

# ***KEPLER Europa Rentenfonds***

## *Rechenschaftsbericht*

über das Rechnungsjahr vom

1. November 2018 bis 31. Oktober 2019

**Verwaltungsgesellschaft:**

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

Telefon: (0732) 6596-25314  
Telefax: (0732) 6596-25319  
[www.kepler.at](http://www.kepler.at)

**Depotbank / Verwahrstelle:**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

**Fondsmanagement:**

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

**Prüfer:**

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**ISIN je Tranche:**

Ausschüttungsanteil	AT0000799846
Ausschüttungsanteil IT	AT0000A20D95
Thesaurierungsanteil	AT0000722673
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTD8

## *Inhaltsverzeichnis*

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	8
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	12
Fondsergebnis	13
Entwicklung des Fondsvermögens	14
Vermögensaufstellung	15
Zusammensetzung des Fondsvermögens	27
Vergütungspolitik	28
Bestätigungsvermerk	31
Steuerliche Behandlung	34
<b>Anhang:</b>	
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:**

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  
Kurt Eichhorn  
Dietmar Felber  
Rudolf Gattringer  
Mag. Bernhard Hiebl  
Roland Himmelfreundpointner  
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.

## KEPLER Europa Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Europa Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - für das 22. Geschäftsjahr vom 1. November 2018 bis 31. Oktober 2019 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,56 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) <sup>1)</sup> des Fondsvermögens.

In den Subfonds kann eine maximale Verwaltungsgebühr (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) von bis zu 0,70 % verrechnet werden.

### Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

<b>Fondsdetails</b>	<b>per 31.10.2018</b>	<b>per 31.10.2019</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Fondsvolumen	388.467.959,68	492.414.778,42
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	96,16	102,80
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	98,56	105,37
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	96,22	103,03
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	98,62	105,60
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	146,92	159,06
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	150,59	163,03
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	147,69	160,09
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	151,38	164,09

  

<b>Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung</b>	<b>per 15.01.2019</b>	<b>per 15.01.2020</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,5000	1,6000
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil IT	1,5000	1,7000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,4432	0,6733
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,5164	0,7508
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0387
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil IT	0,0000	0,0937
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	1,1665	1,8285
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	1,3599	2,0338

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

**Umlaufende KEPLER Europa Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag**

<b>Ausschüttungsanteile per 31.10.2018</b>	<b>1.418.641,808</b>
Absätze	384.923,551
Rücknahmen	-106.187,800
<b>Ausschüttungsanteile per 31.10.2019</b>	<b>1.697.377,559</b>
<b>Ausschüttungsanteile IT per 31.10.2018</b>	<b>8.460,118</b>
Absätze	20.066,414
Rücknahmen	-238,964
<b>Ausschüttungsanteile IT per 31.10.2019</b>	<b>28.287,568</b>
<b>Thesaurierungsanteile per 31.10.2018</b>	<b>1.146.205,271</b>
Absätze	272.996,177
Rücknahmen	-240.784,114
<b>Thesaurierungsanteile per 31.10.2019</b>	<b>1.178.417,334</b>
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2018</b>	<b>560.715,015</b>
Absätze	314.179,114
Rücknahmen	-78.179,476
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2019</b>	<b>796.714,653</b>

## Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

### Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.15	268.400.003,62	1.021.757,159	97,23	2,4000	4,23
31.10.16	303.994.703,46	1.102.391,913	97,50	2,1000	2,84
31.10.17	337.464.925,61	1.292.451,950	99,21	2,1000	3,98
31.10.18	388.467.959,68	1.418.641,808	96,16	1,5000	-0,98
31.10.19	492.414.778,42	1.697.377,559	102,80	1,6000	8,59

### Ausschüttungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.18	388.467.959,68	8.460,118	96,22	1,5000	-1,46
31.10.19	492.414.778,42	28.287,568	103,03	1,7000	8,76

### Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.15	268.400.003,62	806.621,068	142,35	1,3834	4,24
31.10.16	303.994.703,46	946.646,583	144,94	1,0673	2,83
31.10.17	337.464.925,61	1.039.618,378	149,61	1,2439	3,98
31.10.18	388.467.959,68	1.146.205,271	146,92	0,4432	-0,98
31.10.19	492.414.778,42	1.178.417,334	159,06	0,6733	8,59

### Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.15	268.400.003,62	380.467,046	142,50	1,4256	1,02
31.10.16	303.994.703,46	407.991,046	145,32	1,1400	3,02
31.10.17	337.464.925,61	357.497,815	150,20	1,3201	4,17
31.10.18	388.467.959,68	560.715,015	147,69	0,5164	-0,80
31.10.19	492.414.778,42	796.714,653	160,09	0,7508	8,77

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

# Kapitalmarktbericht

## Marktübersicht

Die amerikanische Wirtschaft befindet sich im längsten Aufschwung der US-Geschichte. Im zweiten Quartal 2019 wuchs die Wirtschaft um 2 % und im dritten Quartal um 1,9 % (annualisiertes Quartalswachstum). Die Arbeitslosenquote befindet sich nach wie vor auf sehr niedrigem Niveau und liegt Ende Oktober bei 3,6 %. Die US-Wirtschaft hat im Oktober den 109. Monat in Folge netto neue Stellen geschaffen. Die Inflationsrate (ohne Lebensmittel und Energie) liegt mit Ende September bei 2,4 %. Der Handelsstreit der USA mit mehreren Handelspartnern (darunter China und die EU) setzt sich auch 2019 fort. Inzwischen erheben die USA Zölle von zehn bis 25 % auf diverse Produkte aus China im Handelswert von über 250 Mrd. USD. China antwortete auf jede neue Tranche der US-Regierung mit Vergeltungsmaßnahmen und erhebt inzwischen Zölle auf Waren im Wert von über 110 Mrd. USD. Die Länder der Europäischen Union und die Schweiz treffen vor allem die Schutzzölle auf Stahl (25 %) und Aluminium (10 %), die seit 1. Juni 2018 gelten. Nun soll ein stufenweises Vorgehen Entspannung bringen. Ein erster Deal zwischen den beiden größten Volkswirtschaften der Welt könnte Mitte November unterzeichnet werden. Im Juli senkte die US-Notenbank erstmals seit zehn Jahren den Leitzins um 25 Basispunkte. Im September folgte der zweite und im Oktober der dritte Schritt. Das Zinsniveau liegt seither bei 1,5 % bis 1,75 %.

Das Wirtschaftswachstum der Eurozone stellte sich mit 0,2 % im dritten Quartal ähnlich den Quartalen zuvor dar. Die Arbeitslosenquote lag Ende September 2019 bei 7,5 %, was zu dem leicht absteigenden Trend der letzten Jahre passt. Die Inflation (ohne Nahrungsmittel und Energie) lag im Oktober 2019 bei 1,1 %. Ins neue Jahr startete die Europäische Union mit Gegenwind. Als Gründe dafür sind unter anderem der Handelskonflikt, politische Unsicherheiten (Brexit, Italien) und die schwache wirtschaftliche Entwicklung in Deutschland zu nennen. Ende Mai fanden die EU-Parlamentswahlen statt. Die Christ- und Sozialdemokraten waren nach erheblichen Verlusten nicht mehr in der Lage, alleine eine Mehrheit zu stellen. Liberale, grüne und rechte Parteien gewannen deutlich hinzu. Die deutsche Verteidigungsministerin Ursula von der Leyen wurde zur neuen EU-Kommissions-Präsidentin gewählt.

Die Europäische Zentralbank hält den Leitzins aktuell unverändert bei 0 %. Im September lancierte die EZB ein Maßnahmenpaket, mit dem die Konjunktur und die Inflation angekurbelt werden sollen. Der Einlagensatz wurde von - 0,4 % auf - 0,5 % gesenkt. Künftig würden den Banken im Euroraum diese Negativzinsen laut Schätzung rund 9,5 Mrd. EUR kosten. Um diese Last zu mindern und die Kreditvergabe nicht negativ zu beeinflussen wurde ein Staffelnzins eingeführt. Im Rahmen dieser Ausgleichsmaßnahme erhalten die Banken Freibeträge, auf die keine Negativzinsen zu entrichten sind. Darüber hinaus verkündete die EZB den Start eines neuen Anleihekaufprogramms ab November. Die Notenbank will monatlich Wertpapiere im Wert von 20 Mrd. EUR erwerben. Mit diesen Maßnahmen sendet der scheidende EZB Präsident Draghi auch eine Botschaft an die Politik. Unterstützung durch Investitionsprogramme der Mitgliedsländer sei nötig, um die Wirtschaft wieder anzukurbeln. Ab 1. November wird Christine Lagarde das Amt Draghis übernehmen. Mit der Durchsetzung dieses Maßnahmenpakets bindet er der Französin auf absehbare Zeit die Hände.

Die deutsche Konjunktur schwächte sich 2019 deutlich ab. Für das ganze laufende Jahr erwarten führende deutsche Institute ein BIP-Wachstum um nur noch 0,5 %, womit sie ihre Prognose gegenüber ihrem Frühjahrsgutachten um 0,3 Prozentpunkte nach unten korrigiert haben. Vor diesem Hintergrund hat auch die Dynamik am Arbeitsmarkt nachgelassen. Die Forschungsinstitute gehen davon aus, dass die Arbeitslosenquote von 5,0 % im laufenden auf 5,1 % im nächsten Jahr steigen wird. Die Inflation (harmonisierter Verbraucherpreisindex) ist seit Jahresbeginn stetig gesunken und liegt aktuell bei 0,9 %. Die Gründe der Konjunkturabschwächung sind laut Experten in erster Linie in der Industrie zu suchen, in der die Produktion seit Mitte 2018 rückläufig ist. Dahinter stünden die Abschwächung der Nachfrage nach Investitionsgütern, auf deren Export die deutsche Wirtschaft spezialisiert ist, politische Unsicherheit aufgrund der von den USA ausgehenden Handelskonflikte und des Brexits sowie der Technologiewandel auf dem globalen Automarkt.

Boris Johnson, dem britischen Premierminister, gelang es mit der EU ein Austrittsabkommen auszuhandeln, das vom Unterhaus angenommen wurde. Johnsons Zeitplan erhielt allerdings keine Mehrheit. Damit wird eine neue Fristverlängerung durch die EU bis 31. Jänner notwendig. Zuvor werden in Großbritannien noch Neuwahlen abgehalten.

Nach einem durchwachsenen Jahr 2018 wuchs die japanische Wirtschaft im ersten Quartal 2019 um 2,2 % und im zweiten Quartal um 1,3 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Schwache Geschäfte in China, Japans größtem Handelspartner, belasten Japans Exportwirtschaft. Die niedrige Inflation von 0,3 % im September (annualisierte Inflation ohne Nahrungsmittel und Energie) bringt die Zentralbank unter Druck, weitere expansive Maßnahmen zu setzen um die Inflation wieder zu erhöhen. Bisher bleibt sie bei ihrer ultralockeren Geldpolitik und belässt den Strafzins auf Einlagen von Finanzinstituten bei - 0,1 %. Japans Ministerpräsident Shinzo Abe sieht, trotz einer Staatsverschuldung von rund 240 % des BIP, keine Veranlassung, das Schuldenexperiment abzubrechen und den Haushalt zu sanieren. Vielmehr will er der Wirtschaft mit mehr staatlichen Ausgaben möglichst rezessionsfrei über die jüngste Erhöhung der Mehrwertsteuer von 8 auf 10 % hinweghelfen.



Nach seinem Tiefststand um den Jahreswechsel erholte sich der Ölpreis stetig bis er Ende April seinen Höchststand 2019 (74,57 USD) erreichte. Aktuell führen amerikanische Sanktionen gegen den Iran sowie politische Wirren in Libyen und Venezuela zu Unsicherheiten bezüglich des Angebots an Öl. Der wichtigste Erdölexporteur Saudi Arabien sagte auf Druck aus Washington zu, fehlendes iranisches Öl am Markt zu ersetzen. Die USA trugen durch Schieferölgewinnung auch selbst zum Angebot an Öl bei. Nach einer Drohnenattacke auf Ölfelder in Saudi Arabien reagierte der Preis für die Erdölsorte Brent zur Handelseröffnung mit einem Sprung um fast 20 % auf knapp 69 Dollar je Fass. Es kehrte jedoch schnell wieder Normalität ein. Ende Oktober steht der Preis für ein Barrel der Nordseesorte Brent bei 60,2 USD.

Der Handelsstreit mit den USA, der Brexit, die sich abkühlende Konjunktur sowie die expansive Geldpolitik der EZB setzten dem Euro im Berichtszeitraum zu. Daraus resultierte eine Abwertung vom Höchststand Ende September 2018 bei 1,1773 USD auf 1,1152 USD Ende Oktober 2019.

### **Entwicklung Anleihenmärkte**

Mit Ende Oktober liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei - 0,41 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zum Ende der Berichtsperiode bei 1,69 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen lag Ende Oktober bei 2,179 %. In Deutschland hingegen ist die Rendite der Bundesanleihe mit 30-jähriger Laufzeit vorübergehend in den negativen Bereich gerutscht. Ende Oktober rentierte sie wieder bei 0,099 %. Trotz des Scheiterns der italienischen Regierung belässt die Rating-Agentur Fitch ihre Einstufung auf BBB. Damit liegt Italien nur noch zwei Stufen über dem sogenannten Ramschniveau. Eine Abstufung hat es in Südamerika gegeben. Nach dem Börsenkollaps haben Fitch und Standard & Poor's (S&P) den Daumen über Argentinien gesenkt. Das Land wird nun mit CCC- statt bisher B- bewertet.

Zu Beginn des Berichtszeitraumes mussten Emerging Markets Anleihen leichte Kursverluste hinnehmen. Von Dezember bis Juli verzeichneten Emerging Markets Anleihen deutliche Wertzuwächse. Darauf folgte eine Seitwärtsbewegung, sodass auf Jahressicht nun ein stark positives Ergebnis zu verzeichnen ist. Die Entwicklung der Emerging Markets Anleihen wurde im Berichtszeitraum zunächst durch die Aussicht auf sinkende Zinsen, gefolgt von drei Zinssenkungen um 25 Basispunkte durch die US Notenbank, sowie sinkende Leitzinsen in zahlreichen Emerging Markets unterstützt.

Auch High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA - BBB) konnten sich der steigenden Risikoaversion zum Jahresende nicht entziehen, im Vergleich zu riskanteren Anleihekategorien konnte der Wert jedoch recht stabil gehalten werden. Im Zuge der seit Jahresbeginn andauernden Erholung konnten, wie auch in den anderen Anleihekategorien, gute Ergebnisse erzielt werden. Somit wurde im Betrachtungszeitraum in Summe ein stark positiver Ertrag erwirtschaftet. Das Umfeld für Unternehmensanleihen bleibt weiter ausgewogen. Einerseits belasten das schwache Wachstum und der Handelskonflikt. Andererseits wirkt die expansive Geldpolitik der Zentralbanken weiterhin unterstützend.

High Yield Unternehmensanleihen (Rating BB - CCC) haben bis Anfang Jänner an Wert verloren, anschließend kam es aber wie auch bei anderen Spreadprodukten zu einer ausgeprägten Gegenbewegung. Daraus resultiert im Betrachtungszeitraum ein positives Veranlagungsergebnis, das jedoch hinter jenem von Emerging Markets- und High Grade Unternehmensanleihen zurückbleibt. Die Ausfallraten verbleiben weiterhin auf niedrigem Niveau.

## *Anlagepolitik*

Die Duration des Europablocks, als auch des Resteuropablocks war nahezu über den gesamten Berichtszeitraum sehr defensiv ausgerichtet. Die Gewichtung von Anleihen im kurzen Laufzeitenbereich wurde zulasten von mittleren und längeren Laufzeiten leicht aufgestockt.

In den letzten 12 Monaten wurde neben dem britischen Pfund in Anleihen in norwegischer, schwedischer und dänischer Krone investiert. Ein Teil der britischen Währung wurde im Betrachtungszeitraum abgesichert.

In der ersten Jahreshälfte wurde der Anteil von Unternehmensanleihen im Vergleich zu Staatsanleihen aus der Eurozone, als auch aus Resteuropa erhöht. Durch die seit Jahresbeginn deutliche Einengung der Risikoaufschläge bei Spreadprodukten, wirkte sich die Beimischung von Unternehmensanleihen, sowie Osteuropaanleihen und Emerging Markets Anleihen im Berichtszeitraum sehr positiv aus.

Positiv entwickelten sich auch Staatsanleihen mit sehr langen Laufzeiten, hier vor allem Anleihen aus Italien, Frankreich und Österreich. Ebenso erfreulich entwickelten sich Anleihen in britischem Pfund.

Negative Performancebeiträge lieferten inflationsgeschützte Anleihen aus Deutschland.

In Summe verzeichnete der KEPLER Europa Rentenfonds im Beobachtungszeitraum eine deutlich positive Performanceentwicklung. Es wird weiterhin großer Wert auf eine breite Streuung der Emittenten gelegt.

Das Durchschnittsrating liegt aktuell bei A.

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

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

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

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

**Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum**

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Commitment-Ansatz	
	Niedrigster Wert	0,95%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	3,12%
	Höchster Wert	8,26%
Gesamtrisikogrenze	15,00%	

## Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

### 1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

#### Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		96,16
Ausschüttung am 15.01.2019 (entspricht 0,0157 Anteilen)	<sup>1)</sup>	1,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		102,80
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		104,42
Nettoertrag pro Anteil		8,26
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<sup>3)</sup>	<b>8,59%</b>

#### Ausschüttungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		96,22
Ausschüttung am 15.01.2019 (entspricht 0,0157 Anteilen)	<sup>1)</sup>	1,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		103,03
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		104,65
Nettoertrag pro Anteil		8,43
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<sup>3)</sup>	<b>8,76%</b>

#### Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		146,92
Auszahlung (KESt) am 15.01.2019 (entspricht 0,0030 Anteilen)	<sup>1)</sup>	0,4432
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		159,06
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		159,54
Nettoertrag pro Anteil		12,62
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<sup>3)</sup>	<b>8,59%</b>

#### Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		147,69
Auszahlung (KESt) am 15.01.2019 (entspricht 0,0035 Anteilen)	<sup>1)</sup>	0,5164
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		160,09
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		160,65
Nettoertrag pro Anteil		12,96
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<sup>3)</sup>	<b>8,77%</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.01.2019 (Ex Tag) EUR 95,29; für einen Ausschüttungsanteil IT EUR 95,37; für einen Thesaurierungsanteil EUR 147,44; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 148,19;

<sup>3)</sup> Unterschiede in der Wertentwicklung sind auf verschiedene Ausgestaltungsmerkmale der Anteilscheine zurückzuführen.

## 2. Fondsergebnis

EUR

### A) Realisiertes Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	9.403.641,36	
Dividenderträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	7.540,92	
Dividenderträge 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	+ 9.396.100,44

**Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)** - 10.501,91

#### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft <sup>3)</sup>	-	2.093.176,06	
Wertpapierdepotgebühren	-	180.759,67	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	11.120,05	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.926,90	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	234.393,70	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 2.521.376,38

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **6.864.222,15**

#### Realisiertes Kursergebnis <sup>1) 2) 4)</sup>

Realisierte Gewinne	+	6.481.796,14	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	3.445.945,59	
Realisierte Verluste	-	2.808.272,31	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	6.828.933,80	

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **290.535,62**

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **7.154.757,77**

### B) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>1) 2) 4)</sup>

**Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses** + **28.994.388,21**

### C) Ertragsausgleich

**Ertragsausgleich** + **822.506,55**

**Fondsergebnis gesamt** + **36.971.652,53**

<sup>1)</sup> Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

<sup>2)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses)  
EUR 29.284.923,83

<sup>3)</sup> Die im Fonds tatsächlich verrechnete Verwaltungsgebühr ist durch allfällige Vergütungen reduziert.

<sup>4)</sup> Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 165.707,74. Allfällige implizite Transaktionskosten, die nicht im Einflussbereich der KEPLER-FONDS KAG und der Depotbank liegen, sind in diesem Wert nicht enthalten.

<b>3. Entwicklung des Fondsvermögens</b>		<b>EUR</b>
<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>1)</sup></b>	+	388.467.959,68
<b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.01.2019</b>	-	2.122.850,64
<b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile IT) am 15.01.2019</b>	-	20.226,23
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.01.2019</b>	-	529.411,50
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 15.01.2019</b>	-	278.768,42
<b>Mittelveränderung</b>		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	69.926.423,00
<b>Fondsergebnis gesamt</b> (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	36.971.652,53
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>2)</sup></b>		<b>492.414.778,42</b>

<sup>1)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 1.418.641,808 Ausschüttungsanteile; 8.460,118 Ausschüttungsanteile IT; 1.146.205,271 Thesaurierungsanteile; 560.715,015 Thesaurierungsanteile IT

<sup>2)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 1.697.377,559 Ausschüttungsanteile; 28.287,568 Ausschüttungsanteile IT; 1.178.417,334 Thesaurierungsanteile; 796.714,653 Thesaurierungsanteile IT

## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2019

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

XS1767087940	0,0000 % ACEA S.P.A. 18/23 MTN FLR	1.000	1.000		99,48	994.830,00	0,20
NL0000116150	0,0000 % AEGON 04-UND. FLR	800	800		77,77	622.128,00	0,13
XS0122679243	0,0000 % BARCL. BK 01/40 FLR MTN	2.000	1.000		78,50	1.570.000,00	0,32
XS0144176996	0,0000 % BARCL. BK 02/22 FLR MTN	400			95,38	381.516,00	0,08
IT0001205589	0,0000 % BCA INTESA 98-28 ZERO	1.250	600		86,60	1.082.512,50	0,22
FR0012401669	0,0000 % BPCE 15/27 ZO MTN	413	413		131,38	542.591,14	0,11
FR0011261114	0,0000 % BPCE S.A. 12-20 ZO	650			129,62	842.500,75	0,17
FR0011952647	0,0000 % BPCE S.A. 14-26 ZO	896	29		144,11	1.291.234,56	0,26
FR0010892570	0,0000 % BQUE F.C.MTL 10/20 ZO	330			148,09	488.680,50	0,10
IT0006527185	0,0000 % CEB 99-24	248	248		199,19	493.986,24	0,10
DE000A2YNZV0	0,0000 % DAIMLER AG.MTN 19/24	1.000	1.000		98,98	989.835,00	0,20
XS0227637500	0,0000 % DEPFA BANK 05/20 ZO MTN	1.500			99,73	1.495.972,50	0,30
XS1637162246	0,0000 % DH EUROPE FIN. 17/22 FLR	1.000	800		100,04	1.000.395,00	0,20
XS1189709345	0,0000 % DVB BANK SPF.15/20	300			100,05	300.141,00	0,06
XS0399353506	0,0000 % EDP FIN. 08/23 ZO MTN	750			96,26	721.920,00	0,15
AT000B000476	0,0000 % ERSTE GP BNK AG 06-21 FLR	500			97,96	489.777,50	0,10
XS1753030490	0,0000 % FCA BK(I.BR.)18/21 FLRMTN	249	249		99,98	248.937,75	0,05
ES0255281075	0,0000 % INST.CATALA FINANC. 07-22	900			96,67	869.989,50	0,18
DE000A0E8203	0,0000 % KRED.F.WIED.05/25 MTN	1.031	181		100,87	1.039.969,70	0,21
XS0245906150	0,0000 % M6 DUBA AUTOP.KONCE.06/25	2.500			96,72	566.602,92	0,12
ES0201001163	0,0000 % MADRID 07-22 FLR	300			99,91	299.716,50	0,06
FR0010405894	0,0000 % NATIXIS S.A. 06/21 FLRMTN	400			100,27	401.078,00	0,08
ES0000011876	0,0000 % SPANIEN 31.01.29 PRIN.	500	500		97,47	487.365,00	0,10
ES00000126X6	0,0000 % SPANIEN 31.10.24 PRIN.	100	100		100,80	100.800,50	0,02
ES00000128K9	0,0000 % SPANIEN 31.10.26 PRIN.	300	300		99,54	298.606,50	0,06
XS0132424028	0,0060 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN	1.700			90,39	1.536.587,50	0,31
BE0002669506	0,0100 % BELFIUS BK 19/29 MTN	1.000	1.000		98,93	989.295,00	0,20
XS2049803575	0,0100 % CLYDESDALE BK 19/26 MTN	1.500	1.500		99,17	1.487.512,50	0,30
SK4000016069	0,0100 % PRIMA BK.SL. 19/26 MTN	1.000	1.000		99,46	994.585,00	0,20
XS1657785538	0,0250 % SNAM 17/24 FLR MTN	639			99,01	632.693,07	0,13
FR0013447075	0,0500 % MMB SCF 19/29 MTN	1.100	1.100		97,71	1.074.815,50	0,22
DE000A162AY8	0,0620 % LBB IS.S.548 VAR	800	300		100,19	801.518,00	0,16
FR0013309317	0,0820 % BPCE S.A. 18/23 FLR MTN	700			100,04	700.280,00	0,14
DE0001030542	0,1000 % BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD	4.500	5.000	500	104,65	5.076.945,07	1,04
DE0001030567	0,1000 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	2.000	2.000	2.000	109,63	2.310.035,09	0,47
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	2.200	2.000	2.100	137,00	3.164.560,10	0,64
XS1999730374	0,1000 % KHFC 19/24 REGS	610	610		100,59	613.592,90	0,12
FR0012558310	0,1000 % REP. FSE 15-25 O.A.T.	1.000			106,53	1.078.239,58	0,22
FR0013209871	0,1000 % REP. FSE 16-47 O.A.T.	2.000	2.000		123,06	2.556.424,15	0,52
XS2028803984	0,1000 % TORONTO-DOM. BK 19/27 MTN	780	780		100,84	786.563,70	0,16
XS0134061893	0,1000 % UNICR.BK AUS. 01/33FLRMTN	1.000			88,65	886.540,00	0,18
XS1501560848	0,1250 % AFR. DEV. BK 16/26 MTN	500		1.000	102,29	511.455,00	0,10
XS2055663764	0,1250 % AUCKLD COUNC 19/29 MTN	1.000	1.000		98,45	984.540,00	0,20
XS2054600718	0,1250 % LLOYDS BANK 19/29 MTN	460	460		98,36	452.467,50	0,09
XS2050945984	0,1250 % SANTANDER CB 19/24 MTN	300	300		99,31	297.943,50	0,06
SK4000015400	0,1250 % SLOVENS.K.SPO 19/26 MTN	500	500		100,92	504.620,00	0,10
SK4000015525	0,1250 % TATRA BANKA 19/26 MTN	1.000	1.000		100,78	1.007.770,00	0,20
DK0009514473	0,1420 % NYKREDIT 17/22 FLR MTN	1.000	1.000		99,98	999.840,00	0,20
FR0013322146	0,1450 % RCI BANQUE 18/25 FLR MTN	800	800		96,37	770.988,00	0,16
XS2055744689	0,1500 % EUROFIMA 19/34 MTN	2.500	2.500		95,89	2.397.237,50	0,49
PTBPIAOM0026	0,2500 % BANCO BPI 19/24 MTN	300	300		101,52	304.563,00	0,06
IT0005388647	0,2500 % BCA POP.DEL. 19/26 MTN	1.000	1.000		100,18	1.001.770,00	0,20
IT0005216624	0,2500 % CA ITALIA 16/24 MTN	3.000			101,37	3.041.220,00	0,62
XS1979262448	0,2500 % DNB BANK 19/24 MTN	500	500		100,76	503.807,50	0,10
XS2057872595	0,2500 % SBK 1 OSTL. 19/24 MTN	1.000	1.000		99,57	995.650,00	0,20
SK4120015108	0,2500 % VSEOB.UV.BK 19/24 MTN	400	400		101,50	405.986,00	0,08
XS0219808549	0,2780 % EIB EUR.INV.BK 05/20 FLR	180			100,25	180.449,10	0,04

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS0114878233	0,2950 % UC-HVB 00/20	1.200			99,69	1.196.292,00	0,24
XS0577347288	0,3000 % UNICR.BK AUS. 11/26 MTN	800	300		165,48	1.323.800,00	0,27
XS0943753631	0,3000 % UNICR.BK AUS. 13/29 MTN	300			110,06	330.194,37	0,07
XS2016070430	0,3000 % WP S.NZ (LD) 19/24 MTN	550	550		100,73	554.006,75	0,11
AT000B023197	0,3200 % SALZBG L.H. 16-22	1.900			100,84	1.915.931,25	0,39
XS1821814982	0,3280 % FORD MOTOR CRED.18/23 FLR	1.000	1.000		93,52	935.200,00	0,19
XS0498879658	0,3300 % UNICR.BK AUS. 10/21 MTN	200			130,26	260.526,00	0,05
XS0216258763	0,3490 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	500			100,25	501.262,50	0,10
IT0005380446	0,3750 % BCO DES.BRIA 19/26 MTN	1.000	1.000		101,99	1.019.875,00	0,21
XS1967003747	0,3750 % EX.IMP.BK.K. 19/24 MTN	700	700		101,72	712.050,50	0,14
DE000A14J2Q6	0,3750 % FMS WERTMGMT MTN 15/30	1.500			104,22	1.563.277,50	0,32
FR0013447604	0,3750 % LA POSTE 19/27 MTN	400	400		100,26	401.022,00	0,08
XS1501554874	0,3750 % LETTLAND 16/26 MTN	2.000			103,23	2.064.600,00	0,42
XS2021471433	0,3750 % MOTABILITY 19/26 MTN	590	590		99,92	589.548,65	0,12
AT000B122031	0,3750 % VB WIEN 19/26	500	500		103,13	515.667,50	0,10
XS1616341829	0,3790 % STE GENERALE 17/24FLR MTN	500			100,67	503.342,50	0,10
XS0224366608	0,3870 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	6.745			102,44	6.909.544,28	1,41
IT0005174906	0,4000 % B.T.P. 16-24 FLR	2.000	2.000		100,12	1.998.706,98	0,41
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	1.600			167,38	2.678.100,00	0,54
DE000DHY4788	0,4110 % DT.HYP.BK.MTN.I.S.S.478	500			99,43	497.140,00	0,10
XS0742363327	0,4200 % UNICR.BK AUS. 12/27 MTN	400			158,52	634.071,55	0,13
XS0212859515	0,4420 % EIB EUR.INV.BK 05/20 FLR	500			102,01	510.072,50	0,10
XS1584041252	0,4540 % BNP PARIBAS 17/22 FLR MTN	500	1.000	500	101,40	507.017,50	0,10
XS1884702207	0,4900 % NM PLC 18/21 FLR MTN	1.000	440		100,87	1.008.665,00	0,20
XS1982037696	0,5000 % ABN AMRO BK 19/26 MTN	480	480		101,59	487.622,40	0,10
XS1953778807	0,5000 % ACHMEA BANK 19/26 MTN	1.000	1.000		103,49	1.034.935,00	0,21
XS1935204641	0,5000 % ANZ N.Z.INTL 19/24MTN	640	640		102,75	657.590,40	0,13
DE0001030559	0,5000 % BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	1.000			120,10	1.221.689,53	0,25
XS2051914963	0,5000 % FCA BK(I.BR) 19/24 MTN	400	400		99,56	398.232,00	0,08
XS1640668353	0,5000 % LEEDS BUILDING 17/24 MTN	1.000			102,48	1.024.825,00	0,21
XS1612958253	0,5000 % NATL WESTM. BK 17/24 MTN	500			102,78	513.892,50	0,10
FR0013201597	0,5000 % RCI BANQUE 16/23 MTN	200			99,38	198.768,00	0,04
XS1887330188	0,5000 % SKIPTON BUILD. 18/23 MTN	300		350	102,50	307.510,50	0,06
IT0005320673	0,5000 % UBI BANCA 18/24 MTN	500		500	102,85	514.252,50	0,10
XS1750083229	0,5000 % UTD OV. BK 18/25 MTN	250		1.000	103,04	257.602,50	0,05
SK4000015475	0,5000 % VSEOB.UV.BK 19/29 MTN	500	500		102,62	513.107,50	0,10
DE000A2YNQ58	0,5000 % WIRECARD AG 19/24REG.S	1.000	1.000		89,67	896.660,00	0,18
XS1899009705	0,5500 % SUMIT.MITSUI 18/23 MTN	1.220	1.220		102,61	1.251.835,90	0,25
DE000A12UA75	0,5900 % DT.PFBR.BANK MTN.35246VAR	700			98,93	692.482,00	0,14
XS1936209490	0,6250 % ALBERTA 19/26 MTN	1.000	1.000		104,35	1.043.490,00	0,21
XS1716946717	0,6250 % AUCKLAND, COUNC. 17/24MTN	410			103,81	425.614,85	0,09
DE000CZ40N04	0,6250 % COBA 19/24 S.928	200	200		101,60	203.194,00	0,04
XS1943474483	0,6250 % CORP.ANDINA 19/24 MTN	2.000	2.000		101,21	2.024.240,00	0,41
XS1856342560	0,6250 % HYPO VORARLG BK 18/26 MTN	1.000			104,83	1.048.315,00	0,21
XS1942708873	0,6250 % LANSF.HYP. 19/26 MTN	1.000	1.000		104,56	1.045.630,00	0,21
XS1423753463	0,6250 % NIBC BANK 16/26 MTN	1.000			104,43	1.044.280,00	0,21
XS1588411188	0,6250 % PKO B.HIPOTECZ. 17/23 MTN	500			102,18	510.877,50	0,10
XS1225180949	0,6250 % UNICR.BK CZ+SLOVAK.15/20	300			100,37	301.114,50	0,06
CH0494734418	0,6500 % CR.SUISSE GR 19/29 MTN	600	600		98,70	592.221,00	0,12
ES0214974067	0,6900 % BBVA SA 06-21 FLR	500			98,83	494.172,50	0,10
IT0005244774	0,7190 % CASSA D.PR. 17-23 FLR MTN	700			101,18	708.277,50	0,14
PTBCPIOM0057	0,7500 % BCO COM. PORT. 17/22	800			102,18	817.412,00	0,17
IT0005175242	0,7500 % BCO POP.DI SONDR. 16-23	1.800	800		101,69	1.830.348,00	0,37
XS2023633931	0,7500 % BK OF IRELD 19/24 FLR MTN	300	300		100,49	301.477,50	0,06
XS1437623355	0,7500 % BOC (LUX) 16/21 MTN	500	500		101,01	505.037,50	0,10
XS2049767598	0,7500 % CASTELLUM AB 19/26 MTN	150	150		98,71	148.065,00	0,03
XS1508404651	0,7500 % DE VOLKSBK NV 16/31 MTN	1.000			106,31	1.063.055,00	0,22
DE000A2LQNQ6	0,7500 % DT.PFBR.BANK MTN.35304	400	400		101,82	407.274,00	0,08
FI4000148630	0,7500 % FINLD 15-31	100		900	108,92	108.919,00	0,02
XS1693260702	0,7500 % LEASEPLAN 17/22 MTN	1.000	1.000		101,41	1.014.090,00	0,21
XS1692485912	0,7500 % MUNICIPALITY FIN. 17/27	170			107,14	182.142,25	0,04
XS1790961962	0,7500 % NATL BK OF CDA 18/25 MTN	500			104,92	524.607,50	0,11
DE000BRL9741	0,7500 % NORDLB IS. 16/20	200	200		99,83	199.667,00	0,04
XS1795407979	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 18/24 MTN	1.000			103,01	1.030.090,00	0,21
XS1871439342	0,7500 % RABOBK NEDERLD 18/23 MTN	700			102,61	718.291,00	0,15
XS1132335248	0,7500 % RAIFFEISENBANK 14/19 MTN	1.000		700	100,01	1.000.075,00	0,20
XS1849525057	0,7500 % SANTANDER POL. 18/21	650			101,20	657.803,25	0,13



ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS0220713605	0,7970 % CCCI 05/20 FLR MTN	1.000			100,26	1.002.644,29	0,20
XS2009011771	0,8000 % CAP.ONE FINL 19/24	370	370		101,57	375.805,30	0,08
XS1748883458	0,8170 % TRICERATOPS CAP. 18/21	500			100,14	500.677,50	0,10
XS1843433639	0,8300 % CHILE 19/31	330	330		102,48	338.182,35	0,07
XS2028900087	0,8480 % MIT.UFJ FIN. 19/29 MTN	200	200		102,79	205.589,00	0,04
XS1623404412	0,8500 % U.S. BANCORP 2024 MTN	500			103,28	516.400,00	0,10
ES0214974075	0,8720 % BBVA SA 07-UND.	1.000		500	84,57	845.730,00	0,17
XS1731105612	0,8750 % BCO DE SABADELL 17/23 MTN	1.000			101,50	1.014.985,00	0,21
IT0005277451	0,8750 % BCO DES.BRIANZA 17/24 MTN	320			104,51	334.427,20	0,07
XS2028816028	0,8750 % BCO SABADELL 19/25 MTN	800	800		100,74	805.928,00	0,16
PTCMGTOM0029	0,8750 % CAIXA ECO MONTEP.17-22MTN	2.000			102,35	2.046.940,00	0,42
XS1553210672	0,8750 % CHINA DEV.BK 17/24 MTN	2.000		1.000	102,73	2.054.530,00	0,42
XS1890084061	0,8750 % DEV.BK JAPAN 18/25 MTN	1.000			104,98	1.049.755,00	0,21
XS1589970968	0,8750 % DISTR.INTL DE ALIM. 17/23	600			45,61	273.681,00	0,06
XS2051777873	0,8750 % DS SMITH PLC 19/26 MTN	400	400		98,37	393.478,00	0,08
EU000A1U9977	0,8750 % ESM 16/42 MTN	4.000	500		110,11	4.404.400,00	0,90
XS1612542826	0,8750 % GENL EL. 17/25	1.000			100,00	1.000.015,00	0,20
XS2020608548	0,8750 % HERA 19/27 MTN	100	100		102,81	102.811,00	0,02
XS1807409450	0,8750 % HYPO NOE L.F.N.W. 18/23	600			102,72	616.305,00	0,13
XS2049769297	0,8750 % MOLNLYCKE HL 19/29 MTN	300	300		98,05	294.148,50	0,06
XS1191309720	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/27 MTN	1.000			106,05	1.060.535,00	0,22
DK0009522732	0,8750 % NYKREDIT 19/24 MTN	660	660		102,32	675.335,10	0,14
XS1991219442	0,8750 % PHILIPPINEN 19/27	470	470		102,95	483.862,65	0,10
XS1942629061	0,8750 % RAIF.LABA NO 19/29 MTN	1.000	1.000		107,63	1.076.335,00	0,22
XS1505573482	0,8750 % SNAM 16/26 MTN	500	800	300	103,62	518.090,00	0,11
XS2021467753	0,9000 % STD.CHARTER 19/27 MTN FLR	1.000	1.000		102,50	1.025.020,00	0,21
XS1619567677	0,9500 % LITAUEN 17/27 MTN	500		830	107,31	536.537,50	0,11
XS1794196615	1,0000 % ARION BANK 18/23 MTN	700	700		100,84	705.855,50	0,14
IT0005339996	1,0000 % BPER BANCA 18/23	2.000			103,56	2.071.250,00	0,42
IT0005216616	1,0000 % CA ITALIA 16/31 MTN	2.000	1.300		105,97	2.119.420,00	0,43
IT0005366288	1,0000 % CA ITALIA 19/27 MTN	300	300		106,03	318.075,00	0,06
XS1789623029	1,0000 % EURONEXT 18/25	260			103,67	269.544,60	0,05
IE00BV8C9418	1,0000 % IRLAND 2026	2.000	2.000	1.500	107,81	2.156.120,00	0,44
XS2030530450	1,0000 % JEFFER.GROUP 19/24 MTN	430	430		100,02	430.073,10	0,09
XS2002491517	1,0000 % NATWEST MKTS 19/24 MTN	130	130		102,39	133.107,00	0,03
XS1753809141	1,0000 % NIBC BANK 18/28 MTN	900			107,27	965.430,00	0,20
XS2051788219	1,0000 % ORIGIN EN.F. 19/29 MTN	1.000	1.000		98,73	987.250,00	0,20
XS1508566392	1,0000 % POLEN 16/28 MTN	500	500		108,82	544.112,50	0,11
ES00000127C8	1,0000 % SPANIEN 15-30 FLR	3.000			119,23	3.579.012,25	0,73
XS1724873275	1,0000 % SUEDZUCKER INTL 17/25	500	1.300	800	100,92	504.587,50	0,10
IT0005364663	1,0000 % UBI BANCA 19/25 MTN	550	550		106,21	584.141,25	0,12
XS1876097715	1,0580 % MBANK 18/22	500			101,51	507.535,00	0,10
AT0000A1FQ25	1,0600 % RLBK OBEROESTERR.15-23 12	1.000			103,71	1.037.061,06	0,21
FR0013426368	1,1250 % AEROP.PARIS 19/34	400	400		106,06	424.252,00	0,09
XS1956973967	1,1250 % BBVA SA 19/24 MTN	500	500		103,40	517.005,00	0,10
IT0005365710	1,1250 % BPER BCA 19/26	400	400		105,84	423.340,00	0,09
XS1770927629	1,1250 % CORP.ANDINA 18/25 MTN	1.700	700		103,88	1.765.909,00	0,36
XS1529559525	1,1250 % EUROCLEAR INV. 16/26	1.000			105,98	1.059.815,00	0,22
XS2009943379	1,1250 % EURONEXT 19/29	400	400		104,17	416.660,00	0,08
XS1613374559	1,1250 % FINNVERA 17/32 MTN 11	500		500	112,24	561.210,00	0,11
XS1980828997	1,1250 % ISLANDSBANKI 19/22 MTN	500	500		101,66	508.317,50	0,10
BE0002631126	1,1250 % KBC GROEP 19/24 MTN	400	400		103,99	415.972,00	0,08
IT0005339186	1,1250 % MEDIOBCA 18/24 MTN	700			105,43	738.003,00	0,15
EU000A1G0DD4	1,2000 % EFSF 15/45 MTN	3.000	1.000		117,42	3.522.465,00	0,72
AT0000A1NWQ1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24	1.000			102,62	1.026.163,59	0,21
XS1622624242	1,2500 % ALLERGAN FNDG 17/24	1.000	1.000		104,09	1.040.860,00	0,21
PTBSRJOM0023	1,2500 % BANCO SANT.TO. 17/27 MTN	400			108,57	434.278,00	0,09
BE0002601798	1,2500 % BPOST 18-26	500			105,73	528.637,50	0,11
XS1433231377	1,2500 % DVB BANK MTN.16/23	1.000			103,61	1.036.130,00	0,21
DE000A168Y48	1,2500 % KRED.F.WIED.16/36 MTN	4.000	1.000	1.000	116,63	4.665.300,00	0,96
IT0005315046	1,2500 % MEDIOBCA 17/29 MTN	1.000	1.000		108,96	1.089.645,00	0,22
XS1622193321	1,2500 % RABOBK NEDERLD 17/32 MTN	500		300	113,06	565.280,00	0,11
XS2063268754	1,2500 % ROYAL MAIL 19/26	190	190		100,34	190.643,15	0,04
XS1111559685	1,2500 % SANTANDER UK 14/24 MTN	250			106,76	266.892,50	0,05
SI0002103685	1,2500 % SLOWENIEN 17-27	500		500	110,00	549.982,50	0,11
XS1199954691	1,2500 % SYNGENTA FINANCE 15/27MTN	1.000			97,27	972.660,00	0,20
XS1211040917	1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23	1.000			87,95	879.485,00	0,18

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	2.100			109,25	2.334.901,39	0,47
XS2051664675	1,3750 % BABCOCK INTL 19/27 MTN	300	300		100,21	300.622,50	0,06
DE000A2RYD91	1,3750 % DAIM INT.FI. 19/26 MTN	420	420		105,74	444.097,50	0,09
XS1957541953	1,3750 % DANSKE BK 19/22 MTN	500	500		102,89	514.447,50	0,10
FI4000242870	1,3750 % FINLD 17-47	1.000		500	125,59	1.255.855,00	0,26
XS1551306951	1,3750 % INTESA SAN. 17/24 MTN	1.500	500		103,64	1.554.577,50	0,32
XS1409726731	1,3750 % LETTLAND 16/36 MTN	2.000	2.000		114,13	2.282.600,00	0,46
XS2013518472	1,3750 % LUMINOR BANK 19/22 MTN	590	590		101,16	596.838,10	0,12
XS2069959398	1,4000 % INDONESIA 19/31	330	330		99,64	328.813,65	0,07
IT0005135840	1,4500 % B.T.P. 15-22	1.000			104,07	1.040.685,00	0,21
FR0013396363	1,4500 % CAISS.FRANC. 19/34 MTN	1.000	1.000		116,17	1.161.720,00	0,24
AT000B022728	1,4900 % SALZBG L.H. 14-20	500			100,85	504.235,00	0,10
IT0005090318	1,5000 % B.T.P. 15-25	4.000			105,52	4.220.880,00	0,87
XS1788529490	1,5000 % CPPIB CAP. 18/33 MTN	250			115,65	289.132,50	0,06
DE000DL19TA6	1,5000 % DT.BANK MTN 17/22	1.100			101,13	1.112.457,50	0,23
DE000HSH40K2	1,5000 % HCOB ZS 18 15/20	1.000			101,47	1.014.710,00	0,21
IE00BH3SQB22	1,5000 % IRLAND 19/50	1.250	1.250		116,19	1.452.318,75	0,29
XS1551294256	1,5000 % ISRAEL 17/27 MTN	1.880	380		109,53	2.059.164,00	0,42
AT0000A1PEF7	1,5000 % OESTERR. 16/86	1.000			134,13	1.341.325,00	0,27
SI0002103487	1,5000 % SLOWENIEN 15-35	3.000	1.000		114,82	3.444.660,00	0,70
XS0104813414	1,5350 % BELFIUS FIN.99/19 FLR MTN	1.100			100,13	1.101.457,50	0,22
IT0005108490	1,6250 % AUTOSTRADE IT. 15-23	750			100,37	752.790,00	0,15
XS1200679667	1,6250 % BERKSHIRE HATHAWAY 15/35	500			112,81	564.050,00	0,11
XS2022084367	1,6250 % CNH INDUSTR. 19/29 MTN	500	1.000	500	102,52	512.592,50	0,10
XS1963849440	1,6250 % DANSKE BK 19/24 MTN	190	190		104,76	199.040,20	0,04
XS1956037664	1,6250 % FORTUM OYJ 19/26 MTN	500	500		105,55	527.757,50	0,11
XS1956014531	1,6250 % GRENKE FIN. 19/24 MTN	440	440		105,46	464.021,80	0,09
XS1725734872	1,6250 % HUARONG UNI.I.H. 17/22	1.000	1.000		98,43	984.345,00	0,20
XS1679505070	1,6250 % RAIL TRA.IN.INVT 18/22	500			103,52	517.590,00	0,11
XS2028104037	1,6250 % WESTLAKE CH. 19/29	1.000	1.000		100,74	1.007.430,00	0,20
XS2034622048	1,6980 % EP INFRASTR. 19/26	500	500		100,06	500.322,50	0,10
IE00BV8C9B83	1,7000 % IRLAND 17/37	500			119,32	596.622,50	0,12
XS1528093799	1,7500 % AUTOSTRADE IT. 16/27 MTN	1.250			95,33	1.191.668,75	0,24
XS1403619411	1,7500 % BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN	600			110,71	664.278,00	0,13
XS1883245331	1,7500 % DXC TECHNOLOGY 18/26	500	500		101,37	506.840,00	0,10
EU000A1U9902	1,7500 % ESM 15/45 MTN	1.000			131,97	1.319.660,00	0,27
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN	500		750	105,52	527.602,50	0,11
FR0013154028	1,7500 % REP. FSE 16-66 O.A.T.	3.000	1.500		132,45	3.973.590,00	0,82
SI0002103677	1,7500 % SLOWENIEN 16-40	1.000	300	1.300	121,08	1.210.800,00	0,25
FR0013410818	1,7500 % STE GENERALE 19/29 MTN	500	800	300	108,50	542.510,00	0,11
XS1908273219	1,8750 % AVIVA PLC 18/27 MTN	500	500		110,11	550.552,50	0,11
AT0000A1TBC2	1,8750 % CA IMMO 17-24	500			104,50	522.500,00	0,11
XS1236685613	1,8750 % CHILE 15/30	1.000			113,70	1.137.020,00	0,23
XS1533918584	2,0000 % AZIMUT HOLDG 17/22	500			103,33	516.650,00	0,10
IT0005359507	2,0000 % BCA PASCH.SI 19/24 MTN	510	510		105,68	538.950,15	0,11
IT0003925796	2,0000 % CASSA D.PR. 05-20 FLR MTN	500			101,57	507.850,00	0,10
DE000EAA0LH4	2,0000 % EAA IS. MTN 13/23	500			107,72	538.582,50	0,11
XS1646530565	2,0000 % LIETUVOS ENERG. 17/27 MTN	1.000	200		108,64	1.086.435,00	0,22
SK4120013400	2,0000 % SLOWAKEI 17-47	1.000	1.000		131,42	1.314.185,00	0,27
XS2062490649	2,0450 % EP INFRASTR. 19/28	500	500		98,68	493.392,50	0,10
XS1612543394	2,1250 % GENL EL. 17/37	1.000	2.250	1.250	101,02	1.010.235,00	0,21
XS1873219304	2,1250 % INTESA SAN. 18/23 MTN	1.000			106,45	1.064.540,00	0,22
XS1130139667	2,1250 % LITAUEN 14-26 MTN	500			115,19	575.950,00	0,12
XS1647481206	2,1500 % INDONESIA 17/24 MTN REGS	2.500			106,86	2.671.587,50	0,54
XS1939356645	2,2000 % GM FINANCIAL 19/24 MTN	1.000	1.000		104,63	1.046.325,00	0,21
FR0013422623	2,2500 % EUTELSAT 19/27	600	600		105,31	631.839,00	0,13
IT0005004426	2,3500 % B.T.P. 14-24 FLR	500			112,84	578.242,82	0,12
XS1975757789	2,3750 % BCA POP.SOND 19/24	1.000	1.000		101,06	1.010.615,00	0,21
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22	1.500			107,81	1.617.187,50	0,33
XS1091654761	2,3750 % ROYAL MAIL 14/24	500	500		108,04	540.205,00	0,11
XS1403416222	2,3750 % TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN	4.000			101,14	4.045.440,00	0,83
XS1292352843	2,3840 % EESTI ENERGIJA 15/23	800	800		106,51	852.116,00	0,17
XS1768067297	2,5000 % RUMAENIEN 18/30 MTN REGS	1.750	250		109,64	1.918.656,25	0,39
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR	2.500			134,72	3.717.187,44	0,75
AT0000A0XP66	2,5500 % BKS BANK AG 12-22 8/PP	500			108,17	540.835,00	0,11
FR0013399060	2,6250 % AUCHAN HLDG 19/24 MTN	400	400		106,05	424.198,00	0,09
XS1185941850	2,6250 % SPP INFRA.FIN. 15/25	500			109,22	546.117,50	0,11

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS0876678391	2,7500 % ALANDBANKEN 13/23 MTN	500			109,01	545.047,50	0,11
XS0905658349	2,7500 % ERDOEL-LAGERGES. 13-28	1.500	1.500		120,48	1.807.155,00	0,37
XS1794675931	2,7500 % FAIRFAX FINL HLDGS 18/28	500	500		109,03	545.160,00	0,11
FR0011360478	2,7500 % LA POSTE 12/24 MTN	500			113,48	567.420,00	0,12
XS1172951508	2,7500 % PET. MEX. 15/27 MTN	2.300	1.300		93,25	2.144.715,50	0,44
XS0526718761	2,8750 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN	1.000			119,04	1.190.388,65	0,24
IT0005038283	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/24 MTN	2.000			110,18	2.203.600,00	0,45
XS1713462403	2,8750 % OMV AG 18-UND. FLR	500			107,47	537.372,50	0,11
XS1891336932	2,8750 % PERUSA.LISTR 18/25 REGS	480			110,56	530.702,40	0,11
XS1420357318	2,8750 % RUMAENIEN 16/28 MTN REGS	500			113,86	569.275,00	0,12
XS0234546538	2,9232 % BK OF AMERICA 05/20FLRMTN	500			101,29	506.472,50	0,10
XS1959498160	3,0210 % FORD MOTO.CR 19/24 MTN	300	300		104,88	314.644,50	0,06
FR0011315761	3,0300 % BPCE S.A. 12/22	175			107,81	188.670,13	0,04
DE000HSH4F64	3,0500 % HCOB IS 13/21	500			103,69	518.425,00	0,11
BE0002644251	3,2500 % AGEAS 19/49 FLR	200	200		110,20	220.393,00	0,04
DE000HSH3081	3,2500 % HCOB IS 12/22	500			106,95	534.765,00	0,11
XS1321149434	3,2500 % KENNEDY WILS.EUR.R.E.2025	500	500		105,18	525.910,00	0,11
XS1061029614	3,2500 % VOTOR.CIM.INT. 14/21 REGS	1.000			104,58	1.045.795,00	0,21
SK4120008939	3,3500 % VSEOB.UV.BKA. 13-23	500			113,41	567.052,50	0,12
FR0013365640	3,3750 % GROUPAMA ASSUR.MUT.18/28	1.000	1.000		109,63	1.096.275,00	0,22
XS1768074319	3,3750 % RUMAENIEN 18/38 MTN REGS	3.000			113,38	3.401.400,00	0,69
XS0926478628	3,5000 % TEOILLIS.VOIMA OYJ13/30MTN	500			111,07	555.330,00	0,11
XS1325078308	3,7500 % NE PROPERTY 15/21	134	750	616	104,57	140.118,44	0,03
IT0005363111	3,8500 % ITALIEN 19/49	2.000	2.000		139,32	2.786.440,00	0,57
FR0010292169	3,8750 % CIE F.FONCIER 06/55 MTN	200			197,09	394.180,00	0,08
XS1941841311	3,8750 % GENERALI 19/29 MTN	250	250		116,42	291.038,75	0,06
IT0006527524	4,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24	83			200,60	166.500,91	0,03
XS0803131282	4,0000 % METRO MTN 12/24	500			113,03	565.170,00	0,11
XS1218289103	4,0000 % MEXICO 15/2115 MTN	2.250	850		112,32	2.527.233,75	0,51
XS0893212398	4,0320 % VEB FINANCE 13/23 MTN	500			111,47	557.345,00	0,11
XS0733094840	4,0500 % BUNDESMOBILIENGES.12/27	600	600		127,83	766.983,00	0,16
FR0011929678	4,1550 % POLYNES.FRANC. 14-21 MTN	400			104,02	416.067,45	0,08
MT0000012386	4,3000 % MALTA 2033 I	250			150,10	375.253,75	0,08
XS1881005117	4,3750 % PHOENIX GRP H.PLC18/29MTN	1.000	1.000		108,27	1.082.710,00	0,22
FR0011062595	4,4000 % CRED. LYONN. 11-21	560			107,28	600.740,00	0,12
IT0004953417	4,5000 % B.T.P. 13-24	1.000		500	117,99	1.179.925,00	0,24
MT0000012139	4,5000 % MALTA 2028 II	500			137,78	688.897,50	0,14
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	1.000	1.000		110,59	1.105.870,00	0,22
MT0000012220	4,6500 % MALTA 2032 III	300			151,53	454.593,00	0,09
XS0253410236	4,7300 % KOMMUNALKRED.06/26 FLRMTN	900			108,26	974.307,10	0,20
IT0003535157	5,0000 % B.T.P. 2034 01.08	3.000			146,42	4.392.720,00	0,90
XS0503454166	5,1250 % TURKEY 10/20	100			102,47	102.467,50	0,02
AT0000351119	5,4300 % BAWAG P.S.K. 04-24	800			114,59	916.732,00	0,19
XS0140608398	5,8000 % UNICR.BK AUS. 01/21 MTN	400			110,19	440.754,00	0,09
XS0137905153	5,9350 % UNICR.BK AUS. 01/31 MTN	2.000			126,51	2.530.140,00	0,51
BE0117906512	6,0000 % BELFIUS BK 02/22 MTN	500			112,48	562.385,00	0,11
XS0619437147	6,6250 % RAIF.BK INTL 11/21 MTN	1.000			110,15	1.101.490,00	0,22
XS0840062979	7,1250 % ERSTE GP BNK AG 12/22 MTN	500			120,07	600.352,50	0,12
DE0001048767	7,5000 % COBA 99/19 VARS183	500			100,53	502.650,00	0,10
XS0987169637	8,1250 % BAWAG P.S.K. 13/23 MTN	1.000			130,85	1.308.515,00	0,27
<b>lautend auf DKK</b>							
DK0009391534	1,0000 % JYSKE REALK. 2027 321.E	11.000	11.000		107,33	1.580.212,01	0,32
DK0009511297	1,0000 % NYKREDIT 2027 13H	5.000	3.000		107,38	718.612,81	0,15
<b>lautend auf GBP</b>							
XS0094675641	0,0000 % EIB EUR. INV.BK 99/28 ZO	2.000		500	91,03	2.107.166,83	0,43
GB00B7RN0G65	0,1250 % TREASURY STK 2044 INF.LIN	500	100	100	160,74	1.034.891,85	0,21
XS1626932047	0,8750 % BQUE F.C.MTL 17/20 MTN	1.200	1.600	1.300	99,85	1.386.858,49	0,28
XS1490724975	1,0000 % EIB EUR.INV.BK 16/26 MTN	500	500		100,69	582.695,78	0,12
XS1640854144	1,3750 % DT. BAHN FIN. 17/25 MTN	1.000		500	101,14	1.170.623,16	0,24
GB00BDCHBW80	1,5000 % TREASURY STK 2047	1.250		750	106,67	1.543.221,49	0,31
XS1212747361	1,7500 % LLOYDS BANK 15/22 MTN	500			101,76	588.914,10	0,12
XS2021471862	1,7500 % MOTABILITY 19/29 MTN	250	250		100,97	292.178,35	0,06
GB00BZB26Y51	1,7500 % TREASURY STK 2037	1.000	500	750	110,52	1.279.219,43	0,26
DE000A1PG3M8	1,8750 % DT.PFBR.BANK PF.R.15183LS	300			100,11	347.620,89	0,07
XS1457522727	2,0000 % WELLS FARGO 16/25 MTN	2.000			101,54	2.350.586,82	0,48

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf GBP</b>							
XS1188135450	2,1250 % DEXIA CL 15/25 MTN	500			105,08	608.113,04	0,12
XS1558450745	2,1250 % WESTPAC BKG 17/25 MTN	1.500			104,56	1.815.345,84	0,37
XS1222597731	2,2500 % CLYDESDALE BK 15/20 MTN	500			100,41	581.092,73	0,12
XS1699636574	2,2500 % LLOYDS BKG GRP 17/24 MTN	2.100	600		102,51	2.491.680,94	0,51
XS1241052346	2,3750 % NORDEA BK 15/22 MTN	500			102,99	596.009,17	0,12
XS1234804653	2,5000 % OP YRITYSPANKKI 15/22 MTN	500			103,32	597.947,87	0,12
XS1577797456	2,6250 % ANGLIAN W.S.F. 17/27 MTN	750	750		99,85	866.799,58	0,18
XS1473485925	2,6250 % HSBC HLDGS 16/28 MTN	4.000	1.600		106,23	4.918.076,81	1,01
XS1577762823	2,6250 % MORGAN STANLEY 17/27 MTN	2.000			106,03	2.454.489,69	0,50
XS1645315620	2,7500 % AA BOND 17/43 MTN A6	500	500		93,27	539.754,97	0,11
XS1883352335	2,7500 % JTIFS 18/33 MTN	1.000	1.000		104,87	1.213.835,97	0,25
XS0860538379	2,7500 % SVENSK.HDLSB. 12/22 MTN	500			104,90	607.077,13	0,12
XS0873675846	2,8750 % METROP.L.GL FDG I 13/23	500			105,20	608.827,75	0,12
XS1489364395	2,8750 % WPP FINANCE 16/46 MTN	1.500	500		91,10	1.581.711,96	0,32
XS1700429308	3,0000 % AROUNDTOWN 17/29 MTN	1.000	1.000		99,72	1.154.193,38	0,23
XS0822509138	3,0000 % COMMONW.BK AUSTR.12/26MTN	500			112,04	648.406,21	0,13
XS0825495368	3,0000 % NATL AUSTR. BK 12/26 MTN	500			112,52	651.186,95	0,13
XS1720922415	3,1250 % BRIT. TELECOM. 17/31 MTN	1.500			107,80	1.871.492,97	0,38
XS1637124741	3,1250 % CYBG 17/25 FLR MTN	1.400	300		98,47	1.595.575,13	0,32
XS1472663670	3,2500 % BARCLAYS 16/27 MTN	3.000	1.400		106,24	3.688.904,84	0,75
XS2024535036	3,2500 % MARKS+SPENC 19/27 MTN	600	600		98,76	685.821,43	0,14
GB00B84Z9V04	3,2500 % TREASURY STK 2044	300		100	142,80	495.846,55	0,10
XS2027400063	3,3750 % ROTHESAY LIFE 19/26	500	500		100,12	579.394,20	0,12
XS1311391012	3,5000 % HAMMERSON PLC 15/25	500	500		101,41	586.848,08	0,12
XS0866897829	3,5000 % JPMORGAN CHASE 12/26 MTN	900	400		113,89	1.186.376,42	0,24
XS1766956921	3,5000 % JUST GROUP 18/25	1.000	1.000		94,02	1.088.179,12	0,22
XS1033977825	3,5000 % MACQUARIE BK 14/20 MTN	500			102,61	593.841,87	0,12
XS0904228557	3,8750 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN	2.000	1.500		92,26	2.135.581,84	0,43
XS0932036154	4,2500 % AT + T INC. 13/43	1.500	1.500		117,65	2.042.660,13	0,41
XS1883878883	4,2500 % DP WORLD 18/30 MTN REGS	400	400		110,80	512.986,41	0,10
XS0876756452	4,3750 % STAND.CHAR. 13/38 MTN	1.500			131,31	2.279.818,40	0,46
XS1713473780	4,4780 % QUILTER 18/28 FLR	750	750		103,34	897.099,76	0,18
XS0735770637	4,7500 % INNOGY FINANCE 12/34 MTN	1.000			127,76	1.478.709,00	0,30
XS0252367775	5,0000 % AMER.INTL GRP 06/23 MTN	500			112,09	648.657,96	0,13
XS0197336968	5,2500 % ITALY (REP.OF) 04/34 MTN	2.000			130,15	3.012.754,92	0,61
XS1555815494	5,2500 % TP ICAP 17/24 MTN	750	250		108,30	940.086,87	0,19
XS0974126186	5,3380 % GAZ CAPITAL 13/20 MTN	250			103,59	299.734,95	0,06
XS0835891838	5,3750 % PETROBRAS GBL FIN. 12/29	1.000			110,25	1.276.042,27	0,26
XS1046593908	5,6250 % MEXICO 14/2114 MTN	850	850		111,07	1.092.698,33	0,22
XS0306647792	5,7500 % ENEL S.P.A. 07/37 MTN	500			141,08	816.474,34	0,17
XS0254907388	5,8750 % TELECOM ITALIA 06/23 MTN	500			111,46	645.014,93	0,13
XS1018830270	6,1250 % PARAGON BANKING 14/22 MTN	500			104,21	603.052,15	0,12
XS0818634668	6,2500 % INTERMED.CAP.GRP 12/20	650			103,40	777.873,91	0,16
XS0550437288	6,7500 % FIL LTD. 10/20	390			104,86	473.321,55	0,10
XS1827005411	7,0000 % PROVIDENT FINL 18/23 MTN	500	500		101,68	588.451,12	0,12
XS0609017917	7,4870 % RZD CAPITAL 11/31	1.500	500		133,84	2.323.621,50	0,47
XS0620022128	8,2500 % FRIENDS LIFE HD.11/22 MTN	300			116,31	403.879,14	0,08
XS0593062788	9,6250 % INVESTEC BK 11/22 MTN	800			115,91	1.073.233,18	0,22
<b>lautend auf NOK</b>							
XS1204437989	1,2500 % BNG BK 15/20 MTN	14.000	4.000		99,84	1.360.927,47	0,28
XS1569786806	1,3750 % JPMORGAN CHASE 17/21 MTN	15.000	2.000	3.000	99,23	1.449.176,80	0,29
XS1227593933	1,5000 % EIB EUR. INV.BK 15/22 MTN	12.000	2.000		99,81	1.166.170,44	0,24
XS1185971923	1,5000 % NORDIC INV.BK 15/25 MTN	31.000	1.000		99,20	2.994.044,83	0,61
NO0010730526	1,6000 % OSLO 15-22	22.000	8.000		99,17	2.124.184,83	0,43
NO0010786288	1,7500 % NORWAY 17-27	32.000	21.000	4.000	102,68	3.199.221,10	0,65
NO0010811276	2,0000 % KOMMUNALBK 17/27 MTN	15.000	15.000		100,28	1.464.569,80	0,30
NO0010646813	2,0000 % NORWAY 12-23	7.000	1.000	4.000	102,56	698.974,29	0,14
NO0010811235	2,2500 % OSLO 17-27	12.000			100,59	1.175.260,20	0,24
NO0010696990	2,2600 % MORE BOLIGKRED. 13-20 FLR	5.000			100,11	487.338,01	0,10
NO0010752702	2,3500 % OSLO 15-24	1.000			101,40	98.723,58	0,02
NO0010731011	2,4000 % OSLO 15-30	3.000	3.000		101,12	295.345,59	0,06
XS0882238297	3,0000 % EIB EUR. INV.BK 13/20 MTN	6.000			100,39	586.426,70	0,12
<b>lautend auf SEK</b>							
SE0007045745	0,1250 % SWEDEN 15-32 FLR 3111	1.000			125,40	122.100,89	0,02
XS1494406074	0,5000 % NORDIC INV.BK 16/23 MTN	5.000			101,36	469.947,05	0,10

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf SEK</b>							
XS1504236198	0,6250 % KOMMUN.SVER. 16/23 MTN	5.000			101,23	469.346,64	0,10
XS1826033331	0,6690 % DANSKE BK 18/23 FLR MTN	13.000	13.000		99,32	1.197.307,20	0,24
SE0009496367	0,7500 % SWEDEN 17-28 1060	18.000	1.000	7.000	107,84	1.799.958,27	0,37
XS1230340157	0,8750 % SWEDBANK 15/20 MTN	8.000			100,30	744.011,20	0,15
XS1911747399	0,8750 % VOLVO TREAS. 18/22 MTN	10.000	10.000		100,72	933.982,73	0,19
SE0007525654	1,0000 % SWEDBK HYPO. 15-22 191	8.000			102,16	757.809,04	0,15
XS1942622215	1,2500 % EIB 19/29 MTN	4.740	4.740		106,51	468.119,12	0,10
XS1171476143	1,2500 % EIB EUR. INV.BK 15/25 MTN	15.000			105,42	1.466.333,00	0,30
XS1572222526	1,5000 % EIB EUR. INV.BK 17/27 MTN	2.000	1.000		108,06	200.403,36	0,04
SE0010298190	1,5000 % LAENSFOERS.HYP. 17-24 517	15.000	6.000		105,51	1.467.550,05	0,30
SE0012324341	1,5000 % LANSF.HYP. 19/26 519	10.000	10.000		106,34	986.049,16	0,20
XS1347679448	1,7500 % EIB EUR. INV.BK 16/26 MTN	6.000			109,64	609.975,61	0,12
XS1353819003	1,8750 % SWEDISH MATCH 16/21 MTN	10.000			101,20	938.419,74	0,19
XS1580231303	2,1250 % EIB EUR. INV.BK 17/40 MTN	1.000	1.000		115,79	107.364,41	0,02
XS1027425328	2,8750 % DT. BAHN FIN. 14/21 MTN	12.000			103,01	1.146.257,99	0,23
XS0989164743	3,6250 % TELIA COMPANY AB 13/23MTN	7.000			111,07	720.975,40	0,15
<b>lautend auf ATS</b>							
AT0000246814	0,0000 % UNICR.BK AUS. 96-21 FLR	4.650			98,50	332.867,00	0,07
<b>lautend auf DEM</b>							
DE0001346955	0,0000 % RABOBK NED. 96/26 ZO	1.700			97,80	850.056,50	0,17
DE0004123500	6,5000 % OESTERREICH 94/24	2.000		1.130	128,58	1.314.873,99	0,27
<b>lautend auf HUF</b>							
HU0000403001	3,2500 % HUNGARY 15-31 31/A	120.000			112,35	409.232,27	0,08
<b>lautend auf ITL</b>							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRES.D.FIN. NK/26	5.000.000			90,47	2.336.270,25	0,47
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	5.970.000	750.000		86,37	2.662.985,61	0,54
DE0001892057	0,0000 % DT.BANK 97/32ZO	6.000.000			74,95	2.322.413,71	0,47
XS0084680106	0,0000 % JPMORGAN CH.BK. 98/48 MTN	3.000.000			28,36	439.440,26	0,09
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	1.560.000	500.000		92,03	741.432,44	0,15
<b>lautend auf PLN</b>							
PL0000110375	0,0000 % POLEN 17-20 ZO 0720	1.000			99,26	232.916,04	0,05
PL0000109492	2,2500 % POLEN 16-22	2.500	2.500		101,76	596.950,09	0,12
<b>lautend auf RUB</b>							
XS1349367547	0,0000 % EUR. BK REC.DEV.16/26 ZO	50.000	20.000		72,96	512.900,19	0,10
RU000A0JTL3	7,0000 % RUSSIAN FED. 13-23	70.000	30.000		102,99	1.013.633,42	0,21
RU000A0JS3W6	8,1500 % RUSSIAN FED. 12-27	23.000			111,13	359.359,84	0,07
<b>lautend auf TRY</b>							
XS0221762932	0,0000 % DEPFA BANK 05/20 ZO MTN	7.000	6.000	9.000	92,01	1.014.656,49	0,21
TRT120325T12	8,0000 % TURKEY 15-25	1.000	600		81,36	128.172,41	0,03
TRT140922T17	8,5000 % TURKEY 12-22	1.000	500		90,44	142.468,93	0,03
<b>Strukturierte Produkte</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
XS0231897801	0,0000 % BK SCOTLAND 05/25FLR MTN	500			98,23	491.125,00	0,10
XS0218189925	0,0000 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	3.000			87,13	2.613.750,00	0,53
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	2.048			0,39	7.955,31	0,00
XS0242696804	0,1570 % MEOBOCA 06/21 FLR MTN	500			99,43	497.150,00	0,10
IT0006592981	0,2170 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR	500	500		108,01	540.057,50	0,11
DE000DXA0M06	0,2750 % LB.HESS.-THR. OP.1354 VAR	1.000			99,54	995.375,00	0,20
XS0221470486	0,3212 % DEPFA BANK 05/25 FLR MTN	900			98,66	887.940,00	0,18
XS0231106799	0,5250 % RABOBK NEDERLD05/25FLRMTN	1.150			115,81	1.331.832,25	0,27
XS0253326952	0,5562 % DEXIA CL 06/21 FLRMTN	1.000			100,60	1.006.042,82	0,20
XS0221500571	0,5870 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	1.000			109,50	1.095.000,00	0,22
XS0251226154	0,8509 % DEXIA CL 06/21 FLRMTN	800			100,79	806.332,00	0,16
XS0995098059	1,8474 % CITIGROUP 14/24 FLR MTN	400			105,75	423.000,00	0,09
XS0211780399	2,2430 % RABOBK NEDERLD05/25FLRMTN	200			105,48	210.952,00	0,04
NL0009483833	3,0000 % NM PLC 10-20 FLR	695			102,04	709.174,53	0,14
XS0211284491	3,1520 % RABOBK NEDERLD05/35FLRMTN	1.148			116,44	1.336.765,64	0,27
XS0211568331	3,4680 % BK SCOTLAND 05/35FLR MTN	1.085			116,77	1.266.992,48	0,26

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS0210578869	3,4680 % INTESA SAN.05/35 FLR MTN	580			105,21	610.218,00	0,12
XS0517244538	4,9998 % RABOBK NEDERLD10/20FLRMTN	750			103,43	775.738,15	0,16
NL0000116796	5,5000 % NM PLC 05-35 FLR	200			117,70	235.400,90	0,05
FR0010143651	5,8200 % CIE F.FONCIER04/24FLR MTN	330			122,60	404.568,75	0,08

### Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

#### Anleihen

##### lautend auf EUR

XS0319411210	0,0000 % DEXIA CL 07/20 FLR MTN	1.800			99,06	1.783.071,00	0,36
XS0435015937	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 09/23 ZOMTN	720			97,25	700.221,60	0,14
AT0000327382	0,0000 % HYPO ALPE-AD 99-14 FLR	1.040			0,00	10,40	0,00
XS0125234590	0,0000 % ITALY (REP.OF) 02.31 INT	312			3.297,31	1.028.760,88	0,21
XS0119421211	0,0010 % NORDLB MTN 00/30	150			88,88	133.320,00	0,03
IT0003755722	0,0580 % SALERNO, COMUNE 04-24 FLR	770		140	94,33	726.317,79	0,15
XS0161645428	0,5000 % EUR. BK REC.DEV. 03/23MTN	250			102,31	255.781,25	0,05
XS0657770375	2,6068 % ABN AMRO BANK 12/22 FLR	421			101,17	425.925,70	0,09
XS0657804026	3,0000 % ABN AMRO BANK 12/22 FLR	482			107,67	518.981,45	0,11
XS0589763779	3,4000 % ABN AMRO BANK 11/21 FLR	561			105,86	593.874,60	0,12
AT000YOUINV0	3,9100 % ERSTE GP BNK 15-23 MTN	1.916	968		108,58	2.080.297,00	0,42
AT0000446869	4,6250 % RLBK BURG.R. 05-25 6	230			113,63	261.346,33	0,05

##### lautend auf GBP

XS1143189576	3,3750 % GUERNSEY 14/46	400			126,29	584.680,20	0,12
--------------	-------------------------	-----	--	--	--------	------------	------

#### Strukturierte Produkte

##### lautend auf EUR

FR0109000523	0,0000 % CAIS.REG.D.CA.MU.06-21MTN	600			99,59	597.529,69	0,12
XS0623660528	0,0000 % COBA 11/23 CL <sup>3)</sup>	1.150			98,62	1.134.130,00	0,23
XS0228145917	0,0000 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	900			92,88	835.927,89	0,17
FR0118160151	5,0000 % STE GENERALE 10/20FLR MTN	900			102,00	917.980,34	0,19
XS0592053234	5,1000 % CS AG LDN 11/21 MTN	1.000	1.000		104,16	1.041.598,26	0,21

### In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

#### Anteile an OGAW und OGA

##### lautend auf EUR

AT0000653688	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds (A)	112.000	22.000	2.000	109,34	12.246.080,00	2,49
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	140.000	32.000	12.000	144,53	20.234.200,00	4,11

### Summe Wertpapiervermögen

485.423.557,17 98,58

### Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte	Kontrakte	Opening	Closing	Gesamt- margin	Anteil in %
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte</b>					
<b>lautend auf GBP</b>					
	GBP-LONG GILT FUTURE DEZEMBER 2019 <sup>2)</sup>	10	10	1.041,69	0,00
<b>Verkaufte Kontrakte</b>					
<b>lautend auf EUR</b>					
	EUR-BTP FUTURE DEZEMBER 2019 <sup>2)</sup>	-100	100	-202.500,00	-0,04
	EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2019 <sup>1)</sup>	-25	65	11.700,00	0,00
	EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2019 <sup>1)</sup>	-35	177	89.599,98	0,02

### Summe Derivative Produkte

-100.158,33 -0,02

<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>3.271.330,37</b>	<b>0,66</b>
EUR	1.577.465,89	0,32
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	1.675.715,33	0,34
NICHT EU-WÄHRUNGEN	18.149,15	0,00

<b>Sonstiges Vermögen</b>	<b>3.820.049,21</b>	<b>0,78</b>
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-191.176,33	-0,04
DIVERSE GEBÜHREN	-36.868,75	-0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	100.158,33	0,02
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	3.948.475,89	0,81
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	-539,93	0,00

<b>Fondsvermögen</b>	<b>492.414.778,42</b>	<b>100,00</b>
----------------------	-----------------------	---------------

<sup>1)</sup> Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds vermindert.

<sup>2)</sup> Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds erhöht.

<sup>3)</sup> Schwer bewertbarer Vermögensgegenstand. Die Bewertung zum Stichtag erfolgte mittels Kursabfrage bei einem Market-Maker.

#### DEISENKURSE

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

Währung	Kurs
Oesterreichischer Schilling (ATS)	13,7603
Schweizer Franken (CHF)	1,1020
Deutsche Mark (DEM)	1,9558
Daenische Kronen (DKK)	7,4712
Britische Pfund (GBP)	0,8640
Ungarische Forint (HUF)	329,4400
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Norwegische Kronen (NOK)	10,2709
Zloty (Polen) (PLN)	4,2616
Rubel (Russische Foederation) (RUB)	71,1230
Schwedische Kronen (SEK)	10,7843
Neue Tuerkische Lira (TRY)	6,3477

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Oktober 2019 oder letztbekannte bewertet.

#### Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

## Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

### Anleihen

#### lautend auf EUR

DE0001345908	0,0000 % EUROP. INV.BK 96/26ZO		500
SK4120011636	0,0000 % SLOWAKEI 20016 ZO 230		700
XS1650590349	0,0000 % STEINHOFF EUR. 17/25		1.000
XS1506604161	0,1000 % BANK OF MONTREAL 16/23MTN		1.000
XS2010445026	0,1250 % BMW FIN. 19/22 MTN	670	670
XS1626109968	0,1250 % MORE BOLIGKRED. 17/22		410
XS1885605391	0,2500 % FEDERAT.CAISSES 18/21 MTN		500
ES0444251047	0,2500 % IBERCAJA BCO 16-23		1.000
NL0013400401	0,2500 % NATLBK 19/24 MTN	800	800
FR0013200813	0,2500 % REP. FSE 16-26 O.A.T.		1.000
XS1942615607	0,2500 % ROYAL BK CDA 19/24 MTN	1.000	1.000
XS1224002474	0,2750 % VAN LANSCHOT 15/22 MTN		300
XS1722558258	0,3750 % ACHMEA BANK 17/24 MTN		1.000
XS1640827843	0,5000 % BK OF QUEENSL. 17/22 MTN		300
AT0000A1JY21	0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN		600
XS1738511978	0,5000 % ICELD 17/22 MTN		410
LU1556942974	0,6250 % GRD-DUCAL LUX. 17/27		820
DE000A11QTD2	0,6250 % K.F.W.ANL.V.15/2025		1.000
XS1196405556	0,6250 % RAIF.LABA NO 15/25 MTN		800
NL0012171458	0,7500 % NIEDERLANDE 17-27	1.000	1.000
XS1130487868	0,7500 % TORONTO-DOM. BK 14/21		200
PTBSRIOE0024	0,8750 % BANCO SANT.TO. 17/24 MTN		800
XS1799061558	0,8750 % DANSKE BK 18/23 MTN	750	750
ES0413790397	1,0000 % BANCO SANTANDER 15-25		1.000
ES0413679327	1,0000 % BANKINTER 15-25		700
XS1996435688	1,0000 % CEPESA FIN. 19/25 MTN	400	400
XS1132790442	1,0000 % NORDEA MORTG.B. 14/24 MTN		330
FR0012938116	1,0000 % REP. FSE 15-25 O.A.T.		500
XS1956025651	1,0000 % SANT.CONS.F. 19/24 MTN	300	300
XS1794394848	1,1250 % ANZ NZ(ITL)(LDN)18/25 MTN		1.000
ES0413307101	1,1250 % BANKIA 15-22		600
XS2009861480	1,1250 % ESB FINANCE 19/30	100	100
FR0013430535	1,1250 % INLI 19/29	200	200
XS1960678255	1,1250 % MEDTR.GLB HD 19/27	200	200
XS1766612672	1,1250 % POLEN 18/26 MTN		500
XS1963836892	1,3490 % MARSH+MCLENN 19/26	190	190
XS1997077364	1,4500 % TRA.F.CO.PTY 19/29	460	460
XS1991190361	1,5000 % CESKE DRAHY 19/26	170	170
XS1554112281	1,5000 % NIBC BANK 17/22 MTN		500
XS1207079499	1,7500 % EMIRATES NBD 15/22 MTN		1.000
XS1202849086	1,7500 % GLENCORE FIN.EU 15/25 MTN		1.000
XS1484148157	1,7500 % ISLANDSBANKI 16/20 MTN		300
ES00000126A4	1,8000 % SPANIEN 14-24 FLR		500
ES00000127A2	1,9500 % SPANIEN 15-30		2.000
IT0005127086	2,0000 % B.T.P. 15-25		500
LU0905090048	2,2500 % GRD-DUCAL LUX. 13/28		100
EU000A1HBXS7	2,5000 % EU EUROP. UNION 12/27 MTN		1.000
NL0010721999	2,7500 % NEDERLD 14-47		1.000
GR0114030555	3,5000 % GRIECHENLAND 17-23		430
XS1206541366	3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 15/UN.FLR		1.000
XS1017435782	3,6250 % BNDES 14/19 REGS		500
GR0124034688	3,7500 % GRIECHENLAND 17-28		565
GR0128015725	3,9000 % GRIECHENLAND 17-33		496
ES0414950628	4,0000 % BANKIA 05-25		600
XS0095462197	4,0000 % CCCI 99/19 FLR MTN		400
GR0133011248	4,0000 % GRIECHENLAND 17-37		395
PTOTEBOE0020	4,1000 % PORTUGAL 15-45		500



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	Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
<b>lautend auf EUR</b>					
ES0000012932	4,2000 % SPANIEN 05-37				1.000
ES0371622020	4,2500 % PROGRAMA CEDULAS 06-34 A6				500
ES0371622046	4,2500 % PROGRAMA CEDULAS 07-30 A5				500
XS1043150462	4,2820 % INTERMED.CAP.GRP 14/19MTN				500
FR0010420190	4,4000 % STE GENERALE 07-19				239
XS0456792927	4,6000 % BANK AMERI. 09/19 MTN FLR				300
XS0095156401	4,7000 % PAC.LIFE FDG 99/19MTNFLR				200
XS0098170003	4,7000 % UC-HVB 99/19VAR				600
ES0312298120	4,7500 % AYT CED.C.GL.S.XIII 07-27				500
IT0001303350	5,0000 % DEXIA CREDI. 99-19 FLR				520
MT0000011164	5,0000 % MALTA 2021				500
FR0010745752	5,1000 % BPCE S.A. 09-19				470
ES0334699008	5,1250 % P.I.T.C.H. 07-22				500
XS0097425226	5,1594 % UC-HVB 99/19				500
XS0094498333	8,1937 % EUR. BK REC.DEV. 99/19FLR				290
XS0095003249	8,1937 % INTL FIN.CO.99/19 FLR MTN				580
XS0094744710	8,1937 % SANTANDER UK 99/19 FLR				1.070
<b>lautend auf CHF</b>					
CH0238315680	2,0000 % FIRSTRAND BANK 14/19				1.000
<b>lautend auf DKK</b>					
DK0009923567	0,5000 % DANSKE STAT 2027				27.000
<b>lautend auf GBP</b>					
GB00B3Y1JG82	0,1250 % TREASURY STK 2029 INF.LIN				500
XS1748635635	1,0000 % ASIAN DEV. BK 18/22 MTN				400
XS1607992424	1,0379 % SANTANDER UK 17/20 FLRMTN				250
XS1646896032	1,1165 % BMW FIN. NV 17/19 FLR MTN				500
XS1411312736	1,1250 % LDKRBK.BAD.W.MTN 16/21 LS				500
XS1222743061	2,1250 % TRANSP.F.LONDON 15/25 MTN				900
XS0860561942	2,2500 % NESTLE FIN.INTL 12/23 MTN				100
XS1463242583	2,7500 % HEATHR.FUND.16/49 MTN				150
XS0828013838	3,5000 % WELLS FARGO 12/29 MTN				500
XS0248395245	4,8750 % TESCO PLC 06/42 MTN				1.000
XS0096272355	5,2500 % SPAIN KINGD. 99/29 MTN				1.300
XS0859261520	5,2500 % TP ICAP 12/19 MTN				500
XS0459028626	8,0000 % PROVIDENT FINL 09/19				500
<b>lautend auf SEK</b>					
XS0956200868	3,2500 % GENERAL ELECTRIC13/19 MTN	1.000			3.000
XS0543411218	3,5000 % KRED.F.WIED.10/21 MTN SK				3.000
<b>lautend auf FRF</b>					
XS0038174156	8,7500 % EL. FRANCE 92/22				1.100
<b>lautend auf ITL</b>					
XS0091362235	0,0000 % EUR.B.REC.DEV. 98/18 MTN				460.000
XS0091610153	5,2500 % IADB 98/18 MTN FLR				175.000
IT0006525742	5,5000 % IADB 98/18 FLR				335.000
<b>lautend auf PLN</b>					
PL0000107611	2,7500 % POLEN 13-28				2.500
PL0000107264	4,0000 % POLEN 12-23				1.500
<b>lautend auf RON</b>					
RO1323DBN018	5,8500 % RUMAENIEN 13/23				1.000

#### Strukturierte Produkte

<b>lautend auf EUR</b>					
XS0093845450	8,1988 % CEB 99/19MTN FLR				1.401

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	

### Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

#### Anleihen

##### lautend auf ITL

IT0006525767	10,9100 % WORLD BK 98-18 FLR				925.000
--------------	------------------------------	--	--	--	---------

### Derivative Produkte

#### Devisentermingeschäfte

Nominale

##### Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Kauf			
	GBP/EUR Laufzeit bis 19.06.2019		20.000.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 25.04.2019		23.000.000
Verkauf			
	CHF/EUR Laufzeit bis 05.06.2019		1.000.000
	CHF/EUR Laufzeit bis 08.02.2019		980.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 15.05.2019		20.000.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 18.04.2019		20.000.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 19.06.2019		20.000.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 25.04.2019		21.000.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 25.04.2019		2.000.000

#### Finanzterminkontrakte

Kontrakte

##### Zinsterminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

##### lautend auf EUR

EUR-BTP FUTURE DEZEMBER 2018		125
EUR-BTP FUTURE JUNI 2019	80	80
EUR-BTP FUTURE MAERZ 2019	313	313

##### lautend auf GBP

GBP-LONG GILT FUTURE DEZEMBER 2018	79	114
GBP-LONG GILT FUTURE MAERZ 2019	67	67

##### Verkaufte Kontrakte

##### lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE SEPTEMBER 2019	35	35
EUR-BTP FUTURE JUNI 2019	100	100
EUR-BTP FUTURE SEPTEMBER 2019	85	85
EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2018		22
EUR-BUND FUTURE JUNI 2019	134	134
EUR-BUND FUTURE MAERZ 2019	97	97
EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2019	120	120
EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2018		90
EUR-BUXL FUTURE JUNI 2019	118	118
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2019	105	105
EUR-BUXL FUTURE SEPTEMBER 2019	120	120

##### lautend auf GBP

GBP-LONG GILT FUTURE DEZEMBER 2019	60	60
GBP-LONG GILT FUTURE JUNI 2019	51	51
GBP-LONG GILT FUTURE MAERZ 2019	80	80
GBP-LONG GILT FUTURE SEPTEMBER 2019	60	60

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	423.078.152,46	85,91
Strukturierte Produkte	16.245.370,33	3,30
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	9.092.588,20	1,85
Strukturierte Produkte	4.527.166,18	0,92
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	32.480.280,00	6,60
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>485.423.557,17</b>	<b>98,58</b>
<b>Derivative Produkte</b>		
Finanzterminkontrakte	-100.158,33	-0,02
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>3.271.330,37</b>	<b>0,66</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>	<b>3.820.049,21</b>	<b>0,78</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>492.414.778,42</b>	<b>100,00</b>

Linz, am 14. Februar 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

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

**Angaben zur Vergütungspolitik für das Geschäftsjahr 2018 der KEPLER-FONDS KAG**

Anzahl der Mitarbeiter per 31.12.2018	105
Anzahl der Risikoträger per 31.12.2018	31
Fixe Vergütungen	EUR 6.711.671,22
Variable Vergütungen	EUR 308.550,00
<b>Summe Vergütungen alle Mitarbeiter</b>	<b>EUR 7.020.221,22</b>
davon Geschäftsleiter	EUR 790.915,33
davon Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleiter)	EUR 920.943,35
davon Sonstige Risikoträger (ohne Kontrollfunktion)	EUR 1.624.775,31
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR 149.726,39
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	EUR 0,00
<b>Summe Vergütungen Risikoträger</b>	<b>EUR 3.486.360,38</b>

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

Durch diese Vergütungsrichtlinien wird gewährleistet, dass die Vergütungspolitik und -praxis der KAG mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen oder Fondsbestimmungen der von ihr verwalteten Portfolios nicht vereinbar sind.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die von Risikomanagement/Compliance (23.05.2019) bzw. Vergütungsausschuss (27.05.2019) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.

**Wesentliche Änderungen der Vergütungspolitik der KEPLER-FONDS KAG:**

Mit Beschluss der Geschäftsführung vom 23.05.2019 bzw. Zustimmung des Aufsichtsrates vom 27.05.2019 erfolgte folgende Änderung der Vergütungspolitik:

- Neustrukturierung (unter Berücksichtigung des Branchenstandards)
- Einschränkung der Gültigkeit bestimmter Teile der Vergütungspolitik auf Identified Staff
- Überarbeitung Definition Identified Staff
- Präzisierung der Rechtsgrundlagen
- Diverse inhaltliche Präzisierungen
- Redaktionelle Korrekturen

# Bestätigungsvermerk

## Bericht zum Rechenschaftsbericht

### Prüfungsurteil

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

**KEPLER Europa Rentenfonds,  
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2019, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Oktober 2019 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 14. Februar 2020

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Martha Kloibmüller  
Wirtschaftsprüfer

**Steuerliche Behandlung je Ausschüttungsanteil des KEPLER Europa 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: 01.11.2018 - 31.10.2019  
Ausschüttung/Auszahlung: 15.01.2020  
ISIN: AT0000799846

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
<b>1. Fondsergebnis der Meldeperiode</b>	1,6259	1,6259	1,6259	1,6259
<b>2. Zuzüglich</b>				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,0016	0,0016	0,0016	0,0016
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
<b>3. Abzüglich</b>				
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 <sup>1)</sup>	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 <sup>2)</sup>			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)	0,0387			0,0387
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>4. Steuerpflichtige Einkünfte <sup>11)</sup></b>	1,5887	1,6275	1,6275	1,5887
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	1,5887	1,5306		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,0969	1,6275	1,5887
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				1,5887
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,0581	0,0969	0,0969	0,0581
<b>5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen</b>	1,6000	1,6000	1,6000	1,6000
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)	0,0128	0,0128	0,0128	0,0128
5.4 In der Ausschüttung enthaltene Substanzauszahlung <sup>13)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	0,0387	0,0387	0,0387	0,0387
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	1,6000	1,6000	1,6000	1,6000

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.11.2018 - 31.10.2019  
15.01.2020  
AT0000799846

		Betrieblicher Anleger			Privat- stiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
<b>6.</b>	<b>Korrekturbeträge</b> <sup>14)</sup>				
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)	1,5872	1,6259	1,6259	1,5872
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	1,6000	1,6000	1,6000	1,6000
<b>7.</b>	<b>Ausländische Erträge, DBA Anrechnung</b>				
7.1	Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	1,3929	1,3929	1,3929	1,3929
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
<b>8.</b>	<b>Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind</b>				
8.1	auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar <sup>4) 5) 6)</sup>				
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)	0,0015	0,0015	0,0015	0,0015
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) <sup>3)</sup>	0,0062	0,0062	0,0062	0,0062
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten <sup>6) 7)</sup>				
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)	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
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
<b>9.</b>	<b>Begünstigte Beteiligungserträge</b>				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) <sup>8)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) <sup>8)</sup>			0,0000	0,0000
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
<b>10.</b>	<b>Erträge, die dem KESt-Abzug unterliegen</b> <sup>9) 10) 11)</sup>				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	1,5306	1,5306	1,5306	1,5306
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge <sup>1)</sup>	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) <sup>10) 11)</sup>	0,0581	0,0581	0,0581	0,0581

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.11.2018 - 31.10.2019  
15.01.2020  
AT0000799846

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>11. Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde</b>				
11.1 KEST auf Inlandsdividenden <sup>8)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird</b> <sup>9) 10) 12)</sup>	0,4369	0,4369	0,4369	0,4369
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,4209	0,4209	0,4209	0,4209
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge <sup>1)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden <sup>8)</sup>	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 <sup>9) 10) 12)</sup>	0,0160	0,0160	0,0160	0,0160
12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber</b>				
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:

01.11.2018 - 31.10.2019  
15.01.2020  
AT0000799846

	Privat- anleger	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:</b>				
<b>Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern</b>				
aus polnischen Zinsen	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
aus spanischen Zinsen	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus türkischen Zinsen	0,0028	0,0028	0,0028	0,0028
aus chinesischen Zinsen	0,0005	0,0005	0,0005	0,0005
aus indonesische Zinsen	0,0021	0,0021	0,0021	0,0021
aus maltesischen Zinsen	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
aus koreanische Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
aus brasilianische Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
	0,0062	0,0062	0,0062	0,0062
<b>Summe aus Anleihen</b>	<b>0,0066</b>	<b>0,0066</b>	<b>0,0066</b>	<b>0,0066</b>
<b>Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern</b>				
aus polnischen Zinsen	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
aus spanischen Zinsen	0,0005	0,0005	0,0005	0,0005
aus tschechischen Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
<b>Summe aus Anleihen</b>	<b>0,0012</b>	<b>0,0012</b>	<b>0,0012</b>	<b>0,0012</b>

- 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 Dividendenerträge 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 Ausschüttungsanteil des KEPLER Europa Rentenfonds (IA)**

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: 01.11.2018 - 31.10.2019  
Ausschüttung/Auszahlung: 15.01.2020  
ISIN: AT0000A20D95

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
<b>1. Fondsergebnis der Meldeperiode</b>	1,7937	1,7937	1,7937	1,7937
<b>2. Zuzüglich</b>				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008
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
<b>3. Abzüglich</b>				
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 <sup>1)</sup>	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 <sup>2)</sup>			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)	0,0387			0,0387
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>4. Steuerpflichtige Einkünfte <sup>11)</sup></b>	1,7558	1,7946	1,7946	1,7558
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	1,7558	1,6978		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,0968	1,7946	1,7558
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				1,7558
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,0581	0,0968	0,0968	0,0581
<b>5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen</b>	1,7000	1,7000	1,7000	1,7000
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 <sup>13)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	0,0937	0,0937	0,0937	0,0937
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	1,7000	1,7000	1,7000	1,7000

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.11.2018 - 31.10.2019  
15.01.2020  
AT0000A20D95

		Betrieblicher Anleger			Privat- stiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
<b>6.</b>	<b>Korrekturbeträge</b> <sup>14)</sup>				
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)	1,7550	1,7937	1,7937	1,7550
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	1,7000	1,7000	1,7000	1,7000
<b>7.</b>	<b>Ausländische Erträge, DBA Anrechnung</b>				
7.1	Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	1,5413	1,5413	1,5413	1,5413
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
<b>8.</b>	<b>Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind</b>				
8.1	auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar <sup>4) 5) 6)</sup>				
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)	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008
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) <sup>3)</sup>	0,0040	0,0040	0,0040	0,0040
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten <sup>6) 7)</sup>				
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
<b>9.</b>	<b>Begünstigte Beteiligungserträge</b>				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) <sup>8)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) <sup>8)</sup>			0,0000	0,0000
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
<b>10.</b>	<b>Erträge, die dem KESt-Abzug unterliegen</b> <sup>9) 10) 11)</sup>				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	1,6978	1,6978	1,6978	1,6978
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge <sup>1)</sup>	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) <sup>10) 11)</sup>	0,0581	0,0581	0,0581	0,0581

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.11.2018 - 31.10.2019  
15.01.2020  
AT0000A20D95

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>11. Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde</b>				
11.1 KEST auf Inlandsdividenden <sup>8)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird</b> <sup>9) 10) 12)</sup>	0,4829	0,4829	0,4829	0,4829
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,4669	0,4669	0,4669	0,4669
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge <sup>1)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden <sup>8)</sup>	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 <sup>9) 10) 12)</sup>	0,0160	0,0160	0,0160	0,0160
12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber</b>				
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:

01.11.2018 - 31.10.2019  
15.01.2020  
AT0000A20D95

	Privat- anleger EUR	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen EUR
		Natürliche Person EUR	Juristische Person EUR	
<b>Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:</b>				
<b>Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern</b>				
aus polnischen Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
aus spanischen Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus türkischen Zinsen	0,0015	0,0015	0,0015	0,0015
aus chinesischen Zinsen	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
aus indonesische Zinsen	0,0016	0,0016	0,0016	0,0016
aus maltesischen Zinsen	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
aus koreanische Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
	0,0040	0,0040	0,0040	0,0040
<b>Summe aus Anleihen</b>	<b>0,0042</b>	<b>0,0042</b>	<b>0,0042</b>	<b>0,0042</b>
<b>Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern</b>				
aus polnischen Zinsen	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
aus spanischen Zinsen	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
<b>Summe aus Anleihen</b>	<b>0,0006</b>	<b>0,0006</b>	<b>0,0006</b>	<b>0,0006</b>

- 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 Dividendenerträge 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 Europa 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: 01.11.2018 - 31.10.2019  
Ausschüttung/Auszahlung: 15.01.2020  
ISIN: AT0000722673

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
<b>1. Fondsergebnis der Meldeperiode</b>	2,5018	2,5018	2,5018	2,5018
<b>2. Zuzüglich</b>				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,0027	0,0027	0,0027	0,0027
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
<b>3. Abzüglich</b>				
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 <sup>1)</sup>	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 <sup>2)</sup>			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)	0,0561			0,0561
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>4. Steuerpflichtige Einkünfte <sup>11)</sup></b>	<b>2,4485</b>	<b>2,5045</b>	<b>2,5045</b>	<b>2,4485</b>
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	2,4485	2,3643		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,1402	2,5045	2,4485
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				2,4485
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,0841	0,1402	0,1402	0,0841
<b>5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen</b>	<b>0,6733</b>	<b>0,6733</b>	<b>0,6733</b>	<b>0,6733</b>
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 <sup>13)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	1,8285	1,8285	1,8285	1,8285
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	0,6733	0,6733	0,6733	0,6733

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.11.2018 - 31.10.2019  
15.01.2020  
AT0000722673

		Betrieblicher Anleger			Privat- stiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
<b>6.</b>	<b>Korrekturbeträge</b> <sup>14)</sup>				
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)	2,4457	2,5018	2,5018	2,4457
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	0,6733	0,6733	0,6733	0,6733
<b>7.</b>	<b>Ausländische Erträge, DBA Anrechnung</b>				
7.1	Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	2,1464	2,1464	2,1464	2,1464
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
<b>8.</b>	<b>Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind</b>				
8.1	auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar <sup>4) 5) 6)</sup>				
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)	0,0026	0,0026	0,0026	0,0026
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) <sup>3)</sup>	0,0107	0,0107	0,0107	0,0107
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten <sup>6) 7)</sup>				
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)	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
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
<b>9.</b>	<b>Begünstigte Beteiligungserträge</b>				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) <sup>8)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) <sup>8)</sup>			0,0000	0,0000
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
<b>10.</b>	<b>Erträge, die dem KESt-Abzug unterliegen</b> <sup>9) 10) 11)</sup>				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	2,3643	2,3643	2,3643	2,3643
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge <sup>1)</sup>	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) <sup>10) 11)</sup>	0,0841	0,0841	0,0841	0,0841

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.11.2018 - 31.10.2019  
15.01.2020  
AT0000722673

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>11. Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde</b>				
11.1 KEST auf Inlandsdividenden <sup>8)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird</b> <sup>9) 10) 12)</sup>	0,6733	0,6733	0,6733	0,6733
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,6502	0,6502	0,6502	0,6502
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge <sup>1)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden <sup>8)</sup>	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 <sup>9) 10) 12)</sup>	0,0231	0,0231	0,0231	0,0231
12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber</b>				
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:

01.11.2018 - 31.10.2019  
15.01.2020  
AT0000722673

	Privat- anleger	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:</b>				
<b>Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern</b>				
aus polnischen Zinsen	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
aus spanischen Zinsen	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus türkischen Zinsen	0,0048	0,0048	0,0048	0,0048
aus chinesischen Zinsen	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009
aus indonesische Zinsen	0,0037	0,0037	0,0037	0,0037
aus maltesischen Zinsen	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011
aus koreanische Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
aus brasilianische Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
	0,0107	0,0107	0,0107	0,0107
<b>Summe aus Anleihen</b>	<b>0,0113</b>	<b>0,0113</b>	<b>0,0113</b>	<b>0,0113</b>
<b>Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern</b>				
aus polnischen Zinsen	0,0010	0,0010	0,0010	0,0010
aus spanischen Zinsen	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009
aus tschechischen Zinsen	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
<b>Summe aus Anleihen</b>	<b>0,0021</b>	<b>0,0021</b>	<b>0,0021</b>	<b>0,0021</b>

- 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 Dividendenerträge 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 Europa 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: 01.11.2018 - 31.10.2019  
Ausschüttung/Auszahlung: 15.01.2020  
ISIN: AT0000A1CTD8

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
<b>1. Fondsergebnis der Meldeperiode</b>	2,7846	2,7846	2,7846	2,7846
<b>2. Zuzüglich</b>				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,0021	0,0021	0,0021	0,0021
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
<b>3. Abzüglich</b>				
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 <sup>1)</sup>	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 <sup>2)</sup>			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)	0,0564			0,0564
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>4. Steuerpflichtige Einkünfte <sup>11)</sup></b>	<b>2,7303</b>	<b>2,7867</b>	<b>2,7867</b>	<b>2,7303</b>
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	2,7303	2,6456		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,1410	2,7867	2,7303
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				2,7303
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,0846	0,1410	0,1410	0,0846
<b>5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen</b>	<b>0,7508</b>	<b>0,7508</b>	<b>0,7508</b>	<b>0,7508</b>
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 <sup>13)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	2,0338	2,0338	2,0338	2,0338
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	0,7508	0,7508	0,7508	0,7508

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.11.2018 - 31.10.2019  
15.01.2020  
AT0000A1CTD8

		Betrieblicher Anleger			Privatstiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
<b>6.</b>	<b>Korrekturbeträge <sup>14)</sup></b>				
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)	2,7282	2,7846	2,7846	2,7282
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	0,7508	0,7508	0,7508	0,7508
<b>7.</b>	<b>Ausländische Erträge, DBA Anrechnung</b>				
7.1	Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	2,4017	2,4017	2,4017	2,4017
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
<b>8.</b>	<b>Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind</b>				
8.1	auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar <sup>4) 5) 6)</sup>				
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)	0,0019	0,0019	0,0019	0,0019
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) <sup>3)</sup>	0,0083	0,0083	0,0083	0,0083
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten <sup>6) 7)</sup>				
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)	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
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
<b>9.</b>	<b>Begünstigte Beteiligungserträge</b>				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) <sup>8)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) <sup>8)</sup>			0,0000	0,0000
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
<b>10.</b>	<b>Erträge, die dem KEST-Abzug unterliegen <sup>9) 10) 11)</sup></b>				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	2,6456	2,6456	2,6456	2,6456
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge <sup>1)</sup>	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) <sup>10) 11)</sup>	0,0846	0,0846	0,0846	0,0846

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.11.2018 - 31.10.2019  
15.01.2020  
AT0000A1CTD8

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>11. Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde</b>				
11.1 KEST auf Inlandsdividenden <sup>8)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird</b> <sup>9) 10) 12)</sup>	0,7508	0,7508	0,7508	0,7508
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,7275	0,7275	0,7275	0,7275
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge <sup>1)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden <sup>8)</sup>	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 <sup>9) 10) 12)</sup>	0,0233	0,0233	0,0233	0,0233
12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber</b>				
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:

01.11.2018 - 31.10.2019  
15.01.2020  
AT0000A1CTD8

	Privat- anleger	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:</b>				
<b>Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern</b>				
aus polnischen Zinsen	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
aus spanischen Zinsen	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus türkischen Zinsen	0,0037	0,0037	0,0037	0,0037
aus chinesischen Zinsen	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
aus indonesische Zinsen	0,0029	0,0029	0,0029	0,0029
aus maltesischen Zinsen	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008
aus koreanische Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
aus brasilianische Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
	0,0083	0,0083	0,0083	0,0083
<b>Summe aus Anleihen</b>	<b>0,0089</b>	<b>0,0089</b>	<b>0,0089</b>	<b>0,0089</b>
<b>Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern</b>				
aus polnischen Zinsen	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
aus spanischen Zinsen	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
aus tschechischen Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
<b>Summe aus Anleihen</b>	<b>0,0015</b>	<b>0,0015</b>	<b>0,0015</b>	<b>0,0015</b>

- 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 Dividendenerträge 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 Februar 2019

# Fondsbestimmungen

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

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

## Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

## Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

## Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

**Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.**

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

### – Wertpapiere

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

### – Geldmarktinstrumente

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

### – Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

### – Anteile an Investmentfonds

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

### – Derivative Instrumente

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

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

#### Commitment Ansatz:

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

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

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

– **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

– **Pensionsgeschäfte**

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

– **Wertpapierleihe**

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

## Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 2,50 %** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen.

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

## Artikel 5 Rechnungsjahr

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

## Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.01.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15.01.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Theaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.01.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.01.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß Einkommensteuergesetz (§ 94) vorliegen. Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuführen.

## **Artikel 7      Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **0,60 %** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

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

## Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

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

- |       |           |                                    |
|-------|-----------|------------------------------------|
| 1.2.1 | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg                 |
| 1.2.2 | Schweiz   | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |

#### 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 Herzegovina: | Sarajevo, Banja Luka   |
| 2.2. | Montenegro:          | Podgorica  |
| 2.3  | Russland:            | Moskau (RTS Stock Exchange),<br>Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4  | Serbien:             | Belgrad  |
| 2.5  | 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:      | Mumbai  |
| 3.8  | Indonesien:  | Jakarta   |
| 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 Berhad                               |
| 3.15 | Mexiko:      | Mexiko City   |
| 3.16 | Neuseeland:  | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland                   |

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

3.17	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, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), 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:	Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5	USA	Over the Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

**5. Börsen mit Futures und Options Märkten**

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