

KEPLER Vorsorge Mixfonds

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	AT0000969787
Ausschüttungsanteil IT	AT0000A20DA7
Thesaurierungsanteil	AT0000722640
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1A5N5
Thesaurierungsanteil IT 1	AT0000A37JJ9

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	8
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	12
Fondsergebnis	14
Entwicklung des Fondsvermögens	15
Vermögensaufstellung	16
Zusammensetzung des Fondsvermögens	31
Vergütungspolitik	32
Bestätigungsvermerk	35
Nachhaltigkeitsinformationen	38
Steuerliche Behandlung	39

Anhang:

Fondsbestimmungen

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. 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 Vorsorge Mixfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Vorsorge Mixfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 30. Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis 31. Oktober 2025 vorzulegen.

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

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.10.2024	per 31.10.2025
	EUR	EUR
Fondsvolumen	709.928.541,82	806.085.084,36
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	102,60	107,11
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	105,67	110,32
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	104,58	109,70
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	107,71	112,99
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	166,38	178,53
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	171,37	183,88
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	171,71	184,83
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	176,86	190,37
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT 1	173,65	187,21
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT 1	178,85	192,82

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.12.2024	per 15.12.2025
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	4,0000	4,0000
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil IT	4,0000	4,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	1,9029	1,6911
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	2,1187	1,9132
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT 1	2,2196	2,0350
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	1,7890	0,6229
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil IT	2,2805	0,9616
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	7,4656	5,6997
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	8,1732	6,4299
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT 1	8,4697	6,7723

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

Umlaufende KEPLER Vorsorge Mixfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2024	1.960.724,147
Absätze	243.425,445
Rücknahmen	-166.809,312
Ausschüttungsanteile per 31.10.2025	2.037.340,280
Ausschüttungsanteile IT per 31.10.2024	338.592,855
Absätze	36.056,042
Rücknahmen	-36.604,018
Ausschüttungsanteile IT per 31.10.2025	338.044,879
Thesaurierungsanteile per 31.10.2024	2.621.415,530
Absätze	498.068,945
Rücknahmen	-261.434,604
Thesaurierungsanteile per 31.10.2025	2.858.049,871
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2024	208.984,386
Absätze	10.024,422
Rücknahmen	-66.717,374
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2025	152.291,434
Thesaurierungsanteile IT 1 per 31.10.2024	7.400,000
Absätze	58.508,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT 1 per 31.10.2025	65.908,000

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	638.472.982,08	2.161.183,430	102,11	2,0000	13,00
31.10.22	571.058.135,98	2.147.321,468	84,69	1,0000	-15,42
31.10.23	586.055.254,51	1.990.591,037	87,58	3,0000	4,59
31.10.24	709.928.541,82	1.960.724,147	102,60	4,0000	20,99
31.10.25	806.085.084,36	2.037.340,280	107,11	4,0000	8,51

Ausschüttungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.21	638.472.982,08	342.616,083	102,95	2,2000	13,45
31.10.22	571.058.135,98	343.451,928	85,58	1,0000	-15,08
31.10.23	586.055.254,51	344.177,013	88,87	3,0000	5,02
31.10.24	709.928.541,82	338.592,855	104,58	4,0000	21,47
31.10.25	806.085.084,36	338.044,879	109,70	4,0000	8,94

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.21	638.472.982,08	2.205.228,658	158,46	1,2993	12,99
31.10.22	571.058.135,98	2.496.977,242	132,93	0,3358	-15,43
31.10.23	586.055.254,51	2.551.883,095	138,70	1,2775	4,59
31.10.24	709.928.541,82	2.621.415,530	166,38	1,9029	20,99
31.10.25	806.085.084,36	2.858.049,871	178,53	1,6911	8,51

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.21	638.472.982,08	204.077,195	162,03	1,4796	13,45
31.10.22	571.058.135,98	204.366,750	136,35	0,4876	-15,08
31.10.23	586.055.254,51	190.347,090	142,70	1,4521	5,02
31.10.24	709.928.541,82	208.984,386	171,71	2,1187	21,47
31.10.25	806.085.084,36	152.291,434	184,83	1,9132	8,95

Thesaurierungsanteile IT 1

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.24	709.928.541,82	7.400,000	173,65	2,2196	18,68
31.10.25	806.085.084,36	65.908,000	187,21	2,0350	9,16

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 Zukunftsaussichten 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 Berichtszeitraumes 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 Anleihemärkte

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.

Entwicklung Aktienmärkte *)

Zu Beginn des Berichtszeitraumes kurbelte die Aussicht auf niedrigere Zinssätze die Kurse an den weltweiten Börsen an. Donald Trumps Wahlsieg wurde zunächst wohlwollend aufgenommen, doch die permanenten Androhungen neuer oder höherer Zölle sowie die generell unberechenbare US-Handelspolitik und damit verbundene unsichere Zukunftsaussichten haben die Wachstumserwartungen in den USA gedämpft. Verbesserte Wachstumsaussichten in der Eurozone wirkten sich hingegen seit Jahresbeginn 2025 positiv auf die europäischen Aktienindizes aus und seitdem haben alle in der Folge angeführten Aktienindizes im dritten Quartal 2025 neue Höchststände erreicht. Der Dow-Jones-Industrial-Index verzeichnet im Berichtszeitraum ein Plus von 15,3 %. Der DAX steigt in dieser Zeitspanne um 24,9 %. Der österreichische Aktienindex ATX liegt zum Ende des Berichtszeitraumes sogar um 41,1 % über dem Niveau des Vorjahres. Der Nikkei ist im Vergleich zum Vorjahr um 36,2 % gestiegen.

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

Anlagepolitik

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

Asset Allocation

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

Aktien

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

Die höchsten Gewichtungen auf Länderebene waren zuletzt USA, Kanada und Japan. Auf Sektorebene waren Informationstechnologie, Finanzen und Industrie am stärksten gewichtet.

Renten

Der Anleiheteil war im gesamten Berichtszeitraum durchgehend voll investiert. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag im gesamten Zeitraum meistens leicht über Marktdurchschnitt. Aufgrund der steileren Zinskurve bei bonitätsstarken Emittenten (Anstieg der Renditen bei Laufzeiten ab etwa neun Jahren) ergab sich durch die Beimischung ultralanger Staatsanleihen ein Nachteil.

Dieser wurde aber deutlich überkompensiert durch die Einengung der Risikoaufschläge aller Assetklassen, wie Bank- und Unternehmensanleihen und vor allem Emerging Markets, wovon der Fonds stark profitieren konnte. Die Gewichtung von Emerging Markets Anleihen blieb über den Beobachtungszeitraum im Wesentlichen unverändert. Der Anteil an staats(nahen) Emittenten wurde zulasten von Unternehmensanleihen (inkl. Finanztitel) leicht erhöht. In Summe zeigte sich aber quer über alle Anleiheunterkategorien eine sehr positive Wertentwicklung.

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

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

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

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

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Commitment-Ansatz
Commitment-Ansatz	Niedrigster Wert	0,49%
	Ø Wert	2,24%
	Höchster Wert	4,04%
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	102,60
Ausschüttung am 16.12.2024 (entspricht 0,0394 Anteilen) ¹⁾	4,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	107,11
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	111,33
Nettoertrag pro Anteil	8,73
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	8,51%

Ausschüttungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	104,58
Ausschüttung am 16.12.2024 (entspricht 0,0386 Anteilen) ¹⁾	4,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	109,70
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	113,93
Nettoertrag pro Anteil	9,35
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	8,94%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	166,38
Auszahlung (KESt) am 16.12.2024 (entspricht 0,0112 Anteilen) ¹⁾	1,9029
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	178,53
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	180,54
Nettoertrag pro Anteil	14,16
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	8,51%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	171,71
Auszahlung (KESt) am 16.12.2024 (entspricht 0,0121 Anteilen) ¹⁾	2,1187
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	184,83
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	187,07
Nettoertrag pro Anteil	15,36
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	8,95%

Thesaurierungsanteile IT 1

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	173,65
Auszahlung (KESt) am 16.12.2024 (entspricht 0,0126 Anteilen) ¹⁾	2,2196
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	187,21
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	189,56
Nettoertrag pro Anteil	15,91
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	9,16%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 16.12.2024 (Ex Tag) EUR 101,58; Ausschüttungsanteil IT EUR 103,67; für einen Thesaurierungsanteil EUR 169,32; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 174,67; für einen Thesaurierungsanteil IT 1 EUR 176,62;

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	21.935.286,96	
Dividendenerträge Ausland	+	5.954.559,30	
ausländische Quellensteuer	-	1.096.287,80	
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	+	8.613,71	+ 26.802.172,17

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 18.555,48

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	7.222.192,30	
Wertpapierdepotgebühren	-	376.050,66	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	13.691,06	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.116,56	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	492.709,38	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 8.105.759,96

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 18.677.856,73

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	18.700.798,86	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	20.627.690,45	
Realisierte Verluste	-	12.750.611,68	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	12.117.353,57	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 14.460.524,06

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 33.138.380,79

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + 28.908.313,42

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + 562.965,25

Fondsergebnis gesamt + 62.609.659,46

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 43.368.837,48

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 294.453,03. 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⁾	+	709.928.541,82
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 16.12.2024	-	7.955.894,37
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile IT) am 16.12.2024	-	1.354.744,12
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.12.2024	-	5.158.131,35
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 16.12.2024	-	443.008,37
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT 1) am 16.12.2024	-	16.425,04
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	48.475.086,33
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	62.609.659,46

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾

806.085.084,36

¹⁾ Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 1.960.724,147 Ausschüttungsanteile; 338.592,855 Ausschüttungsanteile IT; 2.621.415,530 Thesaurierungsanteile; 208.984,386 Thesaurierungsanteile IT; 7.400,000 Thesaurierungsanteile IT 1

²⁾ Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 2.037.340,280 Ausschüttungsanteile; 338.044,879 Ausschüttungsanteile IT; 2.858.049,871 Thesaurierungsanteile; 152.291,434 Thesaurierungsanteile IT; 65.908,000 Thesaurierungsanteile IT 1

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

Aktien

lautend auf EUR

NL0011794037	AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	63.334	6.290	3.810	35,87	2.271.790,58	0,28
IE00BF0L3536	AIB GROUP PLC EO -,625	527.560	69.900	53.890	7,87	4.149.259,40	0,51
NL0011585146	FERRARI N.V.	6.000	6.350	350	341,70	2.050.200,00	0,25
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL O.N.	1.160	120	50	2.178,00	2.526.480,00	0,31
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	62.990	8.250	5.780	47,87	3.015.331,30	0,37
FR0010259150	IPSEN S.A. PORT. EO 1	22.800	2.970	2.080	122,30	2.788.440,00	0,35
GRS282183003	JUMBO S.A. EO 0,88	78.060	9.710	4.713	27,52	2.148.211,20	0,27
GRS014003032	PIRAEUS FIN.HOL. EO 0,93	502.158	269.101	34.417	6,83	3.428.734,82	0,43
DE0007030009	RHEINMETALL AG	2.001	2.001		1.705,00	3.411.705,00	0,42

lautend auf AUD

AU000000PNI7	PINNACLE INV. MGMT GRP	228.127	27.889	13.772	20,10	2.598.787,53	0,32
AU000000PME8	PRO MEDICUS LTD.	24.040	2.966	1.685	263,34	3.587.974,29	0,45
AU000000WTC3	WISETECH GLOBAL LTD	32.533	3.976	1.963	70,37	1.297.506,95	0,16

lautend auf CAD

CA01626P1484	ALIMENTATION COUCHE-TARD	48.574	6.046	2.936	70,70	2.123.745,73	0,26
CA1366812024	CANADIAN TIRE CORP.LTD.CL	14.708	1.254	902	163,98	1.491.501,66	0,19
CA15101Q2071	CELESTICA INC. O.N.	12.973	3.667	39.847	475,87	3.817.754,36	0,47
CA12532H1047	CGI INC. A SV	30.680	4.031	2.829	121,88	2.312.421,71	0,29
CA2918434077	EMPIRE CO. LTD A	44.459	3.791	2.726	46,95	1.290.846,27	0,16
CA3039011026	FAIRFAX FINL HLDGS SV	2.528	277	175	2.278,03	3.561.358,93	0,44
CA4969024047	KINROSS GOLD CORP.	141.844	144.216	2.372	33,37	2.927.159,67	0,36
CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP.	93.244	12.252	8.600	44,97	2.593.122,42	0,32

lautend auf CHF

CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	7.953	792	481	261,70	2.243.094,51	0,28
CH0244767585	UBS GROUP AG SF -,10	83.084	10.805	5.038	30,68	2.747.170,53	0,34

lautend auf GBP

GB00B1YW4409	3I GROUP PLC LS-,738636	69.100	8.950	6.250	44,42	3.490.438,72	0,43
GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC LS-10	97.200	10.500	5.800	30,32	3.351.342,99	0,42
GB00B019KW72	SAINSBURY-J.- LS-28571428	554.204	55.150	33.450	3,48	2.193.170,10	0,27

lautend auf HKD

CNE100000Q43	AGRICULT.BNK OF CN H YC 1	3.711.000	535.000	223.000	6,02	2.485.726,68	0,31
CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD H YC 1	3.665.000	475.000	158.000	4,45	1.814.679,44	0,23
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H YC 1	2.428.000	242.000	146.000	7,86	2.123.426,13	0,26
CNE1000003W8	PETROCHINA CO. LTD H YC 1	2.682.000	332.000	160.000	7,97	2.378.389,75	0,30
KYG8187G1055	SITC INTL HLDG.REGS HD-10	867.000	85.000	51.000	28,14	2.714.620,47	0,34

lautend auf SEK

SE0017486897	ATLAS COPCO B FRIA. O.N.	188.260	23.400	11.360	145,70	2.512.593,62	0,31
SE0020050417	BOLIDEN AB	70.959	7.060	4.280	430,80	2.800.192,11	0,35
SE0000115446	VOLVO B (FRIA)	91.320	11.820	5.500	261,40	2.186.634,18	0,27

lautend auf JPY

JP3811000003	FUJIKURA LTD	20.200	20.200		20.805,00	2.357.705,47	0,29
JP3233250004	JAPAN POST INSURANCE CO.	125.700	14.900	7.500	3.962,00	2.793.960,17	0,35
JP3219000001	KAMIGUMI CO. LTD	101.300	53.000	5.900	4.616,00	2.623.286,40	0,33
JP3877600001	MARUBENI CORP.	162.900	20.300	9.800	3.771,00	3.446.260,31	0,43
JP3893600001	MITSUMI + CO.	113.100	14.000	6.700	3.779,00	2.397.783,45	0,30
JP3362700001	MITSUMI OSK LINES	81.100	9.600	4.800	4.569,00	2.078.798,88	0,26
JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	6.400	600	300	32.990,00	1.184.493,69	0,15

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf KRW							
KR7011200003	HMM CO.LTD. SW5000	143.724	14.301	8.672	20.750,00	1.801.857,88	0,22
KR7064350002	HYUNDAI ROTEM CO. SW 5000	10.434	10.434		231.500,00	1.459.402,09	0,18
KR7033780008	KT+G CORP. SW 5000	21.112	2.071	1.273	134.500,00	1.715.634,61	0,21
KR7032640005	LG TELECOM LTD. SW 5000	187.092	15.955	11.451	14.830,00	1.676.368,56	0,21
lautend auf PLN							
PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OP. ZY 1	54.979	33.519	3.244	193,80	2.509.817,96	0,31
lautend auf SGD							
SG1L01001701	DBS GRP HLDGS SD 1	69.600	6.900	4.200	53,98	2.498.176,74	0,31
lautend auf USD							
US02005N1000	ALLY FINANCIAL INC.DL-,10	63.540	8.330	36.380	39,20	2.153.525,85	0,27
US02079K1079	ALPHABET INC.CL.C DL-,001	30.770	3.780	2.140	281,90	7.499.622,17	0,93
US02209S1033	ALTRIA GRP INC. DL-,333	21.870	1.900	1.330	57,13	1.080.263,79	0,13
US0378331005	APPLE INC.	67.170	8.890	5.310	271,40	15.761.661,77	1,95
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	20.153	2.660	2.040	232,55	4.052.031,95	0,50
US03831W1080	APPLOVIN CORP.A -,00003	4.810	4.810		620,62	2.580.997,92	0,32
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP DL-,01	27.510	3.600	2.530	86,64	2.060.752,55	0,26
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	8.290	1.070	740	261,53	1.874.531,99	0,23
US0865161014	BEST BUY CO. DL-,10	19.304	2.550	1.170	83,18	1.388.299,08	0,17
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	11.860	11.860		376,47	3.860.396,16	0,48
US14040H1059	CAPITAL ONE FINL DL-,01	18.173	18.473	300	218,38	3.431.281,12	0,43
PA1436583006	CARNIVAL PAIRED CTF	46.210	49.030	2.820	28,33	1.131.877,31	0,14
US1491231015	CATERPILLAR INC. DL 1	4.120	540	250	583,15	2.077.276,50	0,26
US12503M1080	CBOE GLOB.MKTS INC.DL-,01	8.700	760	530	236,89	1.781.897,80	0,22
US03073E1055	CENCORA DL-,01	7.740	760	460	341,21	2.283.387,00	0,28
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHS	16.561	2.050	990	199,48	2.856.292,82	0,35
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	10.203	1.310	910	247,10	2.179.803,99	0,27
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	75.984	9.240	4.580	27,32	1.794.814,87	0,22
US21871X1090	COREBRIDGE FINANCIAL INC.	76.880	46.090	4.510	31,75	2.110.444,41	0,26
US23331A1097	D.R.HORTON INC. DL-,01	17.290	2.260	1.580	149,29	2.231.734,48	0,28
US5324571083	ELI LILLY	2.780	2.930	150	844,50	2.029.837,45	0,25
US29084Q1004	EMCOR GRP INC. DL-,01	7.680	990	680	648,00	4.302.818,61	0,53
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP.	20.190	21.070	880	114,69	2.002.067,35	0,25
US3032501047	FAIR ISAAC CORP. DL-,01	1.240	130	60	1.585,36	1.699.676,98	0,21
US3666511072	GARTNER INC. DL -,0005	3.470	440	200	248,40	745.242,95	0,09
US4278661081	HERSHEY CO. DL 1	10.060	880	610	171,16	1.488.733,88	0,18
US4824801009	KLA CORP. DL -,001	4.210	540	380	1.214,41	4.420.427,20	0,55
US5128073062	LAM RESEARCH CORP. NEW	33.710	3.460	2.340	161,01	4.692.760,76	0,58
US5260571048	LENNAR CORP.A DL-,10	16.700	1.800	1.000	124,13	1.792.297,25	0,22
US55261F1049	M+T BANK DL-,50	5.830	6.180	350	182,80	921.428,32	0,11
US58155Q1031	MCKESSON DL-,01	5.570	600	330	825,53	3.975.620,01	0,49
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	13.789	1.690	950	666,47	7.945.663,87	0,99
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	32.410	4.270	2.550	525,76	14.732.735,26	1,82
US64110L1061	NETFLIX INC. DL-,001	4.390	4.640	250	1.089,00	4.133.416,91	0,51
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	76.810	10.160	6.060	202,89	13.473.958,93	1,67
US62944T1051	NVR INC. DL-,01	320	20		7.245,71	2.004.692,37	0,25
US71654V1017	PETROL.BRAS.PFD ADR/2 O.N	158.750	18.610	9.720	11,07	1.519.421,15	0,19
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.	19.790	20.970	1.180	145,76	2.494.025,94	0,31
US7427181091	PROCTER GAMBLE	14.820	15.710	890	149,58	1.916.631,16	0,24
LR0008862868	ROYAL CARIB.CRUISES DL-01	14.620	15.600	980	284,53	3.596.600,90	0,45
US78442P1066	SLM CORP. DL-,20	124.660	16.350	11.470	26,61	2.868.063,81	0,36
US8330341012	SNAP-ON INC. DL 1	9.679	1.200	580	338,61	2.833.655,71	0,35
US86333M1080	STRIDE INC. DL -,0001	22.270	23.610	1.340	66,72	1.284.674,39	0,16
US87165B1035	SYNCHRONY FIN. DL-,001	43.470	5.630	2.620	73,59	2.765.828,55	0,34
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	18.410	2.420	1.850	303,22	4.826.457,03	0,60
US87612G1013	TARGA RESOURCES DL -,001	10.890	11.550	660	151,52	1.426.640,84	0,18
US8816242098	TEVA PHARMACEUT. SP.ADR	78.620	6.710	4.810	20,03	1.361.541,24	0,17
US9139031002	UNIV. HEALTH SERV.B DL-01	15.144	1.960	1.370	218,69	2.863.428,46	0,36
US9108734057	UTD MICROELECTR.ADR NEW/5	269.300	22.930	11.740	7,53	1.753.267,34	0,22
US92532F1003	VERTEX PHARMAC. DL-,01	6.940	890	620	419,89	2.519.485,22	0,31

Anleihen**lautend auf EUR**

XS1951067039	0,0000 % CBOM FIN. 19/24 REGS	3)	1.000		5,00	50.000,00	0,01
--------------	-------------------------------	----	-------	--	------	-----------	------

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS0300055547	0,0000 % LEHMAN BROTH.07/12FLR MTN	150			0,05	67,50	0,00
XS0161702914	0,0000 % NIBC BANK 03/43 ZO MTN	450			360,39	1.621.750,50	0,20
XS1843437036	0,0000 % RZD CAPITAL 19/27	5.000			65,33	3.266.500,00	0,41
DE000A3KS5R1	0,0000 % SIGNA DEV.F. 21/26 REGS	2.200			14,71	323.598,00	0,04
DE000A2YNQ58	0,0000 % WIRECARD AG 19/24REG.S	3.000			15,65	469.620,00	0,06
XS2323295563	0,0460 % NIDEC 21/26	700	700		95,70	669.900,00	0,08
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	1.500	1.500		80,49	1.567.401,02	0,19
XS2369244087	0,1000 % CHILE 21/27	1.080			97,08	1.048.410,00	0,13
FR0013327491	0,1000 % REP. FSE 18-36 O.A.T.	1.000			85,80	849.061,32	0,11
XS2177363665	0,1250 % ARGENTINIEN 20/30	2.328			78,97	1.470.737,28	0,18
IT0005436701	0,1500 % ITALIEN 21/51 FLR	4.000	1.000		61,58	2.345.175,36	0,29
AT0000A2T198	0,2500 % OESTERREICH 21/36 MTN	4.000			73,80	2.952.000,00	0,37
XS0943753631	0,3000 % UNICR.BK AUS. 13/29 MTN	300			123,23	369.692,42	0,05
XS2348280707	0,3750 % MFB 21/26	1.120		330	98,85	1.107.097,60	0,14
IT0005387052	0,4000 % ITALIEN 19/30 FLR	2.100			97,80	2.065.913,19	0,26
XS0742363327	0,4200 % UNICR.BK AUS. 12/27 MTN	600			162,91	977.441,37	0,12
EU000A3KT6B1	0,4500 % EU 21/41 MTN	2.000			63,29	1.265.720,00	0,16
XS2200244072	0,5000 % ARGENTINA 20/29	133	133		82,00	87.152,63	0,01
XS2361047538	0,5000 % BKRAJOWEGO 21/31 MTN	4.950			87,09	4.310.856,00	0,53
FR0014001NN8	0,5000 % FRANKREICH 21/72	8.000	2.500		25,93	2.074.480,00	0,26
XS2080785343	0,5000 % TEMASEK FINL 19/31 MTN	460			87,34	401.773,20	0,05
EU000A3KTGW6	0,7000 % EU 21/51 MTN	2.430			50,24	1.220.880,60	0,15
AT0000A2QQB6	0,7000 % OESTERREICH 21/71 MTN	5.000			36,57	1.828.600,00	0,23
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18/33 FLR	2.500			96,73	2.435.409,69	0,30
FR0014004J31	0,7500 % FRANKREICH 21/53 O.A.T.	17.000			44,16	7.506.350,00	0,93
AT0000A2EJ08	0,7500 % OESTERREICH 20/51 MTN	1.500			53,61	804.165,00	0,10
ES0000012I24	0,8500 % SPANIEN 21/37	3.810			75,87	2.890.761,30	0,36
FR00140065E6	0,8750 % CR.MUT.ARKEA 21/31 MTN	1.000	1.000		87,35	873.520,00	0,11
XS2322438990	0,8750 % CZECH GAS N. 21/31	1.350			88,40	1.193.427,00	0,15
XS2407028435	0,8750 % MVM ENERGET. 21/27	1.800			95,96	1.727.352,00	0,21
XS2125123039	0,8750 % SWED.MATCH 20/27 MTN	150			97,95	146.929,50	0,02
XS2315951041	1,0000 % EURAS.DEV.BK 21/26 MTN	4.270	450		97,90	4.180.287,30	0,52
XS2366690332	1,0000 % INDONESIA 21/29	680			93,22	633.916,40	0,08
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	2.500			96,50	2.412.575,00	0,30
SK4000019857	1,0000 % SLOWAKEI 21/51	2.500			50,98	1.274.600,00	0,16
DE000A3MP7K3	1,1250 % KRED.F.WIED.22/37 MTN	5.000			81,70	4.084.800,00	0,51
XS2339399946	1,2500 % ANDORRA 21/31 MTN	1.000			90,37	903.660,00	0,11
XS2445667236	1,2500 % ANDORRA 22/27 MTN	1.000			98,25	982.480,00	0,12
IT0005138828	1,2500 % B.T.P. 15-32 FLR	400			100,74	407.750,77	0,05
XS2239091080	1,2500 % BLACK SEA T. 20/30 MTN	4.900			87,29	4.276.965,00	0,53
EU000A3K4DG1	1,2500 % EU 22/43 MTN	100	100		69,96	69.962,00	0,01
XS2314020806	1,2500 % PERU 21/33	1.000			85,60	855.990,00	0,11
XS2069959398	1,4000 % INDONESIA 19/31	600			89,97	539.838,00	0,07
MT0000013202	1,4000 % MALTA 21/46	1.000			61,75	617.530,00	0,08
DE000NRW0M92	1,4500 % LAND NRW MTN.LSA R.1531	2.000			41,20	824.060,00	0,10
ES0000012H58	1,4500 % SPANIEN 21/71	1.000			46,77	467.700,00	0,06
XS2290544068	1,5000 % CPI PROP.GRP 21/31 MTN	2.500			83,22	2.080.450,00	0,26
FI4000523238	1,5000 % FINNLAND 22/32	5.000	5.000		92,41	4.620.550,00	0,57
XS1551294256	1,5000 % ISRAEL 17/27 MTN	1.100			98,57	1.084.248,00	0,13
XS2015296465	1,5000 % SERBIEN 19/29 REGS	1.000			93,64	936.430,00	0,12
SI0002103487	1,5000 % SLOWENIEN 15-35	3.000			87,85	2.635.440,00	0,33
XS2259191430	1,5000 % UNGARN 20/50	1.000			53,51	535.100,00	0,07
XS2398746144	1,6250 % BPP EU.HLDG. 21/30 MTN	1.750			93,06	1.628.602,50	0,20
XS2190979489	1,6250 % EUSTREAM 20/27	638			97,83	624.155,40	0,08
XS2397252011	1,6250 % HEIMSTADEN 21/31 MTN	1.000			88,36	883.600,00	0,11
XS2310118893	1,6250 % NORDMAZEDON. 21/28 REGS	500			95,35	476.760,00	0,06
BE0000348574	1,7000 % BELGIQUE 19/50	1.800			64,27	1.156.770,00	0,14
XS2364199757	1,7500 % RUMAENIEN 21/30 MTN REGS	490			89,75	439.775,00	0,05
MT0000013293	1,8000 % MALTA 21/51	3.100			60,66	1.880.336,00	0,23
XS1953056253	1,8750 % LETTLAND.REP 19/49 MTN	450			69,02	310.594,50	0,04
XS2073758885	1,8750 % PERUSA.LISTR 19/31 REGS	1.930			89,94	1.735.764,80	0,22
SK4120012691	1,8750 % SLOWAKEI 17/37 MTN	2.800			84,51	2.366.364,00	0,29
XS2408608219	1,9500 % PERU 21/36	1.050			83,32	874.839,00	0,11
XS2919072962	10,0000 % AKS CHEMICAL 24/29 REGS	800	430		93,56	748.448,00	0,09
XS2539425095	10,0000 % BK VALLETTA 22/27 FLR MTN	1.230			107,37	1.320.614,10	0,16
XS2867238532	10,3750 % GRUPO ANTOL. 24/30 REGS	1.000	1.000		67,43	674.290,00	0,08
XS2724532333	10,5000 % AMS-OSRAM 23/29 REGS	400	700	600	107,07	428.280,00	0,05

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2800678224	14,5000 % AIR BALTIC C 24/29 REGS	1.500	760		100,60	1.509.015,00	0,19
XS1829261087	2,0000 % BK GOSPOD.KRAJ. 18/30 MTN	850			96,60	821.091,50	0,10
XS2330503694	2,0000 % RUMAENIEN 21/33 MTN REGS	800			81,07	648.576,00	0,08
SK4120013400	2,0000 % SLOWAKEI 17-47	2.530			68,68	1.737.629,30	0,22
CH1170565753	2,0200 % ZUER.KB 22/28 FLR	860			99,13	852.526,60	0,11
AT0000A1XML2	2,1000 % AUSTRIA 17/2117 MTN	4.700			60,64	2.850.174,00	0,35
XS2487342649	2,1250 % LITAUEN 22/32 MTN	2.500			94,14	2.353.500,00	0,29
IT0005441883	2,1500 % ITALIEN 21/72	2.550			60,26	1.536.604,50	0,19
DE000NRW0LQ9	2,1500 % LAND NRW SCHATZ 19 R1479	950			59,03	560.756,50	0,07
XS2388910270	2,2500 % BRANICKS GRP ANL 21/26	2.100			78,68	1.652.322,00	0,20
XS2363910436	2,2500 % MEXIKO 21/36	1.000			81,93	819.280,00	0,10
XS2444273168	2,3750 % MEXIKO 22/30	1.000			96,27	962.740,00	0,12
XS2418392143	2,3750 % UNIQA INSUR. 21/41 FLR	700			92,49	647.458,00	0,08
MT0000012725	2,4000 % MALTA 2041 I	990			82,80	819.276,32	0,10
XS0132424028	2,4110 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN	1.650			99,87	1.647.797,25	0,20
XS2367164576	2,4500 % BULG EN EAD 21/28	570			96,61	550.699,80	0,07
IT0005398406	2,4500 % ITALIEN 19/50	1.850			74,23	1.373.255,00	0,17
XS2243564478	2,5000 % CPI EUROPE 20/27	1.500			96,24	1.443.570,00	0,18
XS1795409082	2,5000 % GAZ CAPITAL 18/26 MTN	600			91,77	550.620,00	0,07
MT0000012642	2,5000 % MALTA 2036 I	150			90,27	135.402,00	0,02
XS0134061893	2,5480 % UNICR.BK AUS. 01/33FLRMTN	700			92,47	647.283,00	0,08
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR	7.000			108,86	9.156.455,45	1,14
IT0005647273	2,5500 % ITALIEN 25/56	2.000	2.000		102,86	2.080.372,34	0,26
XS2050982755	2,5500 % MONTENEGRO 19/29 REGS	580			95,73	555.216,60	0,07
XS0140838474	2,5560 % UNICR.BK AUS. 01/29FLRMTN	200			97,49	194.982,00	0,02
XS0136314415	2,5620 % UNICR.BK AUS. 01/31MTNFLR	700			93,85	656.915,00	0,08
XS2294495838	2,6250 % ATRIUM FINANCE 21/27 MTN	1.300			93,98	1.221.675,00	0,15
XS2288824969	2,7500 % BOAD 21/33 REGS	2.500	590		86,22	2.155.425,00	0,27
XS1824277641	2,7740 % COMP.DE ST.-GOBAIN 18/33	700			94,24	659.645,00	0,08
FR0013134897	2,8500 % CREDIT AGR. 16-26	550			100,18	550.968,00	0,07
XS2238783778	2,8750 % JTIFS 20/83 FLR MTN	430			99,08	426.056,90	0,05
XS2364200514	2,8750 % RUMAENIEN 21/42 MTN REGS	500			66,66	333.295,00	0,04
CH1174335740	2,8750 % UBS GROUP 22/32 FLR MTN	1.800			98,69	1.776.492,00	0,22
XS1721422902	2,8750 % VODAFONE GRP 17/37 MTN	500			91,52	457.585,00	0,06
XS2177365363	3,0000 % ARGENTINA 20/41	5.500			59,89	3.293.675,00	0,41
EU000A3K4DY4	3,0000 % EU 22/53 MTN	600			85,24	511.434,00	0,06
XS2906240028	3,0000 % LETTLAND 24/32 MTN	350			100,12	350.434,00	0,04
MT0000012519	3,0000 % MALTA 2040 I	75		125	91,85	68.887,50	0,01
BE6275292710	3,0000 % ORES 15/45	700			75,70	529.900,00	0,07
XS1091799061	3,0000 % PGE SWEDEN 14/29 MTN	1.900			96,35	1.830.726,00	0,23
XS1731657497	3,0880 % LAZIO, REGION 17/43	420			95,32	307.807,94	0,04
XS2802866728	3,1250 % ALBERTA 24/34 MTN	580			99,71	578.323,80	0,07
XS1843443786	3,1250 % ALTRIA GRP 19/31	770			99,54	766.481,10	0,10
SI0002103552	3,1250 % SLOWENIEN 15-45	1.000			92,61	926.090,00	0,11
AT0000A0VRQ6	3,1500 % AUSTRIA 12/44 MTN	1.000			96,04	960.390,00	0,12
XS2740429076	3,2500 % ESTLAND 24/34 MTN	5.100	3.000		100,36	5.118.258,00	0,63
BE0390193598	3,2500 % FLAEM.GEM. 25/37 MTN	5.000	5.000		97,14	4.856.900,00	0,60
LU2591861021	3,2500 % LUXEMBURG 23/43	3.200			96,76	3.096.320,00	0,38
XS3045728683	3,2500 % QUEENSLD.TR 25/35 REGS	600	600		100,04	600.264,00	0,07
XS2816664879	3,3000 % SASKATCHEWAN 24/34 MTN	600			100,88	605.298,00	0,08
EU000A3K4D74	3,3750 % EU 23/38 MTN	870			100,04	870.348,00	0,11
EU000A3LZ0X9	3,3750 % EU 24/39 MTN	3.000	3.000		99,09	2.972.730,00	0,37
EU000A3K4EY2	3,3750 % EU 24/54 MTN	700	700		90,58	634.067,00	0,08
XS1879567144	3,3930 % AROUNDTOWN 18/30 FLR	2.400	1.000		94,49	2.267.856,00	0,28
BE0000361700	3,5000 % BELGIQUE 24/55	2.000	2.000		89,55	1.790.900,00	0,22
XS2765498717	3,5000 % LITAUEN 24/34 MTN	1.100			101,50	1.116.467,00	0,14
ES0000012075	3,5000 % SPANIEN 25/41	2.396	2.396		98,55	2.361.305,92	0,29
XS0926478628	3,5000 % TEOLLIS.VOIMA OYJ13/30MTN	2.000			99,22	1.984.380,00	0,25
XS0911388832	3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 13/43 MTN	800	200		80,56	644.488,00	0,08
FR001400WYO4	3,6000 % FRANKREICH 25/42 O.A.T.	2.750	2.750		96,19	2.645.280,00	0,33
XS2471770862	3,6250 % BPP EU.HLDG. 22/29 MTN	300			101,33	303.996,00	0,04
XS2763029571	3,6250 % CORP.ANDINA 24/30 MTN	1.640			103,11	1.690.971,20	0,21
SK4000028304	3,6250 % SLOWAKEI 25/37	4.000	4.000		99,27	3.970.600,00	0,49
IT0005631590	3,6500 % ITALIEN 25/35	4.000	4.000		102,31	4.092.240,00	0,51
XS0928529899	3,7500 % AUTOSTRADE IT. 13/33 MTN	2.400	800		96,76	2.322.264,00	0,29
AT0000A3MNP0	3,7500 % BKS BANK 25/30 MTN	4.000	4.000		99,78	3.991.200,00	0,50
XS2975303483	3,7500 % CHILE 25/32	520	520		102,66	533.816,40	0,07

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
FR001400XJ3	3,7500 % FRANKREICH 24/56 O.A.T.	3.500	3.500		90,74	3.175.865,00	0,39
XS3178859388	3,7500 % KOLUMBIEN 25/28	201	201		99,71	200.423,13	0,02
XS1373156618	3,7500 % PERU 16/30	360			103,38	372.150,00	0,05
SK4000022539	3,7500 % SLOWAKEI 23/35	4.100			102,78	4.214.103,00	0,52
SK4000026845	3,7500 % SLOWAKEI 25/40	4.000	4.000		98,81	3.952.520,00	0,49
XS3107229281	3,8000 % CHILE 25/35	950	950		100,75	957.115,50	0,12
IT0005363111	3,8500 % ITALIEN 19/49	3.100			96,34	2.986.664,00	0,37
XS3148256913	3,8750 % CITADELE BKA 25/29 FLR	270	270		100,41	271.115,10	0,03
XS2604821228	3,8750 % LITAUEN 23/33 MTN	240			104,40	250.552,80	0,03
XS2922764191	3,8750 % POLEN 24/39 MTN	1.000			99,26	992.580,00	0,12
XS3109460959	3,8750 % POLEN 25/37 MTN	3.000	3.000		100,62	3.018.570,00	0,37
XS1313004928	3,8750 % RUMAENIEN 15/35 MTN REGS	1.500			86,77	1.301.595,00	0,16
XS0850228577	3,8750 % TEOILLIS.VOIMA OY 12/32MTN	500			98,41	492.055,00	0,06
XS3019303133	3,8750 % VAR ENERGI 25/31 MTN	1.000	1.000		101,57	1.015.660,00	0,13
XS2187689380	3,8750 % VW INTL.FIN 20/UND. FLR	600			98,39	590.310,00	0,07
XS0768450933	3,9500 % LANXESS AG 12/27 MTN	300			101,13	303.387,00	0,04
BE0002943240	3,9800 % BRUXELLES 23/63 MTN	500			89,69	448.450,00	0,06
DE000DL19WN3	4,0000 % DT.BANK FIXED 22/32 SUB.	400			101,41	405.640,00	0,05
DE000A382616	4,0000 % DT.PFBR.BANK MTN.35435	600	600		102,31	613.836,00	0,08
EU000A3K4EL9	4,0000 % EU 23/44 MTN	4.500	4.000		104,06	4.682.835,00	0,58
XS3015684361	4,0000 % METRO MTN 25/30	450	450		103,99	467.941,50	0,06
XS1218289103	4,0000 % MEXICO 15/2115 MTN	1.000			72,83	728.340,00	0,09
SK4000022547	4,0000 % SLOWAKEI 23/43	1.000	500		99,50	994.980,00	0,12
XS2576550326	4,0000 % THAMES WATER 23/29 MTN	800	800	800	71,04	568.328,00	0,07
XS0236470521	4,0220 % SARDINIEN REG. 05/35 MTN	900			98,85	435.710,74	0,05
PT0TE5OE0007	4,1000 % PORTUGAL 06-37	750			108,86	816.457,50	0,10
XS3063879442	4,1250 % BULGARIEN 25/38 MTN	7.000	7.000		102,28	7.159.880,00	0,89
XS2645248225	4,1250 % CHILE 23/34	2.155			104,09	2.242.813,49	0,28
GR0138018842	4,1250 % GRIECHENLAND 24/54	800			99,83	798.608,00	0,10
XS1910948675	4,1250 % VOLKSWAGEN INTL 18/38	800			98,91	791.288,00	0,10
DE000WBP0A20	4,1250 % WUESTENROT BAUSPK.17/27	400		100	99,50	398.000,00	0,05
AT0000A04967	4,1500 % AUSTRIA 2037 MTN 144A	2.500	2.500		109,78	2.744.475,00	0,34
XS2177365017	4,2500 % ARGENTINA 20/38	1.250			69,15	864.400,00	0,11
XS2902088314	4,2500 % GOSPO.KRAJO. 24/44 MTN	1.100			98,45	1.082.939,00	0,13
XS3175947046	4,2500 % LITAUEN 25/45 MTN	5.000	5.000		100,61	5.030.500,00	0,62
XS2586944147	4,2500 % POLEN 23/43 MTN	2.190			101,41	2.220.922,80	0,28
GR0128013704	4,3000 % GRIECHENLAND 12-26 4	8			100,78	8.178,30	0,00
GR0128014710	4,3000 % GRIECHENLAND 12-27 5	1			102,38	1.121,10	0,00
IT0005611741	4,3000 % ITALIEN 24/54	4.500	500		100,61	4.527.495,00	0,56
FI4000592340	4,3320 % OMA SAASTOP. 25/29 FLR	1.000	1.000		100,55	1.005.540,00	0,12
DE000A30WVF1	4,3750 % DT.PFBR.BANK MTN.35416	500			101,47	507.345,00	0,06
XS2778274410	4,3750 % GOSPO.KRAJO. 24/39 MTN	3.380	1.500		102,05	3.449.188,60	0,43
XS3081701362	4,3750 % MFB 25/30	1.700	1.700		103,76	1.763.937,00	0,22
XS2629470761	4,3750 % ROBERT BOSCH MTN.23/43	600			101,42	608.502,00	0,08
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/33 MTN	600	600	600	71,14	426.834,00	0,05
XS1980276858	4,3750 % ZAVAIGLAV 19/49 FLR	1.200			94,97	1.139.640,00	0,14
XS0822571799	4,3830 % CEZ AS 12/47 MTN	2.000			83,18	1.663.540,00	0,21
XS2898794982	4,4140 % MONETA M. BK 24/30 REGS	100			103,31	103.312,00	0,01
XS0247541971	4,4250 % C.C.T. 06-36 FLR	3.500			105,05	3.676.855,00	0,46
FR0014010J09	4,4290 % ALTRNVAUTH S 25/32	600	600		101,77	610.590,00	0,08
MT0000012337	4,4500 % MALTA 2032 II	100			107,32	107.316,33	0,01
XS1968706876	4,6250 % RUMAENIEN 19/49 MTN REGS	2.150			79,39	1.706.820,50	0,21
XS2997411686	4,6250 % SHARJAH GOV. 25/32 MTN	600	600		103,11	618.660,00	0,08
XS1824424706	4,7500 % PET. MEX. 18/29 MTN	650			101,51	659.808,50	0,08
XS1790104530	4,7500 % SENEGAL, REP. 18/28 REGS	1.600	600		83,71	1.339.312,00	0,17
XS2914558593	4,7500 % SOC.N.GA.N.R 24/29 REGS	200			102,61	205.224,00	0,03
XS2332900682	4,7500 % SRPSKA, REP. 21/26 REGS	800	300		99,45	795.564,00	0,10
XS0789521480	4,8000 % AUTOSTRADE IT. 12/32 MTN	700			103,44	724.045,00	0,09
XS2887816564	4,8530 % AB ARTEA BK. 24/28 FLR	1.200	1.200		102,54	1.230.492,00	0,15
XS3074385009	4,8750 % D.V.I. VERMO IS 25/30	1.400	1.400		103,15	1.444.030,00	0,18
XS2693304813	4,8750 % MOBICO GROUP 23/31 MTN	1.500	1.500		78,90	1.183.470,00	0,15
FR001400EHH1	4,8750 % NEW IMMO HOL 22/28 MTN	500			101,41	507.035,00	0,06
XS2891752888	4,8750 % SCAND.TOBACCO 24/29	100			104,35	104.345,00	0,01
XS2971937672	4,8750 % UNGARN 25/40	600	600		102,51	615.036,00	0,08
XS2366832496	4,9500 % BENIN, REP. 21/35 REGS	520			93,05	483.860,00	0,06
XS2831757153	4,9590 % RAIFFEISENBK 24/30FLR MTN	1.000			104,67	1.046.710,00	0,13
SK4000025201	4,9710 % TATRA BANKA 24/30 FLR MTN	100			104,73	104.728,00	0,01

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2432941693	5,0000 % AT+S AUSTR.T.+S. 22-UND.	800	300		94,00	751.960,00	0,09
XS2950595087	5,0000 % ATOS 24/30 REGS	1.967	1.967		98,51	1.937.268,28	0,24
AT000B088232	5,0000 % RLB STEIERM. 16-26 3PP	500			101,06	505.280,00	0,06
AT0000A1LM21	5,0000 % RLBK OBEROESTERR.16-28 51	700			103,55	724.870,32	0,09
XS2589727168	5,1250 % BKRAJOWEGO 23/33 MTN	1.230			111,74	1.374.352,80	0,17
XS2385150177	5,1250 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	6.040			55,21	3.334.744,52	0,41
XS2385150508	5,1250 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	985			62,21	562.552,51	0,07
AT0000A1CB74	5,1250 % RLBK OBEROESTERR.15-27 16	1.000			101,91	1.019.087,74	0,13
XS2908644615	5,1250 % RUMAENIEN 24/31 MTN REGS	1.500	1.500		101,81	1.527.135,00	0,19
BE0390149152	5,1250 % SILFIN 24/30	600			105,57	633.420,00	0,08
DE000DK010W7	5,1500 % DEKA MTN.S.7782	1.100			105,10	1.156.078,00	0,14
XS2822443656	5,1500 % RAIF.BK ZRT. 24/30 FLRMTN	700			105,27	736.911,00	0,09
XS2822574245	5,3750 % AS LHV GRP 24/28	570			102,69	585.355,80	0,07
XS2333676133	5,3750 % SENEGAL, REP. 21/37 REGS	2.000	1.000		64,16	1.283.160,00	0,16
XS2680932907	5,3750 % UNGARN 23/33	1.400			109,78	1.536.850,00	0,19
XS3123478730	5,5000 % BOSN.HERZEG. 25/30 REGS	1.030	1.030		104,31	1.074.434,20	0,13
AT000B122296	5,5000 % VB WIEN 24/30 FLR	1.000			103,67	1.036.720,00	0,13
FR0014010A08	5,5000 % WORLDLINE 25/30 MTN	1.500	1.500		79,57	1.193.535,00	0,15
XS1807305328	5,6250 % AEGYPTEN 18/30 MTN REGS	2.000			97,47	1.949.320,00	0,24
XS3023963534	5,6250 % FORVIA 25/30 REGS	750	750		104,26	781.950,00	0,10
XS1963478018	5,7500 % BENIN, REP. 19/26 REGS	1.010			100,30	337.663,20	0,04
XS2828685631	5,7500 % GRENKE FIN. 24/29 MTN	3.600			105,86	3.810.960,00	0,47
XS2830523895	5,7500 % ILLIMITY BK 24/27 MTN	500	500		104,61	523.060,00	0,06
XS2360598630	5,9500 % KAMEREPUBLIK 21/32 REGS	1.750			81,26	1.422.102,50	0,18
XS3071332293	5,9500 % SUEZ.INTL 25/UND. FLR	400	400		98,24	392.964,00	0,05
PTCGHFOM0006	5,9800 % CAIXA GERAL 08/28 MTN	800			102,15	817.184,00	0,10
XS3046302488	6,0000 % AKROPOLIS GR 25/30 REGS	270	270		104,64	282.528,00	0,04
XS2719137965	6,0000 % HU.EX.IMP.BK 23/29	410			108,15	443.431,40	0,06
XS2899636935	6,0000 % SES S.A. 24/54 FLR MTN	1.000	1.600	600	104,45	1.044.450,00	0,13
XS3192371865	6,2500 % BOAD 25/40 REGS	2.020	2.020		100,19	2.023.898,60	0,25
XS0522550580	6,3500 % GEN. CATALUNYA 10/41 MTN	1.100			120,71	1.327.788,00	0,16
XS1980255936	6,3750 % AEGYPTEN 19/31 MTN REGS	1.700			98,89	1.681.062,00	0,21
XS2023698553	6,3750 % BQE TUNISIE 19/26 REGS	4.000			100,08	4.003.320,00	0,50
XS3112543080	6,3750 % SOFTBANK GRP 25/33	300	300		106,60	319.788,00	0,04
FR001400QC85	6,5000 % ERAMET 24/29	1.300	500		97,10	1.262.235,00	0,16
XS2619991883	6,5000 % SAN MARINO 23/27	230			103,09	237.102,40	0,03
XS2628821790	6,6250 % ATHORA HLDG 23/28	1.000			107,54	1.075.380,00	0,13
XS1796266754	6,6250 % COTE D'IVOIRE 18/48 REGS	3.100			89,92	2.787.489,00	0,35
XS2538441598	6,6250 % RUMAENIEN 22/29 MTN REGS	1.220			109,64	1.337.571,40	0,17
XS2915461458	6,7500 % INEOS Q.FI.2 24/30 REGS	900	900		88,22	793.980,00	0,10
XS2286298711	6,8750 % BENIN, REP. 21/52 REGS	500			92,24	461.175,00	0,06
XS2064786911	6,8750 % COTE IVOIRE 19/40 REGS	400			97,43	389.704,00	0,05
XS2582522681	6,9600 % NORDMAZEDON. 23/27 REGS	200			104,27	208.530,00	0,03
XS2999576080	7,0000 % DOVALUE 25/30 REGS	110	110		106,19	116.809,00	0,01
XS3091660194	7,0000 % ZF EUROPE FI 25/30 MTN	1.200	1.200		103,60	1.243.200,00	0,15
XS2534786590	7,3750 % RAIF.BK INTL 22/32FLR MTN	1.000			107,69	1.076.920,00	0,13
XS2348767083	7,5000 % BOI FINANCE 22/27 REGS	1.900	200		103,37	1.964.030,00	0,24
XS2804497506	7,7500 % FIBERCOP SPA 24/33	1.450			117,03	1.696.949,50	0,21
XS3099983598	7,7500 % INTRUM INVTS 25/27	131	146	14	92,89	121.990,19	0,02
XS3099990296	7,7500 % INTRUM INVTS 25/28	164	182	18	88,14	144.688,22	0,02
XS2633112565	7,7500 % LUMINOR BANK 23/27FLR MTN	760			102,97	782.579,60	0,10
XS2630490394	7,8750 % RAIFF.BK AUS 23/27 FLRMTN	300		500	103,13	309.393,00	0,04
XS3091984842	8,0000 % INTRUM INVTS 25/27	128	128		101,48	129.913,90	0,02
XS2658230094	8,2500 % VIVION INV. 23/28 MTN	721	11		100,03	720.766,98	0,09
XS3099995337	8,5000 % INTRUM INVTS 25/29	164	182	18	86,37	141.780,93	0,02
XS3099996814	8,5000 % INTRUM INVTS 25/30	197	218	21	85,84	169.098,79	0,02
XS2950589437	9,0000 % ATOS 24/29 REGS	2.266	2.266		114,57	2.595.951,25	0,32
XS3106543534	9,0000 % LENZING 25/UND. FLR	2.100	2.190	90	101,17	2.124.633,00	0,26
XS2919902820	9,7500 % SIG PLC 24/29 REGS	500	500		92,25	461.225,00	0,06
lautend auf GBP							
XS0609017917	0,0000 % RZD CAPITAL 11/31	238			70,43	190.601,90	0,02
XS2817891984	10,7500 % 888 ACQUIS. 24/30 REGS	400	400		98,49	447.979,26	0,06
FR0011710284	6,0000 % EL. FRANCE 2114 MTN	1.200			89,74	1.224.549,11	0,15
XS2707822644	8,2500 % THAMES WATER 23/42 MTN	1.000	1.000	1.000	72,55	824.990,33	0,10

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf ITL							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRESD.FIN. NK/26	1.890.000			96,94	946.273,82	0,12
XS0071996515	0,0000 % JP MORG.CH. 97/27 ZO	2.075.000			96,27	1.031.718,46	0,13
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	6.540.000			96,30	3.252.588,33	0,40
lautend auf NLG							
NL0000121416	1,4250 % AEGON 96-UND. FLR	3.405	1.000		78,52	1.213.244,96	0,15
lautend auf USD							
XS2106834299	0,0000 % CHINA EVERG. 20/23	800			1,62	11.212,17	0,00
XS2106834372	0,0000 % CHINA EVERG. 20/24	2.300			1,59	31.578,77	0,00
XS1974522937	0,0000 % COUNTRY GARD 19/26	1.000			9,58	82.837,63	0,01
XS2214239506	0,0000 % ECUADOR 20/30 ZO REGS	224			78,17	151.577,89	0,02
XS2893146873	0,0000 % GHANA 24/26 REGS	215			97,25	72.191,69	0,01
XS2893147681	0,0000 % GHANA 24/30 REGS	130			86,27	72.690,35	0,01
XS1196417569	0,0000 % LIBANON 15/25 MTN REGS	3.450			22,90	683.079,72	0,08
XS1419879504	0,0000 % LIBANON 16/22 MTN	550			22,91	108.920,54	0,01
XS2895056872	0,0000 % UKRAINE 24/30 REGS	136			52,68	61.864,54	0,01
XS2895056955	0,0000 % UKRAINE 24/34 REGS	508			41,12	180.455,86	0,02
XS2837240428	0,5000 % SAMBIA, REP. 24/53 REGS	1.243			70,04	752.658,26	0,09
US040114HX11	1,0000 % ARGENTINA 20/29	2.500	2.500		85,01	1.469.946,39	0,18
XS3034110380	1,0000 % SINO-OCEAN 25/UND. REGS	3.080	3.080		7,52	200.110,95	0,02
US912810SQ22	1,1250 % USA 20/40	7.000	7.000		63,60	3.849.307,81	0,48
US91282CJY84	1,7500 % USA 24/34	1.500	1.500		100,16	1.337.125,90	0,17
XS2730249997	10,5000 % ISTANBUL M. 23/28 REGS	1.000			109,83	949.559,05	0,12
XS2468421248	10,7500 % ISTANBUL M. 22/27 REGS	1.500			106,59	1.382.318,87	0,17
US30216KAF93	2,2500 % EXP.-IMP BK 21/31MTN REGS	600			89,52	464.416,39	0,06
XS2622186786	2,3300 % WORLD BK 23/26 FLR MTN	376			99,41	323.185,75	0,04
USU3149FAB59	2,3750 % FRES.MED.III 20/31 REGS	600			88,65	459.882,41	0,06
XS2305729175	2,6150 % B.S.T.+DEV. 21/31 MTN	2.600			80,57	1.811.232,92	0,22
XS2337067792	2,8750 % AFRICA FIN.21/28 MTN REGS	1.650			95,45	1.361.699,38	0,17
XS3033830772	3,0000 % SINO-OCEAN 25/33 REGS	416	416		12,54	45.125,22	0,01
XS2966241361	3,1000 % SRI LANKA 24/30 REGS	363	363		94,42	295.986,08	0,04
XS2966241445	3,3500 % SRI LANKA 24/38 REGS	711	711		87,41	537.431,93	0,07
PAL634445XA3	3,3620 % PANAMA, REP 21/31	1.900			89,67	1.473.050,32	0,18
XS2355105292	3,3750 % ANADOLU E.B. 21/28 REGS	1.000			92,82	802.524,64	0,10
XS2966242179	3,6000 % SRI LANKA 24/35 REGS	480	480		77,63	322.322,73	0,04
XS2966241957	3,6000 % SRI LANKA 24/36 REGS	333	333		91,50	263.650,98	0,03
XS2966242096	3,6000 % SRI LANKA 24/38 REGS	667	667		92,49	533.231,15	0,07
XS0909427782	3,8000 % E.ON INT F. 13/33 MTN DL	1.400			89,58	1.084.285,84	0,13
XS2966242500	4,0000 % SRI LANKA 24/28 REGS	494	494		95,98	299.116,48	0,04
US46115HBE62	4,3750 % INTESA SANPAOLO 2048 144A	1.000	1.000		79,01	683.140,24	0,08
USP37878AC26	4,5000 % BOLIVIEN 17/28 REGS	1.200	200		83,63	867.712,26	0,11
US698299BS24	4,5000 % PANAMA, REP 22/63	400			74,94	259.176,90	0,03
XS2895056013	4,5000 % UKRAINE 24/34 REGS	1.119			55,62	538.083,71	0,07
XS2895056369	4,5000 % UKRAINE 24/35 REGS	995			55,14	474.203,09	0,06
XS2895056526	4,5000 % UKRAINE 24/36 REGS	373			54,47	175.652,47	0,02
USU76198AB36	4,6250 % RWLV/CAP. 21/31 REGS	600	600		85,26	442.311,95	0,05
USP7808BAA54	4,7500 % PETROPERU 17/32 REGS	500			86,24	372.808,23	0,05
USU1569XAB11	4,8750 % CITADEL 19/27 REGS	1.200			100,13	1.038.831,06	0,13
USP3713QAA50	4,8750 % EMPRESA NAC.PET.14/29REGS	2.000	2.000		90,99	546.770,19	0,07
XS1505143393	5,0000 % COMISION FED. EL. 16/36	3.500			93,05	1.751.462,94	0,22
XS1080330704	5,0000 % ECUADOR 14/40 REGS	9.781			56,43	4.348.892,73	0,54
XS1535071986	5,0000 % ECUADOR 16/40 REGS	1.609			56,43	715.404,19	0,09
XS1755429732	5,0000 % ECUADOR 18/40 REGS	3.800			56,43	1.689.581,07	0,21
XS2058845210	5,0000 % ECUADOR 19/40 REGS	1.100			56,43	489.089,25	0,06
XS2214239175	5,0000 % ECUADOR 20/40 REGS	869			68,15	512.097,22	0,06
XS2893147251	5,0000 % GHANA, REP. 24/29 REGS	1.299			97,47	1.094.337,16	0,14
XS2893151287	5,0000 % GHANA, REP. 24/35 REGS	1.867			85,95	1.387.756,94	0,17
XS1138687592	5,0100 % SPAIN KINGD. 14/44 MTN	3.700			91,70	2.933.416,05	0,36
US03349MAD74	5,1250 % MARATHON PETROL. 18/26	1.300			99,24	1.115.486,77	0,14
US55903VBU61	5,1410 % DISC.GL.HLDGS 25/52	223	223		76,39	147.281,03	0,02
XS1953915136	5,3750 % USBEKISTAN,R 19/29 REGS	750			100,91	654.346,79	0,08
USP7808BAB38	5,6250 % PETROPERU 17/47 REGS	2.300	300		73,59	1.463.401,35	0,18
USP6480JAH07	5,7500 % MENDOZA,PROV 20/29 REGS	1.000			92,17	429.111,85	0,05
XS2837240261	5,7500 % SAMBIA, REP. 24/33 REGS	1.565			96,42	922.554,32	0,11
USU85861AK57	5,7500 % STELLAN.F.US 25/30 REGS	400	400		102,58	354.760,50	0,04
XS2332876106	5,7500 % TUEK.EXP.KB 21/26 REGS	290			100,71	252.507,61	0,03

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
USP3579ECG00	5,8750 % DOMINIK.REP 20/60 REGS	800			91,26	631.229,47	0,08
USP78625EA73	5,9500 % PET. MEX. 20/31 MTN REGS	1.100			94,05	894.429,88	0,11
XS0334989000	6,0000 % KONGO REP. 07/29	2.800			92,54	681.070,40	0,08
US900123BJ84	6,0000 % TURKEY 11/41	1.750			88,85	1.344.364,95	0,17
XS2851609102	6,2500 % BKRAJOWEGO 24/54 MTN REGS	1.610			106,35	1.480.431,61	0,18
US472319AC60	6,2500 % JEFFERIES FI 2036	1.000			105,49	912.104,44	0,11
USP3143NBT02	6,4400 % CORP.NAC.CH. 24/36 REGS	310			109,07	292.339,70	0,04
USU85861AL31	6,4500 % STELLAN.F.US 25/35 REGS	1.000	1.000		104,38	902.481,41	0,11
XS2595028700	6,5000 % MAROKKO 23/33 REGS	500			109,72	474.308,32	0,06
US70645KBM09	6,6250 % PET. MEX. 08/38 MTN	3.425			79,90	2.365.924,97	0,29
XS2777626685	6,7000 % AD.G.E.(UP)/ 24/42 REGS	1.400	1.400		98,66	1.183.655,40	0,15
US71643VAB18	6,7000 % PEMEX 22/32	259			99,84	223.562,73	0,03
US29266MAE93	6,7500 % IBERDROLA INTL 2033	300	300		110,30	286.086,81	0,04
XS1750114396	6,7500 % OMAN 18/48 REGS	300			112,02	290.566,32	0,04
US71654QCC42	6,7500 % PET. MEX. 2047 MTN	500			81,94	354.245,20	0,04
XS1790134362	6,7500 % SENEGAL, REP. 18/48 REGS	500			62,33	269.453,57	0,03
USP78625DX85	6,8400 % PEMEX 19/30 REGS	800			99,26	686.581,69	0,09
US500472AC95	6,8750 % KONINKL. PHILIPS 2038	500			113,26	489.637,73	0,06
XS2913966318	6,8750 % VAKIFBANK 24/30 MTN REGS	2.500			101,73	2.198.793,88	0,27
XS2214238441	6,9000 % ECUADOR 20/35 REGS	1.500		1.133	76,71	994.894,52	0,12
PTAVDAO0T0001	6,9270 % AVENIR IS.II 20/27 MTN	3.000			97,52	542.020,14	0,07
US47233JBW71	6,9328 % JEFF.GR./CAP 19/39 FLR	1.289			94,69	1.055.261,48	0,13
US268317AC80	6,9500 % ELEC.DE FRANCE 2039 144A	850			112,61	827.614,56	0,10
XS2407752711	7,0000 % GABUN 21/31 REGS	1.000	500		77,48	669.885,87	0,08
XS2288906857	7,0000 % OMAN 21/51 MTN REGS	1.000			115,05	994.699,98	0,12
XS1676401414	7,1250 % TADSCHIKISTAN 17/27 REGS	3.000	3.000		100,33	1.734.859,06	0,22
US345397C684	7,3500 % FORD MOTO.CR 23/30	1.000			107,06	925.661,42	0,11
XS1577950311	7,3750 % JORDAN 17/47 REGS	700			100,93	610.826,56	0,08
XS2384701020	7,3750 % NIGERIA BR 21/33 MTN REGS	500			96,00	414.996,54	0,05
USP37878AE81	7,5000 % BOLIVIEN 22/30 REGS	400			84,30	291.547,64	0,04
XS2750476603	7,5000 % TUERK.EXP.KB 24/28 REGS	250			103,87	224.507,18	0,03
XS2806383159	7,7210 % FIBERCO SPA 24/38 REGS	337			101,61	296.047,77	0,04
US87927VAV09	7,7210 % TELECOM ITAL.CAP. 08/38	663			111,33	638.167,59	0,08
XS3080755591	7,7500 % KIRGISISTAN 25/30 REGS	1.000	1.000		100,83	871.762,06	0,11
XS2725962638	7,8000 % INTESA SANP. 23/53 MTN	1.330			124,28	1.429.065,80	0,18
US29244TAA97	7,8750 % ENEL GENERACION CL 2027	990			103,87	889.056,98	0,11
USY6142NAH18	7,8750 % MONGOLEI 23/29 REGS	200			106,29	183.797,34	0,02
XS2365120885	7,8750 % RAIL CAP.MR. 21/26	2.452	362		74,69	1.583.224,24	0,20
USP68788AC53	7,9500 % REP.SURINAME 23/33 REGS	2.338	168		99,96	2.020.432,02	0,25
US31209DAA37	8,0000 % FORVIA 25/30 144A	700	700		106,12	642.249,70	0,08
XS0471464023	8,0000 % SEYCHELLEN 10/26	4.034		8	99,85	174.107,29	0,02
US46115HBV87	8,2480 % INTESA SANP.22/33 FLR MTN	1.000			118,09	1.021.001,21	0,13
XS1781710626	8,2500 % KENIA, REPUBLIK18/48 REGS	1.000			91,79	793.627,87	0,10
US25272KAR41	8,3500 % DELL INT./EMC 2046 144A	107			121,31	112.228,37	0,01
US195325AL92	8,3750 % COLOMBIA 2027	200			104,27	180.297,42	0,02
US195325EQ44	8,3750 % KOLUMBIEN 24/54	1.800	1.800		110,46	1.719.057,58	0,21
XS2853544398	8,5000 % NAT.BK UZBE. 24/29	800			107,20	741.469,83	0,09
USP7354FAG11	8,5000 % OI 24/28 REGS	1.208	104		2,05	21.438,28	0,00
USY6142NAG35	8,6500 % MONGOLEI 23/28 REGS	400			106,11	366.975,62	0,05
US195325EM30	8,7500 % KOLUMBIEN 23/53	400			114,94	397.509,94	0,05
XS2322321964	8,8750 % PAKISTAN 21/51 REGS	2.250			95,80	1.863.671,54	0,23
USU98401AE97	8,8750 % XEROX HLDGS 24/29 REGS	1.250	1.250		47,57	514.082,22	0,06
USP06518AH06	8,9500 % BAHAMAS COM. 20/32 REGS	1.750			111,03	1.679.900,14	0,21
XS2051203862	9,0000 % MOSAMBIK RE. 19/31 REGS	1.000	1.000		86,76	750.129,69	0,09
XS2817919587	9,7500 % VESTEL EL.SA 24/29	1.200	1.200		69,74	723.600,21	0,09
US900123DF45	9,8750 % TUERKEI 22/28	2.500			110,22	2.382.435,59	0,30

Zertifikate/Indexzertifikate**lautend auf USD**

US17328YGL20	CITIGRP GL.M N41 BSKT	6.000			79,30	411.378,18	0,05
--------------	-----------------------	-------	--	--	-------	------------	------

Strukturierte Produkte**lautend auf EUR**

XS0211284491	2,0000 % RABOBK NEDERLD05/35FLRMTN	1.302			94,63	1.232.134,68	0,15
XS0211568331	2,5000 % BK SCOTLAND 05/35FLR MTN	2.298			93,95	2.159.016,96	0,27

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS0210781828	2,8500 % NIBC BANK 05/40 FLR MTN	1.357			84,68	1.149.161,88	0,14
XS0210578869	3,0000 % INTESA SAN.05/35 FLR MTN	500			92,36	461.783,33	0,06
XS0235236550	30,1910 % UBS AG 05/25 FLR MTN	800			101,50	811.984,00	0,10
NL0000116796	5,4859 % NM PLC 05-35 FLR	1.724			96,17	1.657.906,51	0,21
XS0294089981	6,9125 % UNICREDIT 07/27 MTNFLR	460			105,35	484.587,17	0,06
lautend auf USD							
US25152RXF53	0,0000 % DT.BK.AG FLOAT.-MTN 14/34	860	146		75,46	561.119,14	0,07
US5394E8BK48	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR	700			69,39	419.945,53	0,05
USP68788AD37	0,0000 % SURINAME, REP. 23/50 REGS	1.033			118,41	1.057.516,56	0,13
XS2895057177	0,0000 % UKRAINE 24/35 REGS	429			50,68	187.944,57	0,02
XS2895057334	0,0000 % UKRAINE 24/36 REGS	357			50,82	157.062,64	0,02
US1730T0SM26	0,0595 % CITIGROUP 13/33 FLR MTN	1.157			70,77	707.954,76	0,09
US83368WCZ23	0,0903 % SOC GENERALE 2033 FLR MTN	500			74,80	323.365,90	0,04
US06048WEJ53	0,1406 % BANK AMERI. 10/30 MTN FLR	826			82,56	589.598,03	0,07
US06048WPN47	0,3210 % BANK AMERI. 2034 MTN FLR	410			74,36	263.603,84	0,03
US78010UEA16	0,3767 % ROYAL BK CDA 2034 FLR MTN	470			75,94	308.590,39	0,04
US06741TRR04	0,4085 % BARCLAYS BK 2028 FLR	742			86,13	552.580,22	0,07
US1730TOKZ11	0,5654 % CITIGROUP 2030 FLR MTN	251			80,48	174.660,50	0,02
US5394E8BN86	0,5852 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	2.352			62,00	1.260.798,89	0,16
US47233JES33	0,6847 % JEFF.GRP/CAP.FI.21/37 FLR	750			68,20	442.213,01	0,05
US06048WPC81	0,9612 % BANK AMERI. 2033 MTN FLR	112			81,82	79.230,85	0,01
US5394E8CE78	0,9911 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN	1.330			69,95	804.336,07	0,10
US06741TVK05	1,1054 % BARCLAYS BK 2033 FLR	390			78,00	263.019,02	0,03
US38141GSM77	1,1940 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	899			91,77	713.331,55	0,09
US38141GQW77	1,3331 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	505			92,28	402.917,17	0,05
US61760QCV41	1,3331 % MORGAN STANLEY 13/28 FLR	137			87,61	103.772,23	0,01
US1730T0E963	1,3535 % CITIGROUP 14/34 FLR MTN	500			76,70	331.566,66	0,04
US65539ABC36	1,5750 % NOMURA AM.FIN.14/34FLRMTN	314			69,09	187.571,97	0,02
US064159DF05	1,6714 % BK NOVA SCOTIA 2034 FLR	935	334		72,62	587.071,03	0,07
US38141GMD33	1,7384 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	308			93,17	248.117,62	0,03
US38141GTW41	1,8305 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	1.262			90,38	986.173,46	0,12
US06048WNZ94	1,9246 % BANK AMERI. 2033 MTN FLR	1.350			84,12	981.907,31	0,12
US06048WET36	2,0497 % BANK AMERI. 2030 MTN FLR	115			85,38	84.890,80	0,01
US38141GPU21	2,1702 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	1.663			92,88	1.335.518,69	0,17
US38141GGV05	2,1940 % GOLDMAN S.GRP 2027FLR MTN	170			95,28	140.037,61	0,02
US63873HKA13	2,1940 % NATIXIS US M. 2028 FLR	1.000			85,58	739.918,73	0,09
US47233JAY47	2,2754 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2037 FLR	1.673			73,43	1.062.151,05	0,13
US47233JAV08	2,5599 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2037 FLR	500			76,56	330.972,25	0,04
US5394E8BV03	2,6166 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN	215			74,41	138.322,37	0,02
US65539ABB52	2,6422 % NOMURA AM.FIN.14/34FLRMTN	641			67,52	374.214,09	0,05
US61760QDB77	2,7529 % MORGAN STANLEY 13/33 FLR	121			76,51	80.044,54	0,01
US47233JBB35	2,8443 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2037 FLR	188			80,55	130.931,94	0,02
US47233JQA13	2,8443 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2037 FLR	656			81,36	461.472,22	0,06
US61760QCS12	2,9340 % MORGAN STANLEY 2028 FLR	1.050			94,20	855.219,35	0,11

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere**Anleihen****lautend auf EUR**

XS0089370521	0,0000 % COBA 98/28 MTN	1.000			91,21	912.080,00	0,11
QOXDBM077031	0,0000 % COOP.MURATO.+CEMENT.17/23	4.500			0,01	450,00	0,00
AT0000355326	0,0000 % HETA ASS.RES. 03-15 FLR	911			0,01	91,10	0,00
QOXDBA048838	0,0000 % HETA CAPP	200		3)	7,30	14.614,60	0,00
AT0000327382	0,0000 % HYPO ALPE-AD 99-14 FLR	500			0,01	50,00	0,00
XS0125233436	0,0000 % ITALY (REP.OF) 02.31 INT	558			85,55	477.382,95	0,06
XS0125234590	0,0000 % ITALY (REP.OF) 02.31 INT	860			3.219,07	2.768.400,35	0,34
QOXDBA048960	0,0000 % Steinhoff PIK Loan A2 - non preferred	811		3)	35,00	283.967,51	0,04
QOXDBA051386	0,0000 % Steinhoff PIK Loan B2 - non preferred	147		3)	31,00	45.626,38	0,01
XS2962827072	1,1250 % SAMHAL.NORD. 24/29 REGS	700	700		77,21	540.484,00	0,07
XS3161792232	12,8750 % ALTICE FRAN. 25/29 REGS	400	400		104,06	416.232,00	0,05
IT0004167216	2,1370 % LAMEZIA TERME,STADT 06-26	233		147	95,90	223.041,08	0,03
DE0006608599	2,5310 % SPK KOELNBONN IS.402 VAR	500			92,96	464.803,33	0,06
XS1924340331	8,4490 % AUST.ANADI BK 18/28 FLR	3.600	1.000		89,94	3.237.696,00	0,40

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf GBP							
QOXDBM087436	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN (XS09042284	2.302			33,95	888.617,12	0,11
XS3002255431	0,0000 % THAMES WTR U 25/27ZO REGS	16	16		88,53	16.450,56	0,00
lautend auf USD							
XS1151974877	0,0000 % AETHIOPIEN 14/24 REGS	2.300			105,81	2.104.104,27	0,26
XS1760804184	0,0000 % BELARUS 18/30 REGS	1.500			78,74	1.021.221,68	0,13
XS0793155911	0,0000 % LIBANON 12/25 MTN REGS	3.250			22,91	643.846,19	0,08
XS3111840834	10,7500 % AVENIR I.IV 25/28	1.100	1.100		101,55	965.804,95	0,12
USP7354FAD89	13,5000 % OI 24/27 REGS	1.116			57,63	555.882,18	0,07
USU7603CAC02	5,9760 % REP.E+P C.M. 25/35 REGS	300	300		101,99	264.547,81	0,03
XS2933572856	6,0000 % AVENIR I.IV 24/27	2.700			96,66	1.436.169,02	0,18
Zertifikate/Indexzertifikate							
lautend auf EUR							
XS2335733536	GOLDM.S.INTL NOTES 33	1.100	1.100		82,00	902.000,00	0,11
Strukturierte Produkte							
lautend auf USD							
US064159CD65	0,0000 % BK NOVA SCOTIA 13/33 FLR	800			66,66	461.068,65	0,06
US5394E8BY42	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	1.080			70,97	662.697,56	0,08
US064159FT80	0,2949 % BK NOVA SCOTIA 2034 FLR	244			66,45	140.174,48	0,02
US78010UVT14	0,6682 % ROYAL BK CDA 2034 FLR MTN	252			68,45	149.147,57	0,02
US5394E8CC13	1,4098 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	245			69,67	147.578,29	0,02
US064159CP95	1,6714 % BK NOVA SCOTIA 2033 FLR	100			72,19	62.417,43	0,01
Summe Wertpapiervermögen					790.955.548,43	98,13	

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte		Nominale		Kurswert	Anteil in %	
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft						
Verkauf						
GBP/EUR Laufzeit bis 15.05.2026	1)	-2.900.000		36.664,71	0,00	
USD/EUR Laufzeit bis 16.01.2026	1)	-167.000.000		-3.708.712,99	-0,46	
USD/EUR Laufzeit bis 16.01.2026	1)	-5.000.000		-5.005,94	0,00	
Finanzterminkontrakte		Kontrakte	Opening	Closing	Gesamt- margin	Anteil in %
Zinsterminkontrakte						
Verkaufte Kontrakte						
lautend auf EUR						
EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2025	1)	-110	110		-316.800,00	-0,04
lautend auf USD						
USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2025	1)	-30	30		-15.400,74	0,00
Summe Derivative Produkte					-4.009.254,96	-0,50

Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivate *)

Geleistete Sicherheiten	Höhe	Höhe in %
Raiffeisenlandesbank Oberösterreich	2.420.000,00	0,30
Summe Geleistete Sicherheiten	2.420.000,00	0,30

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

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	5.272.326,66	0,65
EUR	5.205.669,25	0,64
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	66.657,41	0,01

Sonstiges Vermögen	11.446.464,23	1,42
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-742.971,59	-0,09
DIVERSE GEBÜHREN	-72.875,76	-0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE	332.953,93	0,04
EINSCHÜSSE	332.200,74	0,04
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	11.582.360,61	1,44
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	14.796,30	0,00

Fondsvermögen	806.085.084,36	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

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

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

DEISENKURSE

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

Währung	Kurs
Australische Dollar (AUD)	1,7644
Canadische Dollar (CAD)	1,6170
Schweizer Franken (CHF)	0,9279
Britische Pfund (GBP)	0,8794
Hongkong Dollar (HKD)	8,9874
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Japanische Yen (JPY)	178,2500
Suedkoreanische Won (KRW)	1.655,1100
Niederlaendische Gulden (NLG)	2,2037
Zloty (Polen) (PLN)	4,2453
Schwedische Kronen (SEK)	10,9168
Singapur-Dollar (SGD)	1,5039
US-Dollar (USD)	1,1566

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 Anteilsceingattungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilsceingattung aus der Teilung des Wertes einer Anteilsceingattung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilsceingattung.

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	373.553.471	373.553.471
BE0003604155	LOTUS BAKER.	29	229
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	3.550	29.723
BE0003739530	UCB S.A.	390	14.860

lautend auf CAD

CA11777Q2099	B2GOLD CORP.		478.330
--------------	--------------	--	---------

lautend auf DKK

DK0010244508	A.P.MOELL.-M.NAM B DK1000		916
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	4.485	41.273

lautend auf GBP

GB00BM8Q5M07	JD SPORTS FASH. LS -,0005		1.504.450
GB0007188757	RIO TINTO PLC LS-,10	1.350	40.600

lautend auf SEK

SE0000936478	INTRUM AB SK-,02	3.289	3.289
--------------	------------------	-------	-------

lautend auf JPY

JP3496400007	KDDI CORP.	199.200	284.800
JP3756600007	NINTENDO CO. LTD	2.100	26.000
JP3381000003	NIPPON STEEL CORP.		102.100
JP3422950000	SEVEN + I HLDGS CO. LTD	6.100	179.800

lautend auf USD

IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	1.380	11.637
US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOUR.DL-,01	1.420	12.950
US2547091080	DISCOVER FINL SRVCS DL-01	2.080	19.220
US29278D1054	ENEL CHILE SA ADR REGS/50		478.530
US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC. DL-,001	860	8.405
US29530P1021	ERIE INDEMNITY CO. A O.N.	620	5.950
US40434L1052	HP INC DL -,01	8.520	78.460
US6011371027	MILLROSE PPTYS A DL-,01	7.950	7.950
US6708518070	OI S.A. ADR	44.551	44.551
US6795801009	OLD DOMIN.FR.LINE DL-,10	1.240	12.300
US7223041028	PDD HOLDINGS SP.ADR/4		17.800

Anleihen

lautend auf EUR

FR0013378452	0,0000 % ATOS 18-25		900
FR0013378460	0,0000 % ATOS 18-28		2.500
FR0014006G24	0,0000 % ATOS 21/29	1.800	3.600
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP		1.543
XS2566291865	0,0000 % INTRUM 22/28 REGS	800	1.600
XS2296027217	0,2500 % CORP.ANDINA 21/26 MTN		380
XS2338991941	0,2500 % QUEBEC,PROV 21/31 MTN		1.390
XS2421195848	0,3750 % AROUNDTOWN 21/27 MTN		1.000
XS2382953789	0,4500 % CZECH GAS N. 21/29		500
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN		1.100
ES0000012I32	0,5000 % SPANIEN 21/31		2.750
XS1843433639	0,8300 % CHILE 19/31		500
AT0000A2WSC8	0,9000 % OESTERREICH 22/32 MTN		5.000
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN		1.600
XS0224713254	1,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN		4.561
ES00000127C8	1,0000 % SPANIEN 15-30 FLR		1.000

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	
lautend auf EUR				
XS2309428113	1,1250 % KROATIEN 21/33			1.000
XS2346224806	1,1250 % SBB TREASURY 21/29 MTN			700
XS0213297541	1,2579 % BK SCOTLAND 05/25FLR MTN			800
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR			2.100
XS1195465676	1,3750 % TYCO INTL FIN. 15/25			500
FR00140005C6	1,5000 % EUTELSAT 20/28	800		800
IT0005543803	1,5000 % ITALIEN 23/29 FLR			2.500
XS1725553066	1,6250 % CGNPC INT. 17/24			600
XS2921539883	10,2500 % TAKKO FASHIO REGS 24/30	600		600
XS2206379567	2,2500 % AMCO 20/27 MTN			1.000
XS2962827312	2,2500 % SAMHAL.NORD. 24/27 REGS	1.000		1.000
XS2114871945	2,2500 % SAMHALLSBYG. 20/27 MTN			1.000
DE000A0DEN75	2,5850 % D.POSTBANK FDG TR.04/UND.			200
DE000A0E8203	2,6390 % KRED.F.WIED.05/25 MTN			170
XS1744744191	2,7500 % NORDMAZEDONIEN 18/25 REGS			350
XS1420357318	2,8750 % RUMAENIEN 16/28 MTN REGS			450
XS1892141620	2,8750 % RUMAENIEN 18/29 MTN REGS			1.000
XS2010039894	3,0000 % ZF EUROPE FI 19/29	700		700
AT0000A3EK38	3,1250 % NIEDEROESTER 24/36			1.300
XS2170186923	3,1250 % SERBIEN 20/27 REGS			320
AT0000A3D3Q8	3,2000 % OESTERREICH 24/39 MTN			2.600
FR0013407418	3,3750 % CR.MUT.ARKEA 19/31 MTN			1.000
XS2367103780	3,3750 % DOVALUE 21/26 REGS			400
XS2263659158	3,3750 % HOIST FIN. 20/24 MTN			300
XS2203802462	3,3750 % NE PROPERTY 20/27 MTN			870
XS1589970968	3,5000 % DISTR.INTL DE ALIM. 17/26			1.900
XS2355632584	3,5000 % GRUPO ANTOL. 21/28 REGS	600		600
XS1090107159	3,7500 % SOUTH AFR. 14/26			750
XS1385239006	3,8750 % COLOMBIA 16/26			200
XS2530208490	4,0000 % BKRAJOWEGO 22/27 MTN			1.350
MT0000013699	4,0000 % MALTA 23/43			900
IT0005631608	4,1000 % ITALIEN 25/46	500		500
FR001400KLT5	4,1250 % WORLDLINE 23/28 MTN			400
XS2890435600	4,2500 % BULGARIEN 24/44 MTN			1.000
GR0128012698	4,3000 % GRIECHENLAND 12-25 3			1
GR0128017747	4,3750 % GRIECHENLAND 23/38	1.550		1.550
XS2406607171	4,3750 % TEV.P.F.N.II 21/30			1.170
IT0005518128	4,4000 % ITALIEN 22/33			4.000
DE000A2DASM5	4,6000 % DT.PFBR.BANK MTN.35274			1.700
XS2536817484	4,6250 % BULGARIEN 22/34 MTN			3.380
XS1637926137	4,6790 % DT.PFBR.BANK MTN.35281VAR			700
FI4000571260	4,7500 % FINNAIR 24/29			1.000
CH1251998238	4,8400 % RAIF.SCHWEIZ 23/28			1.000
XS2716887844	4,8750 % BULGARIEN 23/36 MTN			1.080
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN			750
FR001400U2E7	5,2500 % WORLDLINE 24/29 MTN	200		200
XS2830945452	5,3750 % WEBUILD 24/29			1.000
XS2250987356	5,7500 % LENZING 20/UND. FLR			2.100
XS0526718761	5,8333 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN			2.090
XS2656464844	6,8750 % ENE.GR.ROI.H 23/28 REGS			500
XS2620752811	7,2500 % ARION BANK 23/26 MTN			490
XS0229808315	8,5740 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN			1.714
XS2796660384	9,7500 % EUTELSAT 24/29 REGS			700
XS2684974046	9,8750 % BK MILLENNI. 23/27 FLR			700
lautend auf GBP				
XS1404981141	4,8700 % RAC BOND CO 16/46MTN REGS			350
lautend auf USD				
XS1163722587	0,0000 % SINO-OCEAN LD.T.F.2 15/27			3.100
USY8137FAP37	0,0000 % SRI LANKA 19/29 REGS			3.500
XS0210976329	3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN			200
XS1711550373	4,2500 % CFAMC III 17/27 MTN			600

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 USD

XS2242418957	4,8500 % NAT.BK UZBE. 20/25				1.210
US55903VBE20	5,1410 % DISC.GL.HLDGS 23/52		600		1.600
XS2386558113	5,5000 % VAKIFBANK 21/26 MTN REGS				570
US172967AL52	7,8750 % CITIGROUP INC. 2025				739

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0218189925	0,0000 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN				3.920
FR0010212977	2,1756 % C.F.FINANC.LOC. 05/25 FLR				700

lautend auf USD

XS0540411526	12,0000 % MERRILL LYNCH 10/25FLRMTN				750
--------------	-------------------------------------	--	--	--	-----

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS1291207469	0,1425 % BNP P.F.FDG 15/24 FLR MTN				269
IT0003755722	4,0830 % SALERNO, COMUNE 04-24 FLR				87
DE000A383G80	4,6000 % DT.PFBR.BANK MTN.35274UMT		1.700		1.700
XS3191557241	6,0000 % DEEPOCEAN 25/31		120		120

lautend auf GBP

XS3017974356	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS		69		69
XS3151425470	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS		104		104
XS3060650093	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS 2		63		63
XS3105236312	9,7500 % TH.W.S.S.IS. 25/27 REGS 3		29		29

lautend auf USD

XS2966243060	0,0000 % CBSL 24 NTS -S		53		53
XS0545825951	0,0000 % COMMONW.BK AUSTR.10/25 ZO				1.000

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0228145917	2,4948 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN				400
--------------	---------------------------------	--	--	--	-----

Derivative Produkte

Optionen / Optionsscheine

Bestand

lautend auf EUR

ATOS SE WTS27					36.599.888
---------------	--	--	--	--	------------

Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Kauf

USD/EUR Laufzeit bis 15.05.2025					9.000.000
---------------------------------	--	--	--	--	-----------

Verkauf

GBP/EUR Laufzeit bis 11.09.2025					3.300.000
GBP/EUR Laufzeit bis 13.03.2025					3.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 15.05.2025					9.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 16.05.2025					145.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 16.05.2025					7.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 17.01.2025					132.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 17.01.2025					8.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 19.09.2025					156.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 19.09.2025					4.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 19.09.2025					4.000.000

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

Finanzterminkontrakte		Kontrakte (opening)	Kontrakte (closing)
Zinsterminkontrakte			
Verkaufte Kontrakte			
lautend auf EUR			
EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2024			135
EUR-BUXL FUTURE JUNI 2025		170	170
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2025		135	135
EUR-BUXL FUTURE SEPTEMBER 2025		110	110
lautend auf USD			
USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2024			30
USD-TY TREASURY FUTURE JUNI 2025		30	30
USD-TY TREASURY FUTURE MAERZ 2025		30	30
USD-TY TREASURY FUTURE SEPTEMBER 2025		30	30

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	283.559.350,63	35,18
Anleihen	460.791.935,47	57,17
Zertifikate/Indexzertifikate	411.378,18	0,05
Strukturierte Produkte	26.386.237,09	3,27
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	17.281.563,08	2,14
Zertifikate/Indexzertifikate	902.000,00	0,11
Strukturierte Produkte	1.623.083,98	0,21
Summe Wertpapiervermögen	790.955.548,43	98,13
Derivative Produkte	-4.009.254,96	-0,50
Devisentermingeschäfte	-3.677.054,22	-0,46
Finanzterminkontrakte	-332.200,74	-0,04
Summe Geleistete Sicherheiten	2.420.000,00	0,30
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	5.272.326,66	0,65
Sonstiges Vermögen	11.446.464,23	1,42
Fondsvermögen	806.085.084,36	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 Vorsorge Mixfonds,
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

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

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **KEPLER Vorsorge Mixfonds**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idgF** (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Linz verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß § 14 Abs. 7 Z 4 lit. e Einkommensteuergesetz (EStG) in der gültigen Fassung und des § 25 Abs. 1 Z 5 bis 8 sowie Abs. 2 bis 4 und Abs. 6 bis 8 Pensionskassengesetz (PKG) in der Fassung BGBl I Nr. 68/2015 nach Maßgabe des Investmentfondsgesetzes (InvFG) ausgewählt werden.

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

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der obig ausgeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

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

- **Wertpapiere**
Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.
- **Geldmarktinstrumente**
Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 20 %** des Fondsvermögens erworben werden.
- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**
Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 %** des Fondsvermögens zulässig.

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden.
- **Anteile an Investmentfonds**
Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 10 %** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 %** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.
- **Derivative Instrumente**
Derivative Instrumente dürfen zur Absicherung eingesetzt werden. Zusätzlich können derivative Produkte im Sinne des § 25 Abs. 1 Z 6 PKG, die nicht der Absicherung dienen, erworben werden, wenn sie zur Verringerung von Veranlagungsrisiken oder zur Erleichterung einer effizienten Verwaltung des Fondsvermögens beitragen.
- **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds**
Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz:

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

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

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

– **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

– **Pensionsgeschäfte**

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

– **Wertpapierleihe**

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

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR bzw. in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

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

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszusahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung als auch Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

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

– **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.12.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab **15.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder 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-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder 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-Auszahlung (Vollthesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.12.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

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

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

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

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

1.2. 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
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv

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.

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.13.	Türkei:	TurkDEX
5.14.	USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Ex- change (BOX)