

KEPLER Emerging Markets Rentenfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. Juni 2022 bis 31. Mai 2023

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000718580
Thesaurierungsanteil	AT0000718598
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTF3
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AX95

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	8
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	11
Fondsergebnis	13
Entwicklung des Fondsvermögens	14
Vermögensaufstellung	15
Zusammensetzung des Fondsvermögens	22
Vergütungspolitik	23
Bestätigungsvermerk	26
Nachhaltigkeitsinformationen	29
Steuerliche Behandlung	30

Anhang:

Fondsbestimmungen

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

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

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

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

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

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

KEPLER Emerging Markets Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Emerging Markets Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - für das 23. Geschäftsjahr vom 1. Juni 2022 bis 31. Mai 2023 vorzulegen.

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

In den Subfonds kann eine maximale Verwaltungsgebühr (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) von bis zu 0,50 % verrechnet werden.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.05.2022	per 31.05.2023
	EUR	EUR
Fondsvolumen	184.747.951,50	170.375.902,89
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	91,27	85,85
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	94,00	88,42
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	191,65	182,31
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	197,39	187,77
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	193,58	184,79
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	199,38	190,33
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	192,64	184,00
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	198,41	189,52

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.08.2022	per 15.08.2023
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,0000	2,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,0000	0,0000

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

Umlaufende KEPLER Emerging Markets Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.05.2022	353.610,943
Absätze	23.264,788
Rücknahmen	-13.706,014
Ausschüttungsanteile per 31.05.2023	363.169,717
Thesaurierungsanteile per 31.05.2022	271.209,259
Absätze	88.916,019
Rücknahmen	-41.590,573
Thesaurierungsanteile per 31.05.2023	318.534,705
Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2022	485.223,000
Absätze	40.971,000
Rücknahmen	-103.454,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2023	422.740,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.05.2022	34.053,921
Absätze	3.633,292
Rücknahmen	-21.373,344
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.05.2023	16.313,869

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.19	164.598.369,02	268.306,339	115,02	2,0000	3,12
31.05.20	181.923.259,90	321.619,107	106,97	2,0000	-5,40
31.05.21	196.943.983,63	310.067,546	115,43	6,0000	9,81
31.05.22	184.747.951,50	353.610,943	91,27	1,0000	-16,63
31.05.23	170.375.902,89	363.169,717	85,85	2,0000	-4,88

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.19	164.598.369,02	361.664,799	224,21	0,0000	3,13
31.05.20	181.923.259,90	308.603,598	212,12	0,0000	-5,39
31.05.21	196.943.983,63	286.120,891	232,92	3,1002	9,81
31.05.22	184.747.951,50	271.209,259	191,65	0,0000	-16,62
31.05.23	170.375.902,89	318.534,705	182,31	0,0000	-4,87

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.19	164.598.369,02	233.602,000	225,36	0,0000	3,49
31.05.20	181.923.259,90	362.316,757	213,92	0,0843	-5,08
31.05.21	196.943.983,63	377.075,757	235,63	4,2883	10,19
31.05.22	184.747.951,50	485.223,000	193,58	0,0000	-16,33
31.05.23	170.375.902,89	422.740,000	184,79	0,0000	-4,54

Thesaurierungsanteile IT VV

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.20	181.923.259,90	21.256,201	213,94	1,4196	-7,79
31.05.21	196.943.983,63	24.119,378	234,40	4,2986	10,24
31.05.22	184.747.951,50	34.053,921	192,64	0,0000	-16,29
31.05.23	170.375.902,89	16.313,869	184,00	0,0000	-4,49

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Nach Rückgängen im ersten Halbjahr erholte sich die US-Wirtschaft im Sommer des Vorjahres und das BIP legte im dritten Quartal um 3,2 % zu. Auch das letzte Quartal 2022 zeigte sich mit einem soliden Zuwachs von 2,6 %. Die amerikanischen Verbraucher gaben erneut mehr aus, während die Unternehmen deutlich mehr investierten. Die Exporte stiegen stark an. Im ersten Quartal 2023 hat das Wirtschaftswachstum in den USA deutlich an Tempo verloren. Mit einem Wachstum von 1,3 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum) ist es zwar dank hoher Konsumausgaben noch positiv, die volle Belastung der Zinserhöhungen und die restriktivere Kreditvergabe der Banken dürften jedoch im zweiten Halbjahr spürbar werden. Die Inflation erreichte im Juni 2022 aufgrund von hohen Energiekosten, Treibstoffpreisen und Mieten mit 9,1 % ihren Höhepunkt. Um die Inflation zu bekämpfen, hat die Fed seit März 2022 den Leitzins in mehreren Schritten deutlich angehoben. Ausgehend von einer Spanne von 0 bis 0,25 Prozent liegt der Leitzins inzwischen in einer Spanne von 5 bis 5,25 Prozent. Eine solch rasante Zinserhöhungswelle in so kurzer Zeit gab es noch nie. Die Inflation befindet sich seit Juli auf dem Rückzug und liegt Ende Mai 2023 bei 4 %.

Die ersten drei Quartale im Jahr 2022 verzeichneten im Euroraum nur einen minimalen Zuwachs des Bruttoinlandsprodukts (BIP). Die unmittelbaren Folgen des Krieges in der Ukraine – etwa anhaltend hohe Preise für Energie und andere Rohstoffe, potenzielle Unterbrechungen der Energieversorgung oder Störungen der Lieferketten – machten sich bemerkbar. Die starken Preiserhöhungen betrafen auch nicht-energetische Rohstoffe, insbesondere Nahrungsmittel, wie auch andere grundlegende Waren und Dienstleistungen. Die Kaufkraft der privaten Haushalte sank, die Inflation stieg, was die wirtschaftliche Lage zusätzlich belastete. Im letzten Quartal 2022 verzeichnete das BIP ein Minus von 0,1 %, genau wie auch im ersten Quartal 2023. Die große Unsicherheit der wirtschaftlichen Entwicklung hängt in hohem Maße vom künftigen Kriegsverlauf, den damit verbundenen Auswirkungen auf die Energiemärkte sowie den inzwischen eintretenden Bremseffekten der geldpolitischen Straffung ab. Auch die Folgen der kriegsbedingten wirtschaftlichen Abschottung der EU von Russland sind zum gegenwärtigen Zeitpunkt schwer einzuschätzen. Die Inflation liegt im Mai 2023 bei 6,1 %.

Seit März 2016 beließ die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen unverändert bei 0 %. Neben dem tiefen Zinsniveau war das Notkaufprogramm für Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe (PEPP) mit einem Volumen von 1,85 Billionen Euro seit März 2020 ein zentrales Element der sehr expansiven Geldpolitik der EZB, welches im März 2022 ausgelaufen ist. Mit 1. Juli 2022 beendete die EZB auch das reguläre Anleihekaufprogramm (APP) und machte damit den Weg frei für die erste Zinserhöhung im Euroraum seit elf Jahren. Der Leitzins wurde in mehreren Schritten auf 3,75 % angehoben. Dadurch soll die dynamische Inflationsentwicklung eingedämmt und mittelfristig wieder eine Inflationsrate von 2 % erreicht werden.

Die deutsche Wirtschaft musste sich im Jahr 2022 mit vielen Herausforderungen auseinandersetzen. Steigende Preise, ein drohender Gasmangel und der Krieg Russlands in der Ukraine belasteten Verbraucher und Unternehmen. Das BIP pendelte während des Jahres zwischen einem schwachen Wachstum und einem schwachen Rückgang hin und her. Die Wirtschaftsleistung wurde vor allem von den privaten Konsumausgaben getragen. Auch der Handel mit dem Ausland nahm insgesamt trotz der angespannten internationalen Situation zu. Nun ist das Bruttoinlandsprodukt im ersten Quartal 2023 zum zweiten Mal in Folge leicht gesunken. Dafür sorgten vor allem schwächere Konsumausgaben der Verbraucher, die unter der hohen Inflation leiden, als auch des Staates.

Die japanische Konjunktur wurde auch im Jahr 2022 weitgehend vom Pandemiegeschehen beeinflusst. Wie schon im Jahr zuvor pendelte die Wirtschaftsleistung von Quartal zu Quartal zwischen Wachstum und Rezession und reagierte damit auf die Wellen der Corona-Pandemie. Die gedämpfte Stimmung fand ihre Ursachen im Mangel an mikroelektronischen Bauteilen wie Prozessoren und Speicherchips, in Chinas harter Reaktion zur Eindämmung der Corona-Pandemie sowie im schwachen Yen, der Importe verteuert. Im ersten Quartal 2023 ist das BIP um 1,6 % gestiegen. Das Wachstum wurde gestützt durch einen ansteigenden privaten Konsum sowie die Erholung des Tourismus. Die Investitionsausgaben stiegen um 0,9 Prozent, unterstützt durch höhere Investitionen in Kraftfahrzeuge. Dennoch verzeichneten die Exporte den stärksten Rückgang seit etwa drei Jahren, wodurch die Aussichten für die Wirtschaft getrübt werden.

Der Ölmarkt hat eine denkwürdige Zeit hinter sich. Nach den pandemiebedingten Höhen und Tiefen, ließ im Februar 2022 die Nachricht von dem russischen Angriff auf die Ukraine den Ölpreis deutlich nach oben schnellen. Erstmals seit September 2014 überstieg der Handelspreis für ein Fass der Nordseesorte Brent die 100 Dollar Marke und im März 2022 wurde ein Rekordstand von 127,98 USD erreicht. Wegen Befürchtungen einer globalen Rezession und einer damit sinkenden Nachfrage, ist der Preis in den letzten Monaten wieder gefallen. Wegen der daraufhin gedrosselten Förderung des Ölkartells OPEC+ zog der Preis kurzzeitig etwas an. Doch die Verunsicherung am Ölmarkt aufgrund des Embargos für russisches Rohöl und die Unsicherheiten bezüglich der künftigen Corona-Politik Chinas ließen den Preis wieder sinken. Ende Mai 2023 liegt er bei 72,7 USD.

Der Euro wertete gegenüber dem Dollar im Berichtszeitraum bis Oktober stetig ab. Seither wertete der Euro auf und liegt bei ca. 1,07 USD, in etwa so hoch wie zu Anfang des Berichtszeitraums.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende Mai 2023 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,28 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 3,64 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 3,86 %, das deutsche Pendant bei 2,46 %. Angesichts der wirtschaftlichen Sanktionen wegen des Angriffskriegs auf die Ukraine haben die Ratingagenturen Fitch, Moody's und Standard & Poor's (S&P) ihre Einstufung für Russland stark reduziert und in weiterer Folge sämtliche Ratings für russische Emittenten zurückgezogen. Ende Juni stellte Moody's bei Zinszahlungen für 2 Staatsanleihen sogar den ersten Zahlungsausfall Russlands seit 1918 fest. Auch den USA droht angesichts des Streits um die Schuldengrenze und in Folge der gefährdeten Zahlungsunfähigkeit eine Herabstufung.

Der Zinsanstieg bei US-Staatsanleihen sowie steigende Risikoaufschläge wirkten sich bis Oktober deutlich negativ auf die Wertentwicklung von Emerging-Markets-Anleihen aus. Getrieben durch anhaltend hohe Inflationsraten, die starke Entwicklung am Arbeitsmarkt und die Folgen der russischen Invasion in der Ukraine, war das Jahr 2022 durch sehr volatile Risikoaufschläge auf erhöhtem Niveau geprägt. Einzelne Länder konnten zwar von den gestiegenen Energie- und Rohstoffpreisen profitieren, in Summe überwiegen aber die negativen Auswirkungen auf die Emerging-Markets-Länder. Seit Mitte Oktober konnten sich Emerging-Markets-Anleihen zwar spürbar erholen, auf Sicht eines Jahres bleibt die Wertentwicklung aber negativ.

Anlagepolitik

Der Fonds wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und strebt an, die Wertentwicklung des Index J.P. Morgan EMBI Global Diversified Hedged EUR zu übertreffen. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwertes nicht eingeschränkt. Es sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Referenzwertes sind, jederzeit möglich.

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

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

Der Fonds investiert überwiegend in USD-Anleihen aus Emerging Markets Ländern, die in EURO abgesichert werden. EURO-Wertpapiere werden in geringem Ausmaß beigemischt v.a. von Ländern, die größtenteils Anleihen in EURO begeben. Neben Anleihen von Emerging Markets Staaten wird aus Diversifikationsgründen auch in Anleihen von staatsnahen Banken und Unternehmen investiert, v.a. in Mexiko, Brasilien, Chile, Kasachstan, Türkei, Aserbaidschan, Indonesien, Indien, Malaysia und China.

Lateinamerika war im Fonds am stärksten gewichtet gefolgt von den Regionen Osteuropa, Asien und Afrika. Die Region Naher/Mittlerer Osten ist im Fonds noch minimal niedriger gewichtet, wobei diese Region stetig an Bedeutung und Gewicht zunimmt.

Die Duration wurde im Laufe des Berichtszeitraums kontinuierlich von 7 Jahre auf knapp 6,7 Jahre leicht reduziert.

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 Wertpapierleihgeschäften 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	0,07%
	Ø Wert	3,24%
	Höchster Wert	11,18%
Gesamtrisikogrenze	15,00%	

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		91,27
Ausschüttung am 16.08.2022 (entspricht 0,0113 Anteilen)	¹⁾	1,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		85,85
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		86,82
Nettoertrag pro Anteil		-4,45
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	²⁾	-4,88%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		191,65
Auszahlung (KESt) am 16.08.2022 (entspricht 0,0000 Anteilen)	¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		182,31
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		182,31
Nettoertrag pro Anteil		-9,34
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	²⁾	-4,87%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		193,58
Auszahlung (KESt) am 16.08.2022 (entspricht 0,0000 Anteilen)	¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		184,79
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		184,79
Nettoertrag pro Anteil		-8,79
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	³⁾	-4,54%

Thesaurierungsanteile IT VV

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	192,64
Auszahlung (KESt) am 16.08.2022 (entspricht 0,0000 Anteilen) ¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	184,00
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	184,00
Nettoertrag pro Anteil	-8,64
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	-4,49%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 16.08.2022 (Ex Tag) EUR 88,48; für einen Thesaurierungsanteil EUR 187,88; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 189,91; für einen Thesaurierungsanteil IT VV EUR 189,01;

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

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	9.204.510,35	
Dividendenerträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	+	0,00	
Dividendenerträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	19.943,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 9.224.453,35

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 4.712,91

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	1.400.987,82	
Wertpapierdepotgebühren	-	86.484,66	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	11.733,28	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.020,92	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	94.880,62	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 1.595.107,30

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **7.624.633,14**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	1.095.994,52	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	1.056.384,87	
Realisierte Verluste	-	4.723.982,38	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	18.693.022,85	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **21.264.625,84**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **13.639.992,70**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + **4.920.983,07**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + **367.756,68**

Fondsergebnis gesamt - **8.351.252,95**

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 -16.343.642,77

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 53.756,29. 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⁾	+	184.747.951,50
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 16.08.2022	-	359.216,18
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.08.2022	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 16.08.2022	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT VV) am 16.08.2022	-	0,00
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	5.661.579,48
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	-	8.351.252,95
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		170.375.902,89

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 353.610,943 Ausschüttungsanteile; 271.209,259 Thesaurierungsanteile; 485.223,000 Thesaurierungsanteile IT; 34.053,921 Thesaurierungsanteile IT VV

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 363.169,717 Ausschüttungsanteile; 318.534,705 Thesaurierungsanteile; 422.740,000 Thesaurierungsanteile IT; 16.313,869 Thesaurierungsanteile IT VV

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2023

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS2301292400	0,0000 % GAZ FINANCE 21/27MTN REGS	520			65,78	342.050,80	0,20
RU000A102CL3	0,0000 % RUSS.FOEDER 20/32	700			5,00	35.000,00	0,02
XS2015264778	0,0000 % UKRAINE 19/28 REGS	1.320			17,65	233.006,40	0,14
XS2200244072	0,5000 % ARGENTINA 20/29	16			23,68	3.726,91	0,00
XS2366690332	1,0000 % INDONESIA 21/29	900		500	83,40	750.582,00	0,44
XS2334361354	1,2000 % PHILIPPINEN 21/33	1.070			75,88	811.883,90	0,48
XS2069959398	1,4000 % INDONESIA 19/31	1.380			79,35	1.095.030,00	0,64
XS2015296465	1,5000 % SERBIEN 19/29 REGS	1.150	380		75,53	868.595,00	0,51
XS2310118893	1,6250 % NORDMAZEDON. 21/28 REGS	620			80,33	498.070,80	0,29
XS2309433899	1,7500 % KROATIEN 21/41	1.000	500		68,29	682.880,00	0,40
XS2334361511	1,7500 % PHILIPPINEN 21/41	300	300		65,17	195.510,00	0,11
XS2073758885	1,8750 % PERUSA.LISTR 19/31 REGS	1.060	500		75,46	799.886,60	0,47
XS2239829216	2,0000 % MAROKKO 20/30 REGS	600		700	80,35	482.100,00	0,28
XS2444273168	2,3750 % MEXIKO 22/30	800			87,96	703.704,00	0,41
XS2367164576	2,4500 % BULG EN EAD 21/28	240			81,86	196.464,00	0,12
XS2050982755	2,5500 % MONTENEGRO 19/29 REGS	1.250			74,77	934.562,50	0,55
XS2177365363	2,7500 % ARGENTINA 20/41	1.100			21,89	240.746,00	0,14
XS1744744191	2,7500 % NORDMAZEDONIEN 18/25 REGS	300			95,40	286.212,00	0,17
XS2471549654	2,8750 % KROATIEN 22/32	290			93,37	270.778,80	0,16
XS1891336932	2,8750 % PERUSA.LISTR 18/25 REGS	320			96,47	308.688,00	0,18
XS1268430201	3,3750 % INDONESIA 15/25 MTN REGS	600			99,21	595.284,00	0,35
XS2010031990	3,5000 % ALBANIEN 20/27 REGS	400			92,24	368.952,00	0,22
XS2385150177	3,5000 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	1.808			26,78	484.165,53	0,28
XS1839682116	3,5000 % BULGARIAN ENERGY 18/25	600			95,33	571.980,00	0,34
XS1970549561	3,5000 % RUMAENIEN 19/34 MTN REGS	300			77,14	231.417,00	0,14
XS2178857954	3,6240 % RUMAENIEN 20/30 MTN REGS	600			86,28	517.692,00	0,30
XS1432493440	3,7500 % INDONESIA 16/28 MTN REGS	500			99,26	496.305,00	0,29
XS1373156618	3,7500 % PERU 16/30	1.550	300		95,62	1.482.032,50	0,87
XS1385239006	3,8750 % COLOMBIA 16/26	500			95,27	476.345,00	0,28
XS1313004928	3,8750 % RUMAENIEN 15/35 MTN REGS	1.050	500		76,95	807.922,50	0,47
XS2385150508	4,0000 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	295			31,52	92.885,66	0,05
XS1968706876	4,6250 % RUMAENIEN 19/49 MTN REGS	900			74,27	668.394,00	0,39
XS1790104530	4,7500 % SENEGAL, REP. 18/28 REGS	500			82,66	413.300,00	0,24
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	850			78,84	670.174,00	0,39
XS2366832496	4,9500 % BENIN, REP. 21/35 REGS	600	600		68,72	412.326,00	0,24
XS1631414932	5,1250 % COTE D'IVOIRE 17/25 REGS	400			98,72	394.884,00	0,23
XS1807305328	5,6250 % AEGYPTEN 18/30 MTN REGS	1.000			53,85	538.510,00	0,32
XS1567439689	5,6250 % BQE C.TUNISIE 17/24	800			76,26	610.096,00	0,36
XS2360598630	5,9500 % KAMEREPUBLIK 21/32 REGS	610			68,76	419.460,40	0,25
XS1796266754	6,6250 % COTE D'IVOIRE 18/48 REGS	260			68,46	177.990,80	0,10
XS2538441598	6,6250 % RUMAENIEN 22/29 MTN REGS	650	650		102,38	665.496,00	0,39
XS2064786911	6,8750 % COTE IVOIRE 19/40 REGS	100			73,37	73.373,00	0,04
XS2582522681	6,9600 % NORDMAZEDON. 23/27 REGS	350	350		102,02	357.066,50	0,21

lautend auf USD

XS2214239506	0,0000 % ECUADOR 20/30 ZO REGS	319			29,94	89.128,92	0,05
XS0885736925	0,0000 % GAZ CAPITAL 13/28MTN REGS	1.050			74,00	724.785,00	0,43
XS2325747637	0,0000 % GHANA 21/42 MTN REGS	1.300			38,42	465.882,85	0,27
XS1968714540	0,0000 % GHANA, REP. 19/32 MTN	2.200			40,46	830.299,41	0,49
XS2077601610	0,0000 % KONDOR FINAN 19/26 REGS	350			24,88	81.217,24	0,05
XS0559237796	0,0000 % LIBANON 10/22 MTN	1.200			6,13	68.579,42	0,04
XS0793155911	0,0000 % LIBANON 12/25 MTN REGS	400			6,09	22.732,95	0,01
XS1196417569	0,0000 % LIBANON 15/25 MTN REGS	1.000			6,10	56.851,04	0,03
XS0767473852	0,0000 % RUSSIAN FED. 12/42 REGS	2.400			67,50	1.511.053,07	0,89
XS1574068844	0,0000 % RZD CAPITAL 17/24	500			53,18	248.003,92	0,15
XS1267081575	0,0000 % SAMBIA, REP. 15/27 REGS	700			48,67	317.797,78	0,19

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
USY8137FAC24	0,0000 % SRI LANKA 15/25 REGS	520			39,33	190.757,21	0,11
USY8137FAE89	0,0000 % SRI LANKA 15/25 REGS	1.700			38,57	611.657,49	0,36
USY8137FAL23	0,0000 % SRI LANKA 18/28 REGS	1.000			36,63	341.647,23	0,20
USY8137FAP37	0,0000 % SRI LANKA 19/29 REGS	1.800			36,86	618.809,81	0,36
USY8137FAR92	0,0000 % SRI LANKA 19/30 REGS	350			36,70	119.824,64	0,07
USP68788AA97	0,0000 % SURINAME, REP. 16/26 REGS	1.350		600	75,29	948.034,70	0,56
XS1577952952	0,0000 % UKRAINE 17/34 REGS	290			18,67	50.496,41	0,03
XS1902171757	0,0000 % UKRAINE 18/30 REGS	2.300			20,46	438.975,84	0,26
XS2010030836	0,0000 % UKRAINE 20/35 REGS	600			18,95	106.059,14	0,06
XS0559915961	0,0000 % VEB FINANCE 10/25MTN REGS	1.100			5,00	51.301,18	0,03
XS0217249126	0,0000 % VENEZUELA 05/25	1.800			9,36	157.082,36	0,09
US040114HS26	0,5000 % ARGENTINIEN 20/30	240			26,08	58.329,23	0,03
US040114HX11	1,0000 % ARGENTINA 20/29	64			25,59	15.341,93	0,01
US040114HT09	1,5000 % ARGENTINIEN 20/35	2.227			23,51	488.431,87	0,29
XS2214239175	1,5000 % ECUADOR 20/40 REGS	1.046			31,89	311.235,92	0,18
XS2386638733	1,8750 % ABU DHABI 21/31 MTN REGS	2.000			83,79	1.563.044,49	0,92
XS1297557412	10,7500 % GHANA, REP. 15/30 REGS	400			68,67	256.207,44	0,15
XS2399149694	2,0000 % SAMRUK-KAZY. 21/26 REGS	310			90,77	262.457,61	0,15
US698299BN37	2,2520 % PANAMA, REP 20/32	900	900		76,88	645.362,37	0,38
XS2214238441	2,5000 % ECUADOR 20/35 REGS	3.846	800		35,08	1.258.581,76	0,74
USG82016AP45	2,7000 % SIN.G.O.D.18 20/30 REGS	950			90,06	797.996,46	0,47
XS2334109423	2,7500 % GEORGIEN 21/26 REGS	300			89,94	251.660,29	0,15
US715638DQ26	2,7800 % PERU 20/60	100			57,52	53.653,58	0,03
US45434M2C57	2,8000 % IND.RWY FIN 21/31MTN REGS	750			83,62	584.938,44	0,34
XS2397083820	2,8750 % FD.GV.UN.AR. 21/41 MTN	1.000			76,80	716.379,07	0,42
USP3143NBE33	3,0000 % CORP.NAC.CH. 19/29 REGS	1.150	700		88,36	947.835,56	0,56
USY5749LAA99	3,0430 % MALAYSIA S.S.B.15/25 REGS	550			97,17	498.509,00	0,29
XS1696892295	3,1250 % ABU DHABI 17/27 MTN REGS	1.000		1.100	95,42	889.982,28	0,52
US195325DS19	3,1250 % KOLUMBIEN 20/31	1.450			74,45	1.006.871,56	0,59
US30216KAE29	3,2500 % EXP.-IMP BK 20/30MTN REGS	500	500		88,98	414.965,95	0,24
US731011AU68	3,2500 % POLEN 16/26	600			97,11	543.492,21	0,32
USP29595AD08	3,3480 % CFE 21/31 REGS	800	800	800	79,06	589.967,35	0,35
PAL634445XA3	3,3620 % PANAMA, REP 21/31	460	250		86,33	370.415,63	0,22
XS1575045338	3,3750 % EXP.-IMP.BK CH 17/27	300			96,93	271.231,23	0,16
XS1582346968	3,5000 % KUWAIT 17/27 REGS	1.200			97,92	1.096.028,36	0,64
USY6142NAF51	3,5000 % MONGOLEI 21/27 REGS	560			82,03	428.459,29	0,25
USY68856AN67	3,5000 % PETRONAS CAP. 15/25 REGS	1.300		200	97,25	1.179.227,68	0,69
XS2010028939	3,6000 % ARMENIEN 21/31 REGS	750			78,14	546.609,46	0,32
USG8201NAC68	3,6250 % SINOP.G.O.D.17 17/27 REGS	1.500			96,82	1.354.561,14	0,80
US718286CG02	3,7500 % PHILIPPINES 19/29	940	700		96,18	843.299,51	0,49
XS2109770151	3,7500 % SAUDIARABIEN 20/55 REGS	2.700			74,57	1.877.886,39	1,10
US105756CC23	3,8750 % BRAZIL 20/30	600			89,20	499.184,78	0,29
US195325DL65	3,8750 % COLOMBIA 17/27	800			90,40	674.541,55	0,40
US30216KAC62	3,8750 % EXP.-IM.BK INDIA 18/28MTN	750			94,70	662.463,86	0,39
USP6629MAC66	3,8750 % MEX.CTY AIRP.TR.17/28REGS	700		700	92,56	604.340,08	0,35
US698299BF03	3,8750 % PANAMA 16/28	1.250			95,89	1.118.027,70	0,66
US718286BZ91	3,9500 % PHILIPPINES 15/40	1.200			86,39	966.973,23	0,57
XS2340149439	4,0000 % GEORG.RAILW. 21/28 REGS	900			85,46	717.414,42	0,42
USG8201JAE13	4,1000 % SINOP.G.O.D.15 15/45 REGS	1.100			87,17	894.415,63	0,52
XS1696899035	4,1250 % ABU DHABI 17/47 MTN REGS	1.600			87,60	1.307.266,11	0,77
US71568QAC15	4,1250 % PERUSALISTR 17/27 REGS	600			96,22	538.472,16	0,32
USP3143NAQ71	4,2500 % CO.NAC.COB.CHILE 12/42	1.400			83,31	1.087.836,96	0,64
US900123CJ75	4,2500 % TURKEY 2026	1.150		800	86,79	930.951,87	0,55
US836205AU87	4,3000 % SOUTH AFR. 16/28	1.300		1.700	86,83	1.052.853,28	0,62
USP14517AA73	4,3750 % BCO NAC.COM.EX.15/25 REGS	400			98,01	365.674,84	0,21
XS1936302865	4,3750 % SAUDIARABIEN 19/29 MTN	2.800			98,82	2.580.983,12	1,52
USP37878AC26	4,5000 % BOLIVIEN 17/28 REGS	2.100		300	60,49	1.184.920,25	0,70
US105756CA66	4,5000 % BRAZIL 19/29	600		600	95,20	532.769,33	0,31
USP37110AM89	4,5000 % EMPRESA NAC.PET.17/47REGS	1.250			75,12	875.792,84	0,51
XS1807174393	4,5000 % KATAR 18/28 REGS	2.200		200	100,85	2.069.448,75	1,21
US698299BM53	4,5000 % PANAMA, REP 20/56	1.550	400		74,36	1.075.082,08	0,63
US71654QBW15	4,5000 % PET. MEX. 2026 MTN	1.200			88,97	995.806,36	0,58
USY68856AQ98	4,5000 % PETRONAS CAP. 15/45 REGS	900		200	92,01	772.408,36	0,45
USP93960AH80	4,5000 % TRINIDAD TOB 20/30 REGS	1.050			95,57	935.960,26	0,55
USY68856AV83	4,5500 % PETRONAS CAP. 20/50 REGS	900			91,82	770.813,36	0,45
US91086QBB32	4,7500 % MEXICO 12/44 MTN	2.000	750		84,18	1.570.357,24	0,92

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US91087BAK61	4,7500 % MEXIKO 20/32	700	700		95,63	624.378,32	0,37
USP7808BAA54	4,7500 % PETROPERU 17/32 REGS	800			73,01	544.762,62	0,32
USP3579ECH82	4,8750 % DOMINIK.REP 20/32 REGS	1.200			84,26	943.076,21	0,55
USP5015VAE67	4,8750 % GUATEMALA 13/28 REGS	1.300			95,98	1.163.864,38	0,68
XS2577135127	4,8750 % SAUDIARABIEN 23/33 MTN	500	500		100,59	469.102,70	0,28
US900123CB40	4,8750 % TURKEY 13/43	1.200			61,65	690.013,99	0,40
USP75744AJ47	4,9500 % PARAGUAY 20/31 REGS	300		300	95,74	267.895,72	0,16
US195325CU73	5,0000 % COLOMBIA 15/45	1.350			66,51	837.488,57	0,49
US718286CW51	5,0000 % PHILIPPINEN 23/33	750	750		102,14	714.504,24	0,42
US718286BW60	5,0000 % PHILIPPINES 12/37	1.200			100,12	1.120.596,96	0,66
XS2290957146	5,2500 % SAUDIARABIEN 21/33 MTN REGS	1.000			85,00	792.827,16	0,47
XS2385150334	5,2500 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	576			31,88	171.138,53	0,10
USY20721BB49	5,2500 % INDONESIA 12/42 REGS	880			100,01	820.909,24	0,48
XS1311099540	5,2500 % NAMIBIA, REPUBLIC 15/25	400			95,36	355.795,17	0,21
XS2112797290	5,2500 % VAKIFBANK 20/25 MTN REGS	800			90,07	672.094,02	0,39
XS1807300105	5,3750 % KAZMUNAYGAS 18/30MTN REGS	800		600	90,64	676.339,89	0,40
XS1953915136	5,3750 % USBEKISTAN,R 19/29 REGS	1.300			91,41	1.108.352,77	0,65
XS2214237807	5,5000 % ECUADOR 20/30 REGS	912		600	48,77	414.870,25	0,24
XS0864259717	5,5000 % MAROKKO 12/42 REGS	900	900		85,14	714.702,92	0,42
US71654QBE17	5,5000 % PET. MEX. 12/44	2.698			55,39	1.393.970,86	0,82
US857524AD47	5,5000 % POLEN 22/27	200		200	103,46	193.000,65	0,11
XS2010026487	5,5000 % UNGARN 22/34 REGS	740	740		95,64	660.160,62	0,39
XS2386558113	5,5000 % VAKIFBANK 21/26 MTN REGS	510			84,14	400.246,06	0,23
US71647NBH17	5,6000 % PETROBR.G.F. 20/31	600			95,54	534.711,31	0,31
US105756BY51	5,6250 % BRAZIL 16/47	400			83,35	310.963,53	0,18
US715638BM30	5,6250 % PERU 2050	1.000	200		99,82	931.079,19	0,55
USY7138AAF76	5,6250 % PT PERTAMINA 13/43 REGS	1.350			94,64	1.191.742,37	0,70
XS0496488395	5,7500 % COTE D'IVOIRE 10/32 REGS	300			92,81	155.034,74	0,09
USP6480JAH07	5,7500 % MENDOZA,PROV 20/29 REGS	300			76,87	198.547,87	0,12
XS2332876106	5,7500 % TUE.IHRACAT K.B.21/26REGS	230			85,82	184.115,85	0,11
XS2199272662	5,8500 % JORDANIEN 20/30 REGS	600			89,77	502.380,37	0,29
US836205AY00	5,8750 % SOUTH AFR. 18/30	2.900			90,55	2.449.378,79	1,44
USP3579EBV85	5,9500 % DOMINIK.REPUBLIK 17/27	2.500			98,06	2.286.610,39	1,34
US71647NAY58	5,9990 % PETROBRAS GBL FIN. 2028	1.100			99,90	1.024.977,15	0,60
USP3579ECB13	6,0000 % DOMINIK.REPUBLIK 18/28	1.100			96,81	993.252,50	0,58
USP75744AB11	6,1000 % PARAGUAY 14/44 REGS	2.250			93,24	1.956.729,78	1,15
US195325BM66	6,1250 % COLOMBIA 09/41	3.050			78,45	2.231.726,05	1,31
USP3699PGK77	6,1250 % COSTA RICA 19/31 REGS	1.050		300	100,27	982.011,01	0,58
USP5015VAJ54	6,1250 % GUATEMALA 19/50 REGS	700			91,78	599.279,92	0,35
XS1117279882	6,1250 % JORDAN 15/26 REGS	500			97,19	453.269,28	0,27
XS1814962582	6,1250 % TUE.IHRACAT K.B.18/24REGS	700			95,50	623.549,11	0,37
US900123CQ19	6,1250 % TURKEY 18/28	1.250			86,38	1.007.158,85	0,59
USP3143NAH72	6,1500 % CO.NAC.COB.CHILE 06/36	600			107,52	601.740,51	0,35
XS2288905370	6,2500 % OMAN 21/31 MTN REGS	3.700		300	101,52	3.503.524,86	2,07
XS2574267261	6,2500 % UNGARN 23/32 REGS	430	430		101,60	407.507,32	0,24
USP301719BR86	6,2640 % CFE 22/52 REGS	380			83,31	295.294,84	0,17
US91087BAV27	6,3500 % MEXIKO 23/35	300	300		105,29	294.624,57	0,17
XS1003557870	6,3750 % GABUN 13/24 REGS	650			97,03	392.182,63	0,23
XS1807299331	6,3750 % KAZMUNAYGAS 18/48MTN REGS	600			81,89	458.319,19	0,27
XS0944707222	6,3750 % NIGERIA, BUND. 13/23 REGS	500		200	99,82	465.511,61	0,27
XS0468535637	6,4000 % KATAR 09/40 REGS	1.300		200	116,97	1.418.335,04	0,83
US698299BT07	6,4000 % PANAMA, REP 22/35	300	300		104,89	293.519,26	0,17
XS2587708624	6,5000 % GOV.SHARJAH 23/32 REGS	1.000	1.000		101,81	949.631,56	0,56
XS1263139856	6,5000 % KASACHSTAN 15/45 REGS	550			103,76	532.295,96	0,31
XS2595028700	6,5000 % MAROKKO 23/33 REGS	520	520		102,11	495.273,20	0,29
XS2580270275	6,5000 % SERBIEN 23/33 MTN REGS	260	260		97,83	237.256,97	0,14
XS1151974877	6,6250 % AETHIOPIEN 14/24 REGS	300			68,78	192.468,99	0,11
USY20721AJ83	6,6250 % INDONESIA 07/37 REGS	2.300			114,86	2.464.074,25	1,46
US698299AW45	6,7000 % PANAMA 06/36	1.100	550	200	107,27	1.100.595,09	0,65
US71654QCC42	6,7500 % PET. MEX. 2047 MTN	892			60,82	506.021,34	0,30
USP3579EBE60	6,8500 % DOMINIK.REPUBLIK 15/45	1.950			88,88	1.616.530,17	0,95
US698299BV52	6,8530 % PANAMA, REP 23/54	370	370		102,86	354.987,41	0,21
XS1028952403	6,8750 % KENIA, REPUBLIK14/24 REGS	800			92,50	690.234,12	0,41
XS1729875598	6,8750 % PAKISTAN 17/27 REGS	1.270			38,45	455.416,01	0,27
XS1319820897	6,8750 % SOUTH.GAS COR. 16/26 REGS	1.250			102,27	1.192.414,42	0,70
US900123AY60	6,8750 % TURKEY 06/36	1.100		600	80,03	821.095,98	0,48

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
XS1196496688	6,9500 % STATE OIL CO.AZERB.15/30	1.200		700	103,29	1.156.067,53	0,68
XS1405766541	7,0000 % SAUDI ARABIA 16/28 REGS	1.000			101,34	945.210,33	0,55
USP3699PGH49	7,0000 % COSTA RICA 14/44 REGS	400			97,89	365.234,59	0,21
XS2407752711	7,0000 % GABUN 21/31 REGS	600			79,14	442.889,66	0,26
XS2079842642	7,0529 % AEGYPTEN 19/32 MTN REGS	1.000			56,00	522.292,70	0,31
US105756BK57	7,1250 % BRAZIL 06/37	2.150			106,11	2.127.940,49	1,25
XS1187065443	7,1250 % ESKOM HLD. SOC 15/25 MTN	600			95,98	537.168,17	0,32
XS1676401414	7,1250 % TADSCHIKISTAN 17/27 REGS	370			82,18	283.613,75	0,17
XS1207654853	7,1500 % ARMENIEN 15/25 REGS	600			101,10	565.811,03	0,33
USY2056PAA40	7,2500 % DEV.BK MONGOLIA 18/23	700			99,17	647.472,25	0,38
XS2391395154	7,3000 % AEGYPTEN 21/33 MTN REGS	1.450	450		54,69	739.633,90	0,43
XS2384701020	7,3750 % NIGERIA BR 21/33 MTN REGS	1.500			74,52	1.042.612,63	0,61
XS2322319638	7,3750 % PAKISTAN 21/31 REGS	1.300			37,62	456.121,63	0,27
XS1558078736	7,5000 % AEGYPTEN 17/27 MTN REGS	1.500		400	69,31	969.662,34	0,57
XS1422866456	7,5000 % BUENOS AIRES 16/27MTNREGS	650			88,49	536.521,31	0,31
US445545AF36	7,6250 % HUNGARY 11/41	900			110,78	929.927,25	0,55
XS1717013095	7,6250 % NIGERIA, BUND. 17/47 MTN	1.100			66,98	687.230,67	0,40
XS2571924070	7,6250 % RUMAENIEN 23/53 MTN REGS	310	310		105,51	305.075,74	0,18
US760942AS16	7,6250 % URUGUAY 06/36	1.584		300	124,58	1.840.863,67	1,08
XS2611617700	7,7500 % SAUDI ARABIA 23/35 MTN REGS	650	650		98,45	596.883,22	0,35
US917288BA96	7,8750 % URUGUAY 03/33	250			124,16	289.532,23	0,17
XS1775617464	7,9030 % AEGYPTEN 18/48 MTN REGS	1.200			50,33	563.354,16	0,33
XS2083302419	8,0000 % ANGOLA 19/29 MTN REGS	800		200	85,74	639.783,60	0,38
US470160AV46	8,0000 % JAMAICA, GOV. 07/39	800			121,26	904.855,89	0,53
XS1843435766	8,0000 % KENIA 19/32 REGS	1.000			80,87	754.285,98	0,44
XS0471464023	8,0000 % SEYCHELLEN 10/26	2.142			99,63	597.163,67	0,35
XS2602742285	8,2500 % JORDANIEN 23/29 MTN REGS	500	500		98,94	461.416,85	0,27
XS2582981952	8,2500 % TRANSNET SOC 23/28 MTN	600	600		95,89	536.625,31	0,31
XS2445169985	8,3750 % NIGERIA BR 22/29 MTN REGS	1.200			87,77	982.419,55	0,58
USY6726SAP66	8,3750 % PAPUA 18/28 REGS	1.200			91,71	1.026.542,30	0,60
USP01012BX31	8,6250 % EL SALVADOR 17/29 REGS	1.100			59,98	615.388,49	0,36
XS2446175577	8,7500 % ANGOLA 22/32 MTN REGS	3.300	2.300		84,86	2.611.958,77	1,54
US900123DJ66	9,1250 % TUERKEI 23/30	500	500		95,33	444.613,38	0,26
US900123DG28	9,3750 % TUERKEI 23/33	1.300	1.800	500	95,33	1.155.994,78	0,68
XS1261825621	9,7500 % BIZ FINANCE 15/25 REGS	785			84,41	154.521,48	0,09
US900123DF45	9,8750 % TUERKEI 22/28	850	850		99,12	785.859,53	0,46
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
XS0209139244	0,0000 % ARGENTINA 05/35 IO GDP	2.903			3,20	92.768,73	0,05
lautend auf USD							
XS1303929894	0,0000 % UKRAINE 15/41 IO GDP-LKD	285			29,41	78.181,61	0,05
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
lautend auf USD							
XS1760804184	0,0000 % BELARUS 18/30 REGS	850			44,50	352.812,24	0,21
XS2120882183	0,0000 % BELARUS REP. 20/31 REGS	900			42,50	356.776,42	0,21
XS0828779594	0,0000 % SAMBIA, REP. 12/22 REGS	300			45,60	127.608,43	0,07
USP17625AA59	0,0000 % VENEZUELA 08/23 REGS	950			9,27	82.124,80	0,05
USP84641AB82	6,9000 % SANTA FE 2027 REGS	520			80,87	392.252,96	0,23
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS	90.000	205.000	252.000	64,98	5.848.560,00	3,43
Summe Wertpapiervermögen						163.883.327,92	96,18

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte		Nominale	Kurswert	Anteil
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft				
Kauf				
	USD/EUR Laufzeit bis 16.06.2023	¹⁾ 2.800.000	2.450,25	0,00
	USD/EUR Laufzeit bis 16.06.2023	¹⁾ 1.500.000	30.655,17	0,02
Verkauf				
	USD/EUR Laufzeit bis 16.06.2023	¹⁾ -137.900.000	1.783.820,47	1,05
	USD/EUR Laufzeit bis 16.06.2023	¹⁾ -4.000.000	75.050,06	0,04
	USD/EUR Laufzeit bis 16.06.2023	¹⁾ -5.000.000	-85.996,39	-0,05
	USD/EUR Laufzeit bis 16.06.2023	¹⁾ -3.900.000	-89.049,85	-0,05
Summe Derivative Produkte			1.716.929,71	1,01

Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivate *)

Entgegengenommene Sicherheiten	Höhe	Höhe in %
Oberösterreichische Landesbank AG	1.890.000,00	0,00

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

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	2.364.503,72	1,39
EUR	1.208.272,19	0,71
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	1.156.231,53	0,68
Sonstiges Vermögen	2.411.141,54	1,42
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-39.948,10	-0,02
DIVERSE GEBÜHREN	-28.391,48	-0,02
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	0,00	0,00
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	2.465.487,19	1,45
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	13.993,93	0,01
Fondsvermögen	170.375.902,89	100,00

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

DEISENKURSE

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

Währung

Kurs

US-Dollar (USD)

1,0721

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

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS1991219442	0,8750 % PHILIPPINEN 19/27		780
XS2558594391	5,0000 % UNGARN 22/27	100	100
XS1963478018	5,7500 % BENIN, REP. 19/26 REGS		390

lautend auf USD

USP7807HAR68	0,0000 % PETROLEOS D VEN. 13/26		5.700
XS2264555744	2,1250 % SERBIEN 20/30 REGS		390
US718286CC97	3,0000 % PHILIPPINES 18/28		750
US30216KAA07	3,3750 % EXP.-IM.BK INDIA 16/26MTN		800
USP0956JCG87	4,2500 % BCO CRED.D.PERU 13/23REGS		183
USP3699PGB78	4,2500 % COSTA RICA 12/23 REGS		350
XS0850020586	4,2500 % MAROKKO 12/22 REGS		800
USP75744AA38	4,6250 % PARAGUAY 13/23 REGS		700
USP01012AS54	5,8750 % EL SALVADOR 12/25 REGS		2.200
US900123CV04	6,3500 % TUERKEI 19/24		560
XS1662407862	6,7520 % IRAK 17/23 REGS		500
XS0799658637	6,9500 % JSC KAZ.TEMIR ZHOLY 12/42		400

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Kauf	Verkauf		
USD/EUR Laufzeit bis 18.11.2022	USD/EUR Laufzeit bis 18.11.2022		2.200.000
USD/EUR Laufzeit bis 18.11.2022	USD/EUR Laufzeit bis 18.11.2022		4.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 18.11.2022	USD/EUR Laufzeit bis 18.11.2022		3.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 18.11.2022	USD/EUR Laufzeit bis 18.11.2022		4.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 18.11.2022	USD/EUR Laufzeit bis 18.11.2022		8.400.000
USD/EUR Laufzeit bis 24.06.2022	USD/EUR Laufzeit bis 24.06.2022		8.200.000
USD/EUR Laufzeit bis 24.06.2022	USD/EUR Laufzeit bis 24.06.2022		3.100.000
USD/EUR Laufzeit bis 24.06.2022	USD/EUR Laufzeit bis 24.06.2022		7.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 24.06.2022	USD/EUR Laufzeit bis 24.06.2022		7.800.000
USD/EUR Laufzeit bis 24.06.2022	USD/EUR Laufzeit bis 24.06.2022		8.600.000
USD/EUR Laufzeit bis 18.11.2022	USD/EUR Laufzeit bis 18.11.2022	148.500.000	
USD/EUR Laufzeit bis 18.11.2022	USD/EUR Laufzeit bis 18.11.2022		3.800.000
USD/EUR Laufzeit bis 24.06.2022	USD/EUR Laufzeit bis 24.06.2022		180.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 24.06.2022	USD/EUR Laufzeit bis 24.06.2022		5.200.000

Finanzterminkontrakte

Kontrakte (opening)

Kontrakte (closing)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf USD

USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2022	85	85
USD-TY TREASURY FUTURE SEPTEMBER 2022		85

Verkaufte Kontrakte

lautend auf USD

USD-FIVE-YEAR U.S. TREASURY FUTURE JUNI 2023	45	45
--	----	----

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	156.552.242,73	91,88
Strukturierte Produkte	170.950,34	0,10
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	1.311.574,85	0,77
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	5.848.560,00	3,43
Summe Wertpapiervermögen	163.883.327,92	96,18
Derivative Produkte	1.716.929,71	1,01
Devisentermingeschäfte	1.716.929,71	1,01
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	2.364.503,72	1,39
Sonstiges Vermögen	2.411.141,54	1,42
Fondsvermögen	170.375.902,89	100,00

Linz, am 14. September 2023

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die von Risikomanagement/Compliance (08.05.2023) bzw. Vergütungsausschuss (11.05.2023) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.

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

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

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

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

KEPLER Emerging Markets Rentenfonds, Miteigentumsfonds,

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Linz, am 14. September 2023

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Nachhaltigkeitsinformationen

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

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

Steuerliche Behandlung

Die steuerlichen Behandlungen werden von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) berechnet, auf my.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 Emerging Markets 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 aus Emerging Markets Ländern, die in internationalen Währungen begeben sind, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate. Als Basis für die Klassifikation als „Emerging Market“ wird neben der entsprechenden Liste der Weltbank auch die Definition durch den MSCI Emerging Markets Index, den JP Morgan Emerging Markets USD Bond Index sowie den JP Morgan Emerging Markets EUR Bond Index herangezogen.

Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts und der unten zu den Veranlagungsinstrumenten angeführten Beschränkungen abweichen. Die derzeitige 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 3,00 %** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen.

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.06.** bis zum **31.05.**

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 **15.08.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab dem **15.08.** 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 **15.08.** 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 **15.08.** 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 1,50 %. Die Vergütung wird für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens des Vortages errechnet, in der Anteilwertberechnung abgegrenzt und dem Fonds monatlich entnommen.

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

5.13. Türkei: TurkDEX

5.14. USA: NYCE American, Chicago Board Options

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