KEPLER
FONDS

KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. September 2024 bis 28. Februar 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	AT0000A066H8
Thesaurierungsanteil	AT0000A066J4
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTG1
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXG5

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft 4

Allgemeine Fondsdaten 5

Vermögensaufstellung 6

Zusammensetzung des Fondsvermögens 12

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)
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 IT-Systeme bedarf der vorherigen ausdrücklichen Zustimmung der KEPLER-FONDS KAG.

KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. September 2024 bis 28. Februar 2025 vorzulegen.

In den Subfonds wurde von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,10 % und 4,00 % per anno verrechnet (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr). Für den Kauf der Anteile wurden keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.08.2024	per 28.02.2025
	EUR	**EUR**
Fondsvermögen	64.563.888,61	64.323.715,92
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	76,85	78,85
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	79,15	81,21
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	115,42	119,37
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	118,88	122,95
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	115,68	119,67
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	119,15	123,26
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	112,67	116,35
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	116,05	119,84

Umlaufende KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.08.2024	237.549,860
Ausgabe	11,592
Rücknahmen	-9.135,000
Ausschüttungsanteile per 28.02.2025	228.426,452
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2024	319.025,000
Ausgabe	1.245,000
Rücknahmen	-12.873,000
Thesaurierungsanteile IT per 28.02.2025	307.397,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2024	5.001,094
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 28.02.2025	5.001,094
Thesaurierungsanteile per 31.08.2024	79.033,317
Ausgabe	511,556
Rücknahmen	-2.044,291
Thesaurierungsanteile per 28.02.2025	77.500,582

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
lautend auf EUR							
XS1951067039	0,0000 % CBOM FIN. 19/24 REGS	200			5,00	10.000,00	0,02
RU000A102CL3	0,0000 % RUSS.FOEDER 20/32	800			5,00	40.000,00	0,06
XS2234571425	0,3750 % BULGARIEN 20/30 MTN	100			87,12	87.124,00	0,14
XS2348280707	0,3750 % MFB 21/26	190			96,51	183.367,10	0,29
AT0000A2RZL4	0,7500 % ERSTE+STE.BK 21/28	200			93,82	187.642,00	0,29
AT0000A2EJ08	0,7500 % OESTERREICH 20/51 MTN	250			58,11	145.275,00	0,23
XS2322438990	0,8750 % CZECH GAS N. 21/31	200			86,51	173.024,00	0,27
XS2315951041	1,0000 % EURAS.DEV.BK 21/26 MTN	200			93,57	187.142,00	0,29
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	100			94,21	94.211,00	0,15
XS2348408514	1,0000 % SPP DISTRIBU 21/31	100			84,27	84.267,00	0,13
XS2239091080	1,2500 % BLACK SEA T. 20/30 MTN	300			83,08	249.234,00	0,39
XS2290544068	1,5000 % CPI PROP.GRP 21/31 MTN	200			81,64	163.286,00	0,25
XS2301292400	1,5000 % GAZ FINANCE 21/27MTN REGS	250			58,50	146.250,00	0,23
XS2050933626	1,5000 % KASACHSTAN 19/34 MTN REGS	400			85,63	342.516,00	0,53
XS2190201983	1,5000 % KROATIEN 20/31	100			92,48	92.477,00	0,14
XS2015296465	1,5000 % SERBIEN 19/29 REGS	510			90,21	460.076,10	0,72
XS2393742122	1,6250 % CITADELE BKA 21/26 FLR	270			97,93	264.408,30	0,41
XS2310118893	1,6250 % NORDMAZEDON. 21/28 REGS	450			92,80	417.600,00	0,65
XS2308620793	1,6500 % SERBIEN 21/33 MTN REGS	400	300		81,06	324.252,00	0,50
XS1403619411	1,7500 % BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN	100			99,13	99.130,00	0,15
XS2364199757	1,7500 % RUMAENIEN 21/30 MTN REGS	300		500	85,01	255.018,00	0,40
XS2181689659	1,7500 % UNGARN 20/35	190			79,87	151.760,60	0,24
XS2408033210	1,8500 % GAZ FINANCE 21/28MTN REGS	300			55,50	166.500,00	0,26
XS2800678224	14,5000 % AIR BALTIC C 24/29 REGS	100			114,31	114.314,00	0,18
XS2177349912	2,0000 % IGNITIS GR. 20/30 MTN	100			92,61	92.605,00	0,14
XS2388562139	2,0500 % SERBIEN 21/36 MTN REGS	300			76,74	230.232,00	0,36
XS1577960203	2,3750 % TAURON PL.ENER. 17/27	200		100	96,73	193.450,00	0,30
XS2367164576	2,4500 % BULG EN EAD 21/28	330			94,62	312.242,70	0,49
XS1795409082	2,5000 % GAZ CAPITAL 18/26 MTN	100			72,50	72.500,00	0,11
XS2050982755	2,5500 % MONTENEGRO 19/29 REGS	150			93,44	140.157,00	0,22
XS2157526315	2,9500 % GAZ FINANCE 20/25 MTN	300			82,50	247.500,00	0,38
XS2170186923	3,1250 % SERBIEN 20/27 REGS	190			99,24	188.554,10	0,29
XS2740429076	3,2500 % ESTLAND 24/34 MTN	100			101,01	101.013,00	0,16
XS2997390153	3,2500 % KROATIEN 25/37	300	300		99,37	298.104,00	0,46
XS1768074319	3,3750 % RUMAENIEN 18/38 MTN REGS	220			75,32	165.712,80	0,26
SK4000022539	3,7500 % SLOWAKEI 23/35	150			103,70	155.544,00	0,24
SK4000026845	3,7500 % SLOWAKEI 25/40	100	100		100,40	100.395,00	0,16
XS2636439684	4,0000 % KROATIEN 23/35	100		100	108,13	108.129,00	0,17
XS2890435600	4,2500 % BULGARIEN 24/44 MTN	200	200		102,86	205.722,00	0,32
XS2902088314	4,2500 % GOSPO.KRAJO. 24/44 MTN	150	150		99,30	148.953,00	0,23
XS2778274410	4,3750 % GOSPO.KRAJO. 24/39 MTN	140			101,63	142.275,00	0,22
XS2971936948	4,5000 % UNGARN 25/34	400	400		101,59	406.348,00	0,63
XS2852933329	4,5700 % CESKA SPORIT 24/31FLR MTN	200			105,18	210.362,00	0,33
XS1968706876	4,6250 % RUMAENIEN 19/49 MTN REGS	995			78,46	780.716,80	1,21
XS2914558593	4,7500 % SOC.N.GA.N.R 24/29 REGS	100	100		100,36	100.355,00	0,16
XS2332900682	4,7500 % SRPSKA, REP. 21/26 REGS	150			98,33	147.492,00	0,23
XS2716887844	4,8750 % BULGARIEN 23/36 MTN	150	100	120	111,38	167.062,50	0,26
XS3008639810	5,1000 % USBEKISTAN,R 25/29 MTN	700	700		101,06	707.420,00	1,10
XS2822443656	5,1500 % RAIF.BK ZRT. 24/30 FLRMTN	100			105,20	105.203,00	0,16
XS2829209720	5,2500 % RUMAENIEN 24/32 MTN REGS	300		200	98,49	295.467,00	0,46
XS2680932907	5,3750 % UNGARN 23/33	340			108,63	369.331,80	0,57
XS2056722734	5,6250 % METINVEST 19/25 REGS	100		100	98,23	98.225,00	0,15
XS2770921315	5,6250 % RUMAENIEN 24/36 MTN REGS	200			95,92	191.846,00	0,30
XS2829810923	5,6250 % RUMAENIEN 24/37 MTN REGS	600			95,07	570.444,00	0,89
XS2790222116	5,8750 % TUERKEI 24/30	600			105,07	630.414,00	0,98
XS2636412210	5,9000 % ALBANIEN 23/28 REGS	350			105,57	369.477,50	0,57
XS2719137965	6,0000 % HU.EX.IMP.BK 23/29	100			108,77	108.769,00	0,17
XS2908645265	6,0000 % RUMAENIEN 24/44 MTN REGS	300	300		94,97	284.922,00	0,44
XS2689948078	6,3750 % RUMAENIEN 23/33 MTN REGS	700			103,71	725.956,00	1,13
XS2716891440	6,6510 % EPH FIN.INT. 23/28 MTN	100			108,63	108.626,00	0,17

XS2582522681	6,9600 % NORDMAZEDON. 23/27 REGS	200			105,41	210.822,00	0,33
lautend auf CZK							
CZ0001006076	0,0500 % CZECH REP. 2029	82.000			84,66	2.777.638,44	4,31
CZ0001005037	0,2500 % CZECH REP. 2027	102.500			94,07	3.857.899,53	5,99
CZ0001005920	1,5000 % TSCHECHIEN 20/40	57.500			69,66	1.602.738,88	2,49
CZ0001006316	1,9500 % TSCHECHIEN 21/37	10.000	10.000		78,68	314.804,74	0,49
XS2314636668	4,6100 % BLACK SEA T. 21/26 FLR	6.000			98,63	236.775,77	0,37
lautend auf HUF							
HU0000404058	1,0000 % UNGARN 19/25	400.000		100.000	96,63	964.603,71	1,50
XS2530010110	11,5000 % EIB 22/25 MTN	50.000			102,49	127.881,06	0,20
HU0000404744	2,2500 % UNGARN 20/33	440.000			73,62	808.342,98	1,26
HU0000403118	3,0000 % HUNGARY 16-27 27/A	190.000			92,36	437.940,71	0,68
HU0000404991	4,0000 % UNGARN 21/51	280.000			65,79	459.695,55	0,71
HU0000405550	4,7500 % UNGARN 22/32	330.000		200.000	89,55	737.476,54	1,15
lautend auf PLN							
PL0000113460	0,2500 % POLEN 21/26	8.100		2.500	92,38	1.798.183,26	2,80
PL0000112736	1,2500 % POLEN 19/30	8.100		5.400	79,79	1.553.079,09	2,41
PL0000113783	1,7500 % POLEN 21/32	25.400			77,61	4.736.901,93	7,35
PL0000109427	2,5000 % POLEN 16-27	5.000		4.100	93,89	1.128.181,10	1,75
XS1492818866	2,7500 % EIB EUR.INV.BK 16/26 MTN	1.200			96,18	277.364,29	0,43
XS1963719585	3,0000 % EIB EUR.INV.BK 19/29 MTN	4.100			89,56	882.416,79	1,37
lautend auf RON							
RO1631DBN055	3,6500 % RUMAENIEN 16-31	9.200	7.400		81,85	1.513.249,60	2,35
RO4KELYFLVK4	4,7500 % RUMAENIEN 19/34	1.500			82,79	249.564,94	0,39
RO1227DBN011	5,8000 % RUMAENIEN 12-27	1.500	1.500		97,33	293.374,60	0,46
ROJVM8ELBDU4	6,3000 % RUMAENIEN 23/29	8.500	8.000	1.000	96,92	1.655.469,93	2,57
lautend auf RUB							
XS2318748956	0,0000 % RZD CAPITAL 21/28	50.000			45,00	246.707,55	0,38
XS2184900186	0,0000 % VEON HLDGS 20/25 MTN REGS	20.000			65,00	142.542,14	0,22
lautend auf TRY							
TRT011025T16	12,6000 % TUERKEI 20/25	24.000			87,56	553.296,88	0,86
TRT130733T17	17,8000 % TUERKEI 23/33	36.000			73,11	692.959,17	1,08
XS2600822642	28,0000 % CEB 23/27 MTN	12.500			90,27	297.084,77	0,46
XS2760788443	40,0000 % ASIAN DEV. BK 24/25 MTN	18.000			97,69	462.963,30	0,72
lautend auf USD							
XS1843441731	0,0000 % ALROSA FIN. 19/24 REGS	200			5,00	9.608,92	0,01
XS2120882183	0,0000 % BELARUS REP. 20/31 REGS	650			67,50	421.591,24	0,66
XS2396900685	0,0000 % POLYUS FIN. 21/28 REGS	250			5,00	12.011,15	0,02
XS0767473852	0,0000 % RUSSIAN FED. 12/42 REGS	400			65,50	251.753,63	0,39
XS2895056872	0,0000 % UKRAINE 24/30 REGS	92	92		57,05	50.647,71	0,08
XS2895056955	0,0000 % UKRAINE 24/34 REGS	345	345		44,18	146.581,18	0,23
XS0559915961	0,0000 % VEB FINANCE 10/25MTN REGS	250			5,00	12.011,15	0,02
XS0993162683	0,0000 % VEB FINANCE 13/23MTN REGS	200			5,00	9.608,92	0,01
XS2895055981	1,7500 % UKRAINE 24/29 REGS	44	44		72,83	30.783,71	0,05
XS2895056013	1,7500 % UKRAINE 24/34 REGS	743	743		60,69	433.259,35	0,67
XS2895056369	1,7500 % UKRAINE 24/35 REGS	561	561		59,63	321.206,58	0,50
XS2895056526	1,7500 % UKRAINE 24/36 REGS	344	344		58,69	193.927,31	0,30
XS2730249997	10,5000 % ISTANBUL M. 23/28 REGS	200			108,62	208.736,43	0,32
XS2355105292	3,3750 % ANADOLU E.B. 21/28 REGS	500			89,00	427.592,01	0,66
XS2010028939	3,6000 % ARMENIEN 21/31 REGS	200			85,12	163.587,97	0,25
XS2340149439	4,0000 % GEORG.RAILW. 21/28 REGS	260			88,23	220.424,14	0,34
XS2242418957	4,8500 % NAT.BK UZBE. 20/25	200			99,08	190.400,69	0,30
XS2330272944	4,8500 % UZAUTO MOTOR 21/26 REGS	300			97,34	280.593,83	0,44
US900123CB40	4,8750 % TURKEY 13/43	600			72,12	415.785,53	0,65
XS0885736925	4,9500 % GAZ CAPITAL 13/28MTN REGS	200			63,50	122.033,25	0,19
XS2829701718	5,1250 % LETTLAND 24/34 REGS MTN	300			98,44	283.756,13	0,44
US731011AY80	5,1250 % POLEN 24/34	320			99,16	304.908,62	0,47
XS1807300105	5,3750 % KAZMUNAYGAS 18/30MTN REGS	250			98,65	236.975,11	0,37
US731011AW25	5,5000 % POLEN 23/53	1.200	200		95,87	1.105.425,19	1,72
XS2744128369	5,5000 % UNGARN 24/36 REGS	600			97,49	562.081,29	0,87
XS2332876106	5,7500 % TUERK.EXP.KB 21/26 REGS	240			99,80	230.143,56	0,36
US900123CM05	5,7500 % TURKEY 17/47	400	400		77,98	299.732,87	0,47
US900123CQ19	6,1250 % TURKEY 18/28	300		400	100,09	288.535,60	0,45
XS2574267261	6,2500 % UNGARN 23/32 REGS	230			103,86	229.529,26	0,36
XS2010029234	6,3750 % ISTANBUL M. 20/25 REGS	200			99,94	192.059,19	0,30
XS1807299331	6,3750 % KAZMUNAYGAS 18/48MTN REGS	370			94,22	334.983,86	0,52
XS2756521303	6,3750 % RUMAENIEN 24/34 MTN REGS	600	300		96,92	558.795,04	0,87
XS1263139856	6,5000 % KASACHSTAN 15/45 REGS	200			109,75	210.908,04	0,33
XS2580270275	6,5000 % SERBIEN 23/33 MTN REGS	400			104,27	400.761,03	0,62
XS1319820897	6,8750 % SOUTH.GAS COR. 16/26 REGS	200		200	101,19	194.455,65	0,30
US900123AY60	6,8750 % TURKEY 06/36	1.050			97,26	981.251,08	1,53
XS2913966318	6,8750 % VAKIFBANK 24/30 MTN REGS	200	200		99,22	190.675,51	0,30

XS2827783437	6,9000 % USBEKISTAN,R 24/32 MTN	200			100,34	192.831,75	0,30
XS1196496688	6,9500 % STATE OIL CO.AZERB.15/30	650			104,23	651.005,57	1,01
XS2921374273	7,0000 % PRED.TELEK.S 24/29 REGS	200	200		99,99	192.159,12	0,30
XS1676401414	7,1250 % TADSCHIKISTAN 17/27 REGS	200			98,75	189.779,96	0,30
US900123DL13	7,1250 % TUERKEI 24/32	600	600		99,82	575.514,56	0,89
US900123DP27	7,1250 % TUERKEI 25/32	400	400		99,86	383.826,27	0,60
XS2820499619	7,3750 % TURK TELEK. 24/29 REGS	300			102,36	295.070,63	0,46
XS2842188687	7,4980 % AKBANK TAS 24/30 REGS	200			102,22	196.440,86	0,31
US445545AF36	7,6250 % HUNGARY 11/41	300			115,24	332.190,83	0,52
XS2077601610	7,6250 % KONDOR FINAN 19/28 REGS	250	250		84,62	237.334,86	0,37
XS2571924070	7,6250 % RUMAENIEN 23/53 MTN REGS	1.160			101,98	1.136.648,41	1,77
XS2365120885	7,8750 % RAIL CAP.MR. 21/26	235	35		82,29	185.503,18	0,29
XS2695038401	8,5000 % ARCELIK 23/28 REGS	200			105,45	202.653,98	0,32
XS2853544398	8,5000 % NAT.BK UZBE. 24/29	200			103,52	198.946,86	0,31
XS2677517497	9,0000 % VAKIFBANK 23/28 MTN REGS	200			107,05	205.728,84	0,32
US900123DG28	9,3750 % TUERKEI 23/33	800			113,40	871.736,33	1,36
XS2817919587	9,7500 % VESTEL EL.SA 24/29	200			101,07	194.226,96	0,30
Strukturierte Produkte							
lautend auf USD							
XS2895057177	0,0000 % UKRAINE 24/35 REGS	292	292		67,02	187.895,79	0,29
XS2895057334	0,0000 % UKRAINE 24/36 REGS	243	243		66,91	156.320,07	0,24

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen							
lautend auf TRY							
TRT131032T13	10,4000 % TUERKEI 22/32	15.000		19.000	50,02	197.543,96	0,31
lautend auf USD							
XS2325559396	0,0000 % SCF CAPITAL 21/28 REGS	200			5,00	9.608,92	0,01

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf USD							
IE00B6TLBW47	ISV-I.JPM.DLEMCB.UETF DLD	15.000			90,33	1.301.960,22	2,02
Summe Wertpapiervermögen						**61.362.409,21**	**95,40**

	BEZEICHNUNG		*NOMINALE/ KONTRAKTE*	*OPENING*	*CLOSING*	*KURS*	*KURSWERT IN EUR*	*ANTEIL IN %*
Derivative Produkte								
Devisentermingeschäfte								
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich								
Kauf								
	USD/EUR Laufzeit bis 23.05.2025	2)	1.200.000				9.895,17	0,02
Verkauf								
	USD/EUR Laufzeit bis 23.05.2025	2)	-17.700.000				-839.121,24	-1,31
Summe Derivate							**-829.226,07**	**-1,29**

Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten*

Geleistete Sicherheiten

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich	1.070.000,00	1,66
Summe Geleistete Sicherheiten	**1.070.000,00**	**1,66**

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

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	1.255.557,53	1,95
nicht EU-Währungen	210.754,04	0,33
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	**1.466.311,57**	**2,28**

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-37.678,47	-0,06
Diverse Gebühren	-10.728,08	-0,02
Zinsansprüche	1.297.224,32	2,02
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	5.403,44	0,01
Summe sonstiges Vermögen	**1.254.221,21**	**1,95**

Fondsvermögen	**64.323.715,92**	**100,00**

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

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Tschechische Kronen (CZK)	24,9920
Ungarische Forint (HUF)	400,7200
Zloty (Polen) (PLN)	4,1613
Rumaenische Leu (neu) (RON)	4,9763
Rubel (Russische Foederation) (RUB)	91,2011
Neue Tuerkische Lira (TRY)	37,9799
US-Dollar (USD)	1,0407

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 27. Februar 2025 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.

b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

c) Anteile an einem OGAW, OGA oder AIF werden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.

d) Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

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

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.

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

ISIN	*BEZEICHNUNG*	*KÄUFE* / *ZUGÄNGE* / *STÜCKE/NOMINALE IN TSD*	*VERKÄUFE* / *ABGÄNGE* / *STÜCKE/NOMINALE IN TSD*
Wertpapiervermögen			
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere			
Anleihen			
lautend auf EUR			
XS2015264778	0,0000 % UKRAINE 19/28 REGS		1.290
SK4000018958	0,3750 % SLOWAKEI 21/36		160
XS2361047538	0,5000 % BKRAJOWEGO 21/31 MTN		200
XS2407028435	0,8750 % MVM ENERGET. 21/27		250
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN		100
XS2579483319	4,5000 % BULGARIEN 23/33 REGS		120
XS2788380306	4,5000 % POWS.KA.O.BK 24/28 FLRMTN		160
XS2536817484	4,6250 % BULGARIEN 22/34 MTN		110
XS2534786590	7,3750 % RAIF.BK INTL 22/32FLR MTN		200
lautend auf CZK			
CZ0001004477	0,9500 % CZECH REP. 2030 94		15.000
lautend auf HUF			
HU0000403001	3,2500 % HUNGARY 15-31 31/A		425.000
HU0000402748	5,5000 % HUNGARY 14-25 25/B		50.000
lautend auf TRY			
XS2611092391	40,0000 % AIIB 23/24 MTN		10.500
lautend auf USD			
XS1303925041	0,0000 % UKRAINE 15/26 REGS		305
XS1303926528	0,0000 % UKRAINE 15/28 REGS		300
XS1902171757	0,0000 % UKRAINE 18/30 REGS		1.300
XS2010030836	0,0000 % UKRAINE 20/35 REGS		200
XS2291819980	2,9500 % GAZ FINANCE 21/29 MTN		400
XS1953915136	5,3750 % USBEKISTAN,R 19/29 REGS		700
XS2010026487	5,5000 % UNGARN 22/34 REGS		230
XS2386558113	5,5000 % VAKIFBANK 21/26 MTN REGS		200
XS1298711729	5,7500 % TURKCELL ILETISIM 15/25		200
XS2077601610	7,6250 % KONDOR FINAN 19/28 REGS		250
XS1261825621	9,7500 % BIZ FINANCE 15/25 REGS		300
US900123DF45	9,8750 % TUERKEI 22/28		350
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere			
Anleihen			
lautend auf USD			
XS1760804184	0,0000 % BELARUS 18/30 REGS		200
XS1904731129	0,0000 % DEV.BK.BELA. 19/24 REGS		270

	BEZEICHNUNG	*OPENING* / *KONTRAKTE/NOMINALE*	*CLOSING* / *KONTRAKTE/NOMINALE*
Derivative Produkte			
Devisentermingeschäfte			
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich			
Verkauf			
	USD/EUR Laufzeit bis 06.11.2024		17.700.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 28.02.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	59.509.080,25	92,52
Strukturierte Produkte	344.215,86	0,54
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	207.152,88	0,32
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	1.301.960,22	2,02
Summe Wertpapiervermögen	**61.362.409,21**	**95,40**

Derivative Produkte	EUR	%
Devisentermingeschäfte	**-829.226,07**	**-1,29**
Summe derivative Produkte	**-829.226,07**	**-1,29**

Geleistete Sicherheiten	EUR	%
Summe Geleistete Sicherheiten	**1.070.000,00**	**1,66**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	**1.466.311,57**	**2,28**

Sonstiges Vermögen	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	**1.254.221,21**	**1,95**
F O N D S V E R M Ö G E N	**64.323.715,92**	**100,00**

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein Dr. Michael Bumberger