

***KEPLER High Grade
Corporate Rentenfonds***

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. September 2017 bis 31. August 2018

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 | AT0000653688 |
| Thesaurierungsanteil | AT0000653696 |
| Thesaurierungsanteil IT | AT0000A1CTE6 |

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|----|
| Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft | 4 |
| Allgemeine Fondsdaten | 7 |
| Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds | 10 |
| Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens | |
| Wertentwicklung im Berichtszeitraum | 13 |
| Fondsergebnis | 14 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | 15 |
| Vermögensaufstellung | 16 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens | 25 |
| Bestätigungsvermerk | 26 |
| Steuerliche Behandlung | 29 |

Anhang:

Fondsbestimmungen

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Jutta Raunig
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

Aufsichtsrat:

bis 28.05.2018

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Franz Jahn, MBA (Stv. Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

ab 28.05.2018

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)
Mag. Serena Denkmair
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Robert Gründlinger, MBA
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Mag. Uli Krämer
Renate Mittmannsgruber

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.

Vergütungspolitik (Kalenderjahr 2017):

| | Jahresbrutto fix | Jahresbrutto variabel | Anzahl der Mitarbeiter |
|---|---------------------|--------------------------|---------------------------|
| Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen | 2.780.032,76 | 109.541,89 | 99 |
| § 17a Abs 1 InvFG Geschäftsleiter | 326.658,77 | 18.234,19 | 3 |
| § 17a Abs 1 InvFG Risikoträger | 1.080.599,60 | 41.847,46 | 25 |
| § 17a Abs 1 InvFG Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | 120.447,12 | 4.809,27 | 4 |
| § 17a Abs 1 InvFG Sonstige Risikoträger | 0,00 | 0,00 | 0 |
| § 17a Abs 1 InvFG Sonstige Mitarbeiter | 1.252.327,27 | 44.650,97 | 67 |

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

Die Angaben zur Vergütung sind der VERA-Meldung entnommen. Die ausgewiesenen Beträge entsprechen den Anteilen der verwalteten OGAW / AIF an den von der KEPLER-FONDS KAG insgesamt ausbezahlten Vergütungen. Eine Aufschlüsselung / Zuweisung der ausbezahlten Vergütungen zu einzelnen verwalteten OGAW / AIF ist nicht möglich.

Beschreibung, wie die Vergütung berechnet wurde

Maßgebliche Kriterien für die Bemessung des Fixgehaltes sind das Ausbildungsniveau (Lehre, Matura, Universität, CPM ...), das Dienstalter, die Berufserfahrung, spezielle (Fach)Kompetenzen, die (künftig) konkret auszuführende Tätigkeit sowie die damit verbundene und übernommene Verantwortung.

Für neu in das Unternehmen eintretende Mitarbeiter ist eine Bezahlung nach Kollektivvertrag vorgesehen. Eine darüber hinausgehende Bezahlung ist in weiterer Folge über Funktionszulagen bzw. Überzahlungen sowie Überstundenpauschalen möglich.

Leistungsträgern wird – als weiterer Schritt bzw. im Fall von hochqualifizierten, neu eintretenden Mitarbeitern – ein Sondervertrag angeboten. Das darin geregelte überkollektivvertragliche Gehalt stellt eine pauschale Abgeltung für die (weiterhin) zu erbringende (Mehr)Leistung der Mitarbeiter dar.

Variable Gehaltsbestandteile werden ausschließlich anhand objektiver Kriterien bemessen. Dabei wird primär auf das finanzielle Ergebnis der gesamten Gesellschaft abgestellt, sekundär kommen Kriterien wie Auszeichnungen, Erreichen strategischer Zielsetzungen, Kundenzufriedenheit, Einhaltung der Risikomanagementpolitik, Einhaltung interner und externer Vorschriften, Führungsqualitäten, Teamarbeit, Kreativität, Motivation und Zusammenarbeit mit anderen Geschäftsbereichen, den internen Kontrollfunktionen und Unternehmensfunktionen zum Tragen.

Zusätzlich erfolgt eine jährliche Leistungsbeurteilung durch den unmittelbaren Vorgesetzten, die ebenfalls maßgeblichen Einfluss auf die Höhe des fixen bzw. variablen Gehaltsbestandteils hat.

In keinem Fall wird bei der Bemessung der Gehaltshöhe das Erzielen kurzfristiger Gewinne durch Übernahme von Risiken berücksichtigt.

Die Geschäftsstrategie der KEPLER-FONDS KAG war und ist auf langfristiges, solides Wachstum ausgerichtet. Ziel ist neben einem absoluten Wachstum insbesondere auch eine kontinuierliche Steigerung des Marktanteiles.

Die Umsetzung dieser Geschäftsstrategie hängt unmittelbar an der Qualifikation und Einsatzbereitschaft jedes einzelnen Mitarbeiters. Daher spielt der Bewerb um die besten Mitarbeiter eine große Rolle.

Das gesamte Personalmanagement (und hier als wichtiger Teilbereich auch die Vergütungspolitik) ist daher darauf ausgerichtet, den (potenziellen) Mitarbeitern ein Arbeitsumfeld zu bieten, in dem diese bereit sind, eine überdurchschnittliche Leistung zu erbringen.

Dazu gehören

als fixe Gehaltsbestandteile: neben einem angemessenen Grundgehalt auch

- diverse im Kollektivvertrag bzw. in freiwilligen Betriebsvereinbarungen geregelte Sozialleistungen, wie z.B.
 - Zuschüsse zur Krankenzusatzversicherung
 - Pensionskassenbeiträge
 - Jubiläumsgelder
 - Essenzuschuss / Betriebsküche sowie
- ggf. Zahlungen anlässlich von Betriebsjubiläen,

als variabler Gehaltsbestandteil:

- ggf. Einmalzahlungen im Einzelfall für außergewöhnlichen Arbeitseinsatz bzw.
- ggf. Prämien im Kollektiv für verliehene Auszeichnungen (diverse Preise für erfolgreiches Management etc.) sowie flexible Arbeitszeit, Möglichkeit der Kinderbetreuung, Förderung der Aus- und Weiterbildung (Matura, UNI-Lehrgänge, CPM- und CFA/CEFA-Lehrgänge), ein sehr gutes Betriebsklima und kurze Entscheidungswege durch flache Hierarchien.

Ergebnis der in § 17c genannten Überprüfungen:

Die von Innenrevision (05.04.2018) bzw. Vergütungsausschuss (22.06.2018) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.

Wesentliche Änderungen der Vergütungspolitik:

Mit Beschluss der Geschäftsführung vom 27.09.2017 bzw. Zustimmung des Aufsichtsrates vom 28.09.2017 erfolgte insofern eine Anpassung der Vergütungspolitik, als einzelne mögliche Gehaltsbestandteile exakt dem Bereich der fixen bzw. variablen Gehaltsbestandteile zugewiesen wurden.

KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - für das 16. Geschäftsjahr vom 1. September 2017 bis 31. August 2018 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,70 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) ¹⁾ des Fondsvermögens.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

| Fondsdetails | per 31.08.2017 | per 31.08.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | EUR | EUR |
| Fondsvolumen | 126.508.226,14 | 144.003.035,44 |
| errechneter Wert je Ausschüttungsanteil | 108,30 | 105,51 |
| Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil | 111,54 | 108,67 |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil | 152,87 | 150,98 |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil | 157,45 | 155,50 |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT | 153,50 | 151,90 |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT | 158,10 | 156,45 |

| Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung | per 15.11.2017 | per 15.11.2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | EUR | EUR |
| Ausschüttung je Ausschüttungsanteil | 2,0000 | 1,5000 |
| Auszahlung je Thesaurierungsanteil | 0,7632 | 0,6938 |
| Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT | 0,8792 | 0,8109 |
| Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil | 0,3363 | 0,6513 |
| Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil | 2,4847 | 2,3727 |
| Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT | 2,7916 | 2,6837 |

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 High Grade Corporate Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

| | | |
|--|--|--------------------|
| Ausschüttungsanteile per 31.08.2017 | | 581.102,254 |
| Absätze | | 69.827,773 |
| Rücknahmen | | -42.376,500 |
| Ausschüttungsanteile per 31.08.2018 | | 608.553,527 |
| Thesaurierungsanteile per 31.08.2017 | | 159.475,835 |
| Absätze | | 12.649,258 |
| Rücknahmen | | -31.413,822 |
| Thesaurierungsanteile per 31.08.2018 | | 140.711,271 |
| Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2017 | | 255.323,000 |
| Absätze | | 158.646,000 |
| Rücknahmen | | -28.535,000 |
| Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2018 | | 385.434,000 |

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

| Datum | Fondsvermögen gesamt EUR | Anzahl der Anteile | err. Wert EUR | Ausschüttung EUR | Wertent- wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|---------------------|---------------------------|
| 31.08.14 | 112.219.967,26 | 574.542,370 | 106,23 | 2,3000 | 8,36 |
| 31.08.15 | 152.950.773,29 | 768.528,802 | 103,98 | 2,0000 | 0,03 |
| 31.08.16 | 134.320.486,92 | 683.946,102 | 108,88 | 2,0000 | 6,75 |
| 31.08.17 | 126.508.226,14 | 581.102,254 | 108,30 | 2,0000 | 1,36 |
| 31.08.18 | 144.003.035,44 | 608.553,527 | 105,51 | 1,5000 | -0,75 |

Thesaurierungsanteile

| Datum | Fondsvermögen gesamt EUR | Anzahl der Anteile | err. Wert EUR | Auszahlung EUR | Wertent- wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| 31.08.14 | 112.219.967,26 | 356.976,875 | 143,38 | 0,6885 | 8,36 |
| 31.08.15 | 152.950.773,29 | 230.924,025 | 142,73 | 0,6323 | 0,02 |
| 31.08.16 | 134.320.486,92 | 196.594,086 | 151,71 | 0,8726 | 6,76 |
| 31.08.17 | 126.508.226,14 | 159.475,835 | 152,87 | 0,7632 | 1,36 |
| 31.08.18 | 144.003.035,44 | 140.711,271 | 150,98 | 0,6938 | -0,74 |

Thesaurierungsanteile IT

| Datum | Fondsvermögen gesamt EUR | Anzahl der Anteile | err. Wert EUR | Auszahlung EUR | Wertent- wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| 31.08.15 | 152.950.773,29 | 280.400,000 | 142,92 | 0,9113 | -1,79 |
| 31.08.16 | 134.320.486,92 | 197.480,000 | 152,03 | 0,9870 | 7,05 |
| 31.08.17 | 126.508.226,14 | 255.323,000 | 153,50 | 0,8792 | 1,64 |
| 31.08.18 | 144.003.035,44 | 385.434,000 | 151,90 | 0,8109 | -0,48 |

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Sehr positiv zeigte sich das BIP-Wachstum in den USA im dritten Quartal 2017 mit 2,8 %. Im letzten Quartal 2017 erreichte es 2,3 %. Im ersten Quartal 2018 bremste sich das Wachstum minimal ein und betrug 2,2 %. In den Monaten April bis Juli hat die Wirtschaftsleistung dank starker Zuwächse beim privaten Konsum um 4,2 % zugelegt (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Dies ist das stärkste Wachstum seit dem dritten Quartal 2014. Im Jahr 2018 rechnen die Analysten mit einem Wirtschaftswachstum von 2,9 %. Die Arbeitslosenquote befindet sich nach wie vor auf sehr geringem Niveau und liegt im August 2018 bei 3,9 %. Die Inflationsrate liegt mit Ende August bei 2,7 %. Die größte US-Steuerreform seit mehr als 30 Jahren ist im Dezember des vergangenen Jahres in Kraft getreten. US-Bürger und Unternehmen sollen damit stark entlastet sowie die Wirtschaft angekurbelt werden. Die Reform könnte den US-Schuldenberg von aktuell 20 Billionen Dollar binnen zehn Jahren um weitere 1,5 Billionen ansteigen lassen. Präsident Trump hat trotz massiver Kritik aus dem In- und Ausland ein Dekret zur Einführung von weltweiten Strafzöllen auf Stahl und Aluminium unterzeichnet. Entsprechende Importe werden seit 1. Juni 2018 mit einem Satz von 25 % auf Stahl und 10 % auf Aluminium belegt. Die US-Notenbank (Fed) setzt die Serie ihrer Zinserhöhungen auch unter dem neuen Chef Jerome Powell fort. Die Währungshüter hoben den Schlüsselsatz heuer zum zweiten Mal um einen Viertelpunkt auf die neue Spanne von 1,75 bis 2,0 Prozent an. 2017 hatte die Fed unter Janet Yellen die Zinsen drei Mal angehoben. Begründet wurde der Schritt mit der guten Lage der Konjunktur und der niedrigen Arbeitslosenrate. Außerdem wurde in der September-Sitzung der Beginn der Bilanzkürzung angekündigt. Demnach wird ab Oktober der Wertpapierbestand, der sich durch die drei QE-Programme zwischen 2008 und 2014 in der Bilanz der Fed angesammelt hat, langsam abgebaut.

Ein moderates Wachstum von jeweils 0,7 % verzeichnete der Euroraum im dritten und vierten Quartal 2017. Im ersten und im zweiten Quartal 2018 betrug das Wachstum jeweils 0,4 %. Steigende Exporte und Investitionen haben die deutsche Wirtschaft von Juli bis September um 0,6 % zum Vorquartal wachsen lassen. Im letzten Quartal des vergangenen Jahres legte die Wirtschaftsleistung um 0,5 % zu. Im ersten Quartal 2018 betrug das Wachstum 0,4 %, im zweiten Quartal 2018 0,5 %. Für das Gesamtjahr 2018 wird in Deutschland mit einem Wachstum von 2,0 % gerechnet. Die Arbeitslosenquote liegt in Deutschland im August 2018 bei 5,2 %. Die Inflation beträgt Ende August 2,0 %. Im Juli sind die Erzeugerpreise in Deutschland um 3 % zum Vorjahresmonat gestiegen. Die Preisentwicklung bei Energie trug einmal mehr am stärksten zum Anstieg der Erzeugerpreise bei. Energie war um 6,2 % teurer als ein Jahr zuvor. Die spanische Wirtschaft ist im zweiten Quartal so langsam gewachsen wie seit vier Jahren nicht mehr. Das BIP stieg von April bis Juni um 0,6 % zum Vorquartal. Die Arbeitslosigkeit in Frankreich ist im 1. Quartal gestiegen. Die Quote kletterte von 9,0 % im 4. Quartal 2017 auf 9,2 % im ersten Quartal 2018 und hat sich nun bei 9,1% eingependelt. Seit April 2017 pumpt die Europäische Zentralbank in das seit 2015 laufende Anleihekaufprogramm nur noch 60 Mrd. Euro statt 80 Mrd. Euro monatlich in den Markt. Seit Jänner 2018 sind es nur noch 30 Mrd. Euro monatlich. Ab September 2018 soll das Kaufvolumen noch einmal auf monatlich Euro 15 Mrd. reduziert werden und mit Jahresende soll das Anleihekaufprogramm beendet werden. Der Leitzins liegt nach der Zinssenkung im März 2016 nach wie vor bei 0 %.

Von Juli bis September 2017 betrug das Wachstum in Japan 2,3 %. Im letzten Quartal des vergangenen Jahres kam es zu einem Rückgang und das Wachstum betrug nur 0,9 %. Im ersten Quartal 2018 ist das Wachstum um 0,9 % eingebrochen und somit das erste Negativwachstum seit dem 4. Quartal 2015. Im zweiten Quartal hat die Wirtschaftsleistung wieder zugelegt und betrug 3 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Im Juli 2018 ist der Preisindex für Konsumgüter ohne frische Lebensmittel im Vergleich zum Vorjahr um 0,8 % gestiegen. Japans Industrie hat angesichts des Handelskonflikts mit den USA den dritten Monat in Folge die Produktion gedrosselt. Die Firmen stellten im Juli 0,1 % weniger her als im Vormonat. Im Juli verkauften japanische Unternehmen 3,9 % mehr ins Ausland als vor einem Jahr. Jedoch lag im Jänner der Anstieg noch bei 12,3 %. Japans Zentralbank bleibt bei ihrer ultralockeren Geldpolitik und belässt den Strafzins auf Einlagen von Finanzinstituten (Policy Balance Rate) bei -0,1 %. Das Anleihekaufprogramm von jährlich 80 Billionen Yen (rd. 612 Mrd. Euro) soll aber auf flexible Weise umgesetzt werden. Die Notenbank versucht seit Jahren mit Wertpapierkäufen die Konjunktur anzukurbeln und die niedrige Inflation anzuheizen.

Im November letzten Jahres verlängerte die OPEC erneut das Öl-Förderlimit um 9 Monate und seit diesem Zeitpunkt ist der Preis um rd. 21 % gestiegen. Drohgebärden zwischen US-Präsident Trump und dem iranischen Präsidenten Ruhani sowie der Handelsstreit sorgen momentan für Verunsicherung am Ölmarkt. Ein Barrel der Nordseesorte Brent liegt Ende August bei USD 77,42.

Im September und Oktober musste der Euro aufgrund einer von Donald Trump versprochenen Steuersenkung und den Ereignissen in Katalonien Verluste einstecken. Anschließend wurde der Euro von der schwachen Bilanz des US-Präsidenten und innenpolitischer Differenzen bis Jahresbeginn 2018 gestärkt. Im Jänner 2018 stieg der Euro noch auf 1,25 US-Dollar und somit auf den höchsten Stand seit Dezember 2014. Politische Querelen in Italien, der Handelsstreit mit den USA und die Uneinigkeit in der europäischen Migrationspolitik brachten die Gemeinschaftswährung in den letzten Wochen in starke Turbulenzen. Ende August liegt der Euro bei 1,1595 US-Dollar.

Entwicklung Anleihenmärkte

Mit Ende August liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 0,33 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zum Ende der Berichtsperiode bei 2,86 %. Der Renditeunterschied zwischen einer zweijährigen und zehnjährigen US-Anleihe beträgt derzeit nur noch etwa 0,23 %. Griechenland ist im Juni nach acht Jahren am finanziellen Abgrund aus dem Notprogramm der Euro-Zone entlassen worden. Die Ratingagentur S&P hebt nun die Note für die langfristigen Schulden von B auf B+ an.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA - BBB) haben sich deutlich ruhiger entwickelt. Sie profitieren weiter vom Anleihe-Kaufprogramm der EZB, das jedoch mit Jahresende auslaufen wird. Es kam auch bei dieser Anleiheklasse zu in Summe steigenden Risikoaufschlägen, zuletzt auch bei italienischen Anleihen.

Anlagepolitik

Die grundsätzliche Ausrichtung des Portfolios wurde im Berichtszeitraum nicht verändert. Es erfolgte eine breite Veranlagung in Unternehmensanleihen – sowohl Finanzanleihen, als auch Nicht-Finanzanleihen. Auf Sektorebene, ebenso wie auf Einzeltitelebene wurde ein großer Wert auf eine breite Streuung gelegt. Im Frühjahr wurde der Sektor Konsumgüter nicht-zyklisch von neutral auf Übergewichten angehoben. Dem gegenüber wurden nachrangige Versicherungsanleihen untergewichtet. An Neuemissionen wurde immer wieder teilgenommen. Zur Diversifizierung wurden auch Anleihen in US-Dollar beigemischt. Das Fremdwährungsrisiko wurde abgesichert.

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

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

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

Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken erfolgen daher keine Angaben gem. Art 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zu VO (EU) 2015/2365.

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

| Berechnungsmethode des Gesamtrisikos | | Commitment-Ansatz |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|
| | Niedrigster Wert | 0,00% |
| Commitment-Ansatz | Ø Wert | 0,08% |
| | Höchster Wert | 0,27% |
| 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 | 108,30 |
| Ausschüttung am 15.11.2017 (entspricht 0,0187 Anteilen) ¹⁾ | 2,0000 |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres | 105,51 |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile | 107,48 |
| Nettoertrag pro Anteil | -0,82 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ²⁾ | -0,75% |

Thesaurierungsanteile

| | |
|--|---------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres | 152,87 |
| Auszahlung (KESt) am 15.11.2017 (entspricht 0,0050 Anteilen) ¹⁾ | 0,7632 |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres | 150,98 |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile | 151,73 |
| Nettoertrag pro Anteil | -1,14 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ²⁾ | -0,74% |

Thesaurierungsanteile IT

| | |
|---|---------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres | 153,50 |
| KESt-Auszahlung am 15.11.2017 (entspricht 0,0057 Anteilen) ¹⁾ | 0,8792 |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres | 151,90 |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile | 152,77 |
| Nettoertrag pro Anteil | -0,73 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾ | -0,48% |

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.11.2017 (Ex Tag) EUR 106,86; für einen Thesaurierungsanteil EUR 152,90; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 153,51

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

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

| | | | |
|------------------------------------|---|--------------|----------------|
| Zinserträge | + | 2.682.491,96 | |
| Dividendenerträge Ausland | + | 0,00 | |
| ausländische Quellensteuer | + | 0,00 | |
| Dividendenerträge Inland | + | 0,00 | |
| inländische Quellensteuer | + | 0,00 | |
| Erträge aus ausländischen Subfonds | + | 0,00 | |
| Erträge aus Immobilienfonds | + | 0,00 | |
| Erträge aus Wertpapierleihe | + | 0,00 | |
| Sonstige Erträge | + | 0,00 | + 2.682.491,96 |

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 4.818,42

Aufwendungen

| | | | |
|--|---|------------|--------------|
| Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾ | - | 835.944,95 | |
| Wertpapierdepotgebühren | - | 56.711,50 | |
| Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten | - | 12.503,09 | |
| Publizitäts- und Aufsichtskosten | - | 2.479,45 | |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen | - | 72.467,16 | |
| Rückerstattung Verwaltungskosten | - | 0,00 | |
| Bestandsprovisionen aus Subfonds | - | 0,00 | |
| Performancekosten | - | 0,00 | - 980.106,15 |

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **1.697.567,39**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

| | | | |
|---|---|--------------|--|
| Realisierte Gewinne | + | 1.063.225,15 | |
| Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten | + | 917.146,00 | |
| Realisierte Verluste | - | 523.158,16 | |
| Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten | - | 282.453,10 | |

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **1.174.759,89**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **2.872.327,28**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses - **3.826.443,42**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + **215.316,90**

Fondsergebnis gesamt - **738.799,24**

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 -2.651.683,53

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten betragen EUR 38.292,99. 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⁾ | + | 126.508.226,14 |
| Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.11.2017 | - | 1.173.019,05 |
| Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.11.2017 | - | 122.887,38 |
| Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 15.11.2017 | - | 259.454,56 |
| Mittelveränderung | | |
| Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich) | + | 19.788.969,53 |
| Fondsergebnis gesamt | | |
| (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt) | - | 738.799,24 |
| Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾ | | 144.003.035,44 |

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 581.102,254 Ausschüttungsanteile; 159.475,835 Thesaurierungsanteile; 255.323,000 Thesaurierungsanteile IT

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 608.553,527 Ausschüttungsanteile; 140.711,271 Thesaurierungsanteile; 385.434,000 Thesaurierungsanteile IT

Vermögensaufstellung zum 31. August 2018

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

| | | | | | | | |
|--------------|------------------------------------|-------|-------|-----|--------|--------------|------|
| XS0307745744 | 0,0000 % LEHMAN BROTH. 07/14 MTN | 2.300 | | | 3,43 | 78.901,50 | 0,05 |
| FR0013257607 | 0,0000 % LVMH 17/20 MTN | 260 | | | 100,19 | 260.486,20 | 0,18 |
| XS0245906150 | 0,0000 % M6 DUBA AUTOP.KONCE.06/25 | 650 | | | 95,81 | 198.469,63 | 0,14 |
| FR0013201621 | 0,0000 % SANOFI 16/22 MTN | 500 | | 200 | 99,47 | 497.355,00 | 0,35 |
| XS0132424028 | 0,0910 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN | 1.000 | | | 85,41 | 854.097,00 | 0,59 |
| XS1492825051 | 0,1250 % NOVARTIS FIN. 16/23 REGS | 700 | | | 99,10 | 693.679,00 | 0,48 |
| XS0158194562 | 0,1590 % EL. FRANCE 02/22 FLR MTN | 100 | | | 97,94 | 97.935,00 | 0,07 |
| XS0102643169 | 0,2290 % BARCL. BK 99/19 FLR MTN | 200 | | | 99,04 | 198.082,00 | 0,14 |
| XS1574157357 | 0,2500 % PFIZER INC. 17/22 | 800 | 200 | | 100,57 | 804.528,00 | 0,56 |
| XS1852213930 | 0,2500 % RAIF.BK INTL 18/21 MTN | 300 | 500 | 200 | 99,95 | 299.850,00 | 0,21 |
| XS1865186594 | 0,2500 % VOLKSWAGEN LEASING 18/21 | 350 | 350 | | 99,82 | 349.356,00 | 0,24 |
| XS1592881020 | 0,3750 % BK NOVA SCOTIA 17/22 MTN | 400 | | 200 | 100,20 | 400.788,00 | 0,28 |
| XS1747444245 | 0,3750 % BMW FIN. NV 18/23 MTN | 700 | 700 | | 98,98 | 692.874,00 | 0,48 |
| XS1616411036 | 0,3750 % E.ON SE MTN 17/21 | 300 | | | 100,70 | 302.100,00 | 0,21 |
| XS1676933937 | 0,3750 % WESTPAC BKG 17/23 MTN | 600 | 600 | | 99,11 | 594.672,00 | 0,41 |
| XS1717012014 | 0,5000 % BNZ INTERNAT.FDG 17/23MTN | 510 | 510 | | 98,85 | 504.114,60 | 0,35 |
| XS1719154574 | 0,5000 % DIAGEO FIN. 17/24 MTN | 390 | 390 | | 99,10 | 386.486,10 | 0,27 |
| XS1513055555 | 0,5000 % MERCK CO. 16/24 | 600 | | | 99,35 | 596.088,00 | 0,41 |
| FR0013201639 | 0,5000 % SANOFI 16/27 MTN | 500 | | | 96,70 | 483.505,00 | 0,34 |
| XS1788951090 | 0,5000 % SKAND.ENSJ. 18/23 MTN | 320 | 320 | | 100,46 | 321.475,20 | 0,22 |
| FR0013323722 | 0,6000 % HSBC FR 18/23 MTN | 500 | 500 | | 100,28 | 501.395,00 | 0,35 |
| XS1422919594 | 0,6250 % ANZ NZ(ITL)(LD)16/21 MTN | 500 | | | 101,18 | 505.915,00 | 0,35 |
| XS1482736185 | 0,6250 % ATLAS COPCO 16/26 MTN | 700 | 200 | | 97,17 | 680.190,00 | 0,47 |
| XS1548914800 | 0,6250 % BBVA 17/22 MTN | 200 | 300 | 400 | 100,20 | 200.402,00 | 0,14 |
| XS1548792859 | 0,6250 % BERKSHIRE HATHAWAY 17/23 | 600 | 450 | | 101,22 | 607.320,00 | 0,42 |
| XS1493320656 | 0,6250 % CADENT FINANCE 16/24 MTN | 230 | | | 97,82 | 224.976,80 | 0,16 |
| XS1599125157 | 0,6250 % NATIONWIDE BLDG 17/23 MTN | 570 | | | 100,14 | 570.815,10 | 0,40 |
| XS1857683335 | 0,6250 % TORONTO-DOM. BK 18/23 MTN | 800 | 800 | | 100,27 | 802.192,00 | 0,56 |
| XS1720642138 | 0,6250 % TOYOTA MOTOR CRED17/24MTN | 480 | 480 | | 99,49 | 477.532,80 | 0,33 |
| XS1758752635 | 0,6800 % MITSUB. UFJ FIN.GRP 18/23 | 150 | 150 | | 100,37 | 150.561,00 | 0,10 |
| XS1458405898 | 0,7500 % BANK AMERI. 16/23 MTN | 300 | | 200 | 100,18 | 300.537,00 | 0,21 |
| BE6298043272 | 0,7500 % BELFIUS BK 17/22 MTN | 300 | 500 | 200 | 99,56 | 298.683,00 | 0,21 |
| XS1394103789 | 0,7500 % BNP PARIBAS 16/22 MTN | 500 | | | 101,33 | 506.670,00 | 0,35 |
| BE0002266352 | 0,7500 % KBC GROEP 16/23 MTN | 200 | | 200 | 99,41 | 198.822,00 | 0,14 |
| XS1815116568 | 0,7500 % KONINKL.PHILIPS 18/24 | 500 | 500 | | 100,22 | 501.105,00 | 0,35 |
| XS1495373505 | 0,7500 % KONINKLIJKE DSM 16/26 MTN | 800 | | | 98,30 | 786.408,00 | 0,55 |
| XS1693260702 | 0,7500 % LEASEPLAN 17/22 MTN | 200 | 490 | 290 | 99,52 | 199.042,00 | 0,14 |
| XS1871439342 | 0,7500 % RABOBK NEDERLD 18/23 MTN | 300 | 300 | | 99,69 | 299.061,00 | 0,21 |
| XS1720806774 | 0,7500 % RLBK OBEROEST. 17/23 MTN | 1.000 | 1.000 | | 99,96 | 999.560,00 | 0,69 |
| XS1418786890 | 0,7500 % SOC GENERALE 16/23 MTN | 500 | 200 | | 101,11 | 505.535,00 | 0,35 |
| XS1827891869 | 0,7500 % SPAREBANK 1 SMN 18/23 | 500 | 500 | | 99,80 | 499.000,00 | 0,35 |
| XS1693281534 | 0,7500 % STAND.CHAR. 17/23 MTN FLR | 620 | 620 | | 98,59 | 611.282,80 | 0,42 |
| IT0005090813 | 0,7500 % UNICREDIT 15/25 MTN | 500 | | | 97,51 | 487.530,00 | 0,34 |
| DE000A19UR61 | 0,7500 % VONOVIA FINANCE 18/24 MTN | 400 | 400 | | 98,35 | 393.416,00 | 0,27 |
| XS1577747782 | 0,8000 % BOOKING HLDGS 17/22 | 250 | | | 101,59 | 253.985,00 | 0,18 |
| XS1623404412 | 0,8500 % U.S. BANCORP 2024 MTN | 500 | 250 | | 99,83 | 499.170,00 | 0,35 |
| XS1647404554 | 0,8750 % ALD 17/22 MTN | 400 | | | 99,49 | 397.976,00 | 0,28 |
| XS1619312173 | 0,8750 % APPLE 17/25 | 1.000 | 300 | | 101,52 | 1.015.190,00 | 0,70 |
| XS1203854960 | 0,8750 % B.A.T. INTL FIN. 15/23MTN | 650 | | | 100,15 | 650.955,50 | 0,45 |
| XS1731105612 | 0,8750 % BCO DE SABADELL 17/23 MTN | 400 | 400 | | 97,99 | 391.960,00 | 0,27 |
| XS1589881785 | 0,8750 % BMW FIN. NV 17/25 MTN | 600 | 200 | | 99,61 | 597.684,00 | 0,42 |
| FR0013312493 | 0,8750 % BPCE 18/24 MTN | 400 | 400 | | 98,15 | 392.604,00 | 0,27 |
| FR0013342128 | 0,8750 % CARREFOUR 18/23 MTN | 300 | 300 | | 100,11 | 300.333,00 | 0,21 |
| DE000A194DD9 | 0,8750 % DAIMLER INTL FIN.18/24MTN | 800 | 800 | | 99,66 | 797.296,00 | 0,55 |
| XS1799061558 | 0,8750 % DANSKE BK 18/23 MTN | 700 | 700 | | 99,45 | 696.136,00 | 0,48 |
| XS1396367911 | 0,8750 % ENEXIS HOLDING 16/26 MTN | 300 | | | 99,74 | 299.217,00 | 0,21 |
| FR0013245859 | 0,8750 % ENGIE 17/24 MTN | 200 | | | 101,51 | 203.012,00 | 0,14 |

| ISIN | WP-Bezeichnung | Nominale in TSD / Stücke | Käufe Zugänge | Verkäufe Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | Anteil in % |
|------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|--------|--------------------|----------------|
| lautend auf EUR | | | | | | | |
| XS1807409450 | 0,8750 % HYPO NOE L.F.N.W. 18/23 | 500 | 500 | | 100,49 | 502.445,00 | 0,35 |
| XS1685653302 | 0,8750 % LDN STOCK EXCH.GRP 17/24 | 500 | 500 | | 99,98 | 499.880,00 | 0,35 |
| XS1842961440 | 0,8750 % NORDEA BK 18/23 MTN | 220 | 220 | | 99,89 | 219.749,20 | 0,15 |
| XS1195056079 | 0,8750 % ROCHE FIN.EUROPE 15/25MTN | 400 | 200 | | 102,34 | 409.344,00 | 0,28 |
| XS1824235219 | 0,8750 % SANTDR CONS.FIN.18/23 MTN | 500 | 500 | | 99,63 | 498.160,00 | 0,35 |
| XS1523192588 | 0,8750 % UNIBAIL-RODAMCO 16/25 MTN | 800 | | | 100,27 | 802.152,00 | 0,56 |
| XS1654192191 | 0,8750 % UNILEVER 17/25 MTN | 400 | 280 | 300 | 101,31 | 405.252,00 | 0,28 |
| AT000B000476 | 0,8794 % ERSTE GP BNK AG 06-21 FLR | 300 | | | 98,56 | 295.690,50 | 0,21 |
| XS1691909920 | 0,9560 % MIZUHO FINL GRP 17/24 MTN | 500 | 500 | | 100,23 | 501.145,00 | 0,35 |
| XS1794196615 | 1,0000 % ARION BANK 18/23 MTN | 400 | 400 | | 98,48 | 393.904,00 | 0,27 |
| XS1720922175 | 1,0000 % BRIT. TELECOM. 17/24 MTN | 630 | 630 | | 98,89 | 622.988,10 | 0,43 |
| FR0013327962 | 1,0000 % CAPGEMINI 18-24 | 300 | 300 | | 99,96 | 299.886,00 | 0,21 |
| XS1577586321 | 1,0000 % COMP.DE ST.-GOBAIN 17/25 | 700 | 200 | | 99,49 | 696.395,00 | 0,48 |
| XS1734533372 | 1,0000 % DEUTSCHE POST MTN.17/27 | 500 | 500 | | 97,80 | 489.000,00 | 0,34 |
| FR0013213295 | 1,0000 % EL. FRANCE 16-26 MTN | 800 | | | 98,00 | 784.016,00 | 0,54 |
| XS1203859415 | 1,0000 % ENAGAS FINANC. 15/23 | 600 | | | 102,50 | 614.970,00 | 0,43 |
| XS1401174633 | 1,0000 % HEINEKEN 16/26 MTN | 1.200 | 370 | | 98,86 | 1.186.332,00 | 0,82 |
| FR0012674661 | 1,0000 % KLEPIERRE 15-23 MTN | 500 | 200 | | 102,26 | 511.280,00 | 0,36 |
| XS1397134609 | 1,0000 % LINDE FIN. 16/28 MTN | 210 | | | 99,73 | 209.439,30 | 0,15 |
| XS1403264374 | 1,0000 % MCDONALDS CORP. 16/23 MTN | 600 | 600 | | 101,48 | 608.886,00 | 0,42 |
| XS1486520403 | 1,0000 % NORDEA BK 16/26 FLR MTN | 170 | | | 100,01 | 170.008,50 | 0,12 |
| XS1734689620 | 1,0000 % OMV AG 17/26 MTN | 210 | 210 | | 99,40 | 208.731,60 | 0,14 |
| XS1823485039 | 1,0000 % OP YRITYSPANKKI 18/25 MTN | 600 | 600 | | 101,25 | 607.470,00 | 0,42 |
| XS1724873275 | 1,0000 % SUEDZUCKER INTL 17/25 | 700 | 700 | | 95,62 | 669.340,00 | 0,46 |
| XS1149938240 | 1,0000 % SUMIT.MITSUI 15/22 MTN | 200 | | 200 | 102,11 | 204.220,00 | 0,14 |
| XS1617859464 | 1,0000 % SWEDBANK 17/27 FLR MTN | 150 | | | 98,45 | 147.673,50 | 0,10 |
| XS1241577490 | 1,0000 % UNILEVER 15/23 MTN | 210 | | | 103,02 | 216.350,40 | 0,15 |
| XS1327027998 | 1,1000 % MASTERCARD 15/22 | 500 | | | 103,14 | 515.685,00 | 0,36 |
| XS1716616179 | 1,1000 % WHIRLPOOL F.LUX. 17/27 | 320 | 320 | | 95,29 | 304.915,20 | 0,21 |
| XS1190973559 | 1,1090 % BP CAPITAL MKTS 15/23 MTN | 360 | | | 103,04 | 370.929,60 | 0,26 |
| XS1527126772 | 1,1170 % BP CAPITAL MKTS 16/24 MTN | 400 | 400 | | 102,42 | 409.692,00 | 0,28 |
| XS1547407830 | 1,1250 % BNP PARIBAS 17/23 MTN | 600 | 200 | | 100,01 | 600.066,00 | 0,42 |
| XS1614722806 | 1,1250 % CAIXABANK 17/24 MTN | 400 | 200 | | 98,74 | 394.956,00 | 0,27 |
| XS1750349190 | 1,1250 % COMMONW.BK AUSTR.18/28MTN | 370 | 370 | | 98,41 | 364.124,40 | 0,25 |
| DE000A2LQJ75 | 1,1250 % DEUT.BOERSE ANL 18/28 | 400 | 400 | | 101,08 | 404.308,00 | 0,28 |
| DE000DB7XJP9 | 1,1250 % DT.BANK MTN 15/25 | 600 | | | 93,94 | 563.634,00 | 0,39 |
| XS1750986744 | 1,1250 % ENEL FIN.INTL 18/26 MTN | 380 | 380 | | 93,68 | 355.984,00 | 0,25 |
| XS1198117670 | 1,1250 % ESSITY 15/25 MTN | 650 | 100 | | 100,57 | 653.724,50 | 0,45 |
| XS1529559525 | 1,1250 % EUROCLEAR INV. 16/26 | 400 | 200 | | 100,65 | 402.580,00 | 0,28 |
| XS1398476793 | 1,1250 % IBERDROLA INTL 16/26 MTN | 200 | | | 99,94 | 199.886,00 | 0,14 |
| XS1771838494 | 1,1250 % ING GROEP 18/25 MTN | 700 | 700 | | 98,01 | 686.070,00 | 0,48 |
| XS1375841233 | 1,1250 % INTL BUS. MACH. 16/24 | 900 | 400 | | 102,67 | 924.066,00 | 0,64 |
| XS1755108344 | 1,1250 % ISLANDSBANKI 18/24 FLRMTN | 130 | 130 | | 98,70 | 128.310,00 | 0,09 |
| XS1578294081 | 1,1250 % ITALGAS 17/24 MTN | 400 | | | 98,55 | 394.212,00 | 0,27 |
| XS1803247557 | 1,1250 % LUNAR FUNDING V 18/26 MTN | 650 | 650 | | 99,75 | 648.381,50 | 0,45 |
| XS1809240515 | 1,1250 % NIBC BANK 18/23 MTN | 500 | 500 | | 99,83 | 499.170,00 | 0,35 |
| XS1837997979 | 1,1250 % NM PLC 18/23 MTN | 500 | 500 | | 99,30 | 496.490,00 | 0,34 |
| XS1585010074 | 1,1250 % NOVARTIS FIN. 17/27 | 600 | 200 | | 101,21 | 607.236,00 | 0,42 |
| XS1565699763 | 1,1250 % RYANAIR 17/23 MTN | 500 | | | 100,61 | 503.045,00 | 0,35 |
| XS1487315860 | 1,1250 % SANTAN.UK GRP 16/23 MTN | 300 | | 200 | 99,38 | 298.146,00 | 0,21 |
| XS1582205040 | 1,1250 % STATKRAFT 17/25 MTN | 390 | | | 101,61 | 396.286,80 | 0,28 |
| XS1333139746 | 1,1250 % SVENSK.HDLSB. 15/22 MTN | 300 | | | 103,42 | 310.251,00 | 0,22 |
| XS1395057430 | 1,1250 % TELSTRA CORP. 16/26 MTN | 600 | | | 99,16 | 594.972,00 | 0,41 |
| FR0013220399 | 1,1250 % VIVENDI S.A. 16/23 | 400 | | | 102,01 | 408.032,00 | 0,28 |
| XS1412266816 | 1,1500 % JOHNSON + JOHNSON 16/28 | 600 | 260 | | 101,46 | 608.736,00 | 0,42 |
| XS1637162592 | 1,2000 % DH EUROPE FIN. 17/27 | 500 | | | 99,45 | 497.270,00 | 0,35 |
| AT0000A1NWQ1 | 1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24 | 600 | 100 | | 100,13 | 600.764,91 | 0,42 |
| FR0013233384 | 1,2500 % ACCOR 17/24 | 500 | 200 | | 101,18 | 505.910,00 | 0,35 |
| FR0012766889 | 1,2500 % AIR LIQUIDE FIN.15/25 MTN | 400 | | | 103,84 | 415.364,00 | 0,29 |
| XS1117297785 | 1,2500 % BLACKROCK INC. 15/25 | 360 | | | 101,94 | 366.973,20 | 0,25 |
| XS1617831026 | 1,2500 % BQUE F.C.MTL 17/27 MTN | 200 | | 200 | 100,03 | 200.054,00 | 0,14 |
| XS1806124753 | 1,2500 % CK HUTCH.FIN.(18) 18/25 | 360 | 360 | | 98,81 | 355.716,00 | 0,25 |
| XS1218287230 | 1,2500 % CS GRP FD.(GG) FLR 15/22 | 300 | | | 101,83 | 305.499,00 | 0,21 |
| XS1571331955 | 1,2500 % DNB BANK 17/27 FLR MTN | 100 | | | 100,18 | 100.179,00 | 0,07 |
| XS1310053936 | 1,2500 % DVB BANK MTN.15/20 | 300 | | 200 | 101,42 | 304.269,00 | 0,21 |
| XS1433231377 | 1,2500 % DVB BANK MTN.16/23 | 600 | 300 | 200 | 99,91 | 599.436,00 | 0,42 |
| XS1238901166 | 1,2500 % GENL EL. 15/23 | 560 | | | 102,67 | 574.946,40 | 0,40 |

| ISIN | WP-Bezeichnung | Nominale in TSD / Stücke | Käufe Zugänge | Verkäufe Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | Anteil in % |
|------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|--------|--------------------|----------------|
| lautend auf EUR | | | | | | | |
| FR0013165677 | 1,2500 % KERING 16/26 MTN | 300 | | | 101,91 | 305.724,00 | 0,21 |
| XS1782803503 | 1,2500 % SVENSK.HDLSB.18/28 FLRMTN | 380 | 380 | | 99,43 | 377.830,20 | 0,26 |
| XS1211040917 | 1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23 | 470 | | | 94,33 | 443.336,90 | 0,31 |
| XS1830986326 | 1,2500 % VOLKSWAGEN BK. MTN 18/24 | 300 | 300 | | 98,95 | 296.838,00 | 0,21 |
| XS1577962084 | 1,3000 % BAXTER INTL 17/25 | 500 | | | 101,27 | 506.365,00 | 0,35 |
| DE000A180B80 | 1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN | 600 | 300 | | 99,74 | 598.410,00 | 0,42 |
| XS1205616268 | 1,3750 % APT PIPELINES 15/22 MTN | 500 | | | 102,88 | 514.400,00 | 0,36 |
| XS1330948818 | 1,3750 % BANCO SANTANDER 15/22 | 300 | | | 103,44 | 310.311,00 | 0,22 |
| XS1757394322 | 1,3750 % BARCLAYS 18/26 FLR MTN | 320 | 320 | | 95,19 | 304.601,60 | 0,21 |
| XS1557268221 | 1,3750 % BCO SANTANDER 17/22 REGS | 500 | 200 | | 101,95 | 509.760,00 | 0,35 |
| FR0013222494 | 1,3750 % BOUYGUES 16/27 | 500 | 200 | | 100,03 | 500.125,00 | 0,35 |
| XS1605365193 | 1,3750 % CREDIT AGR.LN 17/27 MTN | 200 | | | 101,28 | 202.558,00 | 0,14 |
| XS1115479559 | 1,3750 % CS AG LDN 14/22 MTN | 300 | | | 103,57 | 310.701,00 | 0,22 |
| XS1403388694 | 1,3750 % ENAGAS FINANC. 16/28 | 100 | | | 99,64 | 99.644,00 | 0,07 |
| XS1220057472 | 1,3750 % FCA BNK(IE BR.) 15/20 MTN | 800 | 150 | | 101,55 | 812.432,00 | 0,56 |
| XS1170307414 | 1,3750 % GAS NAT.FE.FI. 15/25 MTN | 300 | | | 102,12 | 306.360,00 | 0,21 |
| XS1551446880 | 1,3750 % GAS NAT.FE.FI. 17/27 MTN | 300 | | | 99,26 | 297.783,00 | 0,21 |
| FR0013266350 | 1,3750 % GECINA 17-27 MTN | 300 | | | 98,66 | 295.986,00 | 0,21 |
| XS1147605791 | 1,3750 % GLAXOSM.CAP. MTN 14/24 | 500 | | | 104,33 | 521.625,00 | 0,36 |
| XS1511787589 | 1,3750 % MORGAN STANLEY 16/26 MTN | 800 | 200 | | 97,90 | 783.192,00 | 0,54 |
| XS1180130939 | 1,3750 % RABOBK NEDERLD 15/27 MTN | 500 | | | 103,86 | 519.320,00 | 0,36 |
| FR0013324357 | 1,3750 % SANOFI 18/30 MTN | 300 | 300 | | 101,10 | 303.288,00 | 0,21 |
| XS1652866002 | 1,3750 % TERNAL R.E.N. 17/27 MTN | 600 | | | 94,33 | 565.950,00 | 0,39 |
| XS1202213291 | 1,4000 % PPG INDUSTR. 15/27 | 700 | 700 | | 100,79 | 705.558,00 | 0,49 |
| XS1627337881 | 1,4130 % FFC AQUALIA SA 17/22 | 330 | | | 101,74 | 335.748,60 | 0,23 |
| XS1509942923 | 1,4500 % INMOBIL.COL.SOC.16/24 MTN | 300 | | | 98,34 | 295.017,00 | 0,20 |
| FR0012206993 | 1,5000 % AEROP.DE PARIS SA 14/25 | 500 | | | 104,70 | 523.520,00 | 0,36 |
| XS1379122101 | 1,5000 % AMERICA MOVIL 16/24 | 500 | 500 | | 102,89 | 514.425,00 | 0,36 |
| XS1224955408 | 1,5000 % BHP BILLITON FIN.15/30MTN | 600 | 600 | | 100,02 | 600.108,00 | 0,42 |
| XS1859010685 | 1,5000 % CITIGROUP 18/26 FLR MTN | 500 | 500 | | 99,85 | 499.230,00 | 0,35 |
| XS1180451657 | 1,5000 % ENI S.P.A. 15/26 MTN | 260 | | | 100,11 | 260.296,40 | 0,18 |
| XS1551068676 | 1,5000 % ENI S.P.A. 17/27 MTN | 500 | | | 99,25 | 496.270,00 | 0,34 |
| XS1854532949 | 1,5000 % FRESE.MED.CARE MTN 18/25 | 300 | 300 | | 101,73 | 305.175,00 | 0,21 |
| XS1529515584 | 1,5000 % HEIDEL.CEMENT MTN 16/25 | 400 | | 200 | 101,56 | 406.244,00 | 0,28 |
| XS1853426549 | 1,5000 % INFORMA 18/23 MTN | 150 | 150 | | 101,18 | 151.767,00 | 0,11 |
| XS1174469137 | 1,5000 % JPMORGAN CHASE 15/25 MTN | 700 | 280 | | 102,82 | 719.740,00 | 0,50 |
| XS1681050610 | 1,5000 % LLOYDS BKG GRP 17/27 MTN | 700 | 700 | | 96,35 | 674.415,00 | 0,47 |
| XS1689185426 | 1,5000 % MAGNA INTL INC. 17/27 | 500 | 500 | | 100,00 | 500.015,00 | 0,35 |
| XS1203941775 | 1,5000 % METRO MTN 15/25 | 240 | | | 97,98 | 235.161,60 | 0,16 |
| XS1395010397 | 1,5000 % MONDI FINANCE 16/24 MTN | 500 | | | 102,76 | 513.815,00 | 0,36 |
| XS1554112281 | 1,5000 % NIBC BANK 17/22 MTN | 200 | | | 102,38 | 204.766,00 | 0,14 |
| FR0013172939 | 1,5000 % PERNOD-RICARD 16/26 | 900 | | | 103,11 | 927.945,00 | 0,64 |
| XS1793224632 | 1,5000 % RELX FIN 18/27 | 650 | 650 | | 100,35 | 652.281,50 | 0,45 |
| XS1126183760 | 1,5000 % SNAM 14/23 MTN | 217 | | | 103,09 | 223.711,81 | 0,16 |
| XS1405762805 | 1,5000 % TEL.FIN. 16/26 | 700 | 200 | | 101,64 | 711.501,00 | 0,49 |
| XS1652855815 | 1,5000 % VODAFONE GRP 17/27 MTN | 1.400 | | 200 | 98,88 | 1.384.264,00 | 0,97 |
| XS1550951211 | 1,5280 % TELEFONICA EM. 17/25 MTN | 500 | | | 102,45 | 512.245,00 | 0,36 |
| XS1851278777 | 1,5940 % BP CAPITAL MKTS 18/28 MTN | 500 | 500 | | 101,23 | 506.170,00 | 0,35 |
| XS1686846061 | 1,6250 % ANGLO AM. CAP. 17/25 MTN | 800 | 800 | | 97,33 | 778.624,00 | 0,54 |
| XS1718417717 | 1,6250 % BASF MTN 17/37 | 250 | 250 | | 95,46 | 238.660,00 | 0,17 |
| ES0224244071 | 1,6250 % MAPFRE S.A. 16-26 | 400 | 200 | | 100,73 | 402.900,00 | 0,28 |
| AT0000A1LHT0 | 1,6250 % NOVOMATIC 16-23 MTN 1 | 300 | | | 102,43 | 307.287,00 | 0,21 |
| XS1775786574 | 1,6250 % SAMPO 18/28 MTN | 420 | 420 | | 100,09 | 420.373,80 | 0,29 |
| BE6282459609 | 1,6250 % SOLVAY 15/22 | 600 | | | 105,09 | 630.528,00 | 0,44 |
| AT000B100961 | 1,6300 % ALLG.SPARK.OBER.14-19 MTN | 500 | | | 100,66 | 503.322,50 | 0,35 |
| XS1615079974 | 1,6380 % JPMORGAN CHASE 17/28 FLR | 220 | | | 101,02 | 222.252,80 | 0,15 |
| XS1792505866 | 1,6940 % GM FINANCIAL 18/25 MTN | 600 | 600 | | 99,52 | 597.132,00 | 0,41 |
| XS1769041606 | 1,7000 % NOVARTIS FIN. 18/38 | 600 | 600 | | 99,44 | 596.610,00 | 0,41 |
| XS1571982468 | 1,7500 % 2I RETE GAS 17/26 MTN | 320 | | | 98,55 | 315.360,00 | 0,22 |
| XS1528093799 | 1,7500 % AUTOSTRADA IT. 16/27 MTN | 610 | 100 | | 89,66 | 546.950,40 | 0,38 |
| XS1109950755 | 1,7500 % CLOVERIE 14/24 MTN | 100 | | | 105,86 | 105.859,00 | 0,07 |
| DE000DL19T26 | 1,7500 % DT.BANK MTN 18/28 | 500 | 800 | 300 | 91,52 | 457.620,00 | 0,32 |
| XS1202849086 | 1,7500 % GLENCORE FIN.EU 15/25 MTN | 1.000 | | | 98,27 | 982.680,00 | 0,68 |
| XS1528141788 | 1,7500 % GREAT-WEST LIFECO 16/26 | 250 | | | 102,98 | 257.457,50 | 0,18 |
| XS1672151492 | 1,7500 % HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN | 500 | | | 94,23 | 471.150,00 | 0,33 |
| XS1785340172 | 1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN | 600 | 600 | | 88,51 | 531.084,00 | 0,37 |
| XS1423826798 | 1,7500 % REN FIN. 16/23 MTN 3 | 300 | | 200 | 104,17 | 312.504,00 | 0,22 |

| ISIN | WP-Bezeichnung | Nominale in TSD / Stücke | Käufe Zugänge | Verkäufe Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | Anteil in % |
|------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|--------|--------------------|----------------|
| lautend auf EUR | | | | | | | |
| XS1788515606 | 1,7500 % ROYAL BK SCOTL 18/26 MTN | 500 | 500 | | 97,64 | 488.180,00 | 0,34 |
| XS1602547264 | 1,7760 % BANK AMERI. 17/27 FLR MTN | 280 | | | 101,92 | 285.373,20 | 0,20 |
| XS1778827631 | 1,8000 % AT + T 18/26 REGS | 1.100 | 1.100 | | 100,47 | 1.105.203,00 | 0,77 |
| XS0982713686 | 1,8750 % 3M CO. 13/21 | 500 | | | 105,90 | 529.500,00 | 0,37 |
| XS1799545329 | 1,8750 % ACS.SERV.COM.EN.18/26 MTN | 400 | 400 | | 97,35 | 389.404,00 | 0,27 |
| XS0992602465 | 1,8750 % BSH HAUSGER. 13/20 | 200 | | | 104,04 | 208.084,00 | 0,14 |
| AT0000A1LJH1 | 1,8750 % CA IMMO 16-21 | 270 | | | 103,49 | 279.410,85 | 0,19 |
| XS1317305198 | 1,8750 % CARNIVAL 15/22 | 500 | | | 105,54 | 527.700,00 | 0,37 |
| XS1377682676 | 1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN | 800 | | | 106,49 | 851.912,00 | 0,59 |
| XS1538284230 | 1,8750 % CREDIT AGR.LN 16/26 MTN | 200 | | | 100,56 | 201.124,00 | 0,14 |
| XS1571293684 | 1,8750 % ERICSSON 17/24 MTN | 150 | | | 99,30 | 148.947,00 | 0,10 |
| XS1824462896 | 1,8750 % G4S INTL FIN. 18/25 MTN | 600 | 600 | | 100,81 | 604.854,00 | 0,42 |
| XS1721244371 | 1,8750 % IBERDROLA INTL.17/UND.FLR | 300 | 300 | | 96,66 | 289.989,00 | 0,20 |
| XS1708167652 | 1,8750 % VERIZON COMM 17/29 | 500 | 500 | | 99,46 | 497.305,00 | 0,35 |
| XS1586555945 | 1,8750 % VOLKSWAGEN INTL 17/27 | 400 | | | 98,80 | 395.200,00 | 0,27 |
| XS1176079843 | 1,9660 % ENEL FIN.INTL 15/25 MTN | 300 | | | 102,64 | 307.911,00 | 0,21 |
| XS1828033834 | 2,0000 % DT.TELEK.INTL F.18/29 MTN | 950 | 950 | | 102,42 | 972.999,50 | 0,68 |
| XS1265805090 | 2,0000 % GOLDM.S.GRP 15/23 MTN | 900 | | | 105,02 | 945.153,00 | 0,66 |
| XS1861206636 | 2,0000 % GOLDM.S.GRP 18/28 MTN | 300 | 300 | | 99,34 | 298.014,00 | 0,21 |
| XS1143974159 | 2,0000 % MFINANCE FRANCE 14/21 MTN | 210 | | 200 | 103,95 | 218.288,70 | 0,15 |
| XS1840618216 | 2,1250 % BAYER CAP.CORP. 18/29 | 400 | 400 | | 100,09 | 400.352,00 | 0,28 |
| XS1575640054 | 2,1250 % ENERGA FIN. 17/27 MTN | 750 | 410 | | 99,70 | 747.742,50 | 0,52 |
| CH0314209351 | 2,1250 % UBS GROUP FDG 16/24 | 400 | | 220 | 105,68 | 422.724,00 | 0,29 |
| XS1851268893 | 2,2000 % BPP EU.HLDG. 18/25 MTN | 300 | 300 | | 99,16 | 297.492,00 | 0,21 |
| FR0012881555 | 2,2000 % TERECA 15/25 | 400 | | | 106,93 | 427.712,00 | 0,30 |
| DE000A14J9N8 | 2,2410 % ALLIANZ SUB 2015/2045 | 1.000 | | | 101,44 | 1.014.380,00 | 0,70 |
| XS0825855751 | 2,2500 % FORTUM OYJ 12/22 MTN | 600 | | | 106,59 | 639.558,00 | 0,44 |
| XS1040508167 | 2,2500 % IMPER.BRANDS FIN.14/21MTN | 400 | | | 104,59 | 418.376,00 | 0,29 |
| XS0951216083 | 2,2500 % ORACLE 13/21 | 700 | | | 105,48 | 738.374,00 | 0,51 |
| XS1729882024 | 2,2500 % TALANX AG NACHR.ANL 17/47 | 600 | 600 | | 91,67 | 550.008,00 | 0,38 |
| XS1195201931 | 2,2500 % TOTAL 15/UND. | 500 | | | 102,71 | 513.570,00 | 0,36 |
| XS0925599556 | 2,2500 % WELLS FARGO 13/23 MTN | 400 | | | 107,07 | 428.272,00 | 0,30 |
| XS1112013666 | 2,2500 % WPP FINANCE 14/26 MTN | 700 | | | 103,92 | 727.412,00 | 0,51 |
| XS1019818787 | 2,3240 % PKO FINANCE 14/19 MTN | 400 | | | 100,97 | 403.872,00 | 0,28 |
| XS1385395121 | 2,3750 % EDP FIN. 16/23 MTN | 250 | | | 106,91 | 267.267,50 | 0,19 |
| XS0933540527 | 2,3750 % RABOBK NEDERLD 13/23 MTN | 500 | 200 | 200 | 108,86 | 544.320,00 | 0,38 |
| XS1403416222 | 2,3750 % TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN | 500 | | | 91,02 | 455.090,00 | 0,32 |
| XS0937858271 | 2,5000 % ABN AMRO BANK 13/23 MTN | 500 | | | 109,77 | 548.855,00 | 0,38 |
| XS1201001572 | 2,5000 % BCO SANTANDER 15/25 MTN | 500 | 200 | | 100,46 | 502.280,00 | 0,35 |
| XS1071713470 | 2,5000 % CARLSBERG BREW. 14/24 MTN | 1.000 | | | 108,86 | 1.088.560,00 | 0,76 |
| XS1713463716 | 2,5000 % ENEL S.P.A. 18/78 FLR | 390 | 390 | | 94,38 | 368.078,10 | 0,26 |
| XS0920705737 | 2,5000 % ORIGIN ENGY FIN.13/20 MTN | 500 | | | 105,02 | 525.105,00 | 0,36 |
| XS1082660744 | 2,5000 % ORLEN CAP. 14/21 | 600 | | | 105,80 | 634.782,00 | 0,44 |
| XS1382368113 | 2,5000 % ROYAL BK SCOTLD 16/23 MTN | 300 | | | 104,59 | 313.782,00 | 0,22 |
| XS1048529041 | 2,5000 % SHELL INTL FIN. 14/26 MTN | 400 | | | 112,37 | 449.472,00 | 0,31 |
| FR0012648590 | 2,5000 % SUEZ 15-UND. FLR | 300 | | | 102,48 | 307.425,00 | 0,21 |
| XS0996354956 | 2,6250 % ENI S.P.A. 13/21 MTN | 300 | | | 107,38 | 322.152,00 | 0,22 |
| XS1152338072 | 2,6250 % MERCK KGAA SUB.ANL.14/74 | 400 | | | 103,95 | 415.780,00 | 0,29 |
| XS0834367863 | 2,6250 % OMV AG 12/22 MTN | 200 | | | 109,39 | 218.772,00 | 0,15 |
| XS0933604943 | 2,6250 % REPSOL INTL F. 13/20 MTN | 200 | | | 104,56 | 209.112,00 | 0,15 |
| XS1195574881 | 2,6250 % SOC GENERALE 15/25 MTN | 400 | | | 104,06 | 416.252,00 | 0,29 |
| XS1172951508 | 2,7500 % PET. MEX. 15/27 MTN | 350 | | | 91,36 | 319.749,50 | 0,22 |
| XS0906815591 | 2,7500 % PHILIP MORRIS INTL 13/25 | 600 | 200 | | 110,42 | 662.538,00 | 0,46 |
| AT000B121967 | 2,7500 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR | 500 | 500 | | 99,70 | 498.485,00 | 0,35 |
| XS1072249045 | 2,8750 % LBBW MTN.R.746 | 700 | | | 102,96 | 720.720,00 | 0,50 |
| IT0005038283 | 2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/24 MTN | 800 | | | 108,75 | 870.000,00 | 0,60 |
| XS1120892507 | 2,9320 % TELEFONICA EM. 14/29 MTN | 600 | | | 107,49 | 644.916,00 | 0,45 |
| DE000A11QR65 | 3,0000 % BAYER AG 2014/2075 | 350 | | | 102,10 | 357.343,00 | 0,25 |
| FR0011942226 | 3,0000 % ENGIE 14/UND.FLR | 400 | | | 101,90 | 407.588,00 | 0,28 |
| XS1590823859 | 3,0000 % ING GROEP 17/28 FLR MTN | 100 | | | 105,86 | 105.858,00 | 0,07 |
| DE000A1PGZ82 | 3,0000 % K+S AG ANL.12/22 | 400 | | | 104,22 | 416.872,00 | 0,29 |
| XS1428953407 | 3,1250 % HSBC HLDGS 16/28 MTN | 540 | | | 108,30 | 584.841,60 | 0,41 |
| XS1140857316 | 3,1250 % STAND.CHAR. 14/24 MTN | 400 | | | 107,52 | 430.060,00 | 0,30 |
| XS0545455684 | 3,2500 % NYKREDIT BK 10/18 MTN | 300 | 300 | | 100,33 | 301.000,50 | 0,21 |
| XS1212470972 | 3,2500 % SCHAEFFLER FIN.15/25 REGS | 600 | 200 | | 105,35 | 632.112,00 | 0,44 |
| XS0919581982 | 3,3744 % RZD CAPITAL 13/21 | 370 | | | 104,79 | 387.715,60 | 0,27 |
| XS0906946008 | 3,3890 % GAZ CAPITAL 13/20MTN REGS | 500 | | | 103,71 | 518.555,00 | 0,36 |

| ISIN | WP-Bezeichnung | Nominale in TSD / Stücke | Käufe Zugänge | Verkäufe Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | Anteil in % |
|---|-------------------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|--------|--------------------|----------------|
| lautend auf EUR | | | | | | | |
| XS1055241373 | 3,5000 % BBVA SA 14/24 FLR | 100 | | | 101,55 | 101.554,00 | 0,07 |
| XS1206541366 | 3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 15/UN.FLR | 600 | | | 92,60 | 555.588,00 | 0,39 |
| XS0746010908 | 3,6250 % TELIA COMPANY AB 12/24MTN | 850 | 350 | | 115,20 | 979.234,00 | 0,68 |
| XS0953958641 | 3,7500 % SPP INFRA.FIN. 13/20 | 310 | | | 106,74 | 330.903,30 | 0,23 |
| AT0000A1KAQ3 | 3,7896 % RLBK OBEROESTERR.16-23FLR | 30 | 30 | | 101,98 | 30.592,91 | 0,02 |
| XS1115490523 | 4,0000 % ORANGE 14/UND. FLR MTN | 500 | | | 108,18 | 540.920,00 | 0,38 |
| XS0188935174 | 4,2110 % AXA S.A 04/UND. FLR MTN | 800 | | | 103,31 | 826.472,00 | 0,57 |
| FR0010918490 | 4,2470 % VEOLIA ENVIRONN.10/21 MTN | 200 | | | 109,68 | 219.368,00 | 0,15 |
| XS0835890350 | 4,2500 % PETROBRAS GBL FIN. 12/23 | 400 | | | 106,17 | 424.684,00 | 0,29 |
| XS0210237011 | 4,2500 % UNIT.UTIL.W. 05/20 MTN | 450 | | | 106,12 | 477.522,00 | 0,33 |
| DE0001254712 | 4,5000 % COBA DRE.FIN.99/19 | 300 | | | 103,21 | 309.627,00 | 0,22 |
| XS0213737702 | 4,5000 % ENERGIE AG 05/25 | 350 | | | 122,89 | 430.101,00 | 0,30 |
| XS1550988643 | 4,6250 % NN GROUP 17/48 FLR MTN | 500 | | | 107,46 | 537.295,00 | 0,37 |
| XS0095156401 | 4,7000 % PAC.LIFE FDG 99/19MTNFLR | 200 | | | 102,63 | 205.250,00 | 0,14 |
| XS0253410236 | 4,7300 % KOMMUNALKRED.06/26 FLRMTN | 500 | | | 104,34 | 521.687,47 | 0,36 |
| XS0974375130 | 4,8750 % TELECOM ITALIA 13/20 MTN | 300 | | | 108,94 | 326.823,00 | 0,23 |
| FR0011697028 | 5,0000 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN | 500 | | | 106,17 | 530.825,00 | 0,37 |
| XS1001668950 | 5,1630 % RAIF.BK INTL 13/24 MTNFLR | 400 | | 200 | 103,17 | 412.680,00 | 0,29 |
| XS1294342792 | 5,2500 % OMV AG 15-UND. FLR | 610 | 100 | | 112,62 | 686.963,70 | 0,48 |
| XS0158363852 | 5,3750 % NATIXIS SA 02/27 MTN | 200 | | | 115,66 | 231.321,00 | 0,16 |
| AT0000351119 | 5,4300 % BAWAG P.S.K. 04-24 | 480 | | | 113,92 | 546.808,80 | 0,38 |
| XS1311440082 | 5,5000 % GENERALI 15/47 FLR MTN | 500 | | | 105,09 | 525.440,00 | 0,36 |
| XS0213101073 | 5,5000 % PET. MEX. 05/25MTN REGS | 300 | | | 112,18 | 336.552,00 | 0,23 |
| XS0140608398 | 5,8000 % UNICR.BK AUS. 01/21 MTN | 600 | 200 | | 111,85 | 671.094,00 | 0,47 |
| XS0108036160 | 6,0000 % BAY.LDSBK.IS.00/20 NR | 100 | | | 107,50 | 107.499,50 | 0,07 |
| XS0144532701 | 6,3000 % COMMERZBANK 02/22 S.433 | 600 | | | 115,01 | 690.051,00 | 0,48 |
| XS0840062979 | 7,1250 % ERSTE GP BNK AG 12/22 MTN | 250 | | | 123,57 | 308.920,00 | 0,21 |
| lautend auf GBP | | | | | | | |
| XS0429325748 | 10,0000 % BARCLAYS BK 09/21 MTN | 300 | | | 118,95 | 398.217,85 | 0,28 |
| lautend auf FRF | | | | | | | |
| XS0038174156 | 8,7500 % EL. FRANCE 92/22 | 2.000 | | | 129,55 | 394.996,93 | 0,27 |
| lautend auf ITL | | | | | | | |
| XS0071094667 | 0,0000 % COBA DRES.D.FIN. NK/26 | 700.000 | | | 82,40 | 297.879,69 | 0,21 |
| XS0071948540 | 0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO | 600.000 | 600.000 | | 84,74 | 262.587,35 | 0,18 |
| lautend auf USD | | | | | | | |
| XS0743062845 | 0,0000 % BARCLAYS BK 12/27 ZO MTN | 810 | 810 | | 66,47 | 461.902,20 | 0,32 |
| US03523TBP21 | 2,5000 % ANH.-BUSCH INBEV 12/22 | 1.100 | | | 96,92 | 914.593,81 | 0,64 |
| US00037BAB80 | 2,8750 % ABB FINANCE USA 12/22 | 900 | | | 98,73 | 762.286,18 | 0,53 |
| USN82008AD03 | 2,9000 % SIEMENS FINANC.15/22 REGS | 700 | | | 98,50 | 591.511,11 | 0,41 |
| USF12033AZ33 | 3,0000 % DANONE 12/22 REGS | 900 | | | 98,05 | 757.005,23 | 0,53 |
| US02364WBD65 | 3,1250 % AMERICA MOVIL 12/22 | 500 | | | 98,22 | 421.283,35 | 0,29 |
| US46625HJE18 | 3,2500 % JPMORGAN CHASE 12/22 | 800 | | | 99,47 | 682.659,35 | 0,47 |
| US370334BT00 | 3,6500 % GENL MILLS 14/24 | 1.000 | | | 99,16 | 850.630,52 | 0,59 |
| XS0909427782 | 3,8000 % INNOGY MTN 13/33 DL | 1.000 | 400 | | 90,48 | 776.160,25 | 0,54 |
| USC98874AM93 | 4,2500 % GLENCORE FIN. (CA) 12/22 | 400 | | | 100,60 | 345.207,17 | 0,24 |
| US172967AL52 | 7,8750 % CITIGROUP INC. 2025 | 400 | | | 119,71 | 410.784,94 | 0,29 |
| US35177PAL13 | 9,0000 % ORANGE 2031 | 300 | | | 141,66 | 364.574,50 | 0,25 |
| Strukturierte Produkte | | | | | | | |
| lautend auf EUR | | | | | | | |
| DE000BLB5GT7 | 12,5000 % BAY.LDSBK.OPF.R.20269 VAR | 200 | | | 171,79 | 343.571,74 | 0,24 |
| Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere | | | | | | | |
| Anleihen | | | | | | | |
| lautend auf EUR | | | | | | | |
| AT0000446869 | 4,6250 % RLBK BURG.R. 05-25 6 | 110 | | | 106,69 | 117.359,13 | 0,08 |

| ISIN | WP-Bezeichnung | Nominale in TSD / Stücke | Käufe Zugänge | Verkäufe Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | Anteil in % |
|---------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|--------|-----------------------|----------------|
| Strukturierte Produkte | | | | | | | |
| <i>lautend auf EUR</i> | | | | | | | |
| FR0118160151 | 4,9997 % STE GENERALE 10/20FLR MTN | 300 | 300 | | 103,41 | 310.216,86 | 0,22 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 142.336.616,84 | 98,85 |

Derivative Produkte

| Devisentermingeschäfte | | Nominale | | | Kurswert | Anteil in % |
|---|---------------------------------|--------------------------|---------|---------|--------------------|----------------|
| <i>Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft</i> | | | | | | |
| Verkauf | | | | | | |
| | GBP/EUR Laufzeit bis 25.01.2019 | ¹⁾ -360.000 | | | 2.856,24 | 0,00 |
| | USD/EUR Laufzeit bis 12.10.2018 | ¹⁾ -8.550.000 | | | -460.399,48 | -0,32 |
| Finanzterminkontrakte | | Kontrakte | Opening | Closing | Gesamt- margin | Anteil in % |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | | | |
| <i>lautend auf EUR</i> | | | | | | |
| | EUR-BOBL FUTURE SEPTEMBER 2018 | ¹⁾ -60 | 60 | | -5.820,00 | 0,00 |
| | EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2018 | ¹⁾ -60 | 60 | | -69.350,00 | -0,05 |
| Summe Derivative Produkte | | | | | -532.713,24 | -0,37 |

Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivate *)

| Geleistete Sicherheiten | | Höhe | Höhe in % |
|--------------------------------------|--|-------------------|-------------|
| Raiffeisenlandesbank Oberösterreich | | 520.000,00 | 0,36 |
| Summe Geleistete Sicherheiten | | 520.000,00 | 0,36 |

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

| | | | |
|---|--|-----------------------|---------------|
| Bankguthaben/Verbindlichkeiten | | 549.336,70 | 0,38 |
| EUR | | 549.336,70 | 0,38 |
| SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN | | 0,00 | 0,00 |
| NICHT EU-WÄHRUNGEN | | 0,00 | 0,00 |
| Sonstiges Vermögen | | 1.129.795,14 | 0,78 |
| AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN | | -136.983,61 | -0,10 |
| DIVERSE GEBÜHREN | | -21.612,80 | -0,02 |
| DIVIDENDENANSPRÜCHE | | 0,00 | 0,00 |
| EINSCHÜSSE | | 75.170,00 | 0,05 |
| SONSTIGE ANSPRÜCHE | | 0,00 | 0,00 |
| ZINSANSPRÜCHE | | 1.213.561,25 | 0,85 |
| ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen) | | -339,70 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | 144.003.035,44 | 100,00 |

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

DEVISENKURSE

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

| Währung | Kurs |
|----------------------------|------------|
| Französische Franken (FRF) | 6,5596 |
| Britische Pfund (GBP) | 0,8961 |
| Italienische Lire (ITL) | 1.936,2700 |
| US-Dollar (USD) | 1,1657 |

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. August 2018 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 Anteilscheinungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinung.

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

| | | | | | |
|--------------|------------------------------------|--|-----|--|-------|
| XS0843939918 | 0,0000 % PORT.TEL.INTL 12/18 MTN | | | | 200 |
| XS1573958409 | 0,3000 % SWEDBANK 17/22 MTN | | | | 320 |
| XS1595523066 | 0,3750 % OP YRITYSPANKKI 17/22 MTN | | | | 600 |
| FR0013218138 | 0,5000 % CAPGEMINI 16-21 | | | | 100 |
| XS1684785774 | 0,5000 % LAENSFOERS.BK 17/22 MTN | | 500 | | 500 |
| FR0013201597 | 0,5000 % RCI BANQUE 16/23 MTN | | 200 | | 800 |
| DE000CB8AKP4 | 0,5217 % COMMERZBANK 07/17 VAR | | | | 200 |
| DE000A1ZZ010 | 0,6250 % BMW US CAP 15/22 MTN | | | | 700 |
| XS1377680381 | 0,6250 % BRIT. TELECOM. 16/21 MTN | | | | 500 |
| XS1225004461 | 0,7500 % BHP BILLITON FIN.15/22MTN | | | | 500 |
| DE000A169NB4 | 0,7500 % DAIMLER AG.MTN 16/23 | | | | 800 |
| XS1424730973 | 0,7500 % DANSKE BK 16/23 MTN | | | | 530 |
| XS1576220484 | 0,7500 % ING GROEP 17/22 MTN | | | | 500 |
| XS1394777665 | 0,7500 % TELEFONICA EM. 16/22 MTN | | | | 200 |
| XS1273507100 | 0,7500 % VOLKSWAGEN LEASING 15/20 | | | | 250 |
| PTCMGTM0029 | 0,8750 % CAIXA ECO MONTEP.17-22MTN | | 500 | | 500 |
| XS1169630602 | 0,8750 % CREDIT AGR.LN 15/22 MTN | | 300 | | 400 |
| XS1200103361 | 0,8750 % MUGBANK 15/22 | | | | 400 |
| XS1167352613 | 0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/22 MTN | | | | 520 |
| XS1506398244 | 0,8750 % WESTPAC BKG 16/27 MTN | | | | 420 |
| XS0200688256 | 0,8910 % NORDEA BK 04/UND. FLR | | | | 800 |
| XS1188117391 | 0,9000 % SANTDR CONS.FIN.15/20 MTN | | | | 200 |
| XS0220308760 | 0,9530 % UNICR.BK AUS. 05/25FLRMTN | | | | 200 |
| FR0013179553 | 1,0000 % JCDECAUX 16/23 | | | | 500 |
| XS1645494375 | 1,0000 % NATL GRID NA 17/24 MTN | | | | 400 |
| DE000A2G8VT5 | 1,0000 % SAP SE MTN 18/26 | | 100 | | 100 |
| FR0013184702 | 1,1250 % EUTELSAT S.A. 16/21 | | | | 300 |
| XS1168003900 | 1,1250 % INTESA SAN. 15/20 MTN | | | | 600 |
| XS1169353338 | 1,1250 % MACQUARIE BK 15/22 MTN | | | | 100 |
| XS1241710323 | 1,1250 % NOM.EUR.FIN. 15/20 MTN | | | | 200 |
| XS1567901761 | 1,1250 % SECURITAS AB 17/24 MTN | | | | 500 |
| DE000DB7XJB9 | 1,2500 % DT.BANK MTN 14/21 | | | | 600 |
| XS1514149159 | 1,2500 % WHIRLPOOL F.LUX. 16/26 | | | | 250 |
| XS1128148845 | 1,3750 % CITIGROUP INC 14/21 MTN | | | | 300 |
| XS1070100257 | 1,5000 % HYPO VORARLG BK 14/19 MTN | | | | 500 |
| XS1140300663 | 1,5000 % VERBUND AG 14/24 | | | | 400 |
| XS0253262025 | 1,6210 % RZB FIN.(JE)IV 06/UND.FLR | | | | 900 |
| DE000A1684V3 | 1,6250 % DEUT.BOERSE ANL 15/25 | | | | 390 |
| XS1346872580 | 1,6250 % MONDELEZ INTL 16/23 | | | | 500 |
| XS1813593313 | 1,6250 % MONDI FINANCE 18/26 MTN | | 210 | | 210 |
| XS1077631635 | 1,6250 % STAND.CHAR. 14/21 MTN | | | | 300 |
| XS1484148157 | 1,7500 % ISLANDSBANKI 16/20 MTN | | | | 300 |
| XS1084563615 | 1,7500 % ROBERT BOSCH MTN.14/24 | | | | 300 |
| XS1241581096 | 1,7500 % TENNET HOLDING 15/27 | | | | 300 |
| XS1629866192 | 1,8000 % AT + T 17/26 | | 300 | | 1.100 |
| XS0954684972 | 1,8000 % TOYOTA MOTOR CRED13/20MTN | | | | 400 |
| AT000B075387 | 1,8730 % RAIF.LABA NO 08-28 23 FLR | | | | 600 |
| XS0972165848 | 2,0000 % LUNAR FUNDING V 13/20 MTN | | | | 350 |
| XS1032997568 | 2,0000 % NORDEA BK 14/21 MTN | | | | 400 |
| XS1292425664 | 2,1250 % ITV 15/22 | | | | 280 |
| XS1040506112 | 2,1770 % BP CAPITAL MKTS 14/21 MTN | | | | 400 |
| BE6265262327 | 2,3750 % PROXIMUS 14/24 MTN | | 200 | | 700 |
| XS1030900168 | 2,3750 % VERIZON COMM 14/22 | | | | 500 |
| XS0923361827 | 2,5000 % ANGLO AM. CAP. 13/21 | | | | 800 |
| XS1057345651 | 2,6250 % EDP FIN. 14/19 MTN | | | | 400 |
| XS0862952297 | 2,8750 % DEUTSCHE POST MTN.12/24 | | | | 400 |

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

| ISIN | WP-Bezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|------------------------|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | | Stücke/Nominale in TSD | Stücke/Nominale in TSD |
| lautend auf EUR | | | |
| XS0906117980 | 3,2500 % ENERGA FIN. 13/20 MTN | | 350 |
| XS0879869187 | 3,5000 % IBERDROLA INTL 13/21 MTN | | 300 |
| XS0955552178 | 3,7500 % BCO DO BRASIL SA 13/18MTN | | 500 |
| DE0008121682 | 4,0000 % DZ BANK IS.3651VAR | | 400 |
| lautend auf ITL | | | |
| XS0083585595 | 15,1958 % DT.PFBR.BANK 98/18 LI MTN | | 650.000 |
| XS0085468352 | 15,2630 % ASIF II 98/18FLR MTN | | 700.000 |
| lautend auf SKK | | | |
| XS0359514667 | 5,1500 % GENERAL ELECT. 08/18 MTN | | 12.000 |
| XS0353989535 | 5,2000 % PRINC.FIN.GL.FDG 08/18MTN | | 10.000 |

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

| | | | |
|------------------------|---------------------------------|--|-----|
| lautend auf EUR | | | |
| AT000B041850 | 0,3300 % UNICR.BK AUS. 10-20 P3 | | 300 |

Strukturierte Produkte

| | | | |
|------------------------|-----------------------------|--|-----|
| lautend auf EUR | | | |
| XS0335556873 | 0,0000 % MEDIOBCA 07/17 MTN | | 300 |

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

| | | | |
|----------------|---------------------------------|--|-----------|
| Kauf | | | |
| | USD/EUR Laufzeit bis 22.09.2017 | | 450.000 |
| | USD/EUR Laufzeit bis 22.09.2017 | | 1.000.000 |
| Verkauf | | | |
| | GBP/EUR Laufzeit bis 08.09.2017 | | 400.000 |
| | GBP/EUR Laufzeit bis 16.02.2018 | | 380.000 |
| | GBP/EUR Laufzeit bis 27.07.2018 | | 380.000 |
| | USD/EUR Laufzeit bis 06.04.2018 | | 8.020.000 |
| | USD/EUR Laufzeit bis 06.04.2018 | | 350.000 |
| | USD/EUR Laufzeit bis 22.09.2017 | | 8.390.000 |
| | USD/EUR Laufzeit bis 22.09.2017 | | 600.000 |
| | USD/EUR Laufzeit bis 22.09.2017 | | 500.000 |

Finanzterminkontrakte

Kontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

| | | | |
|------------------------|--------------------------------|----|----|
| lautend auf EUR | | | |
| | EUR-BOBL FUTURE DEZEMBER 2017 | 36 | 36 |
| | EUR-BOBL FUTURE JUNI 2018 | 28 | 28 |
| | EUR-BOBL FUTURE MAERZ 2018 | 36 | 36 |
| | EUR-BOBL FUTURE SEPTEMBER 2017 | | 18 |
| | EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2017 | 30 | 30 |
| | EUR-BUND FUTURE JUNI 2018 | 35 | 35 |
| | EUR-BUND FUTURE MAERZ 2018 | 30 | 30 |
| | EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2017 | | 15 |

Zusammensetzung des Fondsvermögens

| Wertpapiervermögen | EUR | % |
|---|-----------------------|---------------|
| Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere | | |
| Anleihen | 141.565.469,11 | 98,31 |
| Strukturierte Produkte | 343.571,74 | 0,24 |
| Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere | | |
| Anleihen | 117.359,13 | 0,08 |
| Strukturierte Produkte | 310.216,86 | 0,22 |
| Summe Wertpapiervermögen | 142.336.616,84 | 98,85 |
| Derivative Produkte | -532.713,24 | -0,37 |
| Devisentermingeschäfte | -457.543,24 | -0,32 |
| Finanzterminkontrakte | -75.170,00 | -0,05 |
| Summe Geleistete Sicherheiten | 520.000,00 | 0,36 |
| Bankguthaben/Verbindlichkeiten | 549.336,70 | 0,38 |
| Sonstiges Vermögen | 1.129.795,14 | 0,78 |
| Fondsvermögen | 144.003.035,44 | 100,00 |

Linz, am 7. Dezember 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein Dr. Robert Gründlinger, MBA Dr. Michael Bumberger

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds, Miteigentumsfonds,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2018, 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. August 2018 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 erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 betrügerisches 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten 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 deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Linz, am 7. Dezember 2018

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Martha Kloibmüller
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung je Ausschüttungsanteil des KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds

Alle Zahlenangaben beziehen sich auf die am Abschlussstichtag in Umlauf befindlichen Anteile und auf inländische Anleger, die unbeschränkt steuerpflichtig sind. Anleger mit Sitz, Wohnsitz oder gewöhnlichem Aufenthalt außerhalb Österreichs haben die jeweiligen nationalen Gesetze zu beachten.

Rechnungsjahr: 01.09.2017 - 31.08.2018
Ausschüttung/Auszahlung: 15.11.2018
ISIN: AT0000653688

| | Privatanleger | Betrieblicher Anleger | | Privatstiftungen |
|---|---------------|-----------------------|--------------------|------------------|
| | | Natürliche Person | Juristische Person | |
| | | EUR | EUR | |
| 1. Fondsergebnis der Meldeperiode | 2,1513 | 2,1513 | 2,1513 | 2,1513 |
| 2. Zuzüglich | | | | |
| 2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 2.5 Steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen) aus ausgeschüttetem Gewinnvortrag | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 2.6 Nicht verrechenbare Aufwände und Verluste aus Kapitalvermögen (Vortrag auf neue Rechnung) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 3. Abzüglich | | | | |
| 3.1 Gutschriften sowie rückerstattete ausländische QuSt aus Vorjahren | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.2 Steuerfreie Zinserträge | | | | |
| 3.2.1 Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.2.2 Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen | 0,0000 | | | 0,0000 |
| 3.3 Steuerfreie Dividenden erträge | | | | |
| 3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden | | | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG | | | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾ | | | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.4 Gemäß DBA steuerfreie Immobilienfondserträge | | | | |
| 3.4.1 Gemäß DBA steuerfreie Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds 80% | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.4.3 Gemäß DBA steuerfreie Bewirtschaftungsgewinne aus Immobiliensubfonds | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.6 Erst bei Ausschüttung in Folgejahren bzw. bei Verkauf der Anteile steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen) | 0,3835 | | | 0,3835 |
| 3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 4. Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾ | 1,7678 | 2,1513 | 2,1513 | 1,7678 |
| 4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert | 1,7678 | 1,1925 | | |
| 4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte | 0,0000 | 0,9589 | 2,1513 | 1,7678 |
| 4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG) | | | | 1,7678 |
| 4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres | 0,5753 | 0,9589 | 0,9589 | 0,5753 |
| 5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen | 1,5000 | 1,5000 | 1,5000 | 1,5000 |
| 5.1 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte ordentliche Gewinnvorträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 5.2 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 oder Gewinnvorträge InvFG 1993 (letztere nur im Privatvermögen) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 5.4 In der Ausschüttung enthaltene Substanzauszahlung ¹³⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis | 0,6513 | 0,6513 | 0,6513 | 0,6513 |
| 5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt | 1,5000 | 1,5000 | 1,5000 | 1,5000 |

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2017 - 31.08.2018
15.11.2018
AT0000653688

| | | Betrieblicher Anleger | | | Privat- stiftungen |
|------------|--|-----------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
| | | Privatanleger | Natürliche Person | Juristische Person | |
| | | EUR | EUR | EUR | |
| 6. | Korrekturbeträge ¹⁴⁾ | | | | |
| 6.1 | Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KESt-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KESt-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten) | 1,7678 | 2,1513 | 2,1513 | 1,7678 |
| 6.2 | Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten) | 1,5000 | 1,5000 | 1,5000 | 1,5000 |
| 7. | Ausländische Erträge, DBA Anrechnung | | | | |
| 7.1 | Dividenden | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 7.2 | Zinsen | 1,0790 | 1,0790 | 1,0790 | 1,0790 |
| 7.3 | Ausschüttungen von Subfonds | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 7.4 | Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998, die im Ausland einem Steuerabzug unterlagen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8. | Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind | | | | |
| 8.1 | auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar ^{4) 5) 6)} | | | | |
| 8.1.1 | Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) (ohne Berücksichtigung des matching credit) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.1.2 | Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.1.3 | Steuern auf Ausschüttungen ausländischer Subfonds (ohne Berücksichtigung des matching credit) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.1.4 | Auf inländische Steuer gemäß DBA oder BAO anrechenbare, im Ausland abgezogene Quellensteuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.1.5 | Zusätzliche, fiktive Quellensteuer (matching credit) ³⁾ | 0,0038 | 0,0038 | 0,0038 | 0,0038 |
| 8.2 | Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten ^{6) 7)} | | | | |
| 8.2.1 | Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.2.2 | Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.2.3 | Steuern auf Ausschüttungen Subfonds | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.2.4 | Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.3 | Weder anrechen- noch rückerstattbare Quellensteuern | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.4 | Bedingt rückerstattbare Quellensteuern aus Drittstaaten mit Amtshilfe | | | 0,0000 | 0,0000 |
| 9. | Begünstigte Beteiligungserträge | | | | |
| 9.1 | Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 9.2 | Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾ | | | 0,0000 | 0,0000 |
| 9.4 | Steuerfrei gemäß DBA | | | 0,0000 | 0,0000 |
| 10. | Erträge, die dem KESt-Abzug unterliegen ^{9) 10) 11)} | | | | |
| 10.1 | Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei | 1,1925 | 1,1925 | 1,1925 | 1,1925 |
| 10.2 | Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.3 | Ausländische Dividenden | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.4 | Ausschüttungen ausländischer Subfonds | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.6 | Erträge aus Immobiliensubfonds, Immobilienerträge aus AIFs oder ImmoAIFs (ohne Aufwertungsgewinne) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.9 | Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs (80%) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.14 | Summe KESt-pflichtige Immobilienerträge aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.15 | KESt-pflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 (inkl. Altmissionen) ^{10) 11)} | 0,5753 | 0,5753 | 0,5753 | 0,5753 |

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2017 - 31.08.2018
15.11.2018
AT0000653688

| | Privatanleger | Betrieblicher Anleger | | Privatstiftungen |
|--|---------------|-----------------------|--------------------|------------------|
| | | Natürliche Person | Juristische Person | |
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| 11. Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde | | | | |
| 11.1 KEST auf Inlandsdividenden ⁸⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird ^{9) 10) 12)} | 0,4861 | 0,4861 | 0,4861 | 0,4861 |
| 12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei | 0,3279 | 0,3279 | 0,3279 | 0,3279 |
| 12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 12.5 KEST auf Ausschüttungen ausl. Subfonds | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 12.8 KEST auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 ^{9) 10) 12)} | 0,1582 | 0,1582 | 0,1582 | 0,1582 |
| 12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber | | | | |
| 15.1 KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger) | | | | |

Die steuerpflichtigen Einkünfte (Pkt 4.) werden durch Ableitung (Zu- und Abschläge) aus dem investmentfondsrechtlichen Fondsergebnis (Pkt 1.) ermittelt.

Erläuterungen zur Steuerlichen Behandlung

- Privatanleger können gemäß § 240 Abs 3 BAO bei ihrem zuständigen Finanzamt einen Antrag auf Rückerstattung der KEST stellen oder diese im Wege der Veranlagung zur ESt geltendmachen. Bei betrieblichen Anlegern erfolgt die Steuerfreistellung und die damit verbundene Anrechnung der KEST auf die ESt/KSt im Wege der Veranlagung.
- Gewinnanteile aus Beteiligungen an EU-Körperschaften, Norwegen sowie aus Beteiligungen an ausländischen Körperschaften, die mit einer inländischen unter § 7 Abs 3 KStG fallenden Körperschaft vergleichbar sind und mit deren Ansässigkeitsstaaten eine umfassende Amtshilfe besteht, sind für juristische Personen und Privatstiftungen gemäß § 10 Abs 1 Z 5 und 6 KStG idF AÄG 2011 von der Körperschaftsteuer befreit.
- Der gemäß DBA fiktiv anrechenbare Betrag (matching credit) kann nur im Wege der Veranlagung geltend gemacht werden.
- Für Privatanleger und betriebliche Anleger/natürliche Personen grundsätzlich nicht von Relevanz, da die ausländischen Dividenden mit dem KEST-Abzug endbesteuert sind. Im Einzelfall (bei direkter Inanspruchnahme des DBA) können die Beträge im Wege der Veranlagung angerechnet und die KEST rückerstattet werden.
- Die Anrechnung darf nicht höher sein als die österreichische Einkommen/Körperschaftsteuer, die auf die entsprechenden Kapitaleinkünfte anteilmäßig entfällt, wobei auch Einkunftsquellen außerhalb dieses Fonds zu berücksichtigen sind.
- Einbehaltene Steuern sind nur für jene Anteilsinhaber anrechenbar/rückerstattbar, die am Abschlussstichtag Zertifikate halten.
- Die entsprechenden Doppelbesteuerungsabkommen sehen auf Antrag die Rückerstattung der im jeweiligen Quellenstaat erhobenen Abzugsteuern, soweit sie nicht angerechnet werden können, vor. Die Rückerstattungsanträge sind durch den jeweiligen Anteilsinhaber zu stellen. Die erforderlichen Formulare sind auf der Homepage des Bundesministeriums für Finanzen (<https://www.bmf.gv.at>) erhältlich.
- Bei Privatanlegern und betrieblichen Anlegern/natürliche Personen sind die Beteiligungserträge mit dem KEST Abzug endbesteuert. Im Einzelfall (wenn die Einkommensteuer geringer ist als die KEST) können die Beträge im Wege der Veranlagung versteuert und die KEST (teilweise) angerechnet bzw. rückerstattet werden.
- Entfällt für betriebliche Anleger bei Vorliegen einer KEST-Befreiungserklärung gemäß § 94 Z 5 EStG 1988. Falls keine vorliegt, ist die KEST, sofern sie nicht zur Endbesteuerung führt, auf die ESt/KSt anrechenbar.
- Bei Privatanlegern sind die Erträge mit dem KEST Abzug endbesteuert. Bei betrieblichen Anlegern/natürliche Personen gilt die Endbesteuerung nur hinsichtlich der KEST pflichtigen Erträge (ohne Substanzgewinne gemäß § 27 Abs 3 und 4 EStG). Im Einzelfall (wenn die Einkommensteuer geringer ist als die KEST) können die Beträge im Wege der Veranlagung versteuert und die KEST (teilweise) angerechnet bzw. rückerstattet werden.
- Bei Privatstiftungen unterliegen diese Beträge der Besteuerung (einschließlich jenes optionalen Zinsenteiles, hinsichtlich dessen die Stiftung mangels gesetzlicher Grundlage nicht zum KEST-Abzug optieren kann).
- Eine bei natürlichen Personen im Betriebsvermögen einbehaltene KEST auf Substanzgewinne ist auf die ESt anrechenbar.
- Für bilanzierende Steuerpflichtige ist eine entsprechende Abwertung des Bilanzansatzes zu beachten.
- Für Zwecke der Vermeidung einer Doppelbesteuerung erhöhen AG-Erträge die Anschaffungskosten, Ausschüttungen reduzieren die Anschaffungskosten des Fondsanteils. Die AK-Korrekturwerte werden bei Kundendepots, die der KEST unterliegen, vom dempotführenden Kreditinstitut berücksichtigt.

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2017 - 31.08.2018
15.11.2018
AT0000653688

| | Privat- anleger | Betriebliche Anleger | | Privat- stiftungen |
|--|--------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | Natürliche Person | Juristische Person | |
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern: | | | | |
| 15) | | | | |
| Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern | | | | |
| Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit) | | | | |
| aus türkischen Zinsen | 0,0005 | 0,0005 | 0,0005 | 0,0005 |
| aus brasilianische Zinsen | 0,0033 | 0,0033 | 0,0033 | 0,0033 |
| Summe aus Anleihen | 0,0038 | 0,0038 | 0,0038 | 0,0038 |

- 15) Abweichungen zu den in Punkt 8 angeführten ausländischen Abzugsteuern sind darauf zurückzuführen, dass die in Punkt 8 ausgewiesenen Werte auf Grundlage von Nettoerträgen ermittelt werden (nach Maßgabe der Auslands-KESt VO 2012), wohingegen die Doppelbesteuerungsabkommen eine Berechnung nach Maßgabe der Bruttoerträge vorsehen. Veranlagungspflichtige Anleger können die Anrechnung der nach DBA anzurechnenden Abzugsteuern im Rahmen der Veranlagung geltend machen.
- 16) Ausgewiesen sind die grundsätzlich rückerstattbaren Quellensteuern. Ob der betroffene Quellenstaat diesen Betrag tatsächlich in der ausgewiesenen Höhe rückerstattet, ist im Einzelfall zu prüfen. Zudem ist zu beachten, dass eine Quellensteuerrückerstattung Kosten verursacht, weshalb es zu Unterschieden zwischen den ausgewiesenen und den tatsächlich rückerstatteten Beträgen kommen kann.
- 17) Da die im Zusammenhang mit den Quellensteuern stehenden Dividenden erträge nicht der inländischen Besteuerung unterliegen (§ 10 Abs 1 Z 5 und 6 KStG), scheidet eine Anrechnung aus. Ob die Quellensteuer im Staat der ausschüttenden Körperschaft im Hinblick auf die Rsp des EuGH in der Rs *Amurta* rückgefordert werden kann, ist nach dem nationalen Recht des Staates, in dem die dividendenzahlende Gesellschaft ansässig ist, zu prüfen.

Steuerliche Behandlung je Thesaurierungsanteil des KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds

Alle Zahlenangaben beziehen sich auf die am Abschlussstichtag in Umlauf befindlichen Anteile und auf inländische Anleger, die unbeschränkt steuerpflichtig sind. Anleger mit Sitz, Wohnsitz oder gewöhnlichem Aufenthalt außerhalb Österreichs haben die jeweiligen nationalen Gesetze zu beachten.

Rechnungsjahr: 01.09.2017 - 31.08.2018
Ausschüttung/Auszahlung: 15.11.2018
ISIN: AT0000653696

| | Privatanleger | Betrieblicher Anleger | | Privatstiftungen |
|---|---------------|-----------------------|--------------------|------------------|
| | | Natürliche Person | Juristische Person | |
| | | EUR | EUR | |
| 1. Fondsergebnis der Meldeperiode | 3,0665 | 3,0665 | 3,0665 | 3,0665 |
| 2. Zuzüglich | | | | |
| 2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 2.5 Steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen) aus ausgeschüttetem Gewinnvortrag | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 2.6 Nicht verrechenbare Aufwände und Verluste aus Kapitalvermögen (Vortrag auf neue Rechnung) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 3. Abzüglich | | | | |
| 3.1 Gutschriften sowie rückerstattete ausländische QuSt aus Vorjahren | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.2 Steuerfreie Zinserträge | | | | |
| 3.2.1 Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.2.2 Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen | 0,0000 | | | 0,0000 |
| 3.3 Steuerfreie Dividenden | | | | |
| 3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden | | | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG | | | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾ | | | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.4 Gemäß DBA steuerfreie Immobilienfondserträge | | | | |
| 3.4.1 Gemäß DBA steuerfreie Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds 80% | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.4.3 Gemäß DBA steuerfreie Bewirtschaftungsgewinne aus Immobiliensubfonds | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.6 Erst bei Ausschüttung in Folgejahren bzw. bei Verkauf der Anteile steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen) | 0,5435 | | | 0,5435 |
| 3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 4. Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾ | 2,5230 | 3,0665 | 3,0665 | 2,5230 |
| 4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert | 2,5230 | 1,7077 | | |
| 4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte | 0,0000 | 1,3588 | 3,0665 | 2,5230 |
| 4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG) | | | | 2,5230 |
| 4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres | 0,8153 | 1,3588 | 1,3588 | 0,8153 |
| 5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen | 0,6938 | 0,6938 | 0,6938 | 0,6938 |
| 5.1 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte ordentliche Gewinnvorträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 5.2 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 oder Gewinnvorträge InvFG 1993 (letztere nur im Privatvermögen) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 5.4 In der Ausschüttung enthaltene Substanzauszahlung ¹³⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis | 2,3727 | 2,3727 | 2,3727 | 2,3727 |
| 5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt | 0,6938 | 0,6938 | 0,6938 | 0,6938 |

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2017 - 31.08.2018
15.11.2018
AT0000653696

| | | Betrieblicher Anleger | | | Privatstiftungen |
|------------|--|-----------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| | | Privatanleger | Natürliche Person | Juristische Person | |
| | | EUR | EUR | EUR | |
| 6. | Korrekturbeträge ¹⁴⁾ | | | | |
| 6.1 | Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KESt-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KESt-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten) | 2,5230 | 3,0665 | 3,0665 | 2,5230 |
| 6.2 | Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten) | 0,6938 | 0,6938 | 0,6938 | 0,6938 |
| 7. | Ausländische Erträge, DBA Anrechnung | | | | |
| 7.1 | Dividenden | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 7.2 | Zinsen | 1,5452 | 1,5452 | 1,5452 | 1,5452 |
| 7.3 | Ausschüttungen von Subfonds | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 7.4 | Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998, die im Ausland einem Steuerabzug unterlagen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8. | Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind | | | | |
| 8.1 | auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar ^{4) 5) 6)} | | | | |
| 8.1.1 | Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) (ohne Berücksichtigung des matching credit) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.1.2 | Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.1.3 | Steuern auf Ausschüttungen ausländischer Subfonds (ohne Berücksichtigung des matching credit) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.1.4 | Auf inländische Steuer gemäß DBA oder BAO anrechenbare, im Ausland abgezogene Quellensteuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.1.5 | Zusätzliche, fiktive Quellensteuer (matching credit) ³⁾ | 0,0062 | 0,0062 | 0,0062 | 0,0062 |
| 8.2 | Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten ^{6) 7)} | | | | |
| 8.2.1 | Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.2.2 | Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.2.3 | Steuern auf Ausschüttungen Subfonds | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.2.4 | Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.3 | Weder anrechen- noch rückerstattbare Quellensteuern | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.4 | Bedingt rückerstattbare Quellensteuern aus Drittstaaten mit Amtshilfe | | | 0,0000 | 0,0000 |
| 9. | Begünstigte Beteiligungserträge | | | | |
| 9.1 | Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 9.2 | Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾ | | | 0,0000 | 0,0000 |
| 9.4 | Steuerfrei gemäß DBA | | | 0,0000 | 0,0000 |
| 10. | Erträge, die dem KESt-Abzug unterliegen ^{9) 10) 11)} | | | | |
| 10.1 | Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei | 1,7077 | 1,7077 | 1,7077 | 1,7077 |
| 10.2 | Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.3 | Ausländische Dividenden | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.4 | Ausschüttungen ausländischer Subfonds | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.6 | Erträge aus Immobiliensubfonds, Immobilienerträge aus AIFs oder ImmoAIFs (ohne Aufwertungsgewinne) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.9 | Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs (80%) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.14 | Summe KESt-pflichtige Immobilienerträge aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.15 | KESt-pflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 (inkl. Altmissionen) ^{10) 11)} | 0,8153 | 0,8153 | 0,8153 | 0,8153 |

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2017 - 31.08.2018
15.11.2018
AT0000653696

| | Privatanleger | Betrieblicher Anleger | | Privatstiftungen |
|--|---------------|-----------------------|--------------------|------------------|
| | | Natürliche Person | Juristische Person | |
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| 11. Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde | | | | |
| 11.1 KEST auf Inlandsdividenden ⁸⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird ^{9) 10) 12)} | 0,6938 | 0,6938 | 0,6938 | 0,6938 |
| 12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei | 0,4696 | 0,4696 | 0,4696 | 0,4696 |
| 12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 12.5 KEST auf Ausschüttungen ausl. Subfonds | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 12.8 KEST auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 ^{9) 10) 12)} | 0,2242 | 0,2242 | 0,2242 | 0,2242 |
| 12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilinhaber | | | | |
| 15.1 KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger) | | | | |

Die steuerpflichtigen Einkünfte (Pkt 4.) werden durch Ableitung (Zu- und Abschläge) aus dem investmentfondsrechtlichen Fondsergebnis (Pkt 1.) ermittelt.

Erläuterungen zur Steuerlichen Behandlung

- Privatanleger können gemäß § 240 Abs 3 BAO bei ihrem zuständigen Finanzamt einen Antrag auf Rückerstattung der KEST stellen oder diese im Wege der Veranlagung zur ESt geltendmachen. Bei betrieblichen Anlegern erfolgt die Steuerfreistellung und die damit verbundene Anrechnung der KEST auf die ESt/KSt im Wege der Veranlagung.
- Gewinnanteile aus Beteiligungen an EU-Körperschaften, Norwegen sowie aus Beteiligungen an ausländischen Körperschaften, die mit einer inländischen unter § 7 Abs 3 KStG fallenden Körperschaft vergleichbar sind und mit deren Ansässigkeitsstaaten eine umfassende Amtshilfe besteht, sind für juristische Personen und Privatstiftungen gemäß § 10 Abs 1 Z 5 und 6 KStG idF AÄG 2011 von der Körperschaftsteuer befreit.
- Der gemäß DBA fiktiv anrechenbare Betrag (matching credit) kann nur im Wege der Veranlagung geltend gemacht werden.
- Für Privatanleger und betriebliche Anleger/natürliche Personen grundsätzlich nicht von Relevanz, da die ausländischen Dividenden mit dem KEST-Abzug endbesteuert sind. Im Einzelfall (bei direkter Inanspruchnahme des DBA) können die Beträge im Wege der Veranlagung angerechnet und die KEST rückerstattet werden.
- Die Anrechnung darf nicht höher sein als die österreichische Einkommen/Körperschaftsteuer, die auf die entsprechenden Kapitaleinkünfte anteilmäßig entfällt, wobei auch Einkunftsquellen außerhalb dieses Fonds zu berücksichtigen sind.
- Einbehaltene Steuern sind nur für jene Anteilinhaber anrechenbar/rückerstattbar, die am Abschlussstichtag Zertifikate halten.
- Die entsprechenden Doppelbesteuerungsabkommen sehen auf Antrag die Rückerstattung der im jeweiligen Quellenstaat erhobenen Abzugsteuern, soweit sie nicht angerechnet werden können, vor. Die Rückerstattungsanträge sind durch den jeweiligen Anteilinhaber zu stellen. Die erforderlichen Formulare sind auf der Homepage des Bundesministeriums für Finanzen (<https://www.bmf.gv.at>) erhältlich.
- Bei Privatanlegern und betrieblichen Anlegern/natürliche Personen sind die Beteiligungserträge mit dem KEST Abzug endbesteuert. Im Einzelfall (wenn die Einkommensteuer geringer ist als die KEST) können die Beträge im Wege der Veranlagung versteuert und die KEST (teilweise) angerechnet bzw. rückerstattet werden.
- Entfällt für betriebliche Anleger bei Vorliegen einer KEST-Befreiungserklärung gemäß § 94 Z 5 EStG 1988. Falls keine vorliegt, ist die KEST, sofern sie nicht zur Endbesteuerung führt, auf die ESt/KSt anrechenbar.
- Bei Privatanlegern sind die Erträge mit dem KEST Abzug endbesteuert. Bei betrieblichen Anlegern/natürliche Personen gilt die Endbesteuerung nur hinsichtlich der KEST pflichtigen Erträge (ohne Substanzgewinne gemäß § 27 Abs 3 und 4 EStG). Im Einzelfall (wenn die Einkommensteuer geringer ist als die KEST) können die Beträge im Wege der Veranlagung versteuert und die KEST (teilweise) angerechnet bzw. rückerstattet werden.
- Bei Privatstiftungen unterliegen diese Beträge der Besteuerung (einschließlich jenes optionalen Zinsenteiles, hinsichtlich dessen die Stiftung mangels gesetzlicher Grundlage nicht zum KEST-Abzug optieren kann).
- Eine bei natürlichen Personen im Betriebsvermögen einbehaltene KEST auf Substanzgewinne ist auf die ESt anrechenbar.
- Für bilanzierende Steuerpflichtige ist eine entsprechende Abwertung des Bilanzansatzes zu beachten.
- Für Zwecke der Vermeidung einer Doppelbesteuerung erhöhen AG-Erträge die Anschaffungskosten, Ausschüttungen reduzieren die Anschaffungskosten des Fondsanteils. Die AK-Korrekturwerte werden bei Kundendepots, die der KEST unterliegen, vom dempotführenden Kreditinstitut berücksichtigt.

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2017 - 31.08.2018
15.11.2018
AT0000653696

| | Privat- anleger EUR | Betriebliche Anleger | | Privat- stiftungen EUR |
|--|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | | Natürliche Person EUR | Juristische Person EUR | |
| Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern: | | | | |
| Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern | | | | |
| Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit) | | | | |
| aus türkischen Zinsen | 0,0008 | 0,0008 | 0,0008 | 0,0008 |
| aus brasilianische Zinsen | 0,0054 | 0,0054 | 0,0054 | 0,0054 |
| Summe aus Anleihen | 0,0062 | 0,0062 | 0,0062 | 0,0062 |

- 15) Abweichungen zu den in Punkt 8 angeführten ausländischen Abzugsteuern sind darauf zurückzuführen, dass die in Punkt 8 ausgewiesenen Werte auf Grundlage von Nettoerträgen ermittelt werden (nach Maßgabe der Auslands-KESt VO 2012), wohingegen die Doppelbesteuerungsabkommen eine Berechnung nach Maßgabe der Bruttoerträge vorsehen. Veranlagungspflichtige Anleger können die Anrechnung der nach DBA anzurechnenden Abzugsteuern im Rahmen der Veranlagung geltend machen.
- 16) Ausgewiesen sind die grundsätzlich rückerstattbaren Quellensteuern. Ob der betroffene Quellenstaat diesen Betrag tatsächlich in der ausgewiesenen Höhe rückerstattet, ist im Einzelfall zu prüfen. Zudem ist zu beachten, dass eine Quellensteuerrückerstattung Kosten verursacht, weshalb es zu Unterschieden zwischen den ausgewiesenen und den tatsächlich rückerstatteten Beträgen kommen kann.
- 17) Da die im Zusammenhang mit den Quellensteuern stehenden Dividenden erträge nicht der inländischen Besteuerung unterliegen (§ 10 Abs 1 Z 5 und 6 KStG), scheidet eine Anrechnung aus. Ob die Quellensteuer im Staat der ausschüttenden Körperschaft im Hinblick auf die Rsp des EuGH in der Rs *Amurta* rückgefordert werden kann, ist nach dem nationalen Recht des Staates, in dem die dividendenzahlende Gesellschaft ansässig ist, zu prüfen.

Steuerliche Behandlung je Thesaurierungsanteil des KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT

Alle Zahlenangaben beziehen sich auf die am Abschlussstichtag in Umlauf befindlichen Anteile und auf inländische Anleger, die unbeschränkt steuerpflichtig sind. Anleger mit Sitz, Wohnsitz oder gewöhnlichem Aufenthalt außerhalb Österreichs haben die jeweiligen nationalen Gesetze zu beachten.

Rechnungsjahr: 01.09.2017 - 31.08.2018
Ausschüttung/Auszahlung: 15.11.2018
ISIN: AT0000A1CTE6

| | Privatanleger | Betrieblicher Anleger | | Privatstiftungen |
|---|---------------|-----------------------|--------------------|------------------|
| | | Natürliche Person | Juristische Person | |
| | | EUR | EUR | |
| 1. Fondsergebnis der Meldeperiode | 3,4946 | 3,4946 | 3,4946 | 3,4946 |
| 2. Zuzüglich | | | | |
| 2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 2.5 Steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen) aus ausgeschüttetem Gewinnvortrag | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 2.6 Nicht verrechenbare Aufwände und Verluste aus Kapitalvermögen (Vortrag auf neue Rechnung) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 3. Abzüglich | | | | |
| 3.1 Gutschriften sowie rückerstattete ausländische QuSt aus Vorjahren | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.2 Steuerfreie Zinserträge | | | | |
| 3.2.1 Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.2.2 Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen | 0,0000 | | | 0,0000 |
| 3.3 Steuerfreie Dividendenerträge | | | | |
| 3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden | | | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG | | | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾ | | | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.4 Gemäß DBA steuerfreie Immobilienfondserträge | | | | |
| 3.4.1 Gemäß DBA steuerfreie Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds 80% | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.4.3 Gemäß DBA steuerfreie Bewirtschaftungsgewinne aus Immobiliensubfonds | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.6 Erst bei Ausschüttung in Folgejahren bzw. bei Verkauf der Anteile steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen) | 0,5460 | | | 0,5460 |
| 3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 4. Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾ | 2,9486 | 3,4946 | 3,4946 | 2,9486 |
| 4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert | 2,9486 | 2,1297 | | |
| 4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte | 0,0000 | 1,3650 | 3,4946 | 2,9486 |
| 4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG) | | | | 2,9486 |
| 4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres | 0,8190 | 1,3650 | 1,3650 | 0,8190 |
| Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen | 0,8109 | 0,8109 | 0,8109 | 0,8109 |
| 5.1 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte ordentliche Gewinnvorträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 5.2 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 oder Gewinnvorträge InvFG 1993 (letztere nur im Privatvermögen) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 5.4 In der Ausschüttung enthaltene Substanzauszahlung ¹³⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis | 2,6837 | 2,6837 | 2,6837 | 2,6837 |
| 5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt | 0,8109 | 0,8109 | 0,8109 | 0,8109 |

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2017 - 31.08.2018
15.11.2018
AT0000A1CTE6

| | | Betrieblicher Anleger | | | Privatstiftungen |
|------------|--|-----------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| | | Privatanleger | Natürliche Person | Juristische Person | |
| | | EUR | EUR | EUR | |
| 6. | Korrekturbeträge ¹⁴⁾ | | | | |
| 6.1 | Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KESt-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KESt-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten) | 2,9486 | 3,4946 | 3,4946 | 2,9486 |
| 6.2 | Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten) | 0,8109 | 0,8109 | 0,8109 | 0,8109 |
| 7. | Ausländische Erträge, DBA Anrechnung | | | | |
| 7.1 | Dividenden | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 7.2 | Zinsen | 1,9271 | 1,9271 | 1,9271 | 1,9271 |
| 7.3 | Ausschüttungen von Subfonds | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 7.4 | Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998, die im Ausland einem Steuerabzug unterlagen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8. | Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind | | | | |
| 8.1 | auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar ^{4) 5) 6)} | | | | |
| 8.1.1 | Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) (ohne Berücksichtigung des matching credit) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.1.2 | Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.1.3 | Steuern auf Ausschüttungen ausländischer Subfonds (ohne Berücksichtigung des matching credit) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.1.4 | Auf inländische Steuer gemäß DBA oder BAO anrechenbare, im Ausland abgezogene Quellensteuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.1.5 | Zusätzliche, fiktive Quellensteuer (matching credit) ³⁾ | 0,0047 | 0,0047 | 0,0047 | 0,0047 |
| 8.2 | Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten ^{6) 7)} | | | | |
| 8.2.1 | Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.2.2 | Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.2.3 | Steuern auf Ausschüttungen Subfonds | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.2.4 | Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.3 | Weder anrechen- noch rückerstattbare Quellensteuern | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.4 | Bedingt rückerstattbare Quellensteuern aus Drittstaaten mit Amtshilfe | | | 0,0000 | 0,0000 |
| 9. | Begünstigte Beteiligungserträge | | | | |
| 9.1 | Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 9.2 | Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾ | | | 0,0000 | 0,0000 |
| 9.4 | Steuerfrei gemäß DBA | | | 0,0000 | 0,0000 |
| 10. | Erträge, die dem KESt-Abzug unterliegen ^{9) 10) 11)} | | | | |
| 10.1 | Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei | 2,1297 | 2,1297 | 2,1297 | 2,1297 |
| 10.2 | Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.3 | Ausländische Dividenden | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.4 | Ausschüttungen ausländischer Subfonds | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.6 | Erträge aus Immobiliensubfonds, Immobilienerträge aus AIFs oder ImmoAIFs (ohne Aufwertungsgewinne) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.9 | Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs (80%) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.14 | Summe KESt-pflichtige Immobilienerträge aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.15 | KESt-pflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 (inkl. Altmissionen) ^{10) 11)} | 0,8190 | 0,8190 | 0,8190 | 0,8190 |

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2017 - 31.08.2018
15.11.2018
AT0000A1CTE6

| | Privatanleger | Betrieblicher Anleger | | Privatstiftungen |
|--|---------------|-----------------------|--------------------|------------------|
| | | Natürliche Person | Juristische Person | |
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| 11. Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde | | | | |
| 11.1 KEST auf Inlandsdividenden ⁸⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird ^{9) 10) 12)} | 0,8109 | 0,8109 | 0,8109 | 0,8109 |
| 12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei | 0,5857 | 0,5857 | 0,5857 | 0,5857 |
| 12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾ | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 12.5 KEST auf Ausschüttungen ausl. Subfonds | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 12.8 KEST auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 ^{9) 10) 12)} | 0,2252 | 0,2252 | 0,2252 | 0,2252 |
| 12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber | | | | |
| 15.1 KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger) | | | | |

Die steuerpflichtigen Einkünfte (Pkt 4.) werden durch Ableitung (Zu- und Abschläge) aus dem investmentfondsrechtlichen Fondsergebnis (Pkt 1.) ermittelt.

Erläuterungen zur Steuerlichen Behandlung

- Privatanleger können gemäß § 240 Abs 3 BAO bei ihrem zuständigen Finanzamt einen Antrag auf Rückerstattung der KEST stellen oder diese im Wege der Veranlagung zur ESt geltendmachen. Bei betrieblichen Anlegern erfolgt die Steuerfreistellung und die damit verbundene Anrechnung der KEST auf die ESt/KSt im Wege der Veranlagung.
- Gewinnanteile aus Beteiligungen an EU-Körperschaften, Norwegen sowie aus Beteiligungen an ausländischen Körperschaften, die mit einer inländischen unter § 7 Abs 3 KStG fallenden Körperschaft vergleichbar sind und mit deren Ansässigkeitsstaaten eine umfassende Amtshilfe besteht, sind für juristische Personen und Privatstiftungen gemäß § 10 Abs 1 Z 5 und 6 KStG idF AÄG 2011 von der Körperschaftsteuer befreit.
- Der gemäß DBA fiktiv anrechenbare Betrag (matching credit) kann nur im Wege der Veranlagung geltend gemacht werden.
- Für Privatanleger und betriebliche Anleger/natürliche Personen grundsätzlich nicht von Relevanz, da die ausländischen Dividenden mit dem KEST-Abzug endbesteuert sind. Im Einzelfall (bei direkter Inanspruchnahme des DBA) können die Beträge im Wege der Veranlagung angerechnet und die KEST rückerstattet werden.
- Die Anrechnung darf nicht höher sein als die österreichische Einkommen/Körperschaftsteuer, die auf die entsprechenden Kapitaleinkünfte anteilmäßig entfällt, wobei auch Einkunftsquellen außerhalb dieses Fonds zu berücksichtigen sind.
- Einbehaltene Steuern sind nur für jene Anteilsinhaber anrechenbar/rückerstattbar, die am Abschlussstichtag Zertifikate halten.
- Die entsprechenden Doppelbesteuerungsabkommen sehen auf Antrag die Rückerstattung der im jeweiligen Quellenstaat erhobenen Abzugsteuern, soweit sie nicht angerechnet werden können, vor. Die Rückerstattungsanträge sind durch den jeweiligen Anteilsinhaber zu stellen. Die erforderlichen Formulare sind auf der Homepage des Bundesministeriums für Finanzen (<https://www.bmf.gv.at>) erhältlich.
- Bei Privatanlegern und betrieblichen Anlegern/natürliche Personen sind die Beteiligungserträge mit dem KEST Abzug endbesteuert. Im Einzelfall (wenn die Einkommensteuer geringer ist als die KEST) können die Beträge im Wege der Veranlagung versteuert und die KEST (teilweise) angerechnet bzw. rückerstattet werden.
- Entfällt für betriebliche Anleger bei Vorliegen einer KEST-Befreiungserklärung gemäß § 94 Z 5 EStG 1988. Falls keine vorliegt, ist die KEST, sofern sie nicht zur Endbesteuerung führt, auf die ESt/KSt anrechenbar.
- Bei Privatanlegern sind die Erträge mit dem KEST Abzug endbesteuert. Bei betrieblichen Anlegern/natürliche Personen gilt die Endbesteuerung nur hinsichtlich der KEST pflichtigen Erträge (ohne Substanzgewinne gemäß § 27 Abs 3 und 4 EStG). Im Einzelfall (wenn die Einkommensteuer geringer ist als die KEST) können die Beträge im Wege der Veranlagung versteuert und die KEST (teilweise) angerechnet bzw. rückerstattet werden.
- Bei Privatstiftungen unterliegen diese Beträge der Besteuerung (einschließlich jenes optionalen Zinsenteiles, hinsichtlich dessen die Stiftung mangels gesetzlicher Grundlage nicht zum KEST-Abzug optieren kann).
- Eine bei natürlichen Personen im Betriebsvermögen einbehaltene KEST auf Substanzgewinne ist auf die ESt anrechenbar.
- Für bilanzierende Steuerpflichtige ist eine entsprechende Abwertung des Bilanzansatzes zu beachten.
- Für Zwecke der Vermeidung einer Doppelbesteuerung erhöhen AG-Erträge die Anschaffungskosten, Ausschüttungen reduzieren die Anschaffungskosten des Fondsanteils. Die AK-Korrekturwerte werden bei Kundendepots, die der KEST unterliegen, vom dempotführenden Kreditinstitut berücksichtigt.

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2017 - 31.08.2018
15.11.2018
AT0000A1CTE6

| | Privat- anleger | Betriebliche Anleger | | Privat- stiftungen |
|--|--------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | Natürliche Person | Juristische Person | |
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern: | | | | |
| Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern | | | | |
| Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit) | | | | |
| aus türkischen Zinsen | 0,0006 | 0,0006 | 0,0006 | 0,0006 |
| aus brasilianische Zinsen | 0,0041 | 0,0041 | 0,0041 | 0,0041 |
| Summe aus Anleihen | 0,0047 | 0,0047 | 0,0047 | 0,0047 |

- 15) Abweichungen zu den in Punkt 8 angeführten ausländischen Abzugsteuern sind darauf zurückzuführen, dass die in Punkt 8 ausgewiesenen Werte auf Grundlage von Nettoerträgen ermittelt werden (nach Maßgabe der Auslands-KEST VO 2012), wohingegen die Doppelbesteuerungsabkommen eine Berechnung nach Maßgabe der Bruttoerträge vorsehen. Veranlagungspflichtige Anleger können die Anrechnung der nach DBA anzurechnenden Abzugsteuern im Rahmen der Veranlagung geltend machen.
- 16) Ausgewiesen sind die grundsätzlich rückerstattbaren Quellensteuern. Ob der betroffene Quellenstaat diesen Betrag tatsächlich in der ausgewiesenen Höhe rückerstattet, ist im Einzelfall zu prüfen. Zudem ist zu beachten, dass eine Quellensteuerrückerstattung Kosten verursacht, weshalb es zu Unterschieden zwischen den ausgewiesenen und den tatsächlich rückerstatteten Beträgen kommen kann.
- 17) Da die im Zusammenhang mit den Quellensteuern stehenden Dividenden erträge nicht der inländischen Besteuerung unterliegen (§ 10 Abs 1 Z 5 und 6 KStG), scheidet eine Anrechnung aus. Ob die Quellensteuer im Staat der ausschüttenden Körperschaft im Hinblick auf die Rsp des EuGH in der Rs *Amurta* rückgefordert werden kann, ist nach dem nationalen Recht des Staates, in dem die dividendenzahlende Gesellschaft ansässig ist, zu prüfen.

gültig ab Juni 2013

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF**, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Linz verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds veranlagt überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens in Anleihen internationaler Unternehmen, die in Euro-Währungen begeben sind bzw. in Euro gehedgt sind, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate. Diese Anleihen

- oder deren Emittenten verfügen über ein Rating, das sich im Investment Grade-Bereich befindet,
- sind mit derartig gerateten Anleihen vergleichbar oder
- sind staats-/landesgarantiert bzw. verfügen über einen Deckungsstock.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

– Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

– Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 %** des Fondsvermögens erworben werden.

– Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 %** des Fondsvermögens zulässig.

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden.

– Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 10 %** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 %** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

– Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 %** des Fondsvermögens und zusätzlich zur Absicherung eingesetzt werden.

– **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz:

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

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

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 49 %** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

– **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

– **Pensionsgeschäfte**

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

– **Wertpapierleihe**

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

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

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

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR bzw. in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Berechnung des Ausgabepreises erfolgt börsetäglich.

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Berechnung des Rücknahmepreises erfolgt börsetäglich.

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.09.** bis zum **31.08.**

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

– Ertragnisverwendung bei Ausschuttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschuttungsanteilscheinen ab **15.11.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab **15.11.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausuzahlen, 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 Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Theaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.11.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausuzahlen, 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 Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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 **15.11.** 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 Körperschaftssteuer 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 ausuzahlen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebuhr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,20 %** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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 Depotbank eine Vergütung von **0,50 %** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben 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

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte 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.

Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

http://mifidatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Displav&subsection_id=0¹

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

1.2.1 Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|-----|----------------------|--|
| 2.1 | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2 | Kroatien: | Zagreb Stock Exchange |
| 2.3 | Montenegro: | Podgorica |
| 2.4 | Russland: | Moskau (RTS Stock Exchange), Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.5 | Schweiz: | SWX Swiss-Exchange |
| 2.6 | Serbien: | Belgrad |
| 2.7 | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

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: | Bombay |
| 3.8 | Indonesien: | Jakarta |

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.

[Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:

<http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)“ – „view all“]

| | | |
|------|---------------------------------|---|
| 3.9 | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10 | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 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 Burhad |
| 3.15 | Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16 | Neuseeland: | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| 3.17 | Peru: | Bolsa de Valores de Lima |
| 3.18 | Philippinen: | Manila |
| 3.19 | Singapur: | Singapur Stock Exchange |
| 3.20 | Südafrika: | Johannesburg |
| 3.21 | Taiwan: | Taipei |
| 3.22 | Thailand: | Bangkok |
| 3.23 | USA: | New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati |
| 3.24 | Venezuela: | Caracas |
| 3.25 | Vereinigte Arabische Emirate | Abu Dhabi Securities Exchange (ADX) |

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

| | | |
|-----|----------|---|
| 4.1 | Japan: | Over the Counter Market |
| 4.2 | Kanada: | Over the Counter Market |
| 4.3 | Korea: | Over the Counter Market |
| 4.4 | Schweiz: | SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Securities Market Association (ISMA), Zürich |
| 4.5 | USA | Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities |

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 FuturesExchange, 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 | Slowakei: | RM-System Slovakia |
| 5.13 | Südafrika: | Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX) |
| 5.14 | Schweiz: | EUREX |
| 5.15 | Türkei: | TurkDEX |

5.16 USA: American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)