.911,000
Rücknahmen	-560,119
Ausschüttungsanteile IT per 31.10.2025	84.639,611
Thesaurierungsanteile per 31.10.2024	1.024.189,878
Absätze	108.183,004
Rücknahmen	-125.551,156
Thesaurierungsanteile per 31.10.2025	1.006.821,726
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2024	551.982,272
Absätze	181.425,776
Rücknahmen	-104.052,755
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2025	629.355,293
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2024	33.948,766
Absätze	13.182,107
Rücknahmen	-8.073,463
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2025	39.057,410

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
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
31.10.25	400.078.478,93	1.514.666,454	90,15	1,5000	2,74

Ausschüttungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
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
31.10.25	400.078.478,93	84.639,611	91,09	1,5000	2,94

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
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
31.10.25	400.078.478,93	1.006.821,726	151,72	0,2174	2,74

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
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
31.10.25	400.078.478,93	629.355,293	154,12	0,4976	2,93

Thesaurierungsanteile IT VV

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
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
31.10.25	400.078.478,93	39.057,410	155,22	0,6729	2,97

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Die US-Wirtschaftsleistung ist im vierten Quartal 2024 um 1,9 % angestiegen. Somit setzte sich der Trend eines beständigen Wirtschaftswachstums fort. Das Arbeitskräfteangebot wächst zu Beginn des Berichtszeitraumes stetig, u.a. weil der Migrationszustrom der vergangenen Jahre dafür sorgt, dass der US-Wirtschaft eine wachsende Zahl an jungen Arbeitskräften zur Verfügung steht. Allerdings verlangsamten sich diese Beschäftigungszuwächse im dritten Quartal 2025. Die Arbeitslosenrate liegt im Berichtszeitraum stabil bei 4 bis 4,3 %. Im ersten Quartal 2025, in das auch der Beginn der 2. Präsidentschaft von Donald Trump fällt, verzeichnete die US-Wirtschaft zum ersten Mal seit 3 Jahren ein negatives Wachstum und das BIP schrumpfte um 0,6 %. Dieser Rückgang der US-Wirtschaftsleistung ist unter anderem auf den starken Anstieg der US-Importe zurückzuführen. Die US-Wirtschaftsakteure zogen angesichts der angekündigten Zollerhöhungen und der damit verbundenen Planungsunsicherheit ihre Bestellungen zeitlich nach vorne. Nachdem mit einigen wichtigen Handelspartnern Einigungen zur Höhe der Zölle erzielt werden konnten und auch angekündigte Zölle ausgesetzt worden sind, stieg das US-amerikanische BIP im zweiten Quartal 2025 mit 3,8 % stärker als erwartet an, wobei der US-Außenhandel als Wachstumstreiber identifiziert werden konnte (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Die US-Inflation schwankte im Berichtszeitraum zwischen 2,3 und 3,0. Nach zwei Zinssenkungen zu Beginn des Berichtszeitraums, wartete die US-Notenbank FED mit einer weiteren Senkung des US-Leitzinses bis Mitte September 2025 zu. Sowohl im September als auch im Oktober wurde er um jeweils einen Viertelpunkt gesenkt und seitdem liegt der Leitzins in einer Spanne von 3,75 bis 4 %. Begründet hat die FED diese Zinssenkung u.a. mit einer abgeschwächten wirtschaftlichen Aktivität sowie erhöhten Risiken, dass sich die Lage weiter verschlechtern könnte.

Die Wirtschaftsentwicklung in der Eurozone zeigte im Berichtszeitraum eine geringe Dynamik und das BIP änderte sich in dieser Zeit nur unwesentlich. Weitreichende geopolitische Unsicherheiten und Krisen sowie das weiterhin hohe Zinsniveau haben den Konsum und Investitionen belastet. Zudem war eine weltweit schwächere Nachfrage nach Industriegütern zu verzeichnen. Privathaushalte legten einen zunehmenden Teil ihres Einkommens zurück, was als Hinweis auf ungewisse Zukunfts- aussichten interpretiert werden kann. Im ersten Quartal 2025 lieferte die Eurozone mit einem Wachstum von 0,6 % noch eine positive Überraschung, bedingt durch einen Anstieg der Ausfuhren im Vorgriff auf Zollerhöhungen. Diese Wachstumsdynamik hat jedoch bereits im zweiten Quartal 2025 wieder nachgelassen und das BIP konnte nur noch um 0,1 % wachsen. Auch im dritten Quartal gab es ein schwaches Plus von 0,2 %. Grund für den Wachstumsrückgang ist der Handelsstreit mit den Vereinigten Staaten und damit verbundene Vorzieheffekte. Im Juli 2025 konnte jedoch eine Beilegung durch ein Rahmenabkommen zwischen der Europäischen Union und den USA erreicht werden, in dem man sich auf einen Zollsatz von 15 % für die meisten EU-Produkte einigte. Der Arbeitsmarkt blieb in dieser Zeit robust und die Arbeitslosenquote in der Eurozone liegt im Berichtszeitraum konstant zwischen 6,2 und 6,4 %, was im historischen Vergleich sehr niedrig ist. Die Inflationsrate lag im Berichtszeitraum in einem Bereich von 1,9 bis 2,5 % und erreichte bzw. unterschritt von Mai bis August 2025 das EZB-Ziel von 2 %. Im Oktober liegt sie bei 2,1 %. Ein Schlüsselfaktor für die Erholung der Gesamtinflation war der Rückgang der Dienstleistungsinflation. Angesichts dessen und aufgrund der nachlassenden wirtschaftlichen Dynamik, hat die EZB beginnend mit Juni 2024 den Leitzins in mehreren Schritten abgesenkt. Seit dem Zinsentscheid im Juni 2025 liegt dieser bereits mehrere Monate unverändert bei 2,15 %.

Seit Ausbruch des Krieges in der Ukraine Anfang 2022 steckt Deutschland in einer wirtschaftlichen Krise. Die Ursachen dafür liegen unter anderem darin, dass Deutschland mit seiner stark exportorientierten Industrie besonders anfällig für die Folgen des Krieges ist und auch die sinkende Nachfrage in der Industrie und in der Bauwirtschaft tragen dazu bei. Nach einer Stagnation in der ersten Jahreshälfte 2025 wird im laufenden Jahr ein Wachstum des preisbereinigten Bruttoinlandsprodukts von 0,2 % erwartet. Für 2026 und 2027 wird ein stärkerer Anstieg der Wirtschaftsleistung prognostiziert. Zur Erholung trägt die neue Bundesregierung bei, sofern sie ihre Vorhaben, die sich aus der neuen Finanzverfassung für Infrastruktur und Verteidigung ergeben und die in den Koalitionsverhandlungen angekündigt wurden, entschlossen umsetzt. So sollen beschleunigte Abschreibungen, Senkungen der Umsatzsteuer in der Gastronomie sowie der Stromsteuer für das Produzierende Gewerbe, reduzierte Netzentgelte und die Erhöhung der Pendlerpauschale Unternehmen und Haushalte entlasten.

Die Bank of Japan hatte in den Jahren 2022 und 2023 den Leitzinssatz unverändert gelassen, wodurch der japanische Yen gegenüber dem US-Dollar kräftig an Wert verloren hat. Erst im zweiten Quartal 2024 erholte sich die für Japan wichtige Automobil- und Tourismusbranche wieder. Unterstützend wirkten höhere Löhne und Einkommenssteuersenkungen, die den Inlandskonsum ankurbelten. Von Oktober bis Dezember 2024 legte das japanische BIP aufgrund von erhöhten Investitionen und gesteigerten Exporten um 2,9 % zu. Im ersten Quartal 2025 fiel das Wachstum mit 0,9 % geringer aus. Im zweiten Quartal gab es ein Plus von 2,3 %. Im dritten Quartal ist Japans Wirtschaft zum ersten Mal seit eineinhalb Jahren geschrumpft. Das BIP sank von Juli bis September um 1,8 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Der Hauptgrund sind sinkende Exporte infolge höherer US-Zölle auf japanische Waren. Während die US FED und die EZB die Leitzinsen bereits wieder mehrmals gesenkt haben, hat die Bank of Japan seit März 2024 auf einen vorsichtigen Straffungskurs

umgeschwenkt und ihren Leitzins in drei Schritten auf 0,5 % erhöht. Die Inflation liegt im September 2025 bei 2,9 % und damit bereits seit mehr als 3 Jahren über dem 2 %-Ziel der Bank of Japan.

Die multiplen, weltweiten Krisen und die Umwälzungen, die in der Industrie aktuell in Gang sind, hinterlassen auch Spuren an den internationalen Ölmärkten. Während die OPEC+, eine Kooperation zwischen der Organisation erdölexportierender Länder und zehn weiteren Ölförderungsländern rund um Russland und Kasachstan, die freiwilligen Produktionskürzungen der vergangenen Jahre schrittweise wieder zurücknimmt, bleibt die Nachfrage nach dem schwarzen Gold vergleichsweise schwach. Seit mittlerweile sechs Monaten hat die Internationale Energieagentur (IEA) die Prognose für den Überschuss jeweils angehoben. Zwar sei 2026 mit einem erneuten Anstieg der globalen Nachfrage zu rechnen, allerdings wird beim Angebot mit einem stärkeren Anstieg gerechnet. Trotzdem kündigte die OPEC+ im September 2025 an, die Tagesproduktion auch für die kommenden Monate schrittweise zu erhöhen. Obwohl die Grundversorgung mit Öl zu Beginn des Berichtszeitraumes gut war, haben Spannungen im Nahen Osten und die Hoffnung auf eine Erholung der Weltwirtschaft die Preise noch angetrieben. Doch eine schwache Weltkonjunktur und das globale, immer größer werdende, Überangebot an Öl ließ den Preis sinken. Ende Oktober 2025 liegt der Ölpreis bei 65,1 USD. Im Vergleich dazu lag er zu Beginn des Berichtszeitraums bei 73,2 USD, was einem Rückgang um 11,1 % entspricht.

Der Euro ist gegenüber dem US-Dollar im Berichtszeitraum stärker geworden und liegt Ende Oktober 2025 bei 1,15 USD.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende Oktober 2025 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,63 %. 10-jährige US-Staatsanleihen rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,08 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,65 %, das deutsche Pendant rentiert bei 3,21 %. Die US-Renditen sind von Mitte September 2024 bis Jänner 2025 deutlich angestiegen. Der Grund dafür war die zunehmende Erwartungshaltung einer zweiten Präsidentschaft von Donald Trump, die mit neuen Zöllen, zunehmender Staatsverschuldung und neuen Impulsen für die US-Wirtschaft einhergehen dürfte, was in weiterer Folge zu einem neuerlichen Anstieg der Inflation führen könnte. Anfang 2025 führten dann schwächere Vorlaufindikatoren in den USA zu Bedenken hinsichtlich der weiteren wirtschaftlichen Entwicklung – mit entsprechenden Rückgängen der Renditen von US-Treasuries. Seit Ende April 2025 kann eine Seitwärtsbewegung beobachtet werden. Anfang März führte die Ankündigung stark steigender Infrastruktur- und Verteidigungsausgaben in Deutschland zu einer Neubewertung am europäischen Anleihemarkt und es folgten erhebliche Renditeanstiege. Besonders langlaufende Staatsanleihen sind angesichts steigender Staatsausgaben, hoher Defizite in vielen europäischen Staatshaushalten und zunehmender Zweifel an der Umsetzbarkeit von Sparmaßnahmen im Berichtszeitraum deutlich unter Druck gekommen und die Renditen nähern sich langjährigen Höchstständen an.

Emerging-Markets-Anleihen entwickelten sich im Berichtszeitraum auf Grund von attraktiven laufenden Zinserträgen und gesunkenen Risikoaufschlägen stark positiv. Im April 2025 sind die Risikoaufschläge auf Grund der aggressiven US-Handelspolitik zwischenzeitlich spürbar angestiegen – seither folgte aber wieder eine deutliche Erholung. Die Wertentwicklung ist auf Jahressicht deutlich positiv.

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

Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) sind 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 sind vor dem Hintergrund der angekündigten Zölle im April zwischenzeitlich deutlich angestiegen – auch hier folgte die Erholung zeitnahe. Die Wertentwicklung ist im Berichtszeitraum deutlich positiv.

Anlagepolitik

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

Die Duration des Eurolandblocks als auch des Resteuropablocks war während des Berichtszeitraumes deutlich erhöht. Die Erhöhung von liquiden Anleihen durch den Aufbau von Staatsanleihen und Covered Bonds (besicherte Anleihen) mit guter Bonität wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr ebenfalls weiter fortgesetzt. 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.

Die Einengung der Risikoaufschläge von Emerging Markets Anleihen sowie von High Grade Unternehmensanleihen als auch Peripherieanleihen wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Im Gegensatz dazu, führte die Versteilerung der Zinsstrukturkurve durch die Renditeanstiege bei langen Restlaufzeiten zu einem Performancenachteil.

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.

In Summe verzeichnete der KEPLER Europa Rentenfonds im Beobachtungszeitraum eine 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.

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

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

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

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

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Commitment-Ansatz
Commitment-Ansatz	Niedrigster Wert	0,72%
	Ø Wert	5,29%
	Höchster Wert	8,51%
Gesamtrisikogrenze		15,00%

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	89,26
Ausschüttung am 15.01.2025 (entspricht 0,0173 Anteilen) ¹⁾	1,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	90,15
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	91,71
Nettoertrag pro Anteil	2,45
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	2,74%

Ausschüttungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	90,01
Ausschüttung am 15.01.2025 (entspricht 0,0172 Anteilen) ¹⁾	1,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	91,09
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	92,65
Nettoertrag pro Anteil	2,64
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	2,94%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	147,67
Auszahlung (KESt) am 15.01.2025 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	151,72
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	151,72
Nettoertrag pro Anteil	4,05
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	2,74%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	149,73
Auszahlung (KESt) am 15.01.2025 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	154,12
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	154,12
Nettoertrag pro Anteil	4,39
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	2,93%

Thesaurierungsanteile IT VV

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	150,74
Auszahlung (KESt) am 15.01.2025 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	155,22
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	155,22
Nettoertrag pro Anteil	4,48
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	2,97%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.01.2025 (Ex Tag) EUR 86,71; Ausschüttungsanteil IT EUR 87,48; für einen Thesaurierungsanteil EUR 145,92; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 148,02; für einen Thesaurierungsanteil IT VV EUR 149,03

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	11.586.385,74	
Dividendenerträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	61.515,04	
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	+ 11.524.870,70

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 2.427,42

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	1.846.274,28	
Wertpapierdepotgebühren	-	77.512,34	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	16.991,06	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.444,95	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	222.740,11	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 2.164.962,74

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 9.357.480,54

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	4.087.774,07	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	1.916.828,91	
Realisierte Verluste	-	5.060.593,83	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	1.988.657,79	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - 1.044.648,64

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 8.312.831,90

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + 2.317.909,92

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + 156.727,13

Fondsergebnis gesamt + 10.787.468,95

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 1.273.261,28

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 109.820,51. 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⁾	+	387.579.136,44
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.01.2025	-	2.356.769,64
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile IT) am 15.01.2025	-	125.365,79
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.01.2025	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 15.01.2025	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT VV) am 15.01.2025	-	0,00
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	4.194.008,97
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	10.787.468,95
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		400.078.478,93

¹⁾ Anteilsulauf zu Beginn 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

²⁾ Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 1.514.666,454 Ausschüttungsanteile; 84.639,611 Ausschüttungsanteile IT; 1.006.821,726 Thesaurierungsanteile; 629.355,293 Thesaurierungsanteile IT; 39.057,410 Thesaurierungsanteile IT VV

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

IT0001205589	0,0000 % BCA INTESA 98-28 ZERO	732			93,98	687.955,56	0,17
FR0012401669	0,0000 % BPCE 15/27 ZO MTN	434			138,96	603.064,70	0,15
FR0011952647	0,0000 % BPCE S.A. 14-26 ZO	896			154,22	1.381.775,36	0,35
DE0001102481	0,0000 % BUNDANL.V. 19/50	1.000			45,88	458.780,00	0,11
XS1951067039	0,0000 % CBOM FIN. 19/24 REGS	200	200		5,00	10.000,00	0,00
AT00000A2KQ43	0,0000 % OESTERREICH 20/40 MTN	1.000			60,83	608.310,00	0,15
RU000A102CL3	0,0000 % RUSS.FOEDER 20/32	200	200		59,87	119.749,00	0,03
XS0893212398	0,0000 % VEB FINANCE 13/23 MTN	500			5,00	25.000,00	0,01
XS2386592138	0,0100 % BK NOVA SCOT 21/29 MTN	1.000			90,71	907.120,00	0,23
XS2337335710	0,0100 % CIBC 21/29 MTN	500			91,77	458.860,00	0,11
XS2360599281	0,0100 % COVENT.BUILD 21/28 MTN	830			93,56	776.556,30	0,19
AT00000A2QDQ2	0,0100 % HYPO TIROL 21/31 MTN	1.000			85,95	859.470,00	0,21
XS2282707178	0,0100 % KEB HANA BK 21/26 MTN	200			99,51	199.016,00	0,05
AT00000A2T487	0,0100 % KOMM.AUS. 21/28 MTN	500			92,67	463.350,00	0,12
FR00140004Q9	0,0100 % MMB SCF 20/30 MTN	1.000			87,07	870.650,00	0,22
XS2186093410	0,0100 % NORDLB LUX 20/27 MTN	500			96,30	481.475,00	0,12
AT00000A2SUL3	0,0100 % OBEROEST.LBK 21/28 MTN	1.000			92,97	929.700,00	0,23
SK4000016069	0,0100 % PRIMA BK.SL. 19/26 MTN	1.000			97,91	979.110,00	0,24
FI4000496344	0,0100 % SUOMEN HYPO. 21/31 MTN	1.100			85,95	945.428,00	0,24
XS2264978623	0,0100 % UTD OVER.BK 20/27 MTN	500			95,17	475.850,00	0,12
XS2406578059	0,0100 % YORKSH.BLDG 21/28 MTN	470			92,91	436.653,50	0,11
XS2393768788	0,0480 % KOOKMIN BNK 21/26 MTN	580			97,96	568.179,60	0,14
XS2391348740	0,0500 % ARION BANK 21/26 MTN	560			98,00	548.777,60	0,14
DE0001030567	0,1000 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	1.000	1.000		99,01	1.279.184,44	0,32
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	1.250	500		80,49	1.289.507,65	0,32
DE0001030583	0,1000 % BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD	5.500	6.500	1.000	95,68	6.376.183,94	1,58
XS2377379461	0,1000 % JFM 21/31 MTN	750			85,16	638.700,00	0,16
FR0013209871	0,1000 % REP. FSE 16-47 O.A.T.	1.300			66,79	927.427,22	0,23
FR0013327491	0,1000 % REP. FSE 18-36 O.A.T.	350			85,80	295.955,05	0,07
XS2345845882	0,1000 % UTD OVER.BK 21/29 MTN	980			91,53	896.964,60	0,22
XS2181347183	0,1250 % ESTLAND 20/30	500			88,80	444.015,00	0,11
FI4000415153	0,1250 % FINNLD 20/36	1.000	1.000		73,58	735.820,00	0,18
XS2054600718	0,1250 % LLOYDS BANK 19/29 MTN	460			90,95	418.370,00	0,10
XS2086861437	0,1250 % RAIF.BK INTL 19/29 MTN	600			90,37	542.196,00	0,14
SK4000015525	0,1250 % TATRA BANKA 19/26 MTN	1.000			98,70	986.950,00	0,25
XS2386583145	0,1250 % UNGARN 21/28 REGS	2.000			92,89	1.857.820,00	0,46
XS2251330184	0,1250 % WORLD BK 20/51 MTN	3.000			43,28	1.298.340,00	0,32
DE000SLB4238	0,2000 % LDSBK.SAAR OPF A423	500			87,14	435.710,00	0,11
DE000A289LU4	0,2500 % AAREAL BANK MTN S.304	1.000			95,45	954.500,00	0,24
XS2343772724	0,2500 % ASB BANK 21/31 MTN	1.000			86,67	866.650,00	0,22
XS2429205540	0,2500 % BAWAG P.S.K. 22/32 MTN	1.000		500	84,92	849.240,00	0,21
IT0005388647	0,2500 % BCA PO.ADIGE 19/26 MTN	1.000			97,90	978.980,00	0,24
XS2296027217	0,2500 % CORP.ANDINA 21/26 MTN	920			99,51	915.455,20	0,23
EU000A3KP2Z3	0,2500 % EU 21/36 MTN	4.000	1.250		74,48	2.979.080,00	0,74
XS0577347288	0,3000 % UNICR.BK AUS. 11/26 MTN	1.100			169,26	1.861.871,00	0,47
XS0943753631	0,3000 % UNICR.BK AUS. 13/29 MTN	300			123,23	369.692,42	0,09
XS2346124410	0,3750 % LB HESS.-THUER.MTN 21/29	500			91,71	458.565,00	0,11
XS2348280707	0,3750 % MFB 21/26	790	190		98,85	780.899,20	0,20
SK4000018958	0,3750 % SLOWAKEI 21/36	4.000	1.000		72,85	2.913.840,00	0,73
XS2352405216	0,3750 % TRANSM.FIN. 21/28 MTN	150			94,17	141.258,00	0,04
AT000B122031	0,3750 % VB WIEN 19/26	500			99,44	497.215,00	0,12
BE0000350596	0,4000 % BELGIQUE 20/40	2.000			63,78	1.275.500,00	0,32
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	1.600			180,03	2.880.400,00	0,72
XS2358736051	0,4190 % ST.GR.O.I. 21/28 MTN	500			94,20	471.000,00	0,12
XS0742363327	0,4200 % UNICR.BK AUS. 12/27 MTN	800			162,91	1.303.255,16	0,33
XS2384715244	0,4500 % DXC CAP. FDG 21/27 REGS	500			95,69	478.455,00	0,12
EU000A3KT6B1	0,4500 % EU 21/41 MTN	3.000			63,29	1.898.580,00	0,47
AT00000A2RK00	0,5000 % BAUSP.WUEST. 21/26 MTN	800			98,79	790.304,00	0,20

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2361047538	0,5000 % BKRAJOWEGO 21/31 MTN	2.000			87,09	1.741.760,00	0,44
DE0001030559	0,5000 % BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	1.500	1.500		99,75	1.939.775,19	0,48
AT0000A2STV4	0,5000 % CIESKA SPORIT 21/28 FLRMTN	500			95,82	479.090,00	0,12
FR0014001NN8	0,5000 % FRANKREICH 21/72	7.000			25,93	1.815.170,00	0,45
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN	1.000			99,44	994.350,00	0,25
XS2210006339	0,5000 % LITAUEN 20/50 MTN	1.000	1.000		44,12	441.160,00	0,11
XS2388449758	0,5000 % NATLBK 21/28 MTN	400			94,47	377.884,00	0,09
NL0013552060	0,5000 % NEDERLD 19/40	500	2.000	1.500	70,46	352.280,00	0,09
FR0014001GA9	0,5000 % STE GENERALE 21/29FLR MTN	1.000			94,33	943.270,00	0,24
XS2080785343	0,5000 % TEMASEK FINL 19/31 MTN	515			87,34	449.811,30	0,11
IT0005332835	0,5500 % B.T.P. 18-26 FLR	500		500	99,52	496.765,24	0,12
XS2364001078	0,6250 % A2A 21/31 MTN	500			87,15	435.745,00	0,11
XS2282195176	0,6250 % ATHENE GLOB. 21/28 MTN	1.000			95,64	956.400,00	0,24
FR0014003SA0	0,6250 % BFCM 21/28 MTN	300			94,02	282.048,00	0,07
AT0000A2N7F1	0,6250 % OBERBANK 21/29 MTN	1.500			89,86	1.347.945,00	0,34
CH0591979627	0,6250 % UBS GROUP 21/33 MTN	700			82,84	579.845,00	0,14
FR0014004EF7	0,7500 % C.N.R.M.A.SA 21/28	1.000			94,55	945.540,00	0,24
XS2438619426	0,7500 % CPPIB CAP. 22/37 MTN	500			76,19	380.925,00	0,10
AT0000A2RZL4	0,7500 % ERSTE+STE.BK 21/28	1.200	200		96,28	1.155.336,00	0,29
FR0014004J31	0,7500 % FRANKREICH 21/53 O.A.T.	1.000			44,16	441.550,00	0,11
XS2384269366	0,7500 % HEIMSTADEN 21/29 MTN	870			91,00	791.691,30	0,20
AT0000A2VL52	0,7500 % KOMM.AUS. 22/27 MTN	400			97,72	390.884,00	0,10
AT0000A28HX3	0,7500 % OBERBANK 19/26 MTN	500			98,42	492.095,00	0,12
XS1843433639	0,8300 % CHILE 19/31	1.000			87,96	879.620,00	0,22
XS2430970884	0,8320 % ATHENE GLOB. 22/27 MTN	500			97,93	489.635,00	0,12
XS2401565630	0,8500 % CC RAIF.DAA 21/26 MTN	920			97,51	897.073,60	0,22
XS2193666125	0,8750 % DT. BAHN 20/39 MTN	300			71,70	215.100,00	0,05
XS2407028435	0,8750 % MVM ENERGET. 21/27	1.000			95,96	959.640,00	0,24
XS1991219442	0,8750 % PHILIPPINEN 19/27	2.000			97,70	1.954.000,00	0,49
XS1942629061	0,8750 % RAIF.LABA NO 19/29 MTN	1.000			94,79	947.940,00	0,24
XS2438026440	0,8750 % THAMES WATER 22/30 MTN	1.000	1.000	1.000	69,80	697.980,00	0,17
XS2356311139	0,8800 % AIA GROUP 21/33 FLR MTN	200			94,68	189.358,00	0,05
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	1.000			98,18	981.770,00	0,25
XS2264064259	1,0000 % CC RAIF.DAA 20/25 MTN	300			99,89	299.679,00	0,07
XS2193733503	1,0000 % CZECH GAS N. 20/27	200			97,51	195.012,00	0,05
XS2315951041	1,0000 % EURAS.DEV.BK 21/26 MTN	1.400	200		97,90	1.370.586,00	0,34
XS2431320378	1,0000 % MEOBANCA 22/29 FLR MTN	710			95,40	677.368,40	0,17
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	1.300	100		96,50	1.254.539,00	0,31
SK4000019857	1,0000 % SLOWAKEI 21/51	3.000			50,98	1.529.520,00	0,38
XS1985004370	1,1250 % ABN AMRO BK 19/39 MTN	700	700		75,45	528.150,00	0,13
XS2105772201	1,1250 % HEIMST.BOST. 20/26 MTN	500			99,69	498.470,00	0,12
FR0013451416	1,1250 % RENAULT SA 19/27 MTN	300		700	96,96	290.877,00	0,07
EU000A1G0DD4	1,2000 % EFSF 15/45 MTN	2.000			67,69	1.353.820,00	0,34
XS2401704189	1,2500 % ACEF HOLDING 21/30	1.000			92,40	924.000,00	0,23
XS2339399946	1,2500 % ANDORRA 21/31 MTN	1.000	300		90,37	903.660,00	0,23
XS2239091080	1,2500 % BLACK SEA T. 20/30 MTN	2.800	300		87,29	2.443.980,00	0,61
FR0013255866	1,2500 % C.F.FINANC.LOC. 17/32 MTN	500			89,72	448.620,00	0,11
EU000A3K4DG1	1,2500 % EU 22/43 MTN	3.500	750		69,96	2.448.670,00	0,61
IT0005315046	1,2500 % MEOBCA 17/29 MTN	500			94,64	473.210,00	0,12
FR0013313582	1,2500 % REP. FSE 18-34 O.A.T.	1.000	1.000		85,26	852.590,00	0,21
XS2438026366	1,2500 % THAMES WATER 22/34 MTN	500	500	500	69,79	348.945,00	0,09
XS2369244327	1,3000 % CHILE 21/36	2.000			79,33	1.586.680,00	0,40
XS2001315766	1,3750 % EURONET WW. 19/26	1.000			99,18	991.790,00	0,25
FI4000242870	1,3750 % FINLD 17-47	2.000	500		67,66	1.353.240,00	0,34
XS1409726731	1,3750 % LETTLAND 16/36 MTN	1.000	1.000		81,17	811.740,00	0,20
AT0000A2V012	1,3900 % BKS BANK 22/32 MTN	700	700		87,47	612.300,50	0,15
BE0000355645	1,4000 % BELGIQUE 22/53	4.000	1.000		56,17	2.246.920,00	0,56
ES0000012H58	1,4500 % SPANIEN 21/71	4.000	1.500		46,77	1.870.800,00	0,47
FI4000523238	1,5000 % FINNLAND 22/32	4.000	4.000		92,41	3.696.440,00	0,92
XS2301292400	1,5000 % GAZ FINANCE 21/27MTN REGS	1.250	250		81,82	1.022.750,00	0,26
IE00BH3SQB22	1,5000 % IRLAND 19/50	1.500		500	67,73	1.015.905,00	0,25
SI0002103487	1,5000 % SLOWENIEN 15-35	1.400			87,85	1.229.872,00	0,31
XS2117435904	1,6250 % ICG PLC 20/27	780			98,62	769.236,00	0,19
DE000A3MP4W5	1,6250 % VONOVIA SE MTN 21/51	1.000	1.000		55,82	558.210,00	0,14
XS2028104037	1,6250 % WESTLAKE 19/29	1.000			95,15	951.530,00	0,24
IT0005094088	1,6500 % B.T.P. 15-32	1.000			93,01	930.070,00	0,23
BE0000348574	1,7000 % BELGIQUE 19/50	1.500			64,27	963.975,00	0,24
IE00BV8C9B83	1,7000 % IRLAND 17/37	500			86,81	434.055,00	0,11

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1403619411	1,7500 % BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN	700	100		99,78	698.467,00	0,17
XS2344772426	1,7500 % HAMM.IRE.FIN 21/27 REGS	1.000			98,78	987.770,00	0,25
FR0013154028	1,7500 % REP. FSE 16-66 O.A.T.	6.000	4.000		51,25	3.074.880,00	0,77
SI0002103677	1,7500 % SLOWENIEN 16-40	1.000			80,29	802.850,00	0,20
FR0014006TQ7	1,7500 % TDFRASTRUC 21/29	200			94,65	189.308,00	0,05
MT0000013293	1,8000 % MALTA 21/51	1.600			60,66	970.496,00	0,24
XS2466350993	1,9520 % TORON.DOM.BK 22/30 MTN	250			95,99	239.985,00	0,06
XS2177349912	2,0000 % IGNITIS GR. 20/30 MTN	100	100		93,64	93.635,00	0,02
XS1646530565	2,0000 % IGNITIS GROUP 17/27 MTN	1.000			98,77	987.650,00	0,25
SK4120013400	2,0000 % SLOWAKEI 17-47	2.500	1.000		68,68	1.717.025,00	0,43
AT0000A1XML2	2,1000 % AUSTRIA 17/2117 MTN	2.750		1.850	60,64	1.667.655,00	0,42
IT0005441883	2,1500 % ITALIEN 21/72	5.000			60,26	3.012.950,00	0,75
XS1566190945	2,2500 % LETTLAND 17/47 MTN	500			77,52	387.580,00	0,10
XS0122679243	2,3700 % BARCL. BK 01/40 FLR MTN	2.000			72,06	1.441.120,00	0,36
AT0000A10683	2,4000 % OESTERR. 13/34	2.500	3.000	500	96,58	2.414.400,00	0,60
XS0119436326	2,4040 % HCOB MTN 00/30 VAR	500	500		98,54	492.685,00	0,12
XS0132424028	2,4110 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN	1.700			99,87	1.697.730,50	0,42
XS0119421211	2,4600 % NORDLB MTN 00/30	450	300		98,81	444.640,50	0,11
XS2243564478	2,5000 % CPI EUROPE 20/27	500			96,24	481.190,00	0,12
XS2431964001	2,5000 % D.V.I. VERMO IS 22/27	500		500	99,82	499.085,00	0,12
XS2482618464	2,5000 % NORDEA BANK 22/29 MTN	820			99,67	817.294,00	0,20
XS1768067297	2,5000 % RUMAENIEN 18/30 MTN REGS	1.000			94,25	942.510,00	0,24
XS0134061893	2,5480 % UNICR.BK AUS. 01/33FLRMTN	1.000			92,47	924.690,00	0,23
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR	2.000			108,86	2.432.093,21	0,61
XS0322844779	2,5760 % GE CAP.EURO.F.07/32FLRMTN	1.000			95,49	954.860,00	0,24
DE000AAR0447	2,6250 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.263	290			100,02	290.043,50	0,07
XS2907263284	2,6250 % MORE BOLIGKR 24/29	220			100,08	220.182,60	0,06
AT0000A3JOL9	2,6250 % RAIFFV.SALZBG 25/31 MTN	500	500		99,20	496.015,00	0,12
XS2288824969	2,7500 % BOAD 21/33 REGS	500	500		86,22	431.085,00	0,11
XS0905658349	2,7500 % ERDOEL-LAGERGES. 13-28	2.000			100,27	2.005.480,00	0,50
XS1794675931	2,7500 % FAIRFAX FINL HLDGS 18/28	500			99,80	498.995,00	0,12
XS2901481460	2,7500 % KOOKMIN BNK 24/28 MTN	270			100,60	271.622,70	0,07
XS1713475306	2,7500 % KROATIEN 17/30	500			101,14	505.710,00	0,13
PTNOBOOM0008	2,7500 % NOVO BANCO 25/30 MTN	700	700		100,44	703.059,00	0,18
XS1172951508	2,7500 % PET. MEX. 15/27 MTN	974		1.326	99,19	966.110,60	0,24
SK4000026043	2,7500 % TATRA BANKA 24/28 MTN	400			100,54	402.164,00	0,10
XS2986729015	2,7500 % YORKSH.BLDG 25/30 MTN	700	700		100,26	701.827,00	0,18
XS0104764377	2,7810 % UC-HVB 99/29	1.000			93,52	935.169,43	0,23
XS2941356698	2,8750 % EUROFIMA 24/35 MTN	190	190		97,72	185.658,50	0,05
AT0000A3J2F7	2,8750 % OBERBANK 25/35 MTN	1.000	1.000		97,77	977.720,00	0,24
FI4000581715	2,8750 % POP ASUNTOL. 24/29	400			100,39	401.560,00	0,10
XS2189786226	2,8750 % RAIF.BK INTL 20/32FLR MTN	700			99,52	696.605,00	0,17
XS2907249457	2,8750 % UNIC.BK CZ+S 24/29	400			100,72	402.860,00	0,10
DE000AAR0454	3,0000 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.266	440	440		101,00	444.413,20	0,11
IT0005611287	3,0000 % BANCA SELLA 24/29 MTN	500			100,84	504.205,00	0,13
DE000BLB9ZE1	3,0000 % BAY.LDSBK.MTI 24/31	300			100,69	302.064,00	0,08
FR001400WXXW9	3,0000 % CM.HOME LOAN 25/32 MTN	1.000	1.000		100,38	1.003.790,00	0,25
DE000SCB0070	3,0000 % DT.KREDITBANK HPF 25/40	240	240		97,04	232.903,20	0,06
EU000A3K4DY4	3,0000 % EU 22/53 MTN	2.000	1.000		85,24	1.704.780,00	0,43
FI4000550249	3,0000 % FINNLAND 23/33	2.000	2.000		101,21	2.024.280,00	0,51
FR001400QMF9	3,0000 % FRANKREICH 24/34 O.A.T.	500		500	97,64	488.220,00	0,12
XS2530443659	3,0000 % ISLANDSBANKI 22/27 MTN	820			101,22	830.004,00	0,21
AT0000A3FWC3	3,0000 % KOMM.AUS. 24/30	500			100,47	502.355,00	0,13
XS2921553793	3,0000 % LHV PANK 24/28 MTN	250			101,32	253.290,00	0,06
XS2927515598	3,0000 % NORDEA BANK 24/31 MTN	500			100,02	500.110,00	0,13
XS2802191937	3,0000 % NORDEA MT BK 24/34 MTN	200		500	100,71	201.424,00	0,05
SI0002104576	3,0000 % SLOWENIEN 24/34	1.000			100,51	1.005.090,00	0,25
FI4000570841	3,0000 % S-PANKKI 24/30 MTN	600			101,22	607.344,00	0,15
XS2802587258	3,0000 % YORKSH.BLDG 24/31 MTN	500			101,01	505.045,00	0,13
XS3094548123	3,0020 % OTP JEL.RES 25/30	590	590		100,51	592.997,20	0,15
XS3068600892	3,0860 % ASB BANK 25/30 MTN	500	500		100,76	503.775,00	0,13
XS2802866728	3,1250 % ALBERTA 24/34 MTN	1.000			99,71	997.110,00	0,25
BE6349638187	3,1250 % ARGE.SPAARB. 24/34 MTN	200			100,28	200.560,00	0,05
XS2773068676	3,1250 % BAWAG P.S.K. 24/31 MTN	400			101,88	407.528,00	0,10
FR001400ZUE6	3,1250 % CIE FIN.FONC 25/34 MTN	1.000	1.000		99,60	995.970,00	0,25
XS2925933413	3,1250 % COVENT.BUILD 24/29 MTN	500			100,99	504.940,00	0,13
XS2823118018	3,1250 % SANTANDER UK 24/31 MTN	700			101,54	710.745,00	0,18
AT0000A3D3Q8	3,2000 % OESTERREICH 24/39 MTN	500			99,31	496.530,00	0,12

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
DE000AAR0421	3,2500 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.261	500			102,43	512.155,00	0,13
BE0002644251	3,2500 % AGEAS 19/49 FLR	200			99,28	198.564,00	0,05
PTBSPHOM0027	3,2500 % BCO SANT.TOT 24/31 MTN	200			102,56	205.118,00	0,05
FR001400T9Q9	3,2500 % BFCM 24/31 MTN	400			100,53	402.108,00	0,10
XS2193661324	3,2500 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR	500			100,16	500.805,00	0,13
XS3019311581	3,2500 % BQUE CAISSE 25/31FLR MTN	200	200		101,68	203.360,00	0,05
IT0005631491	3,2500 % CA ITALIA 25/34 MTN	300	300		100,31	300.921,00	0,08
XS2740429076	3,2500 % ESTLAND 24/34 MTN	300	300		100,36	301.074,00	0,08
EU000A3K4EU0	3,2500 % EU 24/50 MTN	3.000			91,04	2.731.260,00	0,68
XS2784700671	3,2500 % FINGRID OYJ 24/34 MTN	300			99,86	299.580,00	0,07
AT0000A3JH04	3,2500 % HYPO NOE LB 25/31 MTN	400	400		100,32	401.264,00	0,10
DE000NLB5AB4	3,2500 % NORDLB MTN 25/28	500	500		101,10	505.520,00	0,13
XS2850686655	3,2500 % PSP CAPITAL 24/34 MTN	500			100,60	503.015,00	0,13
XS3079613850	3,2500 % SIX FIN.LU	800	800		101,09	808.680,00	0,20
SK4000024923	3,2500 % VSEOB.UV.BK 24/31	700			101,70	711.865,00	0,18
XS2816664879	3,3000 % SASKATCHEWAN 24/34 MTN	300			100,88	302.649,00	0,08
XS2828820352	3,3004 % BK QUEENSLD 24/29 MTN	500			102,13	510.625,00	0,13
FR001400TL81	3,3090 % CR.MUT.ARKEA 24/34 MTN	200			99,67	199.332,00	0,05
ES0214974075	3,3470 % BBVA SA 07-UND.	1.000			99,10	990.960,00	0,25
XS3215529192	3,3750 % ASN BANK NV 25/32 MTN	300	300		99,59	298.758,00	0,07
IT0005603367	3,3750 % BCA PASCH.SI 24/30 MTN	600			102,75	616.518,00	0,15
IT0005605180	3,3750 % BCA PO.ADIGE 24/31 MTN	400			102,26	409.048,00	0,10
SK4000025284	3,3750 % CESK.OB.BK 24/29	500			102,34	511.700,00	0,13
XS2900380812	3,3750 % DMLR TR.I.FI 24/30 MTN	300			102,14	306.405,00	0,08
EU000A3K4D74	3,3750 % EU 23/38 MTN	1.000			100,04	1.000.400,00	0,25
AT0000A3DNT1	3,3750 % RAIFF.BSP 24/29 MTN	100			102,63	102.625,00	0,03
XS1768074319	3,3750 % RUMAENIEN 18/38 MTN REGS	1.720	220		79,35	1.364.820,00	0,34
DE000WBP0BM5	3,3750 % WUESTENROT BAUSPK.IS.22	400	400		101,07	404.260,00	0,10
XS1879567144	3,3930 % AROUNDTOWN 18/30 FLR	600			94,49	566.964,00	0,14
XS2824742048	3,4000 % BRIT.COLUMB 24/39 MTN	800			98,25	786.016,00	0,20
XS2742534287	3,4500 % NY LIFE GLBL 24/31	290			102,22	296.449,60	0,07
XS3019219859	3,4850 % BK AMERICA 25/34 FLR MTN	400	400		100,89	403.540,00	0,10
XS3185322909	3,5000 % BANK POLSKA 25/32 FLR MTN	1.000	1.000		100,25	1.002.450,00	0,25
FR001400NU45	3,5000 % BQUE POSTALE 24/30 MTN	500			102,71	513.560,00	0,13
FI4000565635	3,5000 % FIN.FD.I.CO. 23/33	600			102,87	617.196,00	0,15
IT0005584880	3,5000 % ICCREA BANCA 24/32 MTN	250			102,61	256.520,00	0,06
IT0005597916	3,5000 % ICCREA BANCA 24/34 MTN	500			102,01	510.040,00	0,13
XS2788435050	3,5000 % ISLAND, REP. 24/34 MTN	210			103,24	216.812,40	0,05
XS3102045443	3,5000 % LANDSBANKINN 25/30 MTN	500	500		100,82	504.105,00	0,13
XS2841247583	3,5000 % LITAUEN 24/31 MTN	400			102,86	411.456,00	0,10
BE0390218841	3,5000 % RESA 25/31	500	500		101,42	507.080,00	0,13
XS3200021684	3,5000 % SANTAND.POL. 25/31FLR MTN	500	500		100,02	500.105,00	0,13
XS2489775580	3,5000 % SES 22/29 MTN	400			101,37	405.472,00	0,10
XS2747596315	3,5470 % GENERALI 24/34 MTN	800			101,55	812.424,00	0,20
XS3200103490	3,5480 % CO. RABOBANK 25/35 MTN	1.000	1.000		100,51	1.005.070,00	0,25
DK0030548375	3,6250 % ARBE.LANDBSK 25/30 FLR	400	400		101,66	406.628,00	0,10
XS3010578493	3,6250 % ARION BANK 25/30 MTN	140	140		101,16	141.624,00	0,04
DE000BYL0BH7	3,6250 % BAY.LDSBK.MTI 25/32	300	300		102,39	307.158,00	0,08
XS2902578249	3,6250 % CAIXABANK 24/32 MTN	400			102,17	408.660,00	0,10
FR0014010IN9	3,6250 % COVIVIO 25/34 MTN	700	700		98,86	692.006,00	0,17
XS2986724644	3,6250 % JYSKE BANK 25/31 FLR MTN	300	300		101,98	305.925,00	0,08
XS3175946071	3,6250 % LITAUEN 25/36 MTN	1.000	1.000		100,30	1.002.980,00	0,25
XS3090958987	3,6250 % NY LIFE GLBL 25/35	500	500		101,39	506.955,00	0,13
XS2988555426	3,6250 % OP YRITYSPA. 25/35 FLRMTN	500	500		101,07	505.360,00	0,13
FR0014011904	3,6250 % TDF INFRASTR 25/30	200	200		100,25	200.508,00	0,05
AT000B122403	3,6250 % VB WIEN 25/31 FLR MTN	700	700		101,21	708.449,00	0,18
XS2895623978	3,6500 % INDONESIA 24/32	1.000	1.000		101,17	1.011.700,00	0,25
XS3191554495	3,7390 % AB ARTEA BK. 25/29 FLR	600	600		99,87	599.208,00	0,15
FR001400XZV4	3,7500 % AEROP.PARIS 25/36	400	400		101,82	407.284,00	0,10
XS2929962921	3,7500 % AVERY DENNISON 24/34	500	500		100,38	501.875,00	0,13
XS2988651498	3,7500 % CAIXABANK 25/36 FLR MTN	300	300		101,17	303.507,00	0,08
XS3080462222	3,7500 % CESKE DRAHY 25/30	150	150		102,49	153.738,00	0,04
XS2913946989	3,7500 % LANDSBANKINN 24/29 MTN	500			102,05	510.260,00	0,13
XS2575965327	3,7500 % MASS.GL.F.II 23/30 MTN	500			103,16	515.785,00	0,13
XS3092057820	3,7500 % NORSE HYDRO 25/33 MTN	100	100		101,77	101.772,00	0,03
XS3017995518	3,7500 % SIG COMB.PUR 25/30	120	120		101,16	121.396,80	0,03
SK4000022539	3,7500 % SLOWAKEI 23/35	500			102,78	513.915,00	0,13
FI4000560990	3,7500 % S-PANKKI 23/28 MTN	500			103,41	517.025,00	0,13

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
CH1428867043	3,7500 % SW.LIFE F.I 25/35	500	500		101,62	508.080,00	0,13
XS2637445276	3,7500 % UNIC.BK CZ+S 23/28	300			102,97	308.913,00	0,08
XS2902763494	3,7500 % WOOLWO.GRP 25/32 MTN	180	180		102,01	183.619,80	0,05
XS2986730617	3,7700 % NATIONW.BLDG 25/36 FLRMTN	490	490		102,35	501.529,70	0,13
XS3107229281	3,8000 % CHILE 25/35	340	340		100,75	342.546,60	0,09
XS2906244525	3,8750 % AMVEST RCF 24/30 MTN	400			102,07	408.264,00	0,10
XS3148256913	3,8750 % CITADELE BKA 25/29 FLR	530	530		100,41	532.188,90	0,13
XS3171584595	3,8750 % CNH INDL 25/35 MTN	700	700		100,02	700.112,00	0,17
XS1941841311	3,8750 % GENERALI 19/29 MTN	250			102,97	257.435,00	0,06
XS3022388980	3,8750 % KOJAMO 25/32 MTN	310	310		100,35	311.069,50	0,08
DE000A383YA0	3,8750 % LEG IMMOBILIEN MTN 25/35	300	300		98,82	296.466,00	0,07
XS3185662163	3,8750 % LIBERTY MUT. 25/35 REGS	270	270		99,66	269.079,30	0,07
XS3189615498	3,8750 % NE PROPERTY 25/33 MTN	500	500		100,61	503.035,00	0,13
XS2922764191	3,8750 % POLEN 24/39 MTN	1.000	1.000		99,26	992.580,00	0,25
XS2991273462	3,8750 % SEVERN TR.UT 25/35 MTN	120	120		101,32	121.578,00	0,03
XS3019303133	3,8750 % VAR ENERGI 25/31 MTN	120	120		101,57	121.879,20	0,03
XS2941605235	3,8750 % VW FIN.SERV. MTN.24/31	100	100		101,67	101.672,00	0,03
XS2821714735	3,9500 % AMCOR UK FIN 24/32	400			102,00	408.000,00	0,10
XS3025210694	4,0000 % AB SAGAX 25/32 MTN	200	200		101,96	203.924,00	0,05
IT0005565988	4,0000 % BCA PO.ADIGE 23/28 MTN	640			103,60	663.040,00	0,17
IT0005561250	4,0000 % BCO DES.BRIA 23/28 MTN	1.000			103,45	1.034.540,00	0,26
XS2572996606	4,0000 % CO. RABOBANK 23/30 MTN	1.000			104,69	1.046.910,00	0,26
XS3003232272	4,0000 % FAST.AB BALD 25/32 MTN	100	100		100,50	100.501,00	0,03
XS3000561566	4,0000 % HARLEY DAV.F 25/30	120	120		102,46	122.952,00	0,03
XS1218289103	4,0000 % MEXICO 15/2115 MTN	2.250			72,83	1.638.765,00	0,41
BE6364767150	4,0000 % SHURGARD LU 25/35	500	500		101,17	505.825,00	0,13
SK4000021986	4,0000 % SLOWAKEI 22/32	500			106,11	530.570,00	0,13
XS2907137736	4,0340 % MBANK 24/30 FLR MTN	200			102,19	204.376,00	0,05
XS0733094840	4,0500 % BUNDESIMMOBILIENGES.12/27	600			101,74	610.416,00	0,15
XS0733093529	4,0700 % BUNDESIMMOBILIENGES.12/32	1.000			103,92	1.039.230,00	0,26
XS2997361485	4,1250 % BAWAG GROUP 25/35 FLR MTN	200	200		101,20	202.400,00	0,05
DE000A30VRH7	4,1250 % BSK 1818 IS.S.574	500			103,05	515.225,00	0,13
XS3063879442	4,1250 % BULGARIEN 25/38 MTN	800	800		102,28	818.272,00	0,20
XS2800064912	4,1250 % CEPESA FIN. 24/31 MTN	300			102,98	308.934,00	0,08
DK0030540638	4,1250 % SPAR NORD BK 24/30 FLRMTN	100			103,65	103.651,00	0,03
XS2970728205	4,1250 % SUEZ.INTL 25/32	160	160		102,75	164.398,40	0,04
XS3107139373	4,1910 % RAIF.BK ZRT. 25/31 FLRMTN	500	500		101,05	505.270,00	0,13
BE6360449621	4,2500 % BARRBAUT SVC 25/31	100	100		103,06	103.060,00	0,03
XS2890435600	4,2500 % BULGARIEN 24/44 MTN	750			100,52	753.930,00	0,19
XS2927556519	4,2500 % CA IMMO 24/30	200			102,06	204.112,00	0,05
XS3017991368	4,2500 % CTP 25/35 MTN	500	500		101,37	506.850,00	0,13
XS2902088314	4,2500 % GOSPO.KRAJO. 24/44 MTN	350			98,45	344.571,50	0,09
XS2886191589	4,2500 % ING GROEP 24/35 FLR MTN	500			103,38	516.920,00	0,13
XS2597768485	4,2500 % LANDSBANKINN 23/28 MTN	500			103,66	518.280,00	0,13
XS3175947046	4,2500 % LITAUEN 25/45 MTN	580	580		100,61	583.538,00	0,15
XS2910502470	4,2500 % NE PROPERTY 24/32 MTN	500			103,69	518.455,00	0,13
XS2917468618	4,2500 % OTP BNK 24/30 FLR MTN	250			103,32	258.300,00	0,06
XS3062665867	4,2500 % PERSH.SQUARE 25/30 REGS	1.000	1.000		102,14	1.021.390,00	0,26
XS2586944147	4,2500 % POLEN 23/43 MTN	2.000	1.000		101,41	2.028.240,00	0,51
IT0005611741	4,3000 % ITALIEN 24/54	1.000	1.000		100,61	1.006.110,00	0,25
MT0000012386	4,3000 % MALTA 2033 I	250			106,43	266.062,50	0,07
FI4000592340	4,3320 % OMA SAASTOP. 25/29 FLR	200	200		100,55	201.108,00	0,05
XS2830446535	4,3750 % AB SAGAX 24/30 MTN	200			104,32	208.642,00	0,05
DE000A30WV1	4,3750 % DT.PFBR.BANK MTN.35416	1.000			101,47	1.014.690,00	0,25
XS3081701362	4,3750 % MFB 25/30	200	200		103,76	207.522,00	0,05
XS2801451654	4,3750 % NATIONW.BLDG 24/34 FLR	300			103,60	310.806,00	0,08
XS3176776931	4,3750 % NORDLB FIXED 25/35 SUB.	400	400		101,51	406.032,00	0,10
XS1881005117	4,3750 % PHOENIX GRP H.PLC18/29MTN	1.000			103,94	1.039.380,00	0,26
XS3101867169	4,3750 % PUB.PPT.INV. 25/32 MTN	500	500		101,21	506.055,00	0,13
XS3111004241	4,3750 % SOC.ENER.EL. 25/30	100	100		101,93	101.929,00	0,03
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/33 MTN	500	500	500	71,14	355.695,00	0,09
XS3201936724	4,3750 % VIRIDIUM GR. 25/35	500	500		98,75	493.725,00	0,12
XS3090109813	4,5000 % DT.EUROSHOP ANL 25/30	500	500		100,71	503.525,00	0,13
DE000HCB0B44	4,5000 % HCOB IS 4/28	200			103,89	207.786,00	0,05
XS2489772991	4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR	1.000			102,59	1.025.870,00	0,26
XS2825558328	4,5000 % NOVA LJUB.BK 24/30FLR MTN	300			104,04	312.129,00	0,08
XS2788380306	4,5000 % POWS.KA.O.BK 24/28 FLRMTN	840			102,11	857.749,20	0,21
XS3102778191	4,5000 % REPSOL EU.F. 25/UND.FLR	500	500		102,36	511.815,00	0,13

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2971936948	4,5000 % UNGARN 25/34	750	750		103,92	779.370,00	0,19
XS3154053436	4,5140 % MONETA M. BK 25/35 REGS	200	200		101,00	201.992,00	0,05
XS2852933329	4,5700 % CIESKA SPORIT 24/31FLR MTN	700	100		104,76	733.306,00	0,18
XS3025213102	4,5970 % AB ARTEA BK. 25/30 FLR	150	150		102,41	153.621,00	0,04
XS3034073752	4,6250 % AVIVA PLC 25/56 FLR MTN	270	270		103,31	278.942,40	0,07
XS2792180197	4,6250 % ISLANDSBANKI 24/28 MTN	100			104,10	104.099,00	0,03
XS2957471373	4,6250 % PUB.PPT.INV. 24/30 MTN	200	200		103,42	206.834,00	0,05
AT0000A3KDX9	4,6250 % VIENNA I.GRP 25/45 FLRMTN	200	200		104,08	208.150,00	0,05
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	1.000			101,74	1.017.430,00	0,25
IT0005668238	4,6500 % ITALIEN 25/55	500	500		105,83	529.170,00	0,13
XS0253410236	4,7300 % KOMMUNALKRED.06/26 FLRMTN	1.200			100,52	1.206.193,04	0,30
XS2759989234	4,7500 % CTP 24/30 MTN	500			105,93	529.630,00	0,13
XS2690137299	4,7500 % LLOYDS BKG 23/31 FLR MTN	300			107,73	323.193,00	0,08
XS2793675534	4,7500 % OTP BANKA 24/28 FLR	100			102,55	102.551,00	0,03
XS2914558593	4,7500 % SOC.N.GA.N.R 24/29 REGS	200	100		102,61	205.224,00	0,05
CH1251998238	4,8400 % RAIF.SCHWEIZ 23/28	500			106,06	530.320,00	0,13
XS2618731256	4,8740 % STD.CHARTER 23/31 FLR MTN	900			107,81	970.290,00	0,24
DK0030537840	4,8750 % ARBE.LANDSBK 24/29FLR MTN	500			104,50	522.500,00	0,13
FR001400L4V8	4,8750 % AYVENS 23/28 MTN	300			106,11	318.336,00	0,08
XS3074385009	4,8750 % D.V.I. VERMO IS 25/30	500	500		103,15	515.725,00	0,13
AT0000A39UM6	4,8750 % ERSTE+STE.BK 24/29 FLR	100			104,10	104.103,00	0,03
XS2625196352	4,8750 % INTESA SANP. 23/30 MTN	420			108,41	455.322,00	0,11
XS2693304813	4,8750 % MOBICO GROUP 23/31 MTN	800			78,90	631.184,00	0,16
XS2679898184	4,8750 % REWE INTL F. 23/30	300			107,63	322.890,00	0,08
FI4000567102	4,8750 % S-PANKKI 24/28 FLRMTN	400			102,39	409.548,00	0,10
XS2897322769	4,8750 % TRIODOS BK 24/29 FLR MTN	500			104,39	521.965,00	0,13
XS2831757153	4,9590 % RAIFFEISENBK 24/30FLR MTN	300			104,67	314.013,00	0,08
XS2950595087	5,0000 % ATOS 24/30 REGS	189	189		98,51	186.275,91	0,05
XS2956850189	5,0000 % CITYCON TR. 24/30 MTN	130	130		99,84	129.785,50	0,03
XS2779814750	5,0000 % LANDSBANKINN 24/28 MTN	100			105,46	105.456,00	0,03
XS2754491640	5,0000 % OTP BNK 24/29 FLR MTN	300			104,65	313.941,00	0,08
AT000B077904	5,0000 % RAIF.LABA NO 14-26 MTN 23	400			98,77	395.060,00	0,10
XS2905582479	5,1250 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	500			104,07	520.345,00	0,13
XS2675722750	5,1250 % SYDBANK 23/28 FLR MTN	500			104,37	521.865,00	0,13
DE000DK010W7	5,1500 % DEKA MTN.S.7782	1.000			105,10	1.050.980,00	0,26
XS2822443656	5,1500 % RAIF.BK ZRT. 24/30 FLRMTN	500	100	400	105,27	526.365,00	0,13
BE0002989706	5,2500 % CRELAN 24/32 FLR MTN	500			109,50	547.485,00	0,14
XS3080684551	5,2500 % GRENKE FIN. 25/30 MTN	300	300		104,97	314.901,00	0,08
AT0000A3BMD1	5,2500 % KOMM.AUS. 24/29 MTN	300			105,71	317.139,00	0,08
FR001400U2E7	5,2500 % WORLDLINE 24/29 MTN	100	100		79,67	79.670,00	0,02
FR001400T118	5,3750 % APICIL PR. 24/34	100			105,53	105.532,00	0,03
XS2822574245	5,3750 % AS LHV GRP 24/28	390			102,69	400.506,60	0,10
AT0000A377W8	5,3750 % SLOVENSK.SPO 23/28 FLRMTN	300			104,56	313.689,00	0,08
XS2680932907	5,3750 % UNGARN 23/33	280			109,78	307.370,00	0,08
FR001400SVW1	5,5000 % ALTAREA 24/31	500			107,00	534.995,00	0,13
FR001400KL23	5,5000 % PRAEMIA HEAL 23/28	200			106,59	213.172,00	0,05
AT000B122296	5,5000 % VB WIEN 24/30 FLR	100			103,67	103.672,00	0,03
XS2825500593	5,6250 % NORDLB FIXED 24/34 SUB.	300			106,20	318.606,00	0,08
DE000A11QJP7	5,6250 % OLD.LDSBK.BK. MTI 23/26	500			100,75	503.750,00	0,13
XS2828685631	5,7500 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	480			105,86	508.128,00	0,13
XS2787864045	5,7500 % SAXO BK 24/28 FLR MTN	170			102,77	174.714,10	0,04
FR001400M2G2	5,7500 % TELEPERFORM. 23/31 MTN	300			109,27	327.798,00	0,08
XS0137905153	5,9350 % UNICR.BK AUS. 01/31 MTN	2.000			109,21	2.184.160,00	0,55
BE0002936178	6,0000 % CRELAN 23/30 FLR MTN	500			109,79	548.970,00	0,14
XS2719137965	6,0000 % HU.EX.IMP.BK 23/29	430	100		108,15	465.062,20	0,12
FR001400KWR6	6,0000 % NEW IMMO HOL 23/29 MTN	300			104,49	313.473,00	0,08
XS2696902837	7,0000 % BAY.LDSBK. 23/34 MTN	200			110,74	221.470,00	0,06
XS2700245561	7,0000 % RAIFFEIS. BK 23/27 MTNFLR	600			103,94	623.658,00	0,16
AT0000A34CN3	7,6250 % BCA COM.ROM. 23/27 FLRMTN	600			102,41	614.454,00	0,15
CH1214797172	7,7500 % UBS GROUP 22/29 FLRMTN	230			111,36	256.128,00	0,06
XS2950589437	9,0000 % ATOS 24/29 REGS	218	218		114,57	249.610,79	0,06
lautend auf DKK							
DK0009924102	0,0000 % DENMARK 21/31	2.000			87,79	235.133,25	0,06
DE0001345940	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	2.000			96,06	257.289,41	0,06
DK0009924029	0,2500 % DANSKE STAT 2052	8.000	8.000		51,07	547.111,29	0,14
DK0009391534	1,0000 % JYSKE REALK. 2027 321.E	8.000		2.000	98,72	1.057.656,35	0,26
DK0009511297	1,0000 % NYKREDIT 2027 13H	4.000		3.000	98,96	530.097,76	0,13

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf GBP							
XS0609017917	0,0000 % RZD CAPITAL 11/31	800			70,43	640.678,66	0,16
GB00B7RN0G65	0,1250 % TREASURY STK 2044 INF.LIN	700	300	100	69,96	766.295,21	0,19
GB00BMGR2916	0,6250 % GROSSBRIT. 20/35	1.000			70,08	796.879,62	0,20
GB00BDCHBW80	1,5000 % TREASURY STK 2047	8.500	1.000		52,64	5.087.840,30	1,27
XS2266989149	1,6250 % CLOSE BROTH 20/30 MTN	750			84,19	718.042,83	0,18
XS2183141717	1,7500 % BUPA FIN. 20/27	1.000			96,24	1.094.361,94	0,27
GB00BZB26Y51	1,7500 % TREASURY STK 2037	1.500	250	250	73,94	1.261.229,50	0,32
XS2105779800	1,8750 % CLARION FUN. 20/35 MTN	750	750		75,57	644.525,12	0,16
XS2179038232	1,8750 % EASTERN P.N. 20/35 MTN	2.000			75,82	1.724.351,25	0,43
XS2368896457	1,8750 % MET.HOUS.TR. 21/36 MTN	500	500		71,05	404.000,55	0,10
XS2289852522	2,3750 % WHITBREAD G. 21/27	1.000			96,60	1.098.478,47	0,27
XS1997070864	2,5000 % ORSTED 19/33 MTN	1.000	1.000		81,95	931.883,83	0,23
XS1577797456	2,6250 % ANGLIAN W.S.F. 17/27 MTN	1.000			96,88	1.101.708,02	0,28
XS1473485925	2,6250 % HSBC HLDGS 16/28 MTN	1.500			95,58	1.630.302,03	0,41
XS1577762823	2,6250 % MORGAN STANLEY 17/27 MTN	1.000			97,97	1.114.125,86	0,28
XS2133453626	2,8570 % OPTIVO FINA. 20/35	500	500		80,43	457.299,46	0,11
XS1489364395	2,8750 % WPP FINANCE 16/46 MTN	1.500			63,81	1.088.420,25	0,27
XS1700429308	3,0000 % AROUNDTOWN 17/29 MTN	1.000			92,81	1.055.414,04	0,26
XS1567174526	3,1250 % MCKESSON 17/29	1.000			96,51	1.097.511,88	0,27
XS1472663670	3,2500 % BARCLAYS 16/27 MTN	1.250		250	98,66	1.402.451,16	0,35
XS2024535036	3,2500 % MARKS+SPENC 19/27 MTN	1.000			98,09	1.115.467,72	0,28
GB00B84Z9V04	3,2500 % TREASURY STK 2044	2.000	2.500	500	78,37	1.782.346,65	0,45
XS2027400063	3,3750 % ROTHESAY LIFE 19/26	1.000			99,18	1.127.817,33	0,28
XS1787593968	3,5000 % NEWRIVER RT. 18/28	1.000			96,58	1.098.319,27	0,27
XS2178611526	3,7500 % 3I GROUP 20/40	500	500		80,47	457.532,58	0,11
XS0806476544	3,8750 % TRANSP.F.LONDON 12/42 MTN	2.000			82,10	1.867.270,12	0,47
XS0932036154	4,2500 % AT + T INC. 13/43	1.200	200		80,82	1.102.813,35	0,28
XS1883878883	4,2500 % DP WORLD 18/30 MTN REGS	500			97,32	553.338,72	0,14
GB00B3KJDS62	4,2500 % TREASURY STK 2039	2.000	1.000		94,48	2.148.741,16	0,54
XS2312738599	4,3750 % PARAGON BANK 21/31 FLR	500			99,38	565.057,20	0,14
XS0876756452	4,3750 % STAND.CHAR. 13/38 MTN	1.250	250		90,80	1.290.625,21	0,32
XS0735770637	4,7500 % E.ON INTL FIN. 12/34 MTN	500			97,46	554.157,47	0,14
XS0206361221	4,7500 % NETWORK R.I.FIN.04/35 MTN	900			100,57	1.029.261,53	0,26
FR001400M6N9	5,0000 % KERING 23/32 MTN	500	500		100,53	571.590,21	0,14
XS0197336968	5,2500 % ITALY (REP.OF) 04/34 MTN	2.000			99,48	2.262.480,38	0,57
XS0096272355	5,2500 % SPAIN KINGD. 99/29 MTN	300			102,91	351.087,13	0,09
XS0835891838	5,3750 % PETROBRAS GBL FIN. 12/29	1.000			99,25	1.128.590,60	0,28
XS1046593908	5,6250 % MEXICO 14/2114 MTN	3.250	250		75,18	2.778.417,75	0,69
XS0306647792	5,7500 % ENEL S.P.A. 07/37 MTN	800	300		101,20	920.648,64	0,23
XS0496975110	5,7500 % N.G.E.D.S.W. 10/40	400	400		99,09	450.713,00	0,11
lautend auf NOK							
NO0010930522	1,2500 % NORWAY 21/31	25.000	5.000		86,24	1.855.495,98	0,46
NO0010875230	1,3750 % NORWAY 20/30	9.000	4.000	5.000	89,17	690.665,61	0,17
NO0010786288	1,7500 % NORWAY 17-27	1.000	1.000	10.000	97,35	83.780,57	0,02
NO0010811276	2,0000 % KOMMUNALBK 17/27 MTN	20.000	3.000		95,64	1.646.229,58	0,41
NO0010811235	2,2500 % OSLO 17-27	18.000			96,96	1.502.070,67	0,38
NO0010731011	2,4000 % OSLO 15-30	10.000			92,83	798.956,92	0,20
NO0012837642	3,0000 % NORWAY 23/33	30.000	25.000		93,61	2.416.957,85	0,60
NO0013238246	3,6250 % NORWAY 24/39	32.000	11.000	4.000	95,87	2.640.163,86	0,66
XS2753412233	3,7790 % EBRD 24/29 MTN	10.000	10.000		99,10	852.922,70	0,21
NO0013135327	4,1800 % OSLO, STADT 24/34	10.000			98,79	850.198,81	0,21
NO0010873557	4,6950 % EIENDOMSKR. 20/26 FLR	5.000			100,21	431.214,18	0,11
lautend auf SEK							
XS2052474678	0,1250 % EIB 19/26 MTN	20.000			98,33	1.801.443,65	0,45
SE0013935319	0,1250 % SWEDEN 19/31 1062	5.000	3.000		89,28	408.929,36	0,10
SE0015193313	0,5000 % SWEDEN 20/45 1063	18.000	18.000		64,72	1.067.125,90	0,27
SE0009496367	0,7500 % SWEDEN 17-28 1060	1.000		6.000	97,12	88.964,71	0,02
XS1942622215	1,2500 % EIB 19/29 MTN	16.000	2.000		95,42	1.398.519,71	0,35
XS1572222526	1,5000 % EIB EUR. INV.BK 17/27 MTN	2.000			99,21	181.758,39	0,05
SE0012324341	1,5000 % LANSF.HYP. 19/26 519	22.000			99,57	2.006.516,56	0,50
XS1347679448	1,7500 % EIB EUR. INV.BK 16/26 MTN	5.000		3.000	99,69	456.599,00	0,11
SE0011062892	2,0000 % STADSHYPOTEK 17/28	20.000			99,01	1.813.901,51	0,45
XS1580231303	2,1250 % EIB EUR. INV.BK 17/40 MTN	35.000	13.000		83,62	2.680.977,94	0,67

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf CZK							
CZ0001006076	0,0500 % CZECH REP. 2029	27.000	35.000	8.000	85,91	952.953,57	0,24
CZ0001006316	1,9500 % TSCHIECHIEN 21/37	19.000	19.000		76,20	594.838,95	0,15
XS2314636668	4,2000 % BLACK SEA T. 21/26 FLR	24.000	6.000		99,75	983.566,15	0,25
lautend auf DEM							
DE0001346955	0,0000 % RABOBK NED. 96/26 ZO	1.700			97,38	846.397,18	0,21
lautend auf HUF							
HU0000403118	3,0000 % HUNGARY 16-27 27/A	200.000	200.000		94,06	484.293,99	0,12
HU0000405550	4,7500 % UNGARN 22/32	700.000	500.000		90,16	1.624.641,52	0,41
lautend auf ITL							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRES.D.FIN. NK/26	5.000.000			96,94	2.503.369,88	0,63
XS0084680106	0,0000 % JPMORGAN CH.BK. 98/48 MTN	5.260.000			29,12	790.927,40	0,20
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	2.560.000			96,30	1.273.184,42	0,32
lautend auf NLG							
NL0000121416	1,4250 % AEGON 96-UND. FLR	1.000	1.000		78,52	356.312,76	0,09
lautend auf PLN							
PL0000112736	1,2500 % POLEN 19/30	17.100	17.100		84,57	3.406.586,81	0,85
PL0000113783	1,7500 % POLEN 21/32	5.000	5.000		82,37	970.119,90	0,24
XS1492818866	2,7500 % EIB EUR.INV.BK 16/26 MTN	4.400	3.400		98,77	1.023.671,35	0,26
XS1963719585	3,0000 % EIB EUR.INV.BK 19/29 MTN	11.300	11.300		93,89	2.499.159,78	0,62
lautend auf RON							
ROJVM8ELBDU4	6,3000 % RUMAENIEN 23/29	9.100	9.100		97,97	1.753.163,24	0,44
lautend auf RUB							
XS1349367547	0,0000 % EUR. BK REC.DEV.16/26 ZO	100.000			94,40	1.023.917,22	0,26
XS2271376498	0,0000 % RZD CAPITAL 20/28	125.000			45,00	610.133,09	0,15
XS2318748956	0,0000 % RZD CAPITAL 21/28	50.000	50.000		45,00	244.053,24	0,06
lautend auf TRY							
XS2468431049	0,0000 % EBRD 22/27 ZO	30.000	30.000		64,36	396.920,25	0,10
XS1332316337	0,0000 % INTL FIN. CORP. 15/25 ZO	10.000			96,41	198.183,64	0,05
XS2600822642	28,0000 % CEB 23/27 MTN	12.500	12.500		89,59	230.215,55	0,06
XS2976490941	30,0000 % ASIAN DEV. BK 25/26 MTN	20.000	20.000		92,01	378.265,37	0,09
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
XS0211284491	2,0000 % RABOBK NEDERLD05/35FLRMTN	1.148			94,63	1.086.398,32	0,27
XS0211568331	2,5000 % BK SCOTLAND 05/35FLR MTN	1.085			93,95	1.019.379,20	0,25
XS0210578869	3,0000 % INTESA SAN.05/35 FLR MTN	580			92,36	535.668,66	0,13
NL0000116796	5,4859 % NM PLC 05-35 FLR	200			96,17	192.332,54	0,05
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			0,01	104,00	0,00
XS0125234590	0,0000 % ITALY (REP.OF) 02.31 INT	312			3.219,07	1.004.349,89	0,25
XS2962827585	0,7500 % SAMHAL.NORD. 24/28 REGS	1.000	1.000		81,15	811.480,00	0,20
XS2997417295	2,7500 % CDP FINL 25/32 MTN REGS	1.000	1.000		99,10	990.970,00	0,25
AT0000446869	4,6250 % RLBK BURG.R. 05-25 6	230			100,26	230.601,83	0,06
lautend auf GBP							
QOXDBM087436	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN (XS0904228557)	2.302			33,95	888.617,12	0,22
XS3002255431	0,0000 % THAMES WTR U 25/27ZO REGS	13	13		88,53	12.713,45	0,00
XS1143189576	3,3750 % GUERNSEY 14/46	1.000			73,70	838.033,61	0,21
XS2183817407	4,0000 % DIRELINE INS 20/32	1.000			93,57	1.063.999,64	0,27
lautend auf NOK							
NO0013364414	4,2100 % OSLO, STADT 24/34	15.000			99,23	1.280.991,27	0,32
NO0013052928	4,6400 % OSLO, STADT 23/28	10.000			101,17	870.733,43	0,22

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
AT0000653688	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds (A)	96.000	3.000	4.500	104,21	10.004.160,00	2,49
Summe Wertpapiervermögen						391.683.396,85	97,90

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte		Kontrakte	Opening	Closing		Gesamt- margin	Anteil in %
Zinsterminkontrakte							
Gekaufte Kontrakte							
lautend auf EUR							
EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2025	2)	7	66	59		1.640,00	0,00
Verkaufte Kontrakte							
lautend auf GBP							
GBP-LONG GILT FUTURE Dezember 2025	1)	-15	15			-6.822,99	0,00
Summe Derivative Produkte						-5.182,99	0,00
Bankguthaben/Verbindlichkeiten						2.833.507,28	0,71
EUR						2.239.445,44	0,56
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN						0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN						594.061,84	0,15
Sonstiges Vermögen						5.566.757,79	1,39
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN						-38.901,13	-0,01
DIVERSE GEBÜHREN						-23.237,28	-0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE						0,00	0,00
EINSCHÜSSE						5.182,99	0,00
SONSTIGE ANSPRÜCHE						0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE						5.619.474,90	1,41
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)						4.238,31	0,00
Fondsvermögen						400.078.478,93	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 Deisenkursen umgerechnet

Währung	Kurs
Tschechische Kronen (CZK)	24,3400
Deutsche Mark (DEM)	1,9558
Daenische Kronen (DKK)	7,4670
Britische Pfund (GBP)	0,8794
Ungarische Forint (HUF)	388,4500
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Niederlaendische Gulden (NLG)	2,2037
Norwegische Kronen (NOK)	11,6194
Zloty (Polen) (PLN)	4,2453
Rumaenische Leu (neu) (RON)	5,0853
Rubel (Russische Foederation) (RUB)	92,1930
Schwedische Kronen (SEK)	10,9168
Neue Tuerkische Lira (TRY)	48,6468

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Oktober 2025 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Aktien

lautend auf EUR

FR0000051732	ATOS SE NOM.EO 0,0001	35.617.932	35.617.932
--------------	-----------------------	------------	------------

Anleihen

lautend auf EUR

FR0014006G24	0,0000 % ATOS 21/29	500	1.000
XS0221470486	0,0000 % BAWAG P.S.K. 05/25FLR MTN		900
PTBCP2OM0058	0,0000 % BCO COM.PORT 23/26 FLR		200
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP		2.048
DE000HCB0A86	0,0000 % HCOB IS 21/26		200
XS2388084480	0,0000 % LUMINOR BANK 21/26 MTN		1.100
XS2639027346	0,0000 % OTP BANKA 23/26 FLR		400
XS0211780399	0,0000 % RABOBK NEDERLD05/25FLRMTN		200
XS2079316753	0,0500 % NORDLB LUX 20/25 MTN		300
XS2199348231	0,0520 % KOOKMIN BNK 20/25 MTN		190
FR0014001N38	0,1000 % FRANKREICH 20/31 O.A.T.		600
SK4000015400	0,1250 % SLOVENSK.SPO 19/26 MTN		500
XS2055744689	0,1500 % EUROFIMA 19/34 MTN		1.000
XS2407197545	0,2500 % AUCLD COUNC 21/31 MTN		1.000
XS2171210862	0,3750 % LB HESS.-THUER.MTN 20/25		500
XS2363982344	0,3750 % SPAREBK 1 NO 21/27 MTN		500
XS2432530637	0,5000 % SANT.CONS.F. 22/27 MTN		500
CH1130818847	0,5000 % SW.LIFE F.I 21/31		550
SK4000015475	0,5000 % VSEOB.UV.BK 19/29 MTN		500
XS2182399274	0,6250 % ISLAND 20/26 MTN		450
DE000AAR0322	0,7500 % AAREAL BANK MTN 22/28		1.000
XS2271332285	0,7500 % SBB TREASURY 20/28 MTN		1.000
XS2393323071	0,8000 % AGCO INT.HL. 21/28		370
XS0231897801	1,0000 % BK SCOTLAND 05/25FLR MTN		500
XS1789623029	1,0000 % EURONEXT 18/25		260
XS1770927629	1,1250 % CORP.ANDINA 18/25 MTN		1.700
AT0000A2VCV4	1,2500 % ERSTE BK HU 22/26		1.000
XS2063268754	1,2500 % IN.DIS.SVCS. 19/26		900
XS2010030752	1,3750 % MFB 20/25		1.350
XS2393742122	1,6250 % CITADELE BKA 21/26 FLR	270	1.160
XS2480961015	1,6880 % LUMINOR BANK 22/27 MTN		500
XS1810775145	1,7500 % INDONESIA 2025		700
XS2465984289	1,8750 % BK IRELAND 22/26 FLR MTN		290
XS2582358789	2,5000 % POWS.KA.O.BK 23/26 FLRMTN		200
XS1185941850	2,6250 % SPP INFRA.FIN. 15/25		300
DE000A0E8203	2,6390 % KRED.F.WIED.05/25 MTN		1.031
XS2150006646	2,7500 % NATWEST MKTS 20/25 MTN		230
CH1194000340	2,7500 % UBS GROUP 22/27 MTN		600
XS2913310095	3,0000 % ALLIANDER 24/34 MTN		250
DE000DKB0531	3,0000 % DT.KREDITBANK OPF 24/30		500
XS2786381207	3,0000 % SANTANDER UK 24/29 MTN		240
XS2468979302	3,1250 % CETIN GROUP 22/27 MTN		290
XS2847684938	3,1250 % DSB SOV 24/34 MTN		200
AT0000A3EK38	3,1250 % NIEDEROESTER 24/36		500
XS3028070350	3,2500 % EIKA B.KRE. 25/35 MTN	300	300
XS1321149434	3,2500 % KENNEDY WILS.HLDGS. 2025		500
XS2841962017	3,2500 % SKIPTON BLDG 24/29 MTN		1.000
XS2812394737	3,2500 % SP MORTG. BK 24/31 MTN		700
XS2774411016	3,3190 % TSB BANK 24/29 MTN		150
XS0224366608	3,3400 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN		6.745
MT0000013871	3,3500 % MALTA 24/29		500
XS2263659158	3,3750 % HOIST FIN. 20/24 MTN		410
XS2203802462	3,3750 % NE PROPERTY 20/27 MTN		580

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe		Verkäufe	
		Stücke/Nominale in TSD		Stücke/Nominale in TSD	
lautend auf EUR					
XS0245906150	3,4320 % M6 DUBA AUTOP.KONCE.06/25				2.500
FR0013322146	3,4520 % RCI BANQUE 18/25 FLR MTN				800
XS1589970968	3,5000 % DISTR.INTL DE ALIM. 17/26				600
XS2923391861	3,5000 % KI.SEC(IE)24/31 MTN				700
XS2906211946	3,6250 % IREN 24/33 MTN				300
XS2572476864	3,6250 % NY LIFE GLBL 23/30				250
XS2597408272	3,7150 % TORON.DOM.BK 23/30 MTN				1.000
IT0005363111	3,8500 % ITALIEN 19/49				1.000
XS2078761785	3,9864 % DANSKE BK 19/30 FLR MTN				400
XS0231106799	31,8970 % RABOBK NEDERLD05/25FLRMTN				1.150
XS2906339747	4,0000 % BANK POLSKA 24/30 FLR MTN				310
XS2778272471	4,0000 % GOSPO.KRAJO. 24/32 MTN				400
XS3015684361	4,0000 % METRO MTN 25/30		120		120
XS2764459363	4,1250 % CAIXABANK 24/32 FLR MTN				300
DE000A12UA75	4,2190 % DT.PFBR.BANK MTN.35246VAR				900
SK4000023834	4,2500 % PRIMA BK.SL. 23/25 MTN				400
XS2536817484	4,6250 % BULGARIEN 22/34 MTN				750
XS2764457664	4,6250 % DANSKE BK 24/34 FLR MTN				500
XS2778370051	4,6250 % METRO MTN 24/29				500
XS2585239200	4,6250 % VIRGIN MONEY 23/28 FLRMTN				390
XS2597114284	4,7870 % HSBC HLDGS 23/32 FLR MTN				500
XS2682331728	4,8750 % MEDIOBANCA 23/27 FLR MTN				150
ES02136790Q1	5,0000 % BANKINTER 24/34 FLR				600
FR001400F0H3	5,0000 % JCDECAUX 23/29				600
XS2754488851	5,1250 % JYSKE BANK 24/35 FLR MTN				170
DE000CZ439B6	5,2500 % COBA 23/29 VAR				200
IT0006592981	5,3268 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR				500
DK0030528187	5,3750 % SPAR NORD BK 23/27 MTN				500
XS0526718761	5,8333 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN				1.000
DE000AAR0413	5,8750 % AAREAL BANK MTN S.330				200
DE000A0B1K12	6,0000 % DT.PFBR.BANK 05/25 VAR				500
XS2698603326	6,1250 % OTP BNK 23/27 FLR MTN				700
XS2679765037	6,3750 % LANDSBANKINN 23/27 MTN				720
XS2641055012	7,1250 % NOVA LJUB.BK.23/27 FLR				200
XS2695009998	7,8750 % GRENKE FIN. 23/27 MTN				440
XS2630490394	7,8750 % RAIFF.BK AUS 23/27 FLRMTN				400
lautend auf GBP					
XS2281152822	0,6250 % MET.LIFE F.I 21/27				1.000
XS1457522727	2,0000 % WELLS FARGO 16/25 MTN				500
XS2393618389	2,3080 % ANNINGT. FDG 21/32 MTN				1.700
XS1235295539	3,3750 % WHITBREAD GROUP 15/25				1.000
XS1311391012	3,5000 % HAMMERSON PLC 15/25				1.500
XS1766956921	3,5000 % JUST GROUP 18/25				1.000
XS1404981141	4,8700 % RAC BOND CO 16/46MTN REGS				1.000
lautend auf NOK					
XS1185971923	1,5000 % NORDIC INV.BK 15/25 MTN				30.000
NO0010872757	4,8200 % OBOS BOLIGK. 20/25 FLR				7.000
lautend auf SEK					
XS2247546554	0,0500 % WORLD BK 20/25 MTN				8.000
XS1171476143	1,2500 % EIB EUR. INV.BK 15/25 MTN				15.000
lautend auf RUB					
XS2203985796	4,2500 % AIIB 20/25 MTN				115.000
lautend auf TRY					
XS2760788443	40,0000 % ASIAN DEV. BK 24/25 MTN				25.000

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

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0218189925	0,0000 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN		3.000
FR0010143651	1,2839 % CIE F.FONCIER04/24FLR MTN		330

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

DE000A4DFHV4	0,0000 % HCOB IS 21/26 TO	200	200
XS1132135747	2,8750 % CESKE DRAHY 14/24		200
IT0003755722	4,0830 % SALERNO, COMUNE 04-24 FLR		70

lautend auf GBP

XS3017974356	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS	43	43
XS3151425470	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS	65	65
XS3060650093	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS 2	39	39
XS3105236312	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS 3	18	18

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0228145917	2,4948 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN		900
--------------	---------------------------------	--	-----

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)		130.000
--------------	--	--	---------

Derivative Produkte

Optionen / Optionsscheine

Bestand

lautend auf EUR

ATOS SE WTS27	3.515.010
---------------	-----------

Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

GBP/EUR Laufzeit bis 10.01.2025	16.800.000
GBP/EUR Laufzeit bis 11.04.2025	16.800.000

Finanzterminkontrakte

Kontrakte (opening)

Kontrakte (closing)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2024	7	12
EUR-BUXL FUTURE JUNI 2025	197	197
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2025	65	65
EUR-BUXL FUTURE SEPTEMBER 2025	105	105
EUR-LONG TERM OAT FUTURE MAERZ 2025	105	105

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

lautend auf GBP

GBP-LONG GILT FUTURE DEZEMBER 2024	4	140
GBP-LONG GILT FUTURE Dezember 2025	83	83
GBP-LONG GILT FUTURE JUNI 2025	238	238
GBP-LONG GILT FUTURE MAERZ 2025	202	202
GBP-LONG GILT FUTURE September 2025	145	145

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE JUNI 2025	25	25
EUR-BOBL FUTURE SEPTEMBER 2025	20	20
EUR-BTP FUTURE DEZEMBER 2025	60	60
EUR-BTP FUTURE MAERZ 2025	10	10
EUR-BTP FUTURE SEPTEMBER 2025	70	70
EUR-BUXL FUTURE JUNI 2025	16	16
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2025	69	69

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	370.852.863,89	92,69
Strukturierte Produkte	2.833.778,72	0,71
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	7.992.594,24	2,00
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	10.004.160,00	2,50
Summe Wertpapiervermögen	391.683.396,85	97,90
Derivative Produkte	-5.182,99	0,00
Finanzterminkontrakte	-5.182,99	0,00
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	2.833.507,28	0,71
Sonstiges Vermögen	5.566.757,79	1,39
Fondsvermögen	400.078.478,93	100,00

Linz, am 12. Februar 2026

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die von Risikomanagement/Compliance (14.04.2025) bzw. Vergütungsausschuss (14.05.2025) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.

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

Keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

KEPLER Europa Rentenfonds, Miteigentumsfonds,

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Linz
12. Februar 2026

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

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

Link OeKB: my.oebk.at

Link KEPLER Homepage: www.kepler.at

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 Anteilswertes fällt mit dem Berechnungszeitpunkt des Ausgabe- und Rücknahmepreises zusammen.

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 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 Anteilswertberechnung 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:

NYSE 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)

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

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

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

Name des Produkts: KEPLER Europa Rentenfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299000QI9HOP1403320

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

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

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

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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 41,9 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

☒ mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

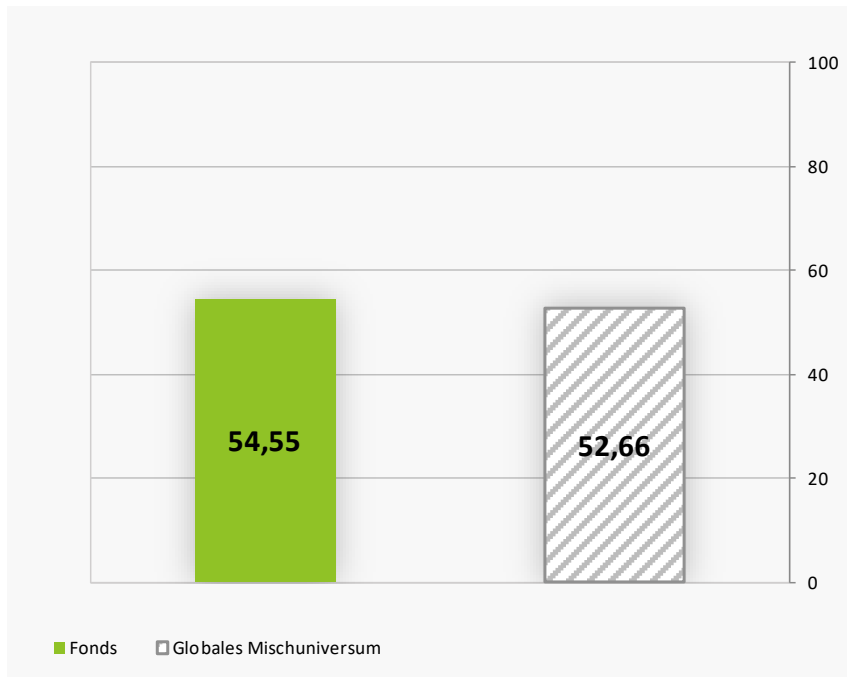
Geschäftsjahr: 01. November 2024 bis 31. Oktober 2025

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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



Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten.

...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen umfassten sowohl allgemeine Umwelt- und Sozialziele als auch die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs).

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

PAI 16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen: Ausschluss autoritärer Regime

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Wertpapierbezeichnung	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
1,500% TREASURY STK 2047	STAATSSNAHE	1,34%	GROSSBRITANNIEN
3,340% AUSTRIA 05/25 FLR MTN	STAATSSNAHE	1,29%	ÖSTERREICH
0,100% BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD	STAATSSNAHE	0,91%	DEUTSCHLAND
2,150% ITALIEN 21/72	STAATSSNAHE	0,79%	ITALIEN
2,550% B.T.P. 09-41 FLR	STAATSSNAHE	0,76%	ITALIEN
3,250% EU 24/50 MTN	STAATSSNAHE	0,74%	SUPRANATIONAL
0,400% UNICREDIT 11/26 MTN	FINANZ	0,74%	ITALIEN
5,625% MEXICO 14/2114 MTN	STAATSSNAHE	0,68%	MEXIKO
2,100% AUSTRIA 17/2117 MTN	STAATSSNAHE	0,68%	ÖSTERREICH
3,625% NORWAY 24/39	STAATSSNAHE	0,65%	NORWEGEN
0,375% SLOWAKEI 21/36	STAATSSNAHE	0,64%	SLOWAKEI
0,000% COBA DRES.D.FIN. NK/26	FINANZ	0,64%	DEUTSCHLAND
0,250% EU 21/36 MTN	STAATSSNAHE	0,63%	SUPRANATIONAL
5,250% ITALY (REP.OF) 04/34 MTN	STAATSSNAHE	0,59%	ITALIEN
2,125% EIB EUR. INV.BK 17/40 MTN	STAATSSNAHE	0,59%	SUPRANATIONAL



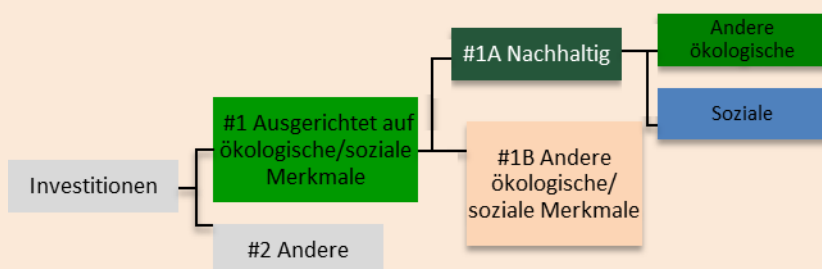
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug 94,7 %

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

- 94,7 % der Investitionen standen im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen (#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale),
- 41,9 % der Investitionen hatten ein nachhaltiges Investitionsziel (#1A Nachhaltige Investitionen).
- 5,3 % der Investitionen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Subsektor	Anteil am FV
FINANZ	BANKEN	34,76%
STAATSNÄHE	STAAT	28,47%
STAATSNÄHE	SUPRANATIONAL	8,78%
IMMOBILIEN	IMMOBILIEN	4,31%
STAATSNÄHE	STAATL. AGENTUR	4,00%
STAATSNÄHE	REGIONEN	2,96%
FINANZ	VERSICHERUNGEN	2,60%
VERSORGER	ENERGIE	2,01%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER NICHT-ZYKLISCH	1,57%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER ZYKLISCH	1,54%
INDUSTRIE	TRANSPORTWESEN	1,14%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	KOMMUNIKATION	1,09%
VERSORGER	VERSORGER STROM	1,08%
INVESTITIONSGÜTER	INVESTITIONSGÜTER	0,67%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	TECHNOLOGIE	0,63%
INDUSTRIE	BASISINDUSTRIE	0,33%
VERSORGER	VERSORGER ERDGAS	0,10%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	0,00%
SONSTIGE	SONSTIGE	3,97%

Der Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug 2,6 %



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

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

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

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

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

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

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

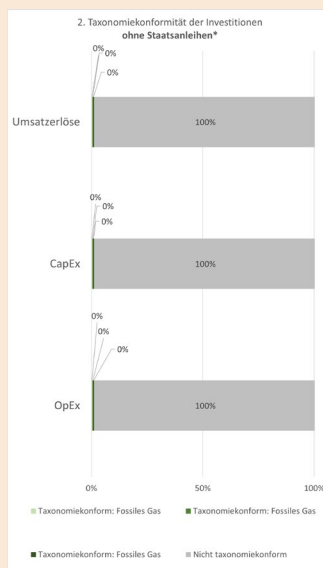
Ja:

in fossiles Gas

in Kernenergie

Nein

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



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

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

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

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

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

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



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

Nachhaltige Investitionen wurden auf Beiträge zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) und anhand des ISS ESG Corporate Ratings geprüft. Da hier sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst waren, war die Festlegung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts betrug 41,9 %



Wie hoch war der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen?

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich war, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts mindestens 41,9 %



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

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



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

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

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

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

Investitionen in Staatsanleihen autoritärer Regime wurden ebenfalls ausgeschlossen.

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

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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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