

KEPLER Vorsorge Mixfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. November 2017 bis 31. Oktober 2018

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000969787
Ausschüttungsanteil IT	AT0000A20DA7
Thesaurierungsanteil	AT0000722640
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1A5N5

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	7
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	10
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	14
Fondsergebnis	15
Entwicklung des Fondsvermögens	16
Vermögensaufstellung	17
Zusammensetzung des Fondsvermögens	29
Bestätigungsvermerk	30
Steuerliche Behandlung	33

Anhang:

Fondsbestimmungen	
-------------------	--

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

bis 28.05.2018

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

ab 28.05.2018

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

Geschäftsführung:

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

Prokuristen:

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

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

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

Vergütungspolitik (Kalenderjahr 2017):

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

Beschreibung, wie die Vergütung berechnet wurde

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dazu gehören

als fixe Gehaltsbestandteile: neben einem angemessenen Grundgehalt auch

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

als variabler Gehaltsbestandteil:

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

Ergebnis der in § 17c genannten Überprüfungen:

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

Wesentliche Änderungen der Vergütungspolitik:

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

KEPLER Vorsorge Mixfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Vorsorge Mixfonds" - OGAW gem §§ 2 iVm 50 invFG 2011 (Miteigentumsfonds) - für das 23. Geschäftsjahr vom 1. November 2017 bis 31. Oktober 2018 vorzulegen.

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

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.10.2017	per 31.10.2018
	EUR	EUR
Fondsvolumen	216.306.798,27	339.185.699,68
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	92,92	88,93
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	95,70	91,59
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT ²⁾	-	89,06
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT ²⁾	-	91,73
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	138,09	133,70
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	142,23	137,71
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	139,45	135,44
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	143,63	139,50

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.12.2017	per 15.12.2018
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	2,0000	1,7000
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil IT ²⁾	-	1,7000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	1,3726	0,7032
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	1,5076	0,8466
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	2,7189	0,2778
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil IT ²⁾	-	0,4333
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	5,6342	2,2580
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	6,0732	2,7060

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

²⁾ Die Tranche wurde am 17.04.2018 neu aufgelegt.

Umlaufende KEPLER Vorsorge Mixfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2017	1.128.771,219
Absätze	681.365,556
Rücknahmen	-126.565,890
Ausschüttungsanteile per 31.10.2018	1.683.570,885
Ausschüttungsanteile IT per 31.10.2017 ¹⁾	0,000
Absätze	75.656,794
Rücknahmen	-290,630
Ausschüttungsanteile IT per 31.10.2018 ¹⁾	75.366,164
Thesaurierungsanteile per 31.10.2017	740.055,469
Absätze	547.847,742
Rücknahmen	-81.695,560
Thesaurierungsanteile per 31.10.2018	1.206.207,651
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2017	66.094,000
Absätze	111.027,732
Rücknahmen	-18.527,168
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2018	158.594,564

¹⁾ Die Tranche wurde am 17.04.2018 neu aufgelegt.

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.14	81.256.305,21	447.260,372	82,86	2,0000	14,36
31.10.15	116.985.152,78	656.012,141	86,75	2,0000	7,27
31.10.16	131.123.162,74	716.326,949	87,32	1,7000	3,07
31.10.17	216.306.798,27	1.128.771,219	92,92	2,0000	8,48
31.10.18	339.185.699,68	1.683.570,885	88,93	1,7000	-2,22

Ausschüttungsanteile IT ¹⁾

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.18	339.185.699,68	75.366,164	89,06	1,7000	-2,29

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.14	81.256.305,21	374.808,831	117,91	1,0682	14,35
31.10.15	116.985.152,78	468.390,277	125,35	1,1349	7,28
31.10.16	131.123.162,74	518.450,441	128,00	0,7305	3,06
31.10.17	216.306.798,27	740.055,469	138,09	1,3726	8,49
31.10.18	339.185.699,68	1.206.207,651	133,70	0,7032	-2,22

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.10.15	116.985.152,78	10.800,000	125,81	1,2416	8,18
31.10.16	131.123.162,74	17.130,000	128,87	0,8444	3,47
31.10.17	216.306.798,27	66.094,000	139,45	1,5076	8,91
31.10.18	339.185.699,68	158.594,564	135,44	0,8466	-1,83

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

¹⁾ Die Tranche wurde am 17.04.2018 neu aufgelegt.

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Sehr positiv zeigte sich das BIP-Wachstum in den USA im letzten Quartal 2017, es erreichte 2,3 %. Im ersten Quartal 2018 bremste sich das Wachstum minimal ein und betrug 2,2%. Im zweiten Quartal 2018 hat die Wirtschaftsleistung dank starker Zuwächse beim privaten Konsum um 4,2 % zugelegt (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Dies ist das stärkste Wachstum seit dem dritten Quartal 2014. Mit 3,5% im dritten Quartal bleibt das BIP-Wachstum hoch und übertrifft das von Analysten erwartete Wirtschaftswachstum von 2,9%. Die Arbeitslosenquote befindet sich nach wie vor auf sehr geringem Niveau und liegt Ende Oktober 2018 bei 3,7%. Die Inflationsrate liegt mit Ende September bei 2,3 %. Die größte US-Steuerreform seit mehr als 30 Jahren ist im Dezember des vergangenen Jahres in Kraft getreten. US-Bürger und Unternehmen sollen damit stark entlastet sowie die Wirtschaft angekurbelt werden. Die Reform könnte den US-Schuldenberg von aktuell 20 Billionen Dollar binnen zehn Jahren um weitere 1,5 Billionen ansteigen lassen. Präsident Trump hat trotz massiver Kritik aus dem In- und Ausland ein Dekret zur Einführung von weltweiten Strafzöllen auf Stahl und Aluminium unterzeichnet. Entsprechende Importe werden seit 1. Juni 2018 mit einem Satz von 25 % auf Stahl und 10 % auf Aluminium belegt. Die US-Notenbank (Fed) setzt die Serie ihrer Zinserhöhungen auch unter dem neuen Chef Jerome Powell fort. Die Währungshüter hoben den Schlüsselsatz heuer zum dritten Mal um einen Viertelpunkt auf die neue Spanne von 2 bis 2,25 Prozent an. 2017 hatte die Fed unter Janet Yellen die Zinsen drei Mal angehoben. Heuer soll noch eine vierte folgen und für 2019 sind drei weitere Anhebungen des Leitzinses geplant. Begründet wurde der Schritt mit der guten Lage der Konjunktur und der niedrigen Arbeitslosenrate. Außerdem wurde in der September-Sitzung des Vorjahres der Beginn der Bilanzkürzung angekündigt. Demnach wird ab Oktober der Wertpapierbestand, der sich durch die drei QE-Programme zwischen 2008 und 2014 in der Bilanz der Fed angesammelt hat, langsam abgebaut.

Ein moderates Wachstum von jeweils 0,4 % verzeichnete der Euroraum in den ersten beiden Quartalen 2018. Im dritten Quartal betrug das Wachstum nur mehr 0,2%. Steigende Exporte und Investitionen haben die deutsche Wirtschaft von Juli bis September 2017 um 0,6 % zum Vorquartal wachsen lassen. Im letzten Quartal des vergangenen Jahres legte die Wirtschaftsleistung um 0,5 % zu. Im ersten Quartal 2018 betrug das Wachstum 0,4 %, im zweiten Quartal 2018 0,5 %. Für das Gesamtjahr 2018 wird in Deutschland mit einem Wachstum von 2,0 % gerechnet. Die Arbeitslosenquote in Deutschland blieb im Oktober 2018 auf dem Vormonatsniveau von 5,1 %. Die Inflation beträgt Ende Oktober 2,5%. Im September sind die Erzeugerpreise in Deutschland um 3,2 % zum Vorjahresmonat gestiegen. Die spanische Wirtschaft ist in den letzten drei Quartalen so langsam gewachsen wie seit vier Jahren nicht mehr. Das BIP stieg von Juli bis September um 0,6 % zum Vorquartal. Die Arbeitslosigkeit in Frankreich ist im 1. Quartal gestiegen. Die Quote kletterte von 8,9 % im 4. Quartal 2017 auf 9,2 % im ersten Quartal 2018 und hat sich nun bei 9,1% im zweiten Quartal eingependelt. Seit April 2017 pumpt die Europäische Zentralbank in das seit 2015 laufende Anleihekaufprogramm nur noch 60 Mrd. Euro statt 80 Mrd. Euro monatlich in den Markt. Seit Jänner 2018 sind es nur noch 30 Mrd. Euro monatlich und seit Oktober 2018 wird das Kaufvolumen noch einmal auf monatlich Euro 15 Mrd. reduziert und mit Jahresende soll das Anleihekaufprogramm beendet werden. Der Leitzins liegt nach der Zinssenkung im März 2016 nach wie vor bei 0 %.

Die Stimmung in der Türkei hat sich im September so stark verschlechtert, wie seit rund 10 Jahren nicht mehr. Die Türkei steckt mitten in einer Wirtschaftskrise. Die Inflation droht außer Kontrolle zu geraten und die Lira hat heuer schon rund 40% an Wert verloren. Im Kampf gegen die Lira-Krise hat die türkische Notenbank den Leitzins überraschend stark angehoben und sich damit gegen Staatspräsident Erdogan gestellt. Nach der Anhebung des Leitzinses von 17,75 auf 24 Prozent, legte die türkische Lira deutlich zu.

Wegen der umstrittenen Budgetpläne der italienischen Regierung, die eine dreimal so hohe Neuverschuldung wie im Vorjahr plant, hat die internationale Ratingagentur Standard & Poor's den Ausblick für Italien von „stabil“ auf „negativ“ gesenkt. Die Ratingagentur Moody's hat Italiens Rating sogar auf Baa3 herabgestuft. Diese ist nur mehr eine Stufe über dem Non-Investment-Grade. Diese Herabstufung der Kreditwürdigkeit macht es für Italien schwieriger bzw. teurer sich am Markt zu refinanzieren. Darüber hinaus sind auch die Wachstumsaussichten gedämpft. Der IWF hat seine Prognose für 2018 von 1,5% auf 1,2% korrigiert. Im kommenden Jahr wird die italienische Wirtschaft laut IWF nur 1% wachsen, was das geringste Wirtschaftswachstum aller Euroländer darstellt.

Im ersten Quartal 2018 ist das Wachstum in Japan auf -0,9 % eingebrochen und somit das erste Negativwachstum seit dem 4. Quartal 2015. Im zweiten Quartal hat die Wirtschaftsleistung wieder zugelegt und betrug 3 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Im September 2018 ist der Preisindex für Konsumgüter ohne frische Lebensmittel im Vergleich zum Vorjahr um 1 % gestiegen. Japans Industrie hat angesichts des Handelskonflikts mit den USA drei Monate in Folge die Produktion gedrosselt. Im August stieg die Produktion wieder um 0,2% doch im September fiel sie wieder um 1,1%. Im September verkauften japanische Unternehmen 1,3 % weniger ins Ausland als vor einem Jahr. Anfang des Jahres waren die Exporte noch 12,3 % höher als im selben Monat des Vorjahres. Japans Zentralbank bleibt bei ihrer ultralockeren Geldpolitik und belässt den Strafzins auf Einlagen von Finanzinstituten (Policy Balance Rate) bei -0,1 %.

Das Anleihekaufprogramm von jährlich 80 Billionen Yen (rd. 626 Mrd. Euro) soll aber auf flexible Weise umgesetzt werden. Die Notenbank versucht seit Jahren mit Wertpapierkäufen die Konjunktur anzukurbeln und die niedrige Inflation anzuheizen.

Im November letzten Jahres verlängerte die OPEC erneut das Öl-Förderlimit um 9 Monate und seit diesem Zeitpunkt ist der Preis um rd. 30 % gestiegen. Drohgebärden zwischen US-Präsident Trump und dem iranischen Präsidenten Ruhani sowie der Handelsstreit sorgten kürzlich für Verunsicherung am Ölmarkt. Ein Barrel der Nordseesorte Brent liegt Ende Oktober bei USD 75,47.

Im September und Oktober musste der Euro aufgrund einer von Donald Trump versprochenen Steuersenkung und den Ereignissen in Katalonien Verluste einstecken. Anschließend wurde der Euro von der schwachen Bilanz des US-Präsidenten und innenpolitischer Differenzen bis Jahresbeginn 2018 gestärkt. Im Jänner 2018 stieg der Euro noch auf 1,25 US-Dollar und somit auf den höchsten Stand seit Dezember 2014. Politische Querelen in Italien, der Handelsstreit mit den USA und die Uneinigkeit in der europäischen Migrationspolitik brachten die Gemeinschaftswährung in den letzten Wochen in starke Turbulenzen. Ende Oktober liegt der Euro bei 1,1306 US-Dollar.

Entwicklung Anleihenmärkte

Mit Ende Oktober liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 0,39 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zum Ende der Berichtsperiode bei 3,14 %. Der Renditeunterschied zwischen einer zweijährigen und zehnjährigen US-Anleihe beträgt derzeit nur noch etwa 0,28 %. Griechenland ist im Juni nach acht Jahren am finanziellen Abgrund aus dem Notprogramm der Euro-Zone entlassen worden. Die Ratingagentur S&P hebt nun die Note für die langfristigen Schulden von B auf B+ an.

Emerging Markets Anleihen haben im Betrachtungszeitraum überwiegend fallende Anleihekurse hinnehmen müssen. Die Wachstumserwartungen sind zwar weiterhin relativ gut, aber die kontinuierlichen Zinserhöhungen der US-Notenbank und einige spezifische Themen (politische Unsicherheit in der Türkei, Finanzierungsprobleme in Argentinien, US-Sanktionen für Russland, Iran und Türkei etc.) haben die Unsicherheit erhöht.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA - BBB) haben sich relativ stabil entwickelt aber in Summe auch eine negative Performance zu verzeichnen. Die Risikoaufschläge sind mehrheitlich angestiegen, vor allem bei italienischen Anleihen. Negativ hat sich unter anderem der angekündigte Rückzug der EZB aus ihrem Anleihe-Kaufprogramm ausgewirkt.

High Yield Unternehmensanleihen (Rating BB - CCC) haben sich in dem Marktumfeld relativ gut gehalten. Es kam aber ebenfalls überwiegend zu Kursverlusten. Die Risikoaufschläge haben sich bei europäischen Namen stärker ausgeweitet als bei amerikanischen. Die Ausfallsraten sind jedoch weiterhin auf relativ niedrigem Niveau.

Entwicklung Aktienmärkte *)

An den Börsen ist der internationale Handelsstreit das aktuelle Thema. Bereits im Februar kam es zu einer deutlichen Korrektur an den Börsen. Hintergrund waren steigende Zinsen in den USA und politische Unsicherheit, ausgelöst durch Präsident Trump. So erließ er trotz Warnungen von allen Seiten Schutzzölle für die Stahl- und Aluminiumindustrie. Im Gegenzug verhängt auch die EU ab Juli Strafzölle auf amerikanische Produkte wie Motorräder, Jeans und Whisky. Am 9. April erlebte die Börse in Moskau einen schwarzen Montag. Nachdem die USA die Sanktionen gegenüber Russland verschärft haben, stürzte der Aktienindex RTS um fast 12 % ab. Der Dow-Jones-Industrial-Index verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 20% und notiert bei 25.115,8 Punkten. Die Facebook-Aktie hat an der Börse an einem Tag im Juli so viel an Wert verloren wie noch kein anderes Unternehmen an einem Handelstag zuvor. Die Aktien sind um 19 % abgestürzt, was einen Wertverlust von rund 120 Mrd. Dollar bedeutet. Grund dafür waren schlechte Quartalszahlen. Der Kurs ist bis jetzt auf diesem Niveau geblieben. Der österreichische Aktienindex ATX liegt aktuell bei 3.161,1 Punkten und somit sogar unter dem Niveau des Vorjahres. Der Nikkei-Index notiert bei 21.920,5 Punkten.

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

Anlagepolitik

Asset Allocation

Auf Ebene der Assetklassen lag die Aktienquote im Berichtszeitraum durchgehend neutral bei annähernd 35 %.

Aktien

In der abgelaufenen Berichtsperiode blieb die Strategie mit der Fokussierung auf die Einzeltitelselektion weiter aufrecht. Dabei werden Titel bevorzugt, welche attraktive Bewertungs- und Wachstumskennzahlen ausweisen.

Im Fonds kam es im Berichtszeitraum hinsichtlich der Titelselektion u.a. zu folgenden Veränderungen. Die Positionen AGL Energy (AU, Versorgungsunternehmen), Ahold Delhaize (NL, Basiskonsumgüter) und Alliance Data Systems (AU, Informationstechnologie) wurden neu in den Fonds aufgenommen. Hingegen wurden die Werte Amerisourcebergen (US, Gesundheitswesen), Bed Bath & Beyond (US, Nicht-Basiskonsumgüter) und Cisco Systems (US, Informationstechnologie) zur Gänze verkauft.

Positiv zur Performance trugen vor allem Aktienwerte wie TJX Companies (US, Nicht-Basiskonsumgüter), Valero Energy (US, Energie) und United Continental (US, Industrieunternehmen) bei. Hingegen lieferten die Positionen Tata Motors (US, Nicht-Basiskonsumgüter), Micron Technology (US, Informationstechnologie) und Atos (FR, Informationstechnologie) negative Performancebeiträge.

Renten

Der Anleiheteil war im gesamten Berichtszeitraum voll investiert. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) blieb im Vergleich leicht unter den Marktindices. Durch die angestiegenen Renditen ergab sich somit ein leichter Performancevorteil.

Die Gewichtung der Anleihekategorien wurde im Beobachtungszeitraum nur geringfügig geändert. Reduziert wurden Bank- und Unternehmensanleihen, dafür wurde der Anteil an Emerging Markets Staatsanleihen erhöht.

Die höchsten positiven Performancebeiträge ergaben sich durch die Positionierung in langlaufenden portugiesischen und spanischen Staatsanleihen, sowie in kleinvolumige Emissionen aus Regionen in Italien und Spanien. Zusätzliche Outperformance lieferten nachrangige, kleinvolumige Bankanleihen.

Andererseits führte der Anstieg der Renditeaufschläge italienischer Staatsanleihen zu deutlichen Kursverlusten. Auch Emerging Markets Anleihen – vor allem aus Argentinien - verzeichneten deutlich ansteigende Risikoprämien und führten so zu einem negativen Performancebeitrag.

Die Bonitätsprämien, vor allem aber die Illiquiditätsprämien, erscheinen uns trotz der erfreulichen Wertentwicklung noch immer als attraktiv, daher werden diese Beimischungen bis auf Weiteres beibehalten.

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

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

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

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Commitment-Ansatz
Commitment-Ansatz	Niedrigster Wert	0,74%
	Ø Wert	1,02%
	Höchster Wert	1,38%
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	92,92
Ausschüttung am 15.12.2017 (entspricht 0,0217 Anteilen) ¹⁾	2,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	88,93
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	90,86
Nettoertrag pro Anteil	-2,06
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	-2,22%

Ausschüttungsanteile IT ⁴⁾

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	91,15
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	89,06
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	89,06
Nettoertrag pro Anteil	-2,09
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	-2,29%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	138,09
Auszahlung (KESt) am 15.12.2017 (entspricht 0,0099 Anteilen) ¹⁾	1,3726
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	133,70
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	135,02
Nettoertrag pro Anteil	-3,07
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	-2,22%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	139,45
Auszahlung (KESt) am 15.12.2017 (entspricht 0,0108 Anteilen) ¹⁾	1,5076
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	135,44
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	136,90
Nettoertrag pro Anteil	-2,55
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	-1,83%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.12.2017 (Ex Tag) EUR 92,14; für einen Thesaurierungsanteil EUR 138,53; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 139,84;

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

⁴⁾ Die Tranche wurde am 17.04.2018 neu aufgelegt.

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	5.966.554,48		
Dividendenerträge Ausland	+	2.663.028,58		
ausländische Quellensteuer	-	437.906,20		
Dividendenerträge Inland	+	0,00		
inländische Quellensteuer	+	0,00		
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00		
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00		
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00		
Sonstige Erträge	+	0,00	+	8.191.676,86

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 6.884,12

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	2.885.115,00		
Wertpapierdepotgebühren	-	137.599,81		
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	12.503,09		
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	2.482,56		
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	267.110,05		
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00		
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00		
Performancekosten	-	0,00	-	3.304.810,51

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 4.879.982,23

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	6.554.147,03		
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	930.542,06		
Realisierte Verluste	-	3.964.780,62		
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	2.639.077,95		

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 880.830,52

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 5.760.812,75

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses - 14.492.322,96

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + 1.864.959,33

Fondsergebnis gesamt - 6.866.550,88

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

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses)
EUR -13.611.492,44

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 300.302,54. Allfällige implizite Transaktionskosten, die nicht im Einflussbereich der KEPLER-FONDS KAG und der Depotbank liegen, sind in diesem Wert nicht enthalten.

3. Entwicklung des Fondsvermögens

EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ¹⁾	+	216.306.798,27
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.12.2017	-	2.419.535,25
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.12.2017	-	1.123.958,24
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 15.12.2017	-	107.575,90
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	133.396.521,68
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	-	6.866.550,88

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾

339.185.699,68

¹⁾ Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 1.128.771,219 Ausschüttungsanteile; 740.055,469 Thesaurierungsanteile; 66.094,000 Thesaurierungsanteile IT

²⁾ Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 1.683.570,885 Ausschüttungsanteile; 75.366,164 Ausschüttungsanteile IT; 1.206.207,651 Thesaurierungsanteile; 158.594,564 Thesaurierungsanteile IT

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

NL0011794037	AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	76.370	76.370		20,18	1.541.146,60	0,45
FR0010313833	ARKEMA INH. EO10	14.230	14.230		90,80	1.292.084,00	0,38
FR0000051732	ATOS SE NOM. EO 1	10.960	4.210		73,68	807.532,80	0,24
IE00BD1RP616	BK OF IRELD GRP EO 1	173.300	173.300		6,26	1.083.991,50	0,32
FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2	32.810	32.810		46,15	1.514.017,45	0,45
DE0005439004	CONTINENTAL AG O.N.	5.171	1.947		143,10	739.970,10	0,22
DE0008232125	LUFTHANSA AG VNA O.N.	49.651	17.974		17,31	859.458,81	0,25
DE000PSM7770	PROSIEBENSAT.1 NA O.N.	57.765	57.765		20,01	1.155.877,65	0,34
IE00BYTBXV33	RYANAIR HLDGS PLC EO-,006	64.758	25.770		12,08	781.952,85	0,23
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	272.190	272.190		4,56	1.241.730,78	0,37
IT0005239360	UNICREDIT	86.180	86.180		11,37	979.866,60	0,29

lautend auf AUD

AU000000AGL7	AGL ENERGY	94.635	94.635		17,90	1.059.696,04	0,31
AU000000BSL0	BLUESCOPE STEEL LTD.	110.243	55.409	58.324	14,37	991.024,25	0,29
AU000000HVN7	HARVEY NORMAN HLDGS	585.348	229.587		3,12	1.142.471,10	0,34
AU000000TPM6	TPG TELECOM LTD	291.620	112.006		7,60	1.386.460,14	0,41

lautend auf CAD

CA1360691010	CIBC	18.238	7.258		113,56	1.388.839,75	0,41
CA53278L1076	LINAMAR CORP.	33.854	39.671	26.538	53,33	1.210.684,88	0,36
CA5503721063	LUNDIN MINING CORP.	257.750	257.750		5,30	916.060,35	0,27
CA5592224011	MAGNA INTL INC. A	32.959	12.659		64,17	1.418.259,20	0,42
CA9528451052	WEST FRASER TIMBER CO.LTD	27.355	27.355		66,59	1.221.505,08	0,36

lautend auf DKK

DK0010274414	DANSKE BK NAM. DK 10	68.061	68.061		126,60	1.154.751,21	0,34
DK0060534915	NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	32.739	12.158	8.507	279,95	1.228.293,85	0,36
DK0060252690	PANDORA A/S DK 1	29.684	23.736		405,60	1.613.528,96	0,48
DK0010268606	VESTAS WIND SYST. NAM.DK1	25.716	9.877		407,40	1.404.044,39	0,41

lautend auf GBP

GB00B02L3W35	BERKELEY GRP HLDGS ORD	19.048	7.300		34,86	743.709,15	0,22
GB0006825383	PERSIMMON PLC LS-,10	29.000	29.000		22,76	739.258,99	0,22
JE00B8KF9B49	WPP PLC LS-,10	43.250	43.250		8,80	426.183,30	0,13

lautend auf HKD

CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD H YC 1	2.461.000	927.000		3,30	912.218,63	0,27
CNE100001QS1	CHINA CIND.ASS.MGMT H YC1	3.788.000	2.569.000		1,88	799.910,14	0,24
CNE1000001Q4	CHINA CITIC BANK H YC 1	1.349.000	518.000		4,81	728.837,00	0,21
CNE1000002G3	CHINA CMNCTS SRVCS H YC 1	1.972.000	758.000		6,12	1.355.600,49	0,40
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H YC 1	1.693.000	674.000		6,20	1.179.022,33	0,35
CNE100000HF9	CHINA MINSHENG BK. H YC 1	862.320	486.720	155.500	5,70	552.098,67	0,16
HK0000093390	HKT TRUST A.HK.LTD ST.UTS	1.033.000	411.000		10,62	1.232.248,28	0,36
KYG960071028	WH GROUP LTD DL-,0001	1.731.000	665.000		5,62	1.092.714,65	0,32

lautend auf NOK

NO0005052605	NORSK HYDRO ASA NK 1,098	293.090	293.090		42,30	1.298.637,96	0,38
--------------	--------------------------	---------	---------	--	-------	--------------	------

lautend auf SEK

SE0011088665	BOLIDEN AB (POST SPLIT)	49.480	49.480		202,50	962.914,20	0,28
SE0000103814	ELECTROLUX B	75.140	75.140		185,10	1.336.627,78	0,39

lautend auf JPY

JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC.	80.100	60.300		1.731,00	1.082.381,73	0,32
JP3778630008	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	47.400	18.200		3.945,00	1.459.742,39	0,43
JP3485800001	DAICEL CORP.	129.700	51.600		1.178,00	1.192.713,51	0,35

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf JPY							
JP3137200006	ISUZU MOTORS LTD	52.900	21.100		1.446,00	597.138,17	0,18
JP3210200006	KAJIMA CORP.	64.000	111.000	128.000	1.441,00	719.937,55	0,21
JP3496400007	KDDI CORP.	38.000	13.800		2.756,50	817.697,11	0,24
JP3735400008	NIPPON TEL. TEL.	24.800	9.400		4.700,00	909.914,13	0,27
JP3190000004	OBAYASHI CORP.	163.800	101.100		990,00	1.265.901,64	0,37
JP3200450009	ORIX CORP.	99.300	99.300		1.858,50	1.440.663,93	0,42
JP3358800005	SHIMIZU CORP.	99.400	99.400		910,00	706.120,22	0,21
JP3165000005	SOMPO HOLDINGS INC.	23.900	9.200		4.572,00	853.011,71	0,25
JP3814800003	SUBARU CORP.	35.200	14.000		3.012,00	827.653,40	0,24
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	24.100	9.300		4.314,00	811.611,24	0,24
JP3443600006	TAISEI CORP.	15.300	5.800		4.705,00	561.955,50	0,17
lautend auf KRW							
KR7005830005	DB INSURANCE SW 500	12.328	12.328		68.100,00	648.942,41	0,19
KR7033780008	KT+G CORP. SW 5000	14.724	5.674		101.000,00	1.149.512,25	0,34
KR7051901007	LG HOUSEH.+HEALTHC.SW5000	2.044	934	828	628.000,00	992.217,67	0,29
KR7011170008	LOTTE CHEMIC.CORP.SW 5000	1.915	1.915		254.000,00	375.983,61	0,11
KR7000660001	SK HYNIX INC. SW 5000	18.728	7.890	7.500	68.200,00	987.284,22	0,29
lautend auf PLN							
PLLOTOS00025	GRUPA LOTOS S.A. ZY 1	91.978	91.978		70,10	1.488.241,58	0,44
PLPKN0000018	PKN ORLEN S.A. ZY 1,25	43.113	17.156		90,88	904.373,89	0,27
lautend auf USD							
US0185811082	ALLIANCE DATA SYS. DL-,01	8.540	8.540		201,58	1.516.867,74	0,45
US0235861004	AMERCO DL-,25	4.230	1.680		323,89	1.207.203,01	0,36
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	10.160	3.910		189,08	1.692.706,67	0,50
US0367521038	ANTHEM INC. DL-,01	8.920	3.550		265,49	2.086.677,95	0,62
US0378331005	APPLE INC.	22.011	8.870	3.420	213,30	4.136.881,05	1,23
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	49.190	49.190		32,42	1.405.180,90	0,41
BMG0684D1074	ATHENE HOLDING A DL-,001	30.960	12.320		45,16	1.231.961,93	0,36
US09062X1037	BIOGEN INC. DL -,0005	5.850	2.250		306,28	1.578.762,89	0,47
US15135B1017	CENTENE CORP. DL-,001	13.320	6.660	6.760	128,15	1.504.060,27	0,44
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHS	18.830	11.650		107,26	1.779.633,27	0,52
US1255091092	CIGNA CORP. DL 1	7.110	2.440	2.510	210,26	1.317.251,39	0,39
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	52.990	52.990		37,71	1.760.730,37	0,52
US2473617023	DELTA AIR LINES INC.	29.310	11.670		55,12	1.423.532,65	0,42
US2547091080	DISCOVER FINL SRVCS DL-01	20.910	8.330		69,18	1.274.609,04	0,38
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	6.060	6.060		114,76	612.781,39	0,18
US3156161024	F5 NETWORKS INC. O.N.	9.812	3.770		171,44	1.482.218,06	0,44
US3453708600	FORD MOTOR DL-,01	65.670	23.780		9,46	547.394,66	0,16
US48203R1041	JUNIPER NETWORKS DL-,01	66.760	25.640		28,78	1.692.971,01	0,50
US5010441013	KROGER CO. DL 1	38.507	13.950		30,09	1.020.949,54	0,30
US5128071082	LAM RESEARCH CORP. DL-001	9.370	9.370		139,27	1.149.845,71	0,34
US5218652049	LEAR CORP. DL-,01	10.180	3.910		130,30	1.168.784,91	0,34
NL0009434992	LYONDELLBAS.IND.A EO -,04	16.280	6.480		88,82	1.274.111,90	0,38
VGG607541015	MICHAEL KORS HLDGS LTD	26.000	8.950	10.700	54,65	1.252.004,58	0,37
US5951121038	MICRON TECHN. INC. DL-,10	32.580	32.580		36,01	1.033.752,58	0,30
US6708515001	OI S.A. SP. ADR 5	61.909	61.909		3,76	205.108,68	0,06
US74251V1026	PRINCIPAL FINL GRP DL-,01	30.520	30.520		46,25	1.243.765,97	0,37
US7443201022	PRUDENTIAL FINL DL-,01	18.330	18.330		92,44	1.493.017,18	0,44
US7156841063	PT TELEK.IND.TBK ADR/100	37.830	15.060		25,34	844.666,67	0,25
US7703231032	ROBERT HALF INTL DL-,001	20.820	10.230	8.800	59,62	1.093.742,53	0,32
US83088M1027	SKYWORKS SOL. DL-,25	19.740	12.300		84,66	1.472.542,43	0,43
US8330341012	SNAP-ON INC. DL 1	11.100	11.100		150,73	1.474.229,45	0,43
US8447411088	SOUTHW. AIRL. CO. DL 1	26.090	10.380		49,15	1.129.899,99	0,33
US8725401090	TJX COS INC. DL 1	20.770	8.270		110,17	2.016.240,11	0,59
US8910271043	TORCHMARK CORP. DL 1	21.220	21.220		84,78	1.585.189,53	0,47
US9100471096	UNITED CONTL HLDGS DL-,01	22.360	8.900		85,85	1.691.431,84	0,50
US9113631090	UNITED RENTALS INC.DL-,01	11.397	4.530		115,62	1.161.090,09	0,34
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	9.276	3.530	2.010	258,28	2.111.027,65	0,62
US9139031002	UNIV. HEALTH SERV.B DL-01	10.560	4.060		120,84	1.124.390,17	0,33
US91307C1027	UTD THERAP. (DEL.) DL-,01	11.650	4.640		122,67	1.259.234,73	0,37

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
Anleihen							
lautend auf EUR							
XS0776111188	0,0000 % AGROKOR D.D. 12/19 REGS	500			29,33	146.670,00	0,04
XS0836495183	0,0000 % AGROKOR D.D. 12/20 REGS	600			28,21	169.260,00	0,05
FR0011952647	0,0000 % BPCE S.A. 14-26 ZO	1.256			127,33	1.599.242,82	0,47
IT0001308607	0,0000 % DEXIA CREDI. 99-24	1.232	300		168,73	2.078.784,40	0,61
IT0006527052	0,0000 % EIB EUR. INV.BK 99/02.19	558	558		130,06	725.759,91	0,21
AT0000355326	0,0000 % HETA ASS.RES. 03-15 FLR	911			0,00	9,11	0,00
AT0000327382	0,0000 % HYPO ALPE-AD 99-14 FLR	500			0,00	5,00	0,00
ES0255281075	0,0000 % INST.CATALA FINANC. 07-22	1.200	500		89,89	1.078.674,00	0,32
DE000A0E8203	0,0000 % KRED.F.WIED.05/25 MTN	170			100,49	170.824,50	0,05
XS0300055547	0,0000 % LEHMAN BROTH.07/12FLR MTN	150			2,01	3.015,75	0,00
ES0201001163	0,0000 % MADRID 07-22 FLR	300			98,41	295.236,00	0,09
XS0161702914	0,0000 % NIBC BANK 03/43 ZO MTN	450	450		265,55	1.194.986,25	0,35
XS0094374872	0,0000 % WORLD BK 99/19 MTN	253	200		164,92	417.246,34	0,12
AT0000325568	0,0020 % STEIERMARK L.H. 03-43 4	1.200			83,45	1.001.433,00	0,30
XS0132424028	0,0910 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN	1.000			91,03	910.250,00	0,27
IT0005329344	0,1000 % B.T.P. 18-23 FLR	750	750		93,53	704.470,02	0,21
XS1495629740	0,1410 % ADCB FIN.(CAYM.) 16/19FLR	500	500		99,97	499.852,50	0,15
XS0136314415	0,1730 % UNICR.BK AUS. 01/31MTNFLR	700			84,09	588.640,50	0,17
XS0134061893	0,2010 % UNICR.BK AUS. 01/33FLRMTN	550			82,72	454.984,75	0,13
XS0102643169	0,2330 % BARCL. BK 99/19 FLR MTN	100			99,05	99.054,50	0,03
XS0140838474	0,2510 % UNICR.BK AUS. 01/29FLRMTN	200			89,22	178.430,00	0,05
XS0943753631	0,3000 % UNICR.BK AUS. 13/29 MTN	300	300		93,51	280.530,00	0,08
XS0742363327	0,4200 % UNICR.BK AUS. 12/27 MTN	600	500		142,73	856.374,00	0,25
DE0001102440	0,5000 % BUNDANL.V.18/28	3.500	6.500	3.000	101,70	3.559.570,00	1,06
XS1751347946	0,5000 % DEXIA CL 18/25 MTN	1.000	1.000		99,92	999.220,00	0,29
XS1738511978	0,5000 % ICELD 17/22 MTN	170	170		101,13	171.921,85	0,05
XS1756367816	0,5000 % KOMMUNEKREDIT 18/25 MTN	500	1.000	500	100,48	502.400,00	0,15
XS0590762992	0,5000 % UNICREDIT 11/21 MTN	750			132,27	991.987,50	0,29
XS1808478710	0,6250 % ALBERTA 18/25 MTN	2.500	2.500		100,30	2.507.475,00	0,74
XS1716946717	0,6250 % AUCLAND, COUNC. 17/24MTN	1.210	1.210		100,76	1.219.208,10	0,36
LU1556942974	0,6250 % GRD-DUCAL LUX. 17/27	100		890	100,82	100.824,00	0,03
XS1807430811	0,6250 % ONTARIO PROV. 18/25 MTN	780	780		100,38	782.932,80	0,23
FR0011982776	0,7000 % REP. FSE 14-30 O.A.T.	400		400	115,58	468.708,04	0,14
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18-33 FLR	2.000	2.000		100,73	2.044.992,20	0,60
AT0000A1ZGE4	0,7500 % AUSTRIA 18/28 MTN	100	1.500	1.400	101,49	101.487,00	0,03
DE000A2LQSH4	0,7500 % KRED.F.WIED.18/28 MTN	500	1.500	1.000	100,21	501.030,00	0,15
XS1720806774	0,7500 % RLBK OBEROEST. 17/23 MTN	700	700		100,04	700.252,00	0,21
ES0422714123	0,8750 % CAJAMAR CAJA RURAL 18-23	500	500		100,92	504.590,00	0,15
XS1589970968	0,8750 % DISTR.INTL DE ALIM. 17/23	600	600		69,83	418.956,00	0,12
AT000B000476	0,8794 % ERSTE GP BNK AG 06-21 FLR	1.500	500		98,67	1.480.072,50	0,44
IT0003874523	0,9180 % ITALIEN 05/35 MTN	500			69,39	346.950,00	0,10
DE000A0DEN75	0,9780 % D.POSTBANK FDG TR.04/UND.	200			81,47	162.930,00	0,05
XS1520344745	1,0000 % AUCLAND, COUNC.17/27 MTN	800	800		101,21	809.640,00	0,24
XS1400342587	1,0000 % DISTR.INTL DE ALIM. 16/21	700	700		72,05	504.336,00	0,15
IE00BV8C9418	1,0000 % IRLAND 2026	2.650	1.400		102,59	2.718.529,00	0,81
SK4120014150	1,0000 % SLOWAKEI 18-28	10	370	360	100,34	10.033,60	0,00
SI0002103776	1,0000 % SLOWENIEN 18-28	660	660		98,91	652.812,60	0,19
ES00000127C8	1,0000 % SPANIEN 15-30 FLR	1.250			107,19	1.331.154,80	0,39
AT0000A1FQ25	1,0600 % RLBK OBEROESTERR.15-23 12	200			102,13	204.261,93	0,06
XS1755108344	1,1250 % ISLANDSBANKI 18/24 FLRMTN	260	260		98,30	255.574,80	0,08
XS1883352095	1,1250 % JTIFS 18/25 MTN	180	180		100,70	181.254,60	0,05
XS1439749281	1,1250 % TEVA PH.F.NL.II 16/24	500	500		87,46	437.310,00	0,13
ES0200002030	1,2500 % ADIF-ALTA VE. 18/26	400	400		98,75	394.984,00	0,12
IT0005138828	1,2500 % B.T.P. 15-32 FLR	2.250	850		86,79	1.965.298,17	0,58
PTBSRJOM0023	1,2500 % BANCO SANT.TO. 17/27 MTN	200			101,29	202.572,00	0,06
XS1433231377	1,2500 % DVB BANK MTN.16/23	1.200	1.200		100,07	1.200.816,00	0,35
XS1887498282	1,2500 % HUNGARY 18/25	680	680		99,12	674.009,20	0,20
XS1211040917	1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23	600	600		93,18	559.092,00	0,16
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	2.700			91,59	2.506.786,81	0,74
XS1883355197	1,5000 % ABB.IRE.FIN. 18/26	250	250		100,60	251.495,00	0,07
IT0005105488	1,5000 % CASSA D.PR. 15/25 MTN	500			89,81	449.050,00	0,13
AT0000A1PEF7	1,5000 % OESTERR. 16/86	500			92,35	461.745,00	0,14
FR0012993103	1,5000 % REP. FSE 15-31 O.A.T.	500	500		106,31	531.555,00	0,16
SI0002103487	1,5000 % SLOWENIEN 15-35	390			97,83	381.537,00	0,11
IT0005108490	1,6250 % AUTOSTRADE IT. 15-23	1.000	1.000		93,18	931.770,00	0,27

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1876076040	1,6250 % BCO DE SABADELL 18/24 MTN	1.000	1.000		97,69	976.850,00	0,29
XS1709328899	1,6250 % BK GOSPOD.KRAJ. 17/28 MTN	2.000	2.000		98,42	1.968.420,00	0,58
XS1725553066	1,6250 % CGNPC INT. 17/24	600	900	300	99,39	596.322,00	0,18
XS1679505070	1,6250 % RAIL TRA.IN.INVT 18/22	600	600		98,33	589.950,00	0,17
SK4120011420	1,6250 % CA SLOWAKEI 16-31	800	800		103,91	831.280,00	0,25
DE0001048585	1,6790 % COMMERZBANK 99/19VARS165	400			100,92	403.670,00	0,12
XS1810775145	1,7500 % INDONESIA 2025	330	330		96,72	319.179,30	0,09
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN	1.550	1.550		87,38	1.354.343,50	0,40
ES00000126A4	1,8000 % SPANIEN 14-24 FLR	2.000	2.000		114,52	2.344.431,67	0,69
FR0013260379	1,8650 % CASINO 17/22 MTN	1.000	1.000		90,58	905.840,00	0,27
AT0000339924	1,8660 % HYPO TIROL 99-19FLR	100			99,99	99.992,18	0,03
AT0000A1TBC2	1,8750 % CA IMMO 17-24	800	300		102,29	818.300,00	0,24
XS1236685613	1,8750 % CHILE 15/30	1.350	600		101,95	1.376.352,00	0,41
XS1650590349	1,8750 % STEINHOFF EUR. 17/25	1.000	1.300	600	78,58	785.780,00	0,23
IT0003925796	2,0000 % CASSA D.PR. 05-20 FLR MTN	600			102,22	613.305,00	0,18
SK4120013400	2,0000 % SLOWAKEI 17-47	750			104,52	783.930,00	0,23
XS1873219304	2,1250 % INTESA SAN. 18/23 MTN	800	800		98,49	787.896,00	0,23
IT0005151854	2,1250 % MTE PASCHI SI. 15/25 MTN	300			102,28	306.840,00	0,09
XS0234546538	2,1869 % BK OF AMERICA 05/20FLRMTN	590			103,83	612.579,30	0,18
IT0003621452	2,2500 % ITALIEN 04/19 FLR MTN	1.000	1.000		102,47	1.263.778,72	0,37
XS0205537581	2,2600 % ARGENTINA 05/38 PAR	4.000	4.000		56,05	2.242.160,00	0,66
IT0005004426	2,3500 % B.T.P. 14-24 FLR	1.850	1.850		102,83	1.944.535,93	0,57
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22	400	400		108,24	432.948,00	0,13
XS1346201889	2,3750 % POLEN 16/36 MTN	350			108,18	378.612,50	0,11
XS1403416222	2,3750 % TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN	1.800	1.800		96,14	1.730.484,00	0,51
MT0000012725	2,4000 % MALTA 2041 I	888			105,58	937.004,75	0,28
FR0010428003	2,4575 % C.F.FINANC.LOC. 07/22	500			106,90	534.518,15	0,16
XS1795409082	2,5000 % GAZ CAPITAL 18/26 MTN	600	600		97,20	583.218,00	0,17
MT0000012642	2,5000 % MALTA 2036 I	150	150		107,60	161.399,25	0,05
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR	3.500	3.000		98,65	3.847.405,73	1,14
IT0004243512	2,6000 % B.T.P. 07-23 FLR	1.750	750		104,64	2.125.395,46	0,63
XS1713462668	2,7000 % KROATIEN 18/28	680	680		100,75	685.120,40	0,20
XS0944835734	2,7500 % ASFINAG 13/33 MTN	500			119,34	596.715,00	0,18
XS1744744191	2,7500 % MAZEDONIEN 18/25 REGS	350	350		97,27	340.438,00	0,10
XS1315181708	2,7500 % PERU 15/26	800			108,70	869.568,00	0,26
FR0013134897	2,8500 % CREDIT AGRI. 16-26	550	550		102,40	563.213,75	0,17
XS1891336932	2,8750 % PERUSA.LISTR 18/25 REGS	730	730		99,35	725.276,90	0,21
PTOTETOE0012	2,8750 % PORTUGAL 16-26	500			109,63	548.130,00	0,16
XS1420357318	2,8750 % RUMAENIEN 16/28 MTN REGS	450			100,77	453.442,50	0,13
XS1892141620	2,8750 % RUMAENIEN 18/29 MTN REGS	1.730	1.730		98,67	1.706.991,00	0,50
XS1382696398	3,0000 % BULGARIEN 16/28 MTN	500			112,54	562.690,00	0,17
GR0128012698	3,0000 % GRIECHENLAND 12-25 3	1	1		97,50	862,90	0,00
GR0128013704	3,0000 % GRIECHENLAND 12-26 4	8	8	573	97,05	7.875,20	0,00
GR0128014710	3,0000 % GRIECHENLAND 12-27 5	1	1		95,94	1.050,49	0,00
GR0133006198	3,0000 % GRIECHENLAND 12-28 6	1.600	1.600	578	94,98	1.519.680,00	0,45
XS1117298916	3,0000 % KROATIEN 15/25	800			107,34	858.704,00	0,25
MT0000012519	3,0000 % MALTA 2040 I	200			116,15	232.292,00	0,07
DE000HSH4F64	3,0500 % HSH NORDBANK IS 13/21	1.100			105,03	1.155.363,00	0,34
XS1208856341	3,1250 % BULGARIEN 15/35 MTN	1.000			106,43	1.064.280,00	0,31
SI0002103552	3,1250 % SLOWENIEN 15-45	1.000			124,49	1.244.910,00	0,37
PTRAMVOE0008	3,1340 % REG.AUT.MADEIRA 16-22 FLR	400			104,25	417.000,00	0,12
XS1854830889	3,2500 % K+S AG ANL. 18/24	1.000	1.000		98,98	989.840,00	0,29
XS1268430201	3,3750 % INDONESIA 15/25 MTN REGS	600			106,16	636.978,00	0,19
XS1807201899	3,3750 % MONTENEGRO 18/25 REGS	1.000	1.000		99,01	990.120,00	0,29
IT0005273013	3,4500 % B.T.P. 17-48	2.000	1.000		91,87	1.837.480,00	0,54
XS0516548384	3,5000 % CDP FINANCIAL 10/20	150	150		105,73	158.588,25	0,05
GR0114030555	3,5000 % GRIECHENLAND 17-23	290	290		100,80	291.920,34	0,09
XS1079233810	3,5000 % MAROKKO 14/24 REGS	1.050	250		109,41	1.148.752,50	0,34
XS0926478628	3,5000 % TEOLLIS.VOIMA OYJ13/30MTN	300			99,96	299.892,00	0,09
XS0911388832	3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 13/43 MTN	500			110,49	552.450,00	0,16
XS1206541366	3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 15/UN.FLR	600			91,07	546.414,00	0,16
XS0526718761	3,6521 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN	500			118,62	593.080,03	0,17
GR0124034688	3,7500 % GRIECHENLAND 17-28	893	893		96,46	861.591,12	0,25
XS1373156618	3,7500 % PERU 16/30	360			118,75	427.485,60	0,13
XS1568874983	3,7500 % PET. MEX. 17/24 MTN	270			101,89	275.094,90	0,08
XS1090107159	3,7500 % SOUTH AFR. 14/26	1.250			103,02	1.287.712,50	0,38
FR0010292169	3,8750 % CIE F.FONCIER 06/55 MTN	200			147,27	294.534,00	0,09

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1385239006	3,8750 % COLOMBIA 16/26	200	200		112,83	225.652,00	0,07
XS1205717702	3,8750 % MONTENEGRO 15/20 REGS	1.100	400		103,05	1.133.550,00	0,33
XS1313004928	3,8750 % RUMAENIEN 15/35 MTN REGS	1.500			99,54	1.493.025,00	0,44
GR0128015725	3,9000 % GRIECHENLAND 17-33	146	146		91,17	132.667,85	0,04
XS0234082872	4,0000 % BUENOS AIR. 05/35 REGS	3.214	1.700		65,15	2.093.930,99	0,62
DE000CZ40LD5	4,0000 % COBA T2 NACHRANG 16/26	300			106,26	318.789,00	0,09
AT0000A10J83	4,0000 % FACC OPERATIONS 13-20	500	500		104,99	524.955,00	0,15
GR0133011248	4,0000 % GRIECHENLAND 17-37	140	140		87,49	122.600,79	0,04
XS1218289103	4,0000 % MEXICO 15/2115 MTN	1.000	250		88,82	888.200,00	0,26
XS0236470521	4,0220 % SARDINIEN REG. 05/35 MTN	900			94,85	614.227,96	0,18
XS0893212398	4,0320 % VEB FINANCE 13/23 MTN	800	300		100,93	807.448,00	0,24
PT05050E0007	4,1000 % PORTUGAL 06-37	750			120,76	905.707,50	0,27
PT05050E0020	4,1000 % PORTUGAL 15-45	250			120,56	301.387,50	0,09
GR0138015814	4,2000 % GRIECHENLAND 17-42	269	269		87,36	234.634,66	0,07
ES0000012932	4,2000 % SPANIEN 05-37	1.750			130,23	2.279.060,00	0,67
XS0098449456	4,2500 % ITALY(REP.OF) 99/29FLRMTN	300			106,01	318.027,00	0,09
XS1043150462	4,2820 % INTERMED.CAP.GRP 14/19MTN	400			101,15	404.604,00	0,12
SK4120008665	4,4000 % SLOWAKEI 2029	1.000	1.000		130,52	1.305.160,00	0,38
MT0000012139	4,5000 % MALTA 2028 II	1.000			127,92	1.279.235,00	0,38
MT0000012220	4,6500 % MALTA 2032 III	500			134,66	673.282,50	0,20
XS0095156401	4,7000 % PAC.LIFE FDG 99/19MTNFLR	550	300		101,63	558.937,50	0,16
IT0004889033	4,7500 % B.T.P. 13-28	300			111,63	334.878,00	0,10
XS1824424706	4,7500 % PET. MEX. 18/29 MTN	970	970		98,72	957.603,40	0,28
XS0982711714	4,7500 % PETROBRAS GBL FIN. 14/25	800			105,79	846.328,00	0,25
XS1790104530	4,7500 % SENEGAL, REP. 18/28 REGS	1.000	1.000		93,78	937.750,00	0,28
XS0789521480	4,8000 % AUTOSTRAD IT. 12/32 MTN	100			108,34	108.343,33	0,03
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	750	470		102,03	765.202,50	0,23
IT0004532559	5,0000 % B.T.P. 09-40	1.000	200		114,37	1.143.690,00	0,34
FR0011697028	5,0000 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN	200			102,39	204.772,00	0,06
IT0006527532	5,0000 % GRIECHENLD. 99/19	1.869	1.869		101,11	1.889.787,37	0,56
AT000B088232	5,0000 % STEIERMARK L.H. 16-26 3PP	500			117,68	588.392,50	0,17
XS1005342313	5,0000 % TUEKRIYE GAR.BK 13/23	700	700		93,03	651.196,95	0,19
XS1631414932	5,1250 % COTE D'IVOIRE 17/25 REGS	500	500		98,75	493.750,00	0,15
XS1379158048	5,1250 % PET. MEX. 16/23 MTN	500			109,61	548.025,00	0,16
XS0097425226	5,1594 % UC-HVB 99/19	500			102,35	511.750,00	0,15
XS0100221349	5,2500 % COMMERZBANK 99/19VARS137	500			104,21	521.025,00	0,15
XS0479333311	5,2500 % POLEN 10/25 MTN	1.800	800		127,55	2.295.828,00	0,68
XS0181673798	5,3450 % ROM STADT 03/48 MTN	1.750	500		110,40	1.931.965,00	0,57
AT0000351119	5,4300 % BAWAG P.S.K. 04-24	400			113,44	453.748,00	0,13
IT0001277406	5,5000 % DEXIA CREDI. 98-18 FLR	176			100,28	176.489,28	0,05
XS0213101073	5,5000 % PET. MEX. 05/25MTN REGS	800			111,45	891.592,00	0,26
XS1807305328	5,6250 % AEGYPTEN 18/30 MTN REGS	2.000	2.000		91,67	1.833.380,00	0,54
XS1567439689	5,6250 % BQE C.TUNISIE 17/24	1.750	1.050		93,93	1.643.722,50	0,48
XS1452578591	5,6250 % MAZEDONIEN 16/23 REGS	650	350		112,01	728.078,00	0,21
PTCFPBOM0001	5,7000 % CP COM.DE PORTUGAL 10/30	500			128,09	640.455,00	0,19
XS0140608398	5,8000 % UNICR.BK AUS. 01/21 MTN	500			109,46	547.277,50	0,16
XS0997355036	5,8750 % RAIF.LABA NO 13/23 MTN	200			114,21	228.414,00	0,07
BE0117906512	6,0000 % BELFIUS BK 02/22 MTN	400			111,67	446.672,00	0,13
XS0357281046	6,0000 % NM PLC 08/23 MTN	650			116,11	754.730,98	0,22
ES0236395036	6,0400 % FER.MU.INT.VALENCIA 02-27	800			124,66	997.264,00	0,29
AT0000325279	6,0900 % STEIERMARK L.H. 01-21 1P	350	50		107,82	377.365,63	0,11
XS0522550580	6,3500 % GEN. CATALUNYA 10/41 MTN	400			128,51	514.056,00	0,15
XS1796266754	6,6250 % COTE D'IVOIRE 18/48 REGS	1.000	1.000		89,83	898.250,00	0,26
XS0619437147	6,6250 % RAIF.BK INTL 11/21 MTN	400			113,40	453.608,00	0,13
XS1901183043	6,7500 % BQE C.TUNISIE 18/23 REGS	500	500		98,75	493.725,00	0,15
XS0987169637	8,1250 % BAWAG P.S.K. 13/23 MTN	500	300		132,69	663.470,00	0,20
ES0000107401	8,2500 % COM.AUT.ARAGON 13-27	500			151,01	755.060,00	0,22
lautend auf GBP							
XS0900863084	6,0000 % PROVIDENT FINL 13/21 MTN	930	930		100,47	1.046.494,78	0,31
XS1827005411	7,0000 % PROVIDENT FINL 18/23 MTN	300	300		101,91	342.430,89	0,10
XS0459028626	8,0000 % PROVIDENT FINL 09/19	300	300		106,82	358.935,53	0,11
lautend auf ATS							
AT0000296181	7,5000 % 1.GRP BK AG 94-24 5	7.500			124,94	680.994,42	0,20

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf ITL							
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	1.695.000	150.000		79,82	698.696,08	0,21
DE0001892057	0,0000 % DT.BANK 97/32ZO	3.000.000	3.400.000	3.250.000	62,41	967.024,23	0,29
IT0006526153	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 98-18	1.200.000	1.200.000		150,04	929.867,22	0,27
XS0083662923	0,0000 % EUR. BK REC.DEV.98/48ZERO	1.421.000			28,73	210.870,92	0,06
XS0071996515	0,0000 % JP MORG.CH. 97/27 ZO	1.955.000	1.650.000		86,04	868.712,76	0,26
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	2.900.000	2.090.000		85,19	1.275.919,42	0,38
XS0091610153	5,2500 % IADB 98/18 MTN FLR	1.475.000	655.000		100,50	765.577,71	0,23
IT0006525742	5,5000 % IADB 98/18 FLR	2.000.000	2.000.000		100,04	1.033.326,96	0,30
lautend auf USD							
USP7807HAR68	0,0000 % PETROLEOS D VEN. 13/26	2.000			18,12	319.340,91	0,09
USP7354PAA23	10,0000 % OI 18/25 REGS	800	800		105,09	740.759,54	0,22
US60937GAD88	10,8750 % MONGOLEI 16/21 MTN REGS	500			111,22	490.007,93	0,14
US904311AA54	3,2500 % UNDER ARMOUR 2026	300	300		85,89	227.042,03	0,07
XS0848940523	3,3750 % ANADOLU EFES BI.12/22REGS	500			92,21	406.242,84	0,12
XS0909427782	3,8000 % INNOGY MTN 13/33 DL	1.000			89,79	791.157,81	0,23
USG10367AA14	4,1380 % BERMUDA 12/23 REGS	1.000			101,10	890.783,33	0,26
USP7808BAA54	4,7500 % PETROPERU 17/32 REGS	500			93,46	411.754,34	0,12
XS0831571434	4,7670 % EURAS.DEV.BK 12/22 MTN	1.250			99,42	1.094.997,36	0,32
XS1405888576	4,8750 % BSTDB 16/21 MTN REGS	500			101,11	445.435,72	0,13
USP16394AG62	4,9375 % BELIZE, GOV.OF 13/34 REGS	4.100	4.100		56,98	2.058.616,18	0,61
XS1138687592	5,0100 % SPAIN KINGD. 14/44 MTN	1.700			97,33	1.457.964,58	0,43
XS0638326263	5,2500 % LETTLAND 11/21 REGS	500			104,54	460.564,81	0,14
XS0982709221	5,2500 % SLOWENIEN 14/24 REGS	498			107,54	471.877,93	0,14
XS0828779594	5,3750 % SAMBIA, REP. 12/22 REGS	800	800		67,93	478.865,10	0,14
XS1760780731	5,7500 % TURK.VAKIFLAR BK. 18/23	1.000	1.000		85,68	754.921,14	0,22
XS1814962582	6,1250 % TUE.IHRACAT K.B.18/24REGS	2.000	2.000		89,53	1.577.813,02	0,47
US472319AC60	6,2500 % JEFFERIES GROUP 2036	350	350		100,74	310.671,65	0,09
XS0739988086	6,6250 % LITAUEN 12/22 REGS	1.250			109,36	1.204.544,45	0,36
US706451BG56	6,6250 % PET. MEX. 06/35	1.000	750		91,44	805.736,19	0,24
XS1790134362	6,7500 % SENEGAL, REP. 18/48 REGS	500	500		83,21	366.591,77	0,11
XS1676401414	7,1250 % TADSCHIKISTAN 17/27 REGS	1.250	450		90,09	992.301,08	0,29
US172967AL52	7,8750 % CITIGROUP INC. 2025	739			118,24	769.930,04	0,23
XS1080330704	7,9500 % ECUADOR 14/24 REGS	2.300	2.300		91,30	1.850.355,98	0,55
XS0471464023	8,0000 % SEYCHELLEN 10/26	3.350	2.600		102,31	2.265.079,96	0,67
USP6480JAG24	8,3750 % MENDOZA, PROV. 16/24 REGS	500	500		84,85	373.803,86	0,11
XS1267081575	8,9700 % SAMBIA, REP. 15/27 REGS	1.000	550		68,52	603.780,07	0,18
USP68788AA97	9,2500 % SURINAME, REP. 16/26 REGS	250	250		98,56	217.116,05	0,06

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR							
XS0201115697	0,0000 % DEPFA BANK 04/24 ZO MTN	200	100		294,38	588.767,86	0,17
XS0218189925	0,0000 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	500			84,88	424.375,00	0,13
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	1.543			0,32	4.938,24	0,00
XS0216258763	0,4350 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	500	500		101,01	505.072,50	0,15
XS0221500571	0,6820 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	4.793	2.793		109,54	5.250.332,05	1,56
XS0235236550	0,7300 % UBS AG LDN 05/25 FLR MTN	300			105,78	317.347,50	0,09
XS0215865287	0,9400 % KOMMUNALKRED.05/20 FLRMTN	500	500		99,08	495.382,50	0,15
FR0010212977	0,9409 % C.F.FINANC.LOC. 05/25 FLR	700			102,67	718.672,50	0,21
XS0213297541	0,9780 % BK SCOTLAND 05/25FLR MTN	600	200		99,74	598.456,67	0,18
XS0224713254	1,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	440	440		105,78	465.417,33	0,14
XS0229808315	1,2330 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	2.309	2.309		105,79	2.442.575,65	0,72
XS0104813414	1,4200 % BELFIUS FIN.99/19 FLR MTN	100			100,11	100.108,25	0,03
XS0251226154	1,7230 % DEXIA CL 06/21 FLRMTN	500			102,05	510.247,50	0,15
XS0165086835	10,0000 % ERSTE GP BNK AG 03/23 MTN	200			133,49	266.986,40	0,08
XS0220362460	2,1090 % BK SCOTLAND 05/20FLR MTN	200			101,75	203.500,00	0,06
FR0010391110	3,0000 % C.F.FINANC.LOC. 06/18 FLR	200			100,38	200.750,00	0,06
XS0230409301	4,5280 % DT.BANK MTN 05/35	972			96,50	937.980,00	0,28
XS0211284491	4,8520 % RABOBK NEDERLD05/35FLRMTN	1.000			115,58	1.155.765,00	0,34
XS0211568331	4,9680 % BK SCOTLAND 05/35FLR MTN	1.000			117,95	1.179.470,00	0,35
XS0210578869	4,9680 % INTESA SAN.05/35 FLR MTN	500			110,08	550.395,00	0,16
XS0210172721	4,9680 % NB FIN. 05/35 FLR MTN	1.070			88,71	949.197,00	0,28
XS0210781828	5,0480 % NIBC BANK 05/40 FLR MTN	525			105,50	553.859,25	0,16
NL0000116796	5,5000 % NM PLC 05-35 FLR	1.662			116,51	1.936.339,41	0,57
XS0207897785	7,0000 % DE VOLKSBK NV 04/19 MTN	700			106,97	748.823,92	0,22
XS0231283143	7,0000 % DEXIA CL 05/20 FLR MTN	400	100		111,98	447.929,22	0,13

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
DE0001720472	7,5000 % DZ BANK IS.3553VAR	300			123,29	369.867,84	0,11
AT0000356704	9,0000 % OBEROEST.LBK 03-23 FLR	350			125,46	439.095,64	0,13
lautend auf USD							
US06048WEJ53	0,0000 % BANK AMERI. 10/30 MTN FLR	154	154		60,70	82.364,69	0,02
US06048WET36	0,0000 % BANK AMERI. 2030 MTN FLR	115	115		60,69	61.493,95	0,02
US06048WGC82	0,0000 % BANK AMERI. 2031 FLR MTN	294	294		62,15	160.991,49	0,05
US06048WGG96	0,0000 % BANK AMERI. 2031 FLR MTN	321	321		62,40	176.489,19	0,05
US06048WPC81	0,0000 % BANK AMERI. 2033 MTN FLR	112			59,57	58.787,42	0,02
US06741TRR04	0,0000 % BARCLAYS BK 2028 FLR	547			61,74	297.579,76	0,09
US1730T0E963	0,0000 % CITIGROUP 14/34 FLR MTN	500			61,84	272.460,13	0,08
US38141GTW41	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	1.062	1.062		65,97	617.343,06	0,18
US38141GQW77	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	505	505		66,63	296.474,47	0,09
US38141GSM77	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	540	540		66,86	318.133,23	0,09
US38141GPU21	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	260	260		66,35	152.006,87	0,04
US38147QAK22	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2029FLR MTN	500			64,18	282.738,57	0,08
US38147QHL32	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2029FLR MTN	120	120		65,38	69.125,03	0,02
US5394E8CE78	0,0000 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN	350			56,77	175.077,10	0,05
US5394E8BK48	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR	448	198		55,81	220.307,13	0,06
US5394E8BN86	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	1.237	337		53,83	586.760,25	0,17
US65539ABC36	0,0000 % NOMURA AM.FIN.14/34FLRMTN	262	262		56,75	131.008,08	0,04
US78010UEA16	0,0000 % ROYAL BK CDA 2034 FLR MTN	470			56,26	233.010,09	0,07
US83368WCZ23	0,0000 % SOC GENERALE 2033 FLR MTN	500			62,96	277.398,89	0,08
US38147QJU13	0,0980 % GOLDMAN S.GRP 2029FLR MTN	95	95		61,68	51.634,33	0,02
US06048WDT45	0,1035 % BANK AMERI. 2030 MTN FLR	471	471		66,73	276.939,20	0,08
US61760QCS12	0,1910 % MORGAN STANLEY 2028 FLR	1.050	1.050		68,01	629.195,44	0,19
US63873HKA13	0,5880 % NATIXIS US M. 2028 FLR	300			67,02	177.155,70	0,05
XS0210976329	3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN	200			97,62	172.039,83	0,05
XS0540411526	4,0000 % MERRILL LYNCH 10/25FLRMTN	750			102,16	675.098,41	0,20

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen							
lautend auf EUR							
XS0125233436	0,0000 % ITALY (REP.OF) 02.31 INT	1.000			64,08	640.760,00	0,19
IT0004167216	0,0000 % LAMEZIA TERME,STADT 06-26	1.151		111	70,44	811.002,67	0,24
IT0003755722	0,0200 % SALERNO, COMUNE 04-24 FLR	1.131	98	167	87,60	990.801,57	0,29
AT000B041850	0,3300 % UNICR.BK AUS. 10-20 P3	300			129,47	388.419,00	0,11
LT0000670028	0,7000 % LITAUEN 17-24	426	426		99,92	425.142,58	0,13
AT0000A100A0	3,3000 % GRAZ 13-28	500			116,78	583.907,50	0,17
XS0512125849	3,9000 % OEBB INFRAST 10/30 MTN	1.000			127,85	1.278.540,00	0,38

Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
XS0623660528	0,0000 % COMMERZBK AG 11/23 CL ³⁾	250			89,86	224.650,00	0,07
FR0109000523	0,0002 % CAIS.REG.D.CA.MU.06-21MTN	600			99,13	594.766,04	0,18
XS0228145917	0,9678 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	400			92,68	370.732,37	0,11
XS1291207469	2,0000 % BNP P.F.FDG 15/24 FLR MTN	269			100,83	271.242,73	0,08
lautend auf USD							
US064159CP95	0,0000 % BK NOVA SCOTIA 2033 FLR	100	100		60,77	53.542,60	0,02
XS0545825951	0,0000 % COMMONW.BK AUSTR.10/25 ZO	1.000			55,24	486.732,75	0,14
US5394E8BY42	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	1.080	1.080		54,83	521.762,09	0,15

Summe Wertpapiervermögen						335.694.694,15	98,97
---------------------------------	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Derivative Produkte

Optionen / Optionsscheine	Bestand	Opening	Closing	Kurs	Kurswert	Anteil in %
---------------------------	---------	---------	---------	------	----------	----------------

Gekaufte Optionen

lautend auf BRL

US6708516090	OI S.A. SP.ADWS/5	²⁾	4.422	4.422	11,82	12.383,63	0,00
--------------	-------------------	---------------	-------	-------	-------	-----------	------

Devisentermingeschäfte	Nominale	Kurswert	Anteil in %
------------------------	----------	----------	----------------

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

GBP/EUR Laufzeit bis 07.03.2019	¹⁾	-1.500.000	-19.255,02	-0,01
JPY/EUR Laufzeit bis 11.04.2019	¹⁾	-600.000.000	-57.677,42	-0,02
USD/EUR Laufzeit bis 11.04.2019	¹⁾	-13.000.000	-112.420,19	-0,03
USD/EUR Laufzeit bis 21.03.2019	¹⁾	-31.000.000	-727.098,57	-0,21

Finanzterminkontrakte	Kontrakte	Opening	Closing	Gesamt- margin	Anteil in %
-----------------------	-----------	---------	---------	-------------------	----------------

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2018	¹⁾	-20	20	-6.800,00	0,00
-------------------------------	---------------	-----	----	-----------	------

lautend auf USD

USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2018	¹⁾	-40	40	57.824,48	0,02
--	---------------	-----	----	-----------	------

Summe Derivative Produkte				-853.043,09	-0,25
----------------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivate *)

Geleistete Sicherheiten	Höhe	Höhe in %
-------------------------	------	-----------

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich	780.000,00	0,23
-------------------------------------	------------	------

Summe Geleistete Sicherheiten	780.000,00	0,23
--------------------------------------	-------------------	-------------

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

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	394.260,03	0,12
---------------------------------------	-------------------	-------------

EUR	203.218,33	0,06
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	191.041,70	0,06

Sonstiges Vermögen	3.169.788,59	0,93
---------------------------	---------------------	-------------

AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-276.319,44	-0,08
DIVERSE GEBÜHREN	-26.880,12	-0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE	255.002,38	0,08
EINSCHÜSSE	-51.024,48	-0,02
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	3.269.004,71	0,96
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	5,54	0,00

Fondsvermögen	339.185.699,68	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

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

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

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

DEVISENKURSE

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

Währung	Kurs
Oesterreichischer Schilling (ATS)	13,7603
Australische Dollar (AUD)	1,5985
Real (Brasilien) (BRL)	4,2211
Canadische Dollar (CAD)	1,4913
Daenische Kronen (DKK)	7,4618
Britische Pfund (GBP)	0,8928
Hongkong Dollar (HKD)	8,9028
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Japanische Yen (JPY)	128,1000
Suedkoreanische Won (KRW)	1.293,7000
Norwegische Kronen (NOK)	9,5467
Zloty (Polen) (PLN)	4,3324
Schwedische Kronen (SEK)	10,4056
US-Dollar (USD)	1,1349

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Oktober 2018 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

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

Aktien

lautend auf EUR

DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR	14.270	14.270
DE000BAY0017	BAYER AG NA O.N.	16.370	16.370
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	665	6.646
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	172.670	497.670
BE0003565737	KBC GROEP N.V.	19.730	19.730
FI0009013296	NESTE OYJ	7.040	33.460
FR0010411983	SCOR SE EO 7,8769723		22.160

lautend auf AUD

AU0000023954	HARVEY NORMAN HLDGS-ANR-	32.045	32.045
--------------	--------------------------	--------	--------

lautend auf CHF

CH0126881561	SWISS RE AG NAM. SF -,10	2.694	12.304
--------------	--------------------------	-------	--------

lautend auf GBP

GB00B7KR2P84	EASYJET PLC LS-,27285714	2.450	30.014
GB0032089863	NEXT PLC LS 0,10	14.900	23.242

lautend auf HKD

HK0688002218	CHINA OV.LD	118.000	426.000
HK0008011667	PCCW LTD CONS.	861.000	2.286.000
HK0004000045	WHARF (HLDGS) LTD	491.000	491.000

lautend auf NOK

NO0003054108	MARINE HARVEST ASA NK 7,5	19.670	77.630
--------------	---------------------------	--------	--------

lautend auf SEK

SE0000869646	BOLIDEN AB SK 2	40.820	40.820
SE0011088673	BOLIDEN AB REDEMT.SH.	40.820	40.820

lautend auf JPY

JP3786200000	HITACHI MET.	8.400	83.500
JP3890310000	MS+AD INSUR.GRP HLDGS INC	17.700	39.900

lautend auf KRW

KR7015760002	KOREA EL. PWR SW 5000	6.876	31.405
--------------	-----------------------	-------	--------

lautend auf PLN

PLPGNIG00014	POLSKIE GO.NAF. A ZY 1	164.392	818.018
--------------	------------------------	---------	---------

lautend auf USD

US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN DL-,01	540	8.950
US0758961009	BED BATH + BEYOND DL-,01	2.950	36.297
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	4.140	41.350
US1266501006	CVS HEALTH CORP. DL-,01	7.200	19.120
US2533931026	DICK'S SPORTING DL-,01	1.460	24.370
BMG3223R1088	EVEREST REINSUR. DL -,01		3.310
US3448491049	FOOT LOCKER DL-,01	1.540	25.580
US3682872078	GAZPROM ADR SP./2 RL 5L 5	8.650	51.728
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	8.280	22.830
US4404521001	HORMEL FOODS DL-,01465	3.960	15.620
US4592001014	INTL BUS. MACH. DL-,20	260	2.623
US56418H1005	MANPOWERGROUP INC. DL-,01	1.490	8.620
US58155Q1031	MCKESSON DL-,01	2.130	7.880
US8270848646	SILICONW.PRE.I.ADR/5 TA10	15.430	100.650
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	7.330	36.500
US8765685024	TATA MTRS LTD ADR/5 IR 2	15.730	43.910
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.DL-,01	4.980	17.540

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
lautend auf EUR			
IT0000966017	0,0000 % INTESA SANP. 97-27 ZO	120	1.890
XS0843939918	0,0000 % PORT.TEL.INTL 12/18 MTN		1.350
SK4120011636	0,0000 % SLOWAKEI 20016 ZO 230	1.500	1.500
FR0011347046	0,1000 % REP. FSE 12-21 O.A.T.	500	500
XS0140691865	0,2310 % UNICR.BK AUS. 01/26FLRMTN		500
XS0247770224	0,3290 % ITALY(REP.OF) 06/18FLRMTN		1.000
XS0498879658	0,3300 % UNICR.BK AUS. 10/21 MTN		300
XS1640827843	0,5000 % BK OF QUEENSL. 17/22 MTN		290
EU000A1G0DV6	0,5000 % EFSF 17/25 MTN		1.000
AT0000A1VGK0	0,5000 % OESTERR. 17/27		1.000
DE000A11QTD2	0,6250 % K.F.W.ANL.V.15/2025	5.750	5.750
DE000A2GSNR0	0,6250 % K.F.W.ANL.V.18/2028	1.000	1.000
SK4120012220	0,6250 % SLOWAKEI 16-26 231		500
AT0000A1K9C8	0,7500 % OESTERR. 16/26		1.000
XS0334815601	0,8649 % UNICREDIT 07/17 MTN		200
IT0005277451	0,8750 % BCO DES.BRIANZA 17/24 MTN		240
XS0200688256	0,8910 % NORDEA BK 04/UND. FLR		300
XS1619567677	0,9500 % LITAUEN 17/27 MTN	340	340
XS0220308760	0,9530 % UNICR.BK AUS. 05/25FLRMTN	250	250
XS1766612672	1,1250 % POLEN 18/26 MTN	740	740
AT0000A1FAP5	1,2000 % OESTERR. 15/25	1.000	1.000
EU000A1G0DT0	1,2500 % EFSF 17/33 MTN		1.000
SI0002103685	1,2500 % SLOWENIEN 17-27		900
XS1147605791	1,3750 % GLAXOSM.CAP. MTN 14/24		250
XS1409726731	1,3750 % LETTLAND 16/36 MTN		270
XS1527737495	1,6250 % ARION BANK 16/21 MTN		230
DE000DL19T26	1,7500 % DT.BANK MTN 18/28	1.100	1.100
AT000B075387	1,8730 % RAIF.LABA NO 08-28 23 FLR		500
SK4120012691	1,8750 % SLOWAKEI 17/37 MTN		1.000
XS1330975977	2,3750 % MFB MAGYAR F.BK 15/21		750
AT0000A10683	2,4000 % OESTERR. 13/34		300
XS0790003023	2,7500 % ASFINAG 12/32 MTN		513
FR0011317783	2,7500 % REP. FSE 12-27 O.A.T.	1.000	2.500
ES00000126B2	2,7500 % SPANIEN 14-24	700	700
XS1129788524	2,8750 % RUMAENIEN 14/24 MTN		1.000
GR0133010232	3,0000 % GRIECHENLAND 12-32 10		78
GR0138006722	3,0000 % GRIECHENLAND 12-34 12		78
GR0138008744	3,0000 % GRIECHENLAND 12-36 14		78
GR0138010765	3,0000 % GRIECHENLAND 12-38 16		78
GR0138012787	3,0000 % GRIECHENLAND 12-40 18		78
GR0138014809	3,0000 % GRIECHENLAND 12-42 20		173
FR0000473357	3,2150 % C.F.FINANC.LOC. 03/18 FLR		150
XS0835886598	3,2500 % PETROBRAS GBL FIN. 12/19	500	500
XS0841073793	3,3750 % POLEN 12/24 MTN		1.000
SK4120008871	3,3750 % SLOWAKEI 2024		500
XS0750894577	3,8750 % CZECH REP. 12/22 MTN	2.000	2.000
IE00B4S3JD47	3,9000 % IRLAND 2023	500	500
XS1087984164	3,9750 % MAZEDONIEN 14/21 REGS		350
DE0008121682	4,0000 % DZ BANK IS.3651VAR		200
PTCFPAOM0002	4,1700 % CP COM.DE PORTUGAL 09/19		50
XS0210314299	4,2000 % POLEN 05/20 MTN	2.500	2.500
ES0371622020	4,2500 % PROGRAMA CEDULAS 06-34 A6		500
ES00000122E5	4,6500 % SPANIEN 10-25		500
XS1318363766	4,8750 % MAZEDONIEN 15/20 REGS		350
XS0250895538	5,1000 % DEXIA CL 06/18 MTN		450
DE0001615557	7,7500 % AAREAL BANK IS.101 VAR		350
lautend auf ITL			
XS0090566539	0,0000 % CEB 98/18 MTN	800.000	800.000
XS0083585595	15,1958 % DT.PFBR.BANK 98/18 LI MTN		550.000
XS0085468352	15,2630 % ASIF II 98/18FLR MTN		300.000

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

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

Strukturierte Produkte

lautend auf ITL

XS0091355619	9,2111 % CEB 98/18 MTN FLR	567.000	567.000
--------------	----------------------------	---------	---------

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

IT0005333874	INTESA SANPAOLO-ANR.-TECH	450.390	450.390
--------------	---------------------------	---------	---------

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0335556873	0,0000 % MEDIOBCA 07/17 MTN		400
XS0233944056	1,2310 % ITALY(REP.OF) 05/25FLRMTN		500

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte	Nominale
------------------------	----------

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Verkauf

GBP/EUR Laufzeit bis 06.09.2018	1.100.000
GBP/EUR Laufzeit bis 16.02.2018	470.000
GBP/EUR Laufzeit bis 16.02.2018	90.000
JPY/EUR Laufzeit bis 08.11.2017	300.000.000
JPY/EUR Laufzeit bis 11.04.2018	300.000.000
JPY/EUR Laufzeit bis 11.10.2018	300.000.000
JPY/EUR Laufzeit bis 11.10.2018	300.000.000
JPY/EUR Laufzeit bis 26.04.2018	300.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 08.11.2017	5.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 11.04.2018	5.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 11.10.2018	3.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 11.10.2018	5.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 11.10.2018	3.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 13.09.2018	19.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 13.09.2018	5.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 13.09.2018	3.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 15.03.2018	17.450.000

Finanzterminkontrakte	Kontrakte
-----------------------	-----------

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2017		85
EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2018	15	15
EUR-BUND FUTURE JUNI 2018	70	70
EUR-BUND FUTURE MAERZ 2018	85	85
EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2018	15	15
EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2017		10
EUR-BUXL FUTURE JUNI 2018	10	10
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2018	10	10
EUR-BUXL FUTURE SEPTEMBER 2018	20	20

lautend auf USD

USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2017		5
USD-TY TREASURY FUTURE JUNI 2018	40	40
USD-TY TREASURY FUTURE MAERZ 2018	5	5
USD-TY TREASURY FUTURE SEPTEMBER 2018	40	40

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
<i>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</i>		
Aktien	116.342.678,26	34,30
Anleihen	182.896.749,45	53,93
Strukturierte Produkte	28.813.264,54	8,49
<i>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</i>		
Anleihen	5.118.573,32	1,51
Strukturierte Produkte	2.523.428,58	0,74
Summe Wertpapiervermögen	335.694.694,15	98,97
Derivative Produkte	-853.043,09	-0,25
Optionen / Optionsscheine	12.383,63	0,00
Devisentermingeschäfte	-916.451,20	-0,27
Finanzterminkontrakte	51.024,48	0,02
Summe Geleistete Sicherheiten	780.000,00	0,23
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	394.260,03	0,12
Sonstiges Vermögen	3.169.788,59	0,93
Fondsvermögen	339.185.699,68	100,00

Linz, am 8. Februar 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

KEPLER Vorsorge Mixfonds, Miteigentumsfonds,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Oktober 2018 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

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

Linz, am 8. Februar 2019

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Martha Kloibmüller
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung je Ausschüttungsanteil des KEPLER Vorsorge Mixfonds

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: 01.11.2017 - 31.10.2018
Ausschüttung/Auszahlung: 17.12.2018
ISIN: AT0000969787

		Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
			Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	EUR
1.	Fondsergebnis der Meldeperiode	1,9778	1,9778	1,9778	1,9778
2.	Zuzüglich				
2.1	Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,1204	0,1204	0,1204	0,1204
2.5	Steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen) aus ausgeschüttetem Gewinnvortrag	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2.6	Nicht verrechenbare Aufwände und Verluste aus Kapitalvermögen (Vortrag auf neue Rechnung)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.	Abzüglich				
3.1	Gutschriften sowie rückerstattete ausländische QuSt aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2	Steuerfreie Zinserträge				
3.2.1	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2.2	Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen	0,0000			0,0000
3.3	Steuerfreie Dividendenerträge				
3.3.1	Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2	Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0000	0,0000
3.3.3	Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾			0,4875	0,4875
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)	0,1911			0,1911
3.7	Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4.	Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	1,9071	2,0982	1,6106	1,4196
4.1	Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	1,9071	1,6205		
4.2	Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,4777	1,6106	1,4196
4.2.1	Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				1,4196
4.3	In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,2866	0,4777	0,4777	0,2866
5.	Summe Ausschüttungen vor Abzug KEST, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	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 1988 oder Gewinnvorträge InvFG 1993 (letzte nur im Privatvermögen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.4	In der Ausschüttung enthaltene Substanzauszahlung ¹³⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5	Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	0,2778	0,2778	0,2778	0,2778
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:

01.11.2017 - 31.10.2018
17.12.2018
AT0000969787

		Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privat- stiftungen
			Natürliche Person	Juristische Person	
			EUR	EUR	
6.	Korrekturbeträge ¹⁴⁾				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KEST-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KEST-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	1,7867	1,9778	1,9778	1,7867
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	1,7000	1,7000	1,7000	1,7000
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,4875	0,4875	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	1,0372	1,0372	1,0372	1,0372
7.3	Ausschüttungen von Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.4	Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998, die im Ausland einem Steuerabzug unterlagen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.	Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind				
8.1	auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar ^{4) 5) 6)}				
8.1.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0555	0,0555	0,0000	0,0000
8.1.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.3	Steuern auf Ausschüttungen ausländischer Subfonds (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.4	Auf inländische Steuer gemäß DBA oder BAO anrechenbare, im Ausland abgezogene Quellensteuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.5	Zusätzliche, fiktive Quellensteuer (matching credit) ³⁾	0,0129	0,0129	0,0129	0,0129
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten ^{6) 7)}				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0447	0,0447	0,0631	0,0631
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			0,0573	0,0573
9.	Begünstigte Beteiligungserträge				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾			0,4875	0,4875
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
10.	Erträge, die dem KEST-Abzug unterliegen ^{9) 10) 11)}				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	1,1330	1,1330	1,1330	1,1330
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,4875	0,4875	0,4875	0,4875
10.4	Ausschüttungen ausländischer Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.6	Erträge aus Immobiliensubfonds, Immobilienerträge aus AIFs oder ImmoAIFs (ohne Aufwertungsgewinne)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.9	Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs (80%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.14	Summe KEST-pflichtige Immobilienerträge aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.15	KEST-pflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 (inkl. Altmissionen) ^{10) 11)}	0,2866	0,2866	0,2866	0,2866

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.11.2017 - 31.10.2018
17.12.2018
AT0000969787

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
11. Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde				
11.1 KEST auf Inlandsdividenden ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird ^{9) 10) 12)}	0,4700	0,4700	0,4700	0,4700
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,3116	0,3116	0,3116	0,3116
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,1341	0,1341	0,1341	0,1341
12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	-0,0545	-0,0545	-0,0545	-0,0545
12.5 KEST auf Ausschüttungen ausl. Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.8 KEST auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 ^{9) 10) 12)}	0,0788	0,0788	0,0788	0,0788
12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber				
15.1 KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)				

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

Erläuterungen zur Steuerlichen Behandlung

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

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.11.2017 - 31.10.2018
17.12.2018
AT0000969787

	Privat-anleger	Betriebliche Anleger		Privat-stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungsabkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:				
15)				
Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern				
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus chinesischen Aktien	0,0032	0,0032	0,0000	0,0000
aus indonesischen Aktien	0,0004	0,0004	0,0000	0,0000
aus koreanischen Aktien	0,0015	0,0015	0,0000	0,0000
Summe aus Aktien	0,0051	0,0051	0,0000	0,0000
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus türkischen Zinsen	0,0013	0,0013	0,0013	0,0013
aus indonesische Zinsen	0,0010	0,0010	0,0010	0,0010
aus maltesischen Zinsen	0,0013	0,0013	0,0013	0,0013
aus tunesischen Zinsen	0,0024	0,0024	0,0024	0,0024
aus brasilianische Zinsen	0,0018	0,0018	0,0018	0,0018
Summe aus Anleihen	0,0078	0,0078	0,0078	0,0078
16)				
Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern				
aus belgischen Aktien	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
aus dänischen Aktien	0,0033	0,0033	0,0033	0,0033
aus deutschen Aktien	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
aus finnischen Aktien	0,0010	0,0010	0,0010	0,0010
aus französischen Aktien	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
aus italienischen Aktien	0,0027	0,0027	0,0027	0,0027
aus polnischen Aktien	0,0005	0,0005	0,0005	0,0005
aus schwedischen Aktien	0,0039	0,0039	0,0039	0,0039
aus irischen Aktien	0,0002	0,0002	0,0009	0,0009
aus amerikanischen Aktien	0,0242	0,0242	0,0242	0,0242
aus kanadischen Aktien	0,0027	0,0027	0,0027	0,0027
aus indonesischen Aktien	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
aus koreanischen Aktien	0,0020	0,0020	0,0020	0,0020
Summe aus Aktien	0,0431	0,0431	0,0438	0,0438
17)				
Zu Punkt 8. weder anrechen- noch rückerstattbare ausl. Steuern				
aus belgischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0014	0,0014
aus dänischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0042	0,0042
aus deutschen Aktien	0,0000	0,0000	0,0039	0,0039
aus finnischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0005	0,0005
aus französischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0007	0,0007
aus italienischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0037	0,0037
aus polnischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0019	0,0019
aus schwedischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0029	0,0029
aus norwegischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0013	0,0013
aus amerikanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0243	0,0243
aus kanadischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0041	0,0041
aus indonesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0013	0,0013
aus japanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0151	0,0151
aus koreanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0043	0,0043
aus chinesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0070	0,0070
Summe aus Aktien	0,0000	0,0000	0,0766	0,0766

- 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 Vorsorge Mixfonds 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: 01.11.2017 - 31.10.2018
Ausschüttung/Auszahlung: 17.12.2018
ISIN: AT0000A20DA7

		Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
			Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	EUR
1.	Fondsergebnis der Meldeperiode	2,1333	2,1333	2,1333	2,1333
2.	Zuzüglich				
2.1	Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,0546	0,0546	0,0546	0,0546
2.5	Steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen) aus ausgeschüttetem Gewinnvortrag	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2.6	Nicht verrechenbare Aufwände und Verluste aus Kapitalvermögen (Vortrag auf neue Rechnung)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.	Abzüglich				
3.1	Gutschriften sowie rückerstattete ausländische QuSt aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2	Steuerfreie Zinserträge				
3.2.1	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2.2	Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen	0,0000			0,0000
3.3	Steuerfreie Dividendenerträge				
3.3.1	Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2	Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0000	0,0000
3.3.3	Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾			0,4848	0,4848
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)	0,1907			0,1907
3.7	Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4.	Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	1,9972	2,1879	1,7031	1,5124
4.1	Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	1,9972	1,7111		
4.2	Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,4768	1,7031	1,5124
4.2.1	Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				1,5124
4.3	In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,2861	0,4768	0,4768	0,2861
5.	Summe Ausschüttungen vor Abzug KEST, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	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 ¹³⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5	Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	0,4333	0,4333	0,4333	0,4333
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:

01.11.2017 - 31.10.2018
17.12.2018
AT0000A20DA7

		Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privat- stiftungen
			Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	EUR
6.	Korrekturbeträge ¹⁴⁾				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KEST-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KEST-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	1,9425	2,1333	2,1333	1,9425
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	1,7000	1,7000	1,7000	1,7000
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,4848	0,4848	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	1,1227	1,1227	1,1227	1,1227
7.3	Ausschüttungen von Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.4	Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998, die im Ausland einem Steuerabzug unterlagen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.	Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind				
8.1	auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar ^{4) 5) 6)}				
8.1.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0392	0,0392	0,0000	0,0000
8.1.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.3	Steuern auf Ausschüttungen ausländischer Subfonds (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.4	Auf inländische Steuer gemäß DBA oder BAO anrechenbare, im Ausland abgezogene Quellensteuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.5	Zusätzliche, fiktive Quellensteuer (matching credit) ³⁾	0,0073	0,0073	0,0073	0,0073
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten ^{6) 7)}				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0155	0,0155	0,0233	0,0233
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			0,0277	0,0277
9.	Begünstigte Beteiligungserträge				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾			0,4848	0,4848
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
10.	Erträge, die dem KEST-Abzug unterliegen ^{9) 10) 11)}				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	1,2263	1,2263	1,2263	1,2263
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,4848	0,4848	0,4848	0,4848
10.4	Ausschüttungen ausländischer Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.6	Erträge aus Immobiliensubfonds, Immobilienerträge aus AIFs oder ImmoAIFs (ohne Aufwertungsgewinne)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.9	Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs (80%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.14	Summe KEST-pflichtige Immobilienerträge aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.15	KEST-pflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 (inkl. Altmissionen) ^{10) 11)}	0,2861	0,2861	0,2861	0,2861

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.11.2017 - 31.10.2018
17.12.2018
AT0000A20DA7

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
11. Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde				
11.1 KEST auf Inlandsdividenden ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird ^{9) 10) 12)}	0,5085	0,5085	0,5085	0,5085
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,3372	0,3372	0,3372	0,3372
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,1333	0,1333	0,1333	0,1333
12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	-0,0407	-0,0407	-0,0407	-0,0407
12.5 KEST auf Ausschüttungen ausl. Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.8 KEST auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 ^{9) 10) 12)}	0,0787	0,0787	0,0787	0,0787
12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber				
15.1 KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)				

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

Erläuterungen zur Steuerlichen Behandlung

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

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.11.2017 - 31.10.2018
17.12.2018
AT0000A20DA7

	Privat-anleger	Betriebliche Anleger		Privat-stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungsabkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:				
Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern				
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus chinesischen Aktien	0,0022	0,0022	0,0000	0,0000
aus indonesischen Aktien	0,0002	0,0002	0,0000	0,0000
Summe aus Aktien	0,0024	0,0024	0,0000	0,0000
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus türkischen Zinsen	0,0010	0,0010	0,0010	0,0010
aus indonesische Zinsen	0,0005	0,0005	0,0005	0,0005
aus maltesischen Zinsen	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
aus tunesischen Zinsen	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011
aus brasilianische Zinsen	0,0017	0,0017	0,0017	0,0017
Summe aus Anleihen	0,0049	0,0049	0,0049	0,0049
Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern				
aus belgischen Aktien	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
aus dänischen Aktien	0,0010	0,0010	0,0010	0,0010
aus französischen Aktien	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
aus italienischen Aktien	0,0016	0,0016	0,0016	0,0016
aus polnischen Aktien	0,0005	0,0005	0,0005	0,0005
aus schwedischen Aktien	0,0023	0,0023	0,0023	0,0023
aus amerikanischen Aktien	0,0112	0,0112	0,0112	0,0112
aus kanadischen Aktien	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
aus indonesischen Aktien	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
Summe aus Aktien	0,0189	0,0189	0,0189	0,0189
Zu Punkt 8. weder anrechen- noch rückerstattbare ausl. Steuern				
aus belgischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0003	0,0003
aus dänischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0013	0,0013
aus deutschen Aktien	0,0000	0,0000	0,0006	0,0006
aus französischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0004	0,0004
aus italienischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0021	0,0021
aus polnischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0018	0,0018
aus schwedischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0017	0,0017
aus amerikanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0112	0,0112
aus kanadischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0021	0,0021
aus indonesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0007	0,0007
aus japanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0080	0,0080
aus chinesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0055	0,0055
Summe aus Aktien	0,0000	0,0000	0,0357	0,0357

- 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 Dividendenenerträge 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 Vorsorge Mixfonds

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: 01.11.2017 - 31.10.2018
Ausschüttung/Auszahlung: 17.12.2018
ISIN: AT0000722640

		Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
			Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	EUR
1.	Fondsergebnis der Meldeperiode	2,9612	2,9612	2,9612	2,9612
2.	Zuzüglich				
2.1	Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,1752	0,1752	0,1752	0,1752
2.5	Steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen) aus ausgeschüttetem Gewinnvortrag	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2.6	Nicht verrechenbare Aufwände und Verluste aus Kapitalvermögen (Vortrag auf neue Rechnung)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.	Abzüglich				
3.1	Gutschriften sowie rückerstattete ausländische QuSt aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2	Steuerfreie Zinserträge				
3.2.1	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2.2	Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen	0,0000			0,0000
3.3	Steuerfreie Dividendenerträge				
3.3.1	Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2	Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0000	0,0000
3.3.3	Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾			0,7268	0,7268
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)	0,2855			0,2855
3.7	Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4.	Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	2,8509	3,1364	2,4096	2,1241
4.1	Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	2,8509	2,4227		
4.2	Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,7137	2,4096	2,1241
4.2.1	Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				2,1241
4.3	In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,4282	0,7137	0,7137	0,4282
5.	Summe Ausschüttungen vor Abzug KEST, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	0,7032	0,7032	0,7032	0,7032
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 (letzte nur im Privatvermögen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.4	In der Ausschüttung enthaltene Substanzauszahlung ¹³⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5	Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	2,2580	2,2580	2,2580	2,2580
5.6	Ausschüttung (vor Abzug KEST), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	0,7032	0,7032	0,7032	0,7032

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.11.2017 - 31.10.2018
17.12.2018
AT0000722640

		Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privat- stiftungen
			Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	EUR
6.	Korrekturbeträge ¹⁴⁾				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KEST-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KEST-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	2,6757	2,9612	2,9612	2,6757
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	0,7032	0,7032	0,7032	0,7032
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,7268	0,7268	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	1,5526	1,5526	1,5526	1,5526
7.3	Ausschüttungen von Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.4	Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998, die im Ausland einem Steuerabzug unterlagen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.	Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind				
8.1	auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar ^{4) 5) 6)}				
8.1.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0827	0,0827	0,0000	0,0000
8.1.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.3	Steuern auf Ausschüttungen ausländischer Subfonds (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.4	Auf inländische Steuer gemäß DBA oder BAO anrechenbare, im Ausland abgezogene Quellensteuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.5	Zusätzliche, fiktive Quellensteuer (matching credit) ³⁾	0,0186	0,0186	0,0186	0,0186
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten ^{6) 7)}				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0649	0,0649	0,0917	0,0917
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			0,0835	0,0835
9.	Begünstigte Beteiligungserträge				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾			0,7268	0,7268
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
10.	Erträge, die dem KEST-Abzug unterliegen ^{9) 10) 11)}				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	1,6959	1,6959	1,6959	1,6959
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,7268	0,7268	0,7268	0,7268
10.4	Ausschüttungen ausländischer Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.6	Erträge aus Immobiliensubfonds, Immobilienerträge aus AIFs oder ImmoAIFs (ohne Aufwertungsgewinne)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.9	Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs (80%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.14	Summe KEST-pflichtige Immobilienerträge aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.15	KEST-pflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 (inkl. Altmissionen) ^{10) 11)}	0,4282	0,4282	0,4282	0,4282

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.11.2017 - 31.10.2018
17.12.2018
AT0000722640

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
11. Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde				
11.1 KEST auf Inlandsdividenden ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird ^{9) 10) 12)}	0,7032	0,7032	0,7032	0,7032
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,4664	0,4664	0,4664	0,4664
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,1999	0,1999	0,1999	0,1999
12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	-0,0808	-0,0808	-0,0808	-0,0808
12.5 KEST auf Ausschüttungen ausl. Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.8 KEST auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 ^{9) 10) 12)}	0,1178	0,1178	0,1178	0,1178
12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber				
15.1 KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)				

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

Erläuterungen zur Steuerlichen Behandlung

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

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.11.2017 - 31.10.2018
17.12.2018
AT0000722640

	Privat- anleger	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:				
Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern				
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus chinesischen Aktien	0,0045	0,0045	0,0000	0,0000
aus indonesischen Aktien	0,0006	0,0006	0,0000	0,0000
aus koreanischen Aktien	0,0020	0,0020	0,0000	0,0000
Summe aus Aktien	0,0071	0,0071	0,0000	0,0000
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus türkischen Zinsen	0,0019	0,0019	0,0019	0,0019
aus indonesische Zinsen	0,0015	0,0015	0,0015	0,0015
aus maltesischen Zinsen	0,0019	0,0019	0,0019	0,0019
aus tunesischen Zinsen	0,0035	0,0035	0,0035	0,0035
aus brasilianische Zinsen	0,0026	0,0026	0,0026	0,0026
Summe aus Anleihen	0,0114	0,0114	0,0114	0,0114
Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern				
aus belgischen Aktien	0,0021	0,0021	0,0021	0,0021
aus dänischen Aktien	0,0049	0,0049	0,0049	0,0049
aus deutschen Aktien	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
aus finnischen Aktien	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
aus französischen Aktien	0,0010	0,0010	0,0010	0,0010
aus italienischen Aktien	0,0039	0,0039	0,0039	0,0039
aus polnischen Aktien	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
aus schwedischen Aktien	0,0057	0,0057	0,0057	0,0057
aus irischen Aktien	0,0003	0,0003	0,0013	0,0013
aus amerikanischen Aktien	0,0352	0,0352	0,0352	0,0352
aus kanadischen Aktien	0,0040	0,0040	0,0040	0,0040
aus indonesischen Aktien	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
aus koreanischen Aktien	0,0029	0,0029	0,0029	0,0029
Summe aus Aktien	0,0628	0,0628	0,0638	0,0638
Zu Punkt 8. weder anrechen- noch rückerstattbare ausl. Steuern				
aus belgischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0021	0,0021
aus dänischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0061	0,0061
aus deutschen Aktien	0,0000	0,0000	0,0056	0,0056
aus finnischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0007	0,0007
aus französischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0010	0,0010
aus italienischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0053	0,0053
aus polnischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0028	0,0028
aus schwedischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0042	0,0042
aus norwegischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0019	0,0019
aus amerikanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0352	0,0352
aus kanadischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0059	0,0059
aus indonesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0019	0,0019
aus japanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0222	0,0222
aus koreanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0063	0,0063
aus chinesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0102	0,0102
Summe aus Aktien	0,0000	0,0000	0,1114	0,1114

- 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 Vorsorge Mixfonds 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: 01.11.2017 - 31.10.2018
Ausschüttung/Auszahlung: 17.12.2018
ISIN: AT0000A1A5N5

		Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
			Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	EUR
1.	Fondsergebnis der Meldeperiode	3,5526	3,5526	3,5526	3,5526
2.	Zuzüglich				
2.1	Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,1250	0,1250	0,1250	0,1250
2.5	Steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen) aus ausgeschüttetem Gewinnvortrag	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2.6	Nicht verrechenbare Aufwände und Verluste aus Kapitalvermögen (Vortrag auf neue Rechnung)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.	Abzüglich				
3.1	Gutschriften sowie rückerstattete ausländische QuSt aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2	Steuerfreie Zinserträge				
3.2.1	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2.2	Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen	0,0000			0,0000
3.3	Steuerfreie Dividendenerträge				
3.3.1	Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2	Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0000	0,0000
3.3.3	Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾			0,8607	0,8607
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)	0,2878			0,2878
3.7	Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4.	Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	3,3899	3,6776	2,8170	2,5292
4.1	Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	3,3899	2,9583		
4.2	Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,7194	2,8170	2,5292
4.2.1	Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				2,5292
4.3	In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,4316	0,7194	0,7194	0,4316
5.	Summe Ausschüttungen vor Abzug KEST, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	0,8466	0,8466	0,8466	0,8466
5.1	In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte ordentliche Gewinnvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.2	In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 oder Gewinnvorträge InvFG 1993 (letztere nur im Privatvermögen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.4	In der Ausschüttung enthaltene Substanzauszahlung ¹³⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5	Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	2,7060	2,7060	2,7060	2,7060
5.6	Ausschüttung (vor Abzug KEST), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	0,8466	0,8466	0,8466	0,8466

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.11.2017 - 31.10.2018
17.12.2018
AT0000A1A5N5

		Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privat- stiftungen
			Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	EUR
6.	Korrekturbeträge ¹⁴⁾				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KEST-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KEST-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	3,2649	3,5526	3,5526	3,2649
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	0,8466	0,8466	0,8466	0,8466
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,8607	0,8607	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	1,9203	1,9203	1,9203	1,9203
7.3	Ausschüttungen von Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.4	Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998, die im Ausland einem Steuerabzug unterlagen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.	Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind				
8.1	auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar ^{4) 5) 6)}				
8.1.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0822	0,0822	0,0000	0,0000
8.1.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.3	Steuern auf Ausschüttungen ausländischer Subfonds (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.4	Auf inländische Steuer gemäß DBA oder BAO anrechenbare, im Ausland abgezogene Quellensteuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.5	Zusätzliche, fiktive Quellensteuer (matching credit) ³⁾	0,0120	0,0120	0,0120	0,0120
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten ^{6) 7)}				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0428	0,0428	0,0588	0,0588
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			0,0634	0,0634
9.	Begünstigte Beteiligungserträge				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾			0,8607	0,8607
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
10.	Erträge, die dem KEST-Abzug unterliegen ^{9) 10) 11)}				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	2,0976	2,0976	2,0976	2,0976
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,8607	0,8607	0,8607	0,8607
10.4	Ausschüttungen ausländischer Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.6	Erträge aus Immobiliensubfonds, Immobilienerträge aus AIFs oder ImmoAIFs (ohne Aufwertungsgewinne)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.9	Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs (80%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.14	Summe KEST-pflichtige Immobilienerträge aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.15	KEST-pflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 (inkl. Altmissionen) ^{10) 11)}	0,4316	0,4316	0,4316	0,4316

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.11.2017 - 31.10.2018
17.12.2018
AT0000A1A5N5

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
11. Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde				
11.1 KEST auf Inlandsdividenden ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird ^{9) 10) 12)}	0,8466	0,8466	0,8466	0,8466
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,5768	0,5768	0,5768	0,5768
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,2367	0,2367	0,2367	0,2367
12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	-0,0856	-0,0856	-0,0856	-0,0856
12.5 KEST auf Ausschüttungen ausl. Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.8 KEST auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 ^{9) 10) 12)}	0,1187	0,1187	0,1187	0,1187
12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber				
15.1 KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)				

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

Erläuterungen zur Steuerlichen Behandlung

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

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.11.2017 - 31.10.2018
17.12.2018
AT0000A1A5N5

	Privat- anleger	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:				
Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern				
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit) aus chinesischen Aktien	0,0027	0,0027	0,0000	0,0000
Summe aus Aktien	0,0027	0,0027	0,0000	0,0000
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit) aus türkischen Zinsen	0,0017	0,0017	0,0017	0,0017
aus indonesische Zinsen	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011
aus maltesischen Zinsen	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
aus tunesischen Zinsen	0,0025	0,0025	0,0025	0,0025
aus brasilianische Zinsen	0,0026	0,0026	0,0026	0,0026
Summe aus Anleihen	0,0093	0,0093	0,0093	0,0093
Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern				
aus belgischen Aktien	0,0013	0,0013	0,0013	0,0013
aus dänischen Aktien	0,0035	0,0035	0,0035	0,0035
aus finnischen Aktien	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009
aus französischen Aktien	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
aus italienischen Aktien	0,0024	0,0024	0,0024	0,0024
aus polnischen Aktien	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
aus schwedischen Aktien	0,0046	0,0046	0,0046	0,0046
aus irischen Aktien	0,0002	0,0002	0,0009	0,0009
aus amerikanischen Aktien	0,0260	0,0260	0,0260	0,0260
aus kanadischen Aktien	0,0030	0,0030	0,0030	0,0030
aus indonesischen Aktien	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
aus koreanischen Aktien	0,0018	0,0018	0,0018	0,0018
Summe aus Aktien	0,0453	0,0453	0,0460	0,0460
Zu Punkt 8. weder anrechen- noch rückerstattbare ausl. Steuern				
aus belgischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0013	0,0013
aus dänischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0044	0,0044
aus deutschen Aktien	0,0000	0,0000	0,0018	0,0018
aus finnischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0004	0,0004
aus französischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0006	0,0006
aus italienischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0033	0,0033
aus polnischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0022	0,0022
aus schwedischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0031	0,0031
aus norwegischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0012	0,0012
aus amerikanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0260	0,0260
aus kanadischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0046	0,0046
aus indonesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0012	0,0012
aus japanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0186	0,0186
aus koreanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0039	0,0039
aus chinesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0064	0,0064
Summe aus Aktien	0,0000	0,0000	0,0790	0,0790

- 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 Dividendenenerträge 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.

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **KEPLER Vorsorge Mixfonds**, 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 § 14 Abs. 7 Z 4 lit.e Einkommensteuergesetz (EStG) und des § 25 Abs. 1 Z 5 bis 8 sowie Abs. 2 bis 4 und Abs. 6 bis 8 Pensionskassengesetz (PKG) in der jeweils geltenden Fassung nach Maßgabe des Investmentfondsgesetzes (InvFG) ausgewählt werden.

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

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

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

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

Commitment Ansatz:

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

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

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 10 %** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

– **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

– **Pensionsgeschäfte**

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

– **Wertpapierleihe**

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

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

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

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 erfolgt börsetäglich.

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Berechnung des Rücknahmepreises erfolgt börsetäglich.

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.11.** 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 **15.12.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,20 %** 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 Depotbank 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

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

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

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

Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

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

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

1.2.1 Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2	Argentinien:	Buenos Aires
3.3	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4	Chile:	Santiago
3.5	China	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7	Indien:	Bombay
3.8	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv

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

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

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

3.10	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Burhad
3.15	Mexiko:	Mexiko City
3.16	Neuseeland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17	Philippinen:	Manila
3.18	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.19	Südafrika:	Johannesburg
3.20	Taiwan:	Taipei
3.21	Thailand:	Bangkok
3.22	USA:	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.23	Venezuela:	Caracas
3.24	Vereinigte Arabische Emirate	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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