

KEPLER Vorsorge Mixfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. November 2019 bis 31. Oktober 2020

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	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	8
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	13
Fondsergebnis	15
Entwicklung des Fondsvermögens	16
Vermögensaufstellung	17
Zusammensetzung des Fondsvermögens	30
Vergütungspolitik	31
Bestätigungsvermerk	34
Steuerliche Behandlung	37
Anhang:	
Fondsbestimmungen	

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Gabriele Herbeck
MMag. Marco Rossegger (ab 01.10.2020)
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser (bis 30.06.2020)

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender) (ab 9.9.2020)
Mag. Thomas Wolfsgruber (Stv. Vorsitzender) (von 09.03.2020 bis 12.08.2020)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende) (bis 26.02.2020)
Mag. Serena Denkmair
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

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

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Renate Mittmannsgruber

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

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

KEPLER 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 25. Geschäftsjahr vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020 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 31.10.2019	per 31.10.2020
	EUR	EUR
Fondsvolumen	459.060.737,38	501.485.035,20
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	95,65	91,69
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	98,51	94,44
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	96,17	92,26
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	99,05	95,02
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	145,85	140,91
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	150,22	145,13
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	148,21	143,64
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	152,65	147,94

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.12.2019	per 15.12.2020
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,0000	1,4000
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil IT	1,3000	1,6000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,3674	0,7091
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,5099	0,8631
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,6958
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil IT	0,0000	0,8581
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,9890	2,4979
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	1,4423	2,9812

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

Umlaufende KEPLER Vorsorge Mixfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2019	2.022.873,612
Absätze	473.299,419
Rücknahmen	-424.548,150
Ausschüttungsanteile per 31.10.2020	2.071.624,881
Ausschüttungsanteile IT per 31.10.2019	148.835,754
Absätze	187.553,723
Rücknahmen	-30.536,544
Ausschüttungsanteile IT per 31.10.2020	305.852,933
Thesaurierungsanteile per 31.10.2019	1.535.066,297
Absätze	511.203,197
Rücknahmen	-212.876,214
Thesaurierungsanteile per 31.10.2020	1.833.393,280
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2019	184.587,287
Absätze	49.193,497
Rücknahmen	-59.980,545
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2020	173.800,239

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
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
31.10.19	459.060.737,38	2.022.873,612	95,65	1,0000	9,67
31.10.20	501.485.035,20	2.071.624,881	91,69	1,4000	-3,14

Ausschüttungsanteile IT

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
31.10.19	459.060.737,38	148.835,754	96,17	1,3000	10,10
31.10.20	501.485.035,20	305.852,933	92,26	1,6000	-2,77

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
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
31.10.19	459.060.737,38	1.535.066,297	145,85	0,3674	9,67
31.10.20	501.485.035,20	1.833.393,280	140,91	0,7091	-3,15

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
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
31.10.19	459.060.737,38	184.587,287	148,21	0,5099	10,12
31.10.20	501.485.035,20	173.800,239	143,64	0,8631	-2,75

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Die amerikanische Wirtschaft wuchs im vierten Quartal 2019 um 2,4 %. Im ersten Quartal 2020 verzeichnete sie ein Minus von 5 %. Im zweiten Quartal folgte aufgrund der Auswirkungen der Corona-Pandemie ein Rückgang von 31,4 %. Die Wirtschaft schrumpfte damit so schnell wie noch nie seit Erhebung der entsprechenden Statistik im Jahr 1947. Im dritten Quartal 2020 erholte sie sich wieder deutlich und verzeichnete ein Plus von 33,1 % (annualisiertes Quartalswachstum). Damit machte sie den pandemiebedingten Einbruch des ersten halben Jahres zu etwa zwei Drittel wieder gut. Die Inflationsrate liegt Ende Oktober 2020 bei 1,2 %. Die Arbeitslosenquote in den USA ist in den vergangenen zehn Jahren stetig gesunken und befand sich Ende Februar 2020 noch bei 3,5 %. Aufgrund der wirtschaftlichen Auswirkungen des Lockdowns lag sie Ende April bei 14,7 %. Bis Ende Oktober erholte sie sich wieder und liegt nun bei 6,9 %. Die Daten zeigen die Erholung der Wirtschaft nach dem ersten Lockdown im Frühling. Nach den verheerenden Einbußen im Frühjahr fuhr die Wirtschaft im Sommer wieder hoch - Konsum, Exporte und Investitionen nahmen wieder zu. Doch die steigenden Infektionszahlen bereiten inzwischen wieder Sorgen. Die weitere Entwicklung der Corona-Pandemie wird die wirtschaftliche Entwicklung weiterhin stark beeinflussen. Riesige Versäumnisse in der Corona-Bekämpfung erfordern jetzt radikale Maßnahmen zur Pandemieeindämmung, wie einen zwischenzeitlichen Lockdown mit Ausgangssperren. Die US-Notenbank Fed rechnet für das Jahr 2020 insgesamt mit einem Rückgang der Wirtschaftsleistung um 3,7 Prozent. Fachleute gehen davon aus, dass das Vorkrisenniveau frühestens in zwei Jahren wieder erreicht werden kann. Wurde der US-Leitzins aufgrund des Handelsstreits mit China und anderen Staaten schon seit Juli 2019 kontinuierlich gesenkt, folgte im März 2020 zunächst eine Senkung um einen halben und zwei Wochen später sogar um einen ganzen Prozentpunkt auf 0 bis 0,25 %. Laut neuen Zinsprognosen wird die Nullzinspolitik voraussichtlich auch noch lange fortgesetzt. Demnach gehen die meisten der geldpolitischen Entscheidungsträger bis Ende 2022 davon aus.

Die Wirtschaftsleistung der Eurozone stagnierte im vierten Quartal 2019 (BIP + 0 %). Aufgrund der Auswirkungen der Corona-Pandemie betrug das BIP im ersten Quartal 2020 -3,7 %. Einen Rückgang von 11,8 % verzeichnete es im zweiten Quartal 2020. Im dritten Quartal erholte es sich wieder und wuchs um 12,6 %. Die Inflation beträgt Ende Oktober 2020 -0,3 %. Das Coronavirus hat Europa die schlimmste Krise seit der großen Depression nach 1929 beschert. Es kam zu einem scharfen Einbruch der Börsenkurse. Viele Unternehmen sind durch ausbleibende Umsätze in Liquiditätsnöte geraten und auch die Umsatz- und Gewinnsschätzungen der Unternehmen sind mit erheblichen Unsicherheiten behaftet. EU-Kommissionspräsidentin Ursula von der Leyen möchte in der Corona-Krise 750 Milliarden Euro für die wirtschaftliche Erholung Europas mobilisieren. Italien wird laut den Berechnungen der größte Empfänger der Stützgelder aus Brüssel sein. Auch Spanien, Portugal und Griechenland, deren vom Tourismus abhängigen Volkswirtschaften in diesem Jahr stark eingebrochen sind, sollen im Verhältnis zu ihrer Wirtschaftsleistung große Summen bekommen. Das Wachstum der EU dürfte 2020 deutlich unter 0 fallen. Zuvor war mit 1,4 Prozent Wachstum für 2020 gerechnet worden. Im Jahr 2021 wird mit einer Erholung der Wirtschaft und positivem Wirtschaftswachstum gerechnet.

Die Europäische Zentralbank belässt ihre Leitzinsen trotz der Coronavirus-Krise unverändert bei 0 %. Seit März 2016 liegt der Leitzinssatz auf diesem Niveau. Der Einlagensatz liegt bei -0,5 %. Jedoch wurde ein Maßnahmenpaket für die Banken angekündigt, um den Kreditfluss an die Wirtschaft zu stützen. Insbesondere kleine und mittelgroße Unternehmen, die durch die Viruskrise in Bedrängnis geraten sind, sollen dadurch unterstützt werden. Als zusätzliche Stützungsmaßnahme wurde ein umfangreiches Anleihekaufprogramm aufgelegt, im Rahmen dessen Staatsanleihen, Pfandbriefe sowie Unternehmensanleihen mit Investmentgrade Rating gekauft werden.

Die deutsche Konjunktur schwächt sich seit 2019 deutlich ab. Die Gründe sind laut Experten unter anderem in der sinkenden Industrieproduktion zu suchen. Schuld daran ist zum Einen die Abschwächung der Nachfrage nach Investitionsgütern. Darüber hinaus belastete der von den USA ausgehende Handelskonflikt sowie der Technologiewandel auf dem globalen Automarkt. Zuletzt wurde die deutsche Wirtschaft durch die Ausbreitung des Coronavirus stark in Mitleidenschaft gezogen. Im Jahr 2019 ist das BIP in Deutschland um 0,6 % gegenüber dem Vorjahr gewachsen. Das Schlussquartal 2019 verzeichnete keine Veränderung zum Vorquartal. Im ersten Vierteljahr 2020 schrumpfte die Wirtschaft im Vergleich zum Vorquartal um 2 %. Im zweiten Quartal folgte ein Rückgang von 9,7 %. Der Rückgang fiel mehr als doppelt so stark aus wie das bisherige Rekordminus von 4,7 % während der Finanzkrise Anfang 2009. Seit Juli dieses Jahres zieht die deutsche Wirtschaft jedoch wieder deutlich an. Im dritten Quartal 2020 ist Europas größte Volkswirtschaft mit einem Plus von 8,2 % auf den Wachstumskurs zurückgekehrt. Die Steuereinnahmen des Staates haben sich erholt, die Industrieproduktion zieht an und auch der Außenhandel und der Arbeitsmarkt laufen wieder besser. Doch dies ist nur eine Momentaufnahme. Die Exportaussichten haben sich nach einem starken Sommer im Oktober bereits wieder eingetrübt. Experten erwarten einen deutlichen Dämpfer für die wirtschaftliche Erholung durch die neuen Corona-Maßnahmen. Die Inflation liegt im Oktober 2020 bei -0,2 %.

Geplagt von den Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem EU Austritt konnte die britische Wirtschaft schon in den Jahren 2018 und 2019 nur um schwache 1,3 % und 1,4 % wachsen. Der Konjunkturereinbruch, den Großbritannien in der Coronakrise nun erlitten hat, verdient das Attribut historisch. Im zweiten Quartal 2020 ist die zweitgrößte Volkswirtschaft Europas um 19,8 % geschrumpft – nach einem Minus von 2,5 % im ersten Quartal. Somit ist der Einbruch doppelt so hoch wie in Deutschland und den USA. Im Sommer ging es jedoch ebenso steil wieder bergauf. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) wuchs von Juli bis September um 15,5 Prozent zum Vorquartal und damit so schnell wie noch nie. Die Aussichten sind jedoch trüb. Zum einen wegen des erneuten Lockdowns, zum anderen durch einen drohenden harten Brexit am Jahresende.

Eine Mehrwertsteuererhöhung und eine maue weltweite Konjunktur dämpften den Konsum in Japan und die Kapitalinvestitionen der Unternehmen. Dies führte im vierten Quartal 2019 zu einem BIP-Rückgang von 7 %. So war Japan schon vor der Corona-Pandemie geschwächt. In den ersten drei Monaten 2020 schrumpfte die drittgrößte Volkswirtschaft der Welt um 1,3 %. Einen Rückgang von 28,8 % verzeichnete das zweite Quartal dieses Jahres. Dies ist der größte Rückgang seit Beginn der Aufzeichnung vergleichbarer Daten im Jahr 1980. Die Wirtschaftsleistung des Landes zog im dritten Quartal 2020 mit einem Plus von 21,4 % wieder deutlich an (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Die Inflation stagnierte zuletzt. Auch Japan hat sich im Sommer aus seinem schweren Tief herausgekämpft. Der private Konsum, auf den mehr als die Hälfte der japanischen Wirtschaft entfällt, ging im zweiten Quartal um 8,2 Prozent zurück und zog im vergangenen Quartal wieder um 4,7 Prozent im Vergleich zum zweiten Quartal an. Die Kapitalausgaben der Unternehmen sanken jedoch um 3,4 Prozent und obwohl das BIP nun wieder nach oben schnellte, liegt es noch immer stark unter dem Vorjahreswert. Experten in Tokio rechnen damit, dass es noch Jahre dauern wird, bis sich Japans Wirtschaft vollständig von den Auswirkungen der globalen Pandemie erholen wird.

Anfang des Jahres 2020 blieb die Ausbreitung des Coronavirus nicht ohne Folgen für den Ölmarkt. Am Boden bleibende Flugzeuge und in den Häfen verweilende Schiffe ließen den Bedarf an Öl schwinden. Hinzu kam, dass sich in dieser Lage die Ölnationen zerstritten, wie lange nicht. Russland und Saudi-Arabien - neben den USA die größten Förderer - haben sich sogar zwischenzeitlich in einen Preiskrieg gestürzt. Im Zuge dieser Auseinandersetzung ist der Ölpreis kollabiert. Weitere Sorgen bereitete die Problematik der niedrigen freien Lagerkapazitäten. Mittlerweile hat sich der Brent-Ölpreis wieder etwas erholt. Maßgeblich dazu beigetragen haben die disziplinierte Umsetzung der vereinbarten Produktionskürzungen seitens der OPEC+, der kräftige Rückgang der US-Ölproduktion und die Erholung der Nachfrage. Der Preis für ein Barrel der Rohölsorte Brent lag Ende April bei 25,3 USD. Ende Oktober liegt der Preis bei 37,5 USD.

Der Handelsstreit mit den USA, der Brexit, die sich abkühlende Konjunktur sowie die expansive Geldpolitik der EZB setzten dem Euro zu Beginn des Berichtszeitraumes zu. Zum Ende des Berichtszeitraumes liegt der Kurs jedoch wieder bei etwa 1,16 USD und somit 4,5 % über dem Vorjahresniveau.

Entwicklung Anleihenmärkte

Per Ende Oktober 2020 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei -0,63 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zum Ende der Berichtsperiode bei 0,87 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt zu diesem Zeitpunkt bei 1,65 %. In Deutschland hingegen ist die Rendite der Bundesanleihe mit 30-jähriger Laufzeit in den negativen Bereich gerutscht und rentiert zum Ende des Berichtszeitraumes bei -0,22 %. Die Rating-Agentur Fitch hat ihre Einstufung für italienische Staatsanleihen im April von BBB auf BBB- mit stabilem Ausblick gesenkt. Grund für das Downgrade sind die signifikanten Auswirkungen des Coronavirus auf die italienische Wirtschaft sowie die stark gestiegene Staatsverschuldung. Damit liegt Italien nur noch eine Stufe über dem sogenannten Ramschniveau. Der Ausblick für Großbritannien wurde nach dem Wahlsieg von Boris Johnson von S&P und Fitch von „negative“ auf „stable“ erhöht. Fitch hat den Ausblick in Folge der Coronakrise aber wieder auf „negative“ gesenkt.

Emerging Markets Anleihen konnten bis Anfang März ein leicht positives Veranlagungsergebnis erzielen. Zunächst wurde die Entwicklung der Emerging Markets Anleihen durch die Zinssenkungen der US Notenbank sowie sinkende Leitzinsen in zahlreichen Emerging Markets unterstützt. Ab Anfang März wirkte sich die Unsicherheit in Zusammenhang mit den Auswirkungen des Coronavirus und den weltweiten Eindämmungsmaßnahmen derart negativ auf die Wertentwicklung von Emerging Markets Anleihen aus, dass zwischenzeitlich Wertverluste im zweistelligen Prozentbereich verzeichnet wurden. Die umfassenden Gegenmaßnahmen der Regierungen und Zentralbanken konnten jedoch seit Ende März zu einer deutlichen Erholung der Anleihekurse beitragen. Auf Jahressicht ist die Performance von Emerging Markets Anleihen nun noch leicht negativ.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) entwickelten sich bis Anfang März stabil. Der Ausbruch von COVID-19 wirkte sich jedoch auch auf Unternehmensanleihen mit guter Bonität negativ aus. Auf Sicht eines Jahres ist die Wertentwicklung nach den umfassenden Unterstützungsmaßnahmen der Staaten und Notenbanken inzwischen wieder leicht positiv. Die Umsatz- und Gewinnentwicklung der Unternehmen bleibt mit hohen Unsicherheiten behaftet, die umfangreichen Maßnahmen der Staaten und Zentralbanken sollten die Assetklasse aber auch weiterhin unterstützen. Die Risikoaufschläge sind inzwischen wieder nahezu auf das Niveau vor der Corona-Pandemie gesunken.

High Yield Unternehmensanleihen (Rating BB - CCC) haben sich bis Mitte Februar sehr positiv entwickelt. Die Unsicherheit in Zusammenhang mit dem Coronavirus führte ab Ende Februar zu Kursverlusten bei Hochzinsanleihen, die sich im März noch weiter beschleunigten, sodass zwischenzeitlich Wertverluste im zweistelligen Prozentbereich verzeichnet wurden. Seit Ende März ist es wie auch bei anderen Spreadprodukten zu einer umfassenden Erholung gekommen. Auf Jahressicht ist die Wertentwicklung nun nahezu unverändert.

Entwicklung Aktienmärkte *)

Die zweite Hälfte des Berichtszeitraumes zeigte sich aufgrund der Coronavirus-Krise und des Öl-Nachfrageschocks turbulent. Die Aktienindizes Dow-Jones und DAX haben in den ersten beiden Märzwochen den schnellsten zweistelligen Kursverlust der Geschichte hingelegt. Sie erholten sich jedoch wieder etwas, sodass der Dow-Jones-Industrial-Index letztlich im Berichtszeitraum ein Minus von 0,4 % verzeichnet und zum Ende des Berichtszeitraums bei 26.501,6 Punkten notiert. Der DAX verlor in diesem Zeitraum 10,2 % und notiert aktuell bei 11.556,5 Punkten. Der Nikkei notiert bei 22.977,1 Punkten und verzeichnet ein Plus von 0,22 % im Vergleich zum Vorjahr. Der österreichische Aktienindex ATX liegt zum Ende des Berichtszeitraums bei 2.055 Punkten und somit um 33,1 % unter dem Niveau des Vorjahres.

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

Anlagepolitik

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

Asset Allocation

Auf Ebene der Assetklassen lag die Aktienquote zunächst neutral bei annähernd 35 % und wurde in die den starken Kursverlusten im März folgende kräftige Erholung hinein Ende April auf etwa 32 % gesenkt.

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 Accenture (IE, Informationstechnologie), Alimentation Couche-Tard (CA, Basiskonsumgüter) und Allstate (US, Finanzen) wurden neu in den Fonds aufgenommen. Hingegen wurden die Werte Alliance Data Systems (US, Informationstechnologie), Amgen (US, Gesundheitswesen) und Apple (US, Informationstechnologie) zur Gänze verkauft.

Renten

Der Anleiheteil war im gesamten Berichtszeitraum nahezu voll investiert. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) blieb unter dem Gesamtmarkt. Durch die gesunkenen Renditen ergab sich somit ein leichter Performancenachteil. Eine Beimischung der ultralangen Laufzeiten trotz der insgesamt moderat defensiven Durationsausrichtung erwies sich aber als vorteilhaft.

Die Gewichtung der Anleihekategorien wurde im Beobachtungszeitraum nur geringfügig geändert. Der Anteil an Staatsanleihen wurde leicht erhöht, wobei italienische Staatsanleihen nach der sehr starken Performance weiter reduziert wurden, vor allem zugunsten französischer. Auf Laufzeiten bezogen wurde der Anteil langlaufender Anleihen antizyklisch etwas reduziert.

Die Beimischung so gut wie aller Spreadprodukte, angefangen von Bank- und Unternehmensanleihen bis zu Emerging Markets Staatsanleihen brachte im Berichtszeitraum wegen der Ausweitung der Renditeaufschläge im Zuge der Corona-Pandemie im März trotz der deutlichen Erholung ab April dennoch Nachteile. Positive Performancebeiträge ergaben sich durch die Beimischung italienischer und osteuropäischer Staatsanleihen, sowie durch die Beimischung kleinvolumiger Emissionen, sowie durch die Selektion und das antizyklische Investieren im Bereich von Unternehmensanleihen im Noninvestmentgrade-Bereich.

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

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

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

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

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Commitment-Ansatz	
	Niedrigster Wert	0,18%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	1,41%
	Höchster Wert	1,58%
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		95,65
Ausschüttung am 16.12.2019 (entspricht 0,0104 Anteilen)	¹⁾	1,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		91,69
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		92,65
Nettoertrag pro Anteil		-3,00
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	²⁾	-3,14%

Ausschüttungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		96,17
Ausschüttung am 16.12.2019 (entspricht 0,0135 Anteilen)	¹⁾	1,3000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		92,26
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		93,51
Nettoertrag pro Anteil		-2,66
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	³⁾	-2,77%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		145,85
Auszahlung (KESt) am 16.12.2019 (entspricht 0,0025 Anteilen)	¹⁾	0,3674
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		140,91
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		141,26
Nettoertrag pro Anteil		-4,59
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	²⁾	-3,15%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	148,21
Auszahlung (KESt) am 16.12.2019 (entspricht 0,0034 Anteilen) ¹⁾	0,5099
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	143,64
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	144,13
Nettoertrag pro Anteil	-4,08
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	-2,75%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 16.12.2019 (Ex Tag) EUR 95,98; für einen Ausschüttungsanteil IT EUR 96,25; für einen Thesaurierungsanteil EUR 147,52; Thesaurierungsanteil IT EUR 149,84

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

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	9.014.769,41	
Dividenderträge Ausland	+	4.053.652,26	
ausländische Quellensteuer	-	733.353,60	
Dividenderträge Inland	+	39.511,50	
inländische Quellensteuer	-	10.865,66	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 12.363.713,91

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 25.549,40

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	4.790.259,37	
Wertpapierdepotgebühren	-	222.972,05	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	11.284,91	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	928,16	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	285.653,54	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 5.311.098,03

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **7.027.066,48**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	17.363.861,77	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	8.209.377,08	
Realisierte Verluste	-	17.661.786,94	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	3.420.691,83	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **4.490.760,08**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **11.517.826,56**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses - **30.994.117,20**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + **123.541,82**

Fondsergebnis gesamt - **19.352.748,82**

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 -26.503.357,12

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 352.563,81. 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⁾	+	459.060.737,38
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 16.12.2019	-	2.137.161,54
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile IT) am 16.12.2019	-	375.582,42
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.12.2019	-	610.692,05
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 16.12.2019	-	103.551,36
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	65.004.034,01
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	-	19.352.748,82
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		501.485.035,20

¹⁾ Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 2.022.873,612 Ausschüttungsanteile; 148.835,754 Ausschüttungsanteile IT; 1.535.066,297 Thesaurierungsanteile; 184.587,287 Thesaurierungsanteile IT

²⁾ Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 2.071.624,881 Ausschüttungsanteile; 305.852,933 Ausschüttungsanteile IT; 1.833.393,280 Thesaurierungsanteile; 173.800,239 Thesaurierungsanteile IT

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020

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

ES0167050915	ACS,ACT.CO.SER.INH.EO-,50	44.798	6.261	3.980	20,46	916.567,08	0,18
NL0011794037	AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	62.724	25.994	61.330	23,93	1.500.985,32	0,30
FR0010313833	ARKEMA INH. EO10	20.381	4.840	2.730	83,98	1.711.596,38	0,34
FR0000051732	ATOS SE NOM. EO 1	15.122	3.150	2.100	57,58	870.724,76	0,17
IE0001827041	CRH PLC EO-,32	26.754	5.570	3.710	29,59	791.650,86	0,16
NL0000009082	KON. KPN NV EO-04	627.510	149.149	84.090	2,35	1.472.765,97	0,29
AT0000743059	OMV AG	22.578	3.831	2.011	19,42	438.464,76	0,09
FR0000121501	PEUGEOT SA EO 1	42.030	6.650	3.740	15,31	643.269,15	0,13
BE0003810273	PROXIMUS S.A.	45.323	45.323		15,44	699.787,12	0,14
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	38.073	7.927	5.290	29,22	1.112.493,06	0,22
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	27.184	5.309		12,16	330.557,44	0,07
NL0000379121	RANDSTAD NV EO -,10	37.042	8.785	4.950	42,25	1.565.024,50	0,31
NL0000226223	STMICROELECTRONICS	28.050	31.940	3.890	26,54	744.447,00	0,15
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	389.884	92.670	52.250	5,77	2.248.850,91	0,45
BE0003739530	UCB S.A.	15.876	5.497	14.186	86,48	1.372.956,48	0,27

lautend auf AUD

AU000000AGL7	AGL ENERGY	130.533	27.199	18.167	12,62	991.177,12	0,20
AU000000BSL0	BLUESCOPE STEEL LTD.	156.615	24.792	13.955	14,89	1.403.135,61	0,28
AU000000STO6	SANTOS LTD	433.301	433.301		4,76	1.240.989,87	0,25

lautend auf CAD

CA01626P4033	ALIMENTATION COUCHE-T. B	77.218	87.566	10.348	41,59	2.063.638,81	0,41
CA12532H1047	CGI GROUP INC. A SV	30.648	34.755	4.107	83,54	1.645.215,63	0,33
CA1360691010	CIBC	26.124	6.209	3.500	98,59	1.655.002,90	0,33
CA49741E1007	KIRKLAND LAKE GOLD O.N.	44.100	44.100		60,41	1.711.881,28	0,34
CA5592224011	MAGNA INTL INC. A	47.212	11.222	6.326	68,38	2.074.472,64	0,41
CA7481932084	QUEBECOR INC. B SUB.VTG	86.199	20.490	11.552	30,92	1.712.647,28	0,34

lautend auf CHF

CH0025751329	LOGITECH INTL NA SF -,25	30.080	30.080		78,00	2.195.291,74	0,44
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	7.803	7.803		293,90	2.145.759,29	0,43

lautend auf DKK

DK0010287234	H. LUNDBECK A/S NAM. DK 5	48.808	11.600	6.540	178,95	1.173.036,02	0,23
DK0060252690	PANDORA A/S DK 1	25.218	10.106	23.000	511,00	1.730.693,55	0,35

lautend auf GBP

CH0198251305	COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	29.400	33.450	4.050	17,69	575.774,95	0,11
GB00B1CRLC47	MONDI PLC EO -,20	67.158	12.700	9.250	14,67	1.090.328,66	0,22
GB0006825383	PERSIMMON PLC LS-,10	40.057	6.300	3.500	23,14	1.026.170,16	0,20
GB0007188757	RIO TINTO PLC LS-,10	25.300	25.300		43,34	1.213.911,52	0,24
GB00B8C3BL03	SAGE GRP PLC LS-,01051948	83.940	83.940		6,35	590.278,63	0,12
GB00B019KW72	SAINSBURY-J.- LS-28571428	533.154	111.050	74.150	2,02	1.192.879,54	0,24

lautend auf HKD

CNE100000Q43	AGRICULT.BNK OF CN H YC 1	3.585.000	3.585.000		2,68	1.062.939,07	0,21
CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT H YC1	287.000	287.000		49,00	1.555.830,91	0,31
CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD H YC 1	3.516.000	668.000	489.000	2,51	976.353,32	0,19
KYG2113L1068	CHIN.RES CEMENT HLD (NEW)	1.308.000	1.308.000		10,16	1.470.232,00	0,29
CNE1000001Q4	CHINA CITIC BANK H YC 1	1.862.000	295.000	165.000	3,24	667.435,20	0,13
CNE1000002G3	CHINA CMNCTS SRVCS H YC 1	2.826.000	670.000	376.000	4,54	1.419.424,93	0,28
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H YC 1	2.425.000	575.000	324.000	5,49	1.472.883,87	0,29
CNE100000HF9	CHINA MINSHENG BK. H YC 1	1.189.820	188.000	105.500	4,30	566.023,08	0,11
KYG2157Q1029	CN LESSO GR.H.REGS HD-,05	725.000	725.000		12,86	1.031.486,13	0,21
BMG2113B1081	CN RES GAS GR.LTD. HD-,10	346.000	72.000	46.000	34,15	1.307.227,65	0,26
KYG2743Y1061	DALI FOODS GROUP HD -,01	2.719.000	2.719.000		5,05	1.519.095,24	0,30

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf NOK							
NO0010345853	AKER BP NK 1	66.125	10.466	5.890	148,85	884.570,67	0,18
lautend auf SEK							
SE0012455673	BOLIDEN AB (POST SPLIT)	70.879	15.556	9.480	242,70	1.653.005,59	0,33
SE0000108227	SKF AB B SK 0,625	88.397	32.107	64.940	183,90	1.562.090,61	0,31
SE0000115446	VOLVO B (FRIA)	53.020	60.380	7.360	171,10	871.719,37	0,17
lautend auf JPY							
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC.	114.700	25.100	15.300	1.461,50	1.373.374,16	0,27
JP3778630008	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	28.400	9.500	20.900	8.012,00	1.864.171,72	0,37
JP3137200006	ISUZU MOTORS LTD	79.500	11.500		865,80	563.912,01	0,11
JP3219000001	KAMIGUMI CO. LTD	55.400	55.400		1.896,00	860.547,27	0,17
JP3496400007	KDDI CORP.	90.100	47.100	7.500	2.765,00	2.041.016,71	0,41
JP3758190007	NEXON CO. LTD	56.400	10.400	4.900	2.929,00	1.353.396,69	0,27
JP3735400008	NIPPON TEL. TEL.	73.300	85.400	44.900	2.212,00	1.328.359,82	0,26
JP3190000004	OBAYASHI CORP.	234.600	55.700	31.400	873,00	1.677.910,86	0,33
JP3200450009	ORIX CORP.	142.200	33.800	19.000	1.258,50	1.466.153,53	0,29
JP3420600003	SEKISUI HOUSE	67.900	77.300	9.400	1.758,00	977.946,91	0,20
JP3422950000	SEVEN + I HLDGS CO. LTD	62.100	70.300	8.200	3.247,00	1.651.963,79	0,33
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	33.400	5.300	2.900	2.891,50	791.218,25	0,16
JP3443600006	TAISEI CORP.	21.200	3.300	1.800	3.265,00	567.081,76	0,11
lautend auf KRW							
KR7033780008	KT+G CORP. SW 5000	20.310	4.232	2.826	82.200,00	1.263.696,44	0,25
KR7051901007	LG HOUSEH.+HEALTHC.SW5000	3.031	719	405	704.000,00	1.615.175,12	0,32
KR7032640005	LG TELECOM LTD. SW 5000	189.580	214.987	25.407	11.350,00	1.628.731,14	0,32
lautend auf PLN							
PLPKN0000018	PKN ORLEN S.A. ZY 1,25	59.469	8.317	5.298	38,99	501.328,90	0,10
lautend auf SGD							
SG0531000230	VENTURE SD-,25	125.000	29.700	16.700	19,63	1.539.076,71	0,31
lautend auf USD							
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	23.822	5.221	3.180	80,67	1.648.413,74	0,33
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	10.477	10.477		216,44	1.945.138,00	0,39
US0200021014	ALLSTATE CORP. DL-,01	13.160	14.980	1.820	88,59	1.000.038,09	0,20
US02079K1079	ALPHABET INC.CL C DL-,001	1.025	1.025		1.567,24	1.377.955,91	0,27
US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN DL-,01	22.673	4.968	3.020	94,59	1.839.628,64	0,37
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	45.863	10.892	6.140	59,50	2.340.751,84	0,47
US0404131064	ARISTA NETWORKS DL-,0001	10.320	10.320		203,16	1.798.431,29	0,36
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	8.280	8.280		158,19	1.123.531,65	0,22
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	1.880	1.880		1.129,76	1.821.880,94	0,36
US0865161014	BEST BUY CO. DL-,10	19.264	10.530	920	112,28	1.855.345,62	0,37
US09062X1037	BIOGEN INC. DL -,0005	8.377	1.975	1.110	245,48	1.763.926,88	0,35
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHS	16.541	3.912	2.200	115,85	1.643.742,37	0,33
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	69.720	69.720		7,56	452.121,46	0,09
US1255231003	CIGNA CORP. NEW DL 1	10.193	2.413	1.360	163,40	1.428.663,75	0,28
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	75.904	16.680	10.160	43,06	2.803.590,87	0,56
US2547091080	DISCOVER FINL SRVCS DL-01	28.843	6.007	4.010	64,01	1.583.668,24	0,32
US2566771059	DOLLAR GENER.CORP.DL-,875	11.415	11.415		210,73	2.063.375,32	0,41
US27579R1041	EAST WEST BANCORP DL-,001	22.320	25.420	3.100	35,78	685.031,39	0,14
US3156161024	F5 NETWORKS INC. O.N.	14.046	3.328	1.880	133,57	1.609.301,96	0,32
US30303M1027	FACEBOOK INC.A DL-,000006	10.049	10.049		280,83	2.420.707,39	0,48
NL0010877643	FIAT CHRYSLER AUTOM. 0,01	66.123	10.460	5.880	12,41	703.882,68	0,14
US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC.DL-,01	14.318	3.389	1.910	125,40	1.540.124,55	0,31
US4278661081	HERSHEY CO. DL 1	15.020	15.020		137,83	1.775.781,95	0,35
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	47.820	54.220	6.400	44,11	1.809.349,97	0,36
IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUT. DL-,0001	16.244	3.849	2.170	145,63	2.029.176,29	0,40
US5128071082	LAM RESEARCH CORP. DL-001	5.239	1.668	4.800	353,26	1.587.518,56	0,32
NL0009434992	LYONDELLBAS.IND.A EO -,04	22.457	4.675	3.120	72,21	1.390.993,28	0,28
US5951121038	MICRON TECHN. INC. DL-,10	46.665	11.082	6.250	50,48	2.020.628,92	0,40
US6081901042	MOHAWK INDS INC. DL-,01	7.299	1.150	640	93,05	582.580,16	0,12
US62944T1051	NVR INC. DL-,01	280	310	30	3.996,27	959.817,81	0,19
US6795801009	OLD DOMIN.FR.LINE DL-,10	5.820	5.820		190,35	950.280,49	0,19
US6937181088	PACCAR INC. DL 1	29.461	33.401	3.940	85,67	2.164.971,58	0,43
US71922G2093	PHOSAGRO PJSC SP.GDR REGS	130.850	148.350	17.500	11,54	1.295.255,62	0,26
US6934751057	PNC FINL SERVICES GRP DL5	5.950	6.770	820	109,82	560.498,37	0,11

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US74251V1026	PRINCIPAL FINL GRP DL-,01	43.724	10.382	5.850	39,12	1.467.218,12	0,29
US7433151039	PROGRESSIVE CORP. DL 1	20.160	20.160		91,06	1.574.686,57	0,31
US7156841063	PT TELEK.IND.TBK ADR/100	52.195	8.260	4.640	17,25	772.314,08	0,15
US7458671010	PULTE GROUP INC. DL -,01	23.461	3.431		41,41	833.350,50	0,17
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001	3.418	1.107	2.672	555,79	1.629.516,40	0,32
US7703231032	ROBERT HALF INTL DL-,001	29.818	7.074	3.990	49,45	1.264.796,79	0,25
US8330341012	SNAP-ON INC. DL 1	15.909	3.766	2.120	155,91	2.127.613,82	0,42
US87165B1035	SYNCHRONY FIN. DL-,001	62.504	68.064	5.560	25,46	1.365.029,89	0,27
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001	19.639	7.149	16.660	109,51	1.844.799,19	0,37
US9113631090	UNITED RENTALS INC.DL-,01	10.111	3.868	8.400	173,22	1.502.339,53	0,30
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	9.183	2.422	5.389	303,68	2.392.085,64	0,48
US9139031002	UNIV. HEALTH SERV.B DL -,01	15.134	3.589	2.020	105,45	1.368.914,31	0,27
US9837931008	XPO LOGISTICS INC. DL-001	30.774	7.298	4.110	89,23	2.355.433,20	0,47
US9897011071	ZIONS BANCORPORATION N.A.	21.810	24.840	3.030	31,54	590.056,10	0,12
Anleihen							
lautend auf EUR							
IT0001205589	0,0000 % BCA INTESA 98-28 ZERO	110			89,40	98.334,50	0,02
BE0117876210	0,0000 % BELFIUS BK 02/22 FLR MTN	600		200	97,69	586.114,50	0,12
FR0011952647	0,0000 % BPCE S.A. 14-26 ZO	1.343			145,22	1.950.318,03	0,39
XS0234082872	0,0000 % BUENOS AIR. 05/35 REGS	6.362	700		32,19	2.047.581,48	0,41
FR0010428003	0,0000 % C.F.FINANC.LOC. 07/22	500			100,44	502.182,77	0,10
XS1717576141	0,0000 % COOP.MURATO.+CEMENT.17/23	3.900			2,17	84.669,00	0,02
DE000A0DEN75	0,0000 % D.POSTBANK FDG TR.04/UND.	200			90,46	180.928,00	0,04
IT0001308607	0,0000 % DEXIA CREDI. 99-24	1.232			183,71	2.263.319,52	0,45
AT000B000476	0,0000 % ERSTE GP BNK AG 06-21 FLR	1.200		300	99,09	1.189.104,00	0,24
ES0255281075	0,0000 % INST.CATALA FINANC. 07-22	1.800	600		98,21	1.767.753,00	0,35
IT0000966017	0,0000 % INTESA SANP. 97-27 ZO	1.492			92,23	1.376.079,06	0,27
IT0001200390	0,0000 % INTESA SANP. 98-28 ZO	645		55	89,83	579.416,40	0,12
IT0003874523	0,0000 % ITALIEN 05/35 MTN	500			89,54	447.677,50	0,09
DE000A0E8203	0,0000 % KRED.F.WIED.05/25 MTN	170			100,69	171.177,25	0,03
XS0300055547	0,0000 % LEHMAN BROTH.07/12FLR MTN	150			1,22	1.822,50	0,00
ES0201001163	0,0000 % MADRID 07-22 FLR	300			100,22	300.672,00	0,06
XS0161702914	0,0000 % NIBC BANK 03/43 ZO MTN	450			244,40	1.099.795,50	0,22
QOXDBA045404	0,0000 % STEINHOFF EUROPA AG 17/25	1.000			75,89	758.890,00	0,15
XS0136314415	0,0000 % UNICR.BK AUS. 01/31MTNFLR	700			89,25	624.739,50	0,12
DE000A2YNQ58	0,0000 % WIRECARD AG 19/24REG.S	3.000	1.800		10,59	317.625,00	0,06
XS0132424028	0,0070 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN	1.600			93,05	1.488.736,00	0,30
XS0291892262	0,0150 % BBVA SA 07/22 FLR	550			96,79	532.367,00	0,11
XS0134061893	0,0370 % UNICR.BK AUS. 01/33FLRMTN	550			90,47	497.590,50	0,10
IT0005329344	0,1000 % B.T.P. 18-23 FLR	1.400	1.250	600	101,14	1.447.448,66	0,29
FR0013410552	0,1000 % FRANKREICH 19/29	3.000			111,40	3.360.650,20	0,68
XS2015295814	0,1000 % ISLAND 19/24 MTN	640			100,49	643.136,00	0,13
FR0013140035	0,1000 % REP. FSE 16-21 O.A.T.	14.000	15.000	1.000	100,09	14.677.205,36	2,94
FR0013327491	0,1000 % REP. FSE 18-36 O.A.T.	1.000			120,14	1.234.911,22	0,25
XS2177365017	0,1250 % ARGENTINA 20/38	1.250	1.250		34,87	435.875,00	0,09
XS2177365363	0,1250 % ARGENTINA 20/41	5.500	5.500		30,38	1.670.790,00	0,33
XS2177363665	0,1250 % ARGENTINIEN 20/30	1.358	1.358		35,65	484.154,16	0,10
XS2055663764	0,1250 % AUCLD COUNC 19/29 MTN	800			100,62	804.976,00	0,16
XS2181347183	0,1250 % ESTLAND 20/30	1.000	1.000		102,65	1.026.530,00	0,20
ES0000012B70	0,1500 % SPANIEN 18-23 FLR	2.750	1.350		103,51	2.913.412,93	0,59
DE000NLB8KF8	0,2070 % NORDLB FRN S.2025 16/21	200			100,10	200.192,00	0,04
DE0006608599	0,2150 % SPK KOELNBONN IS.402 VAR	500	500		91,32	456.602,50	0,09
XS0140838474	0,2520 % UNICR.BK AUS. 01/29FLRMTN	200			88,39	176.770,00	0,04
XS0943753631	0,3000 % UNICR.BK AUS. 13/29 MTN	300			110,92	332.773,11	0,07
IT0005387052	0,4000 % ITALIEN 19/30 FLR	2.100			102,15	2.168.985,92	0,43
XS0742363327	0,4200 % UNICR.BK AUS. 12/27 MTN	600			165,21	991.261,85	0,20
XS2200244072	0,5000 % ARGENTINA 20/29	108	108	0	38,46	41.703,61	0,01
XS1738511978	0,5000 % ICELD 17/22 MTN	170			101,38	172.337,50	0,03
XS2080785343	0,5000 % TEMASEK FINL 19/31 MTN	460	460		101,06	464.853,00	0,09
XS0590762992	0,5000 % UNICREDIT 11/21 MTN	750			142,26	1.066.972,50	0,21
XS1936209490	0,6250 % ALBERTA 19/26 MTN	1.000			104,29	1.042.850,00	0,21
XS2182399274	0,6250 % ISLAND 20/26 MTN	550	550		102,53	563.915,00	0,11
DE000BRL9576	0,7000 % NORDLB IS. 15/21	550			100,26	551.405,25	0,11
FR0011982776	0,7000 % REP. FSE 14-30 O.A.T.	400			119,62	486.203,06	0,10
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18-33 FLR	2.500			116,32	2.956.451,31	0,60
AT0000A1ZGE4	0,7500 % AUSTRIA 18/28 MTN	100			109,92	109.919,50	0,02

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1843433639	0,8300 % CHILE 19/31	500			101,33	506.645,00	0,10
XS2084418339	0,8750 % CEZ AS 19/26 MTN	810	810		102,59	830.946,60	0,17
XS1589970968	0,8750 % DISTR.INTL DE ALIM. 17/23	1.900			60,28	1.145.339,00	0,23
DK0009522732	0,8750 % NYKREDIT 19/24 MTN	660			102,36	675.595,80	0,13
XS2125123039	0,8750 % SWED.MATCH 20/27 MTN	150	150		99,49	149.236,50	0,03
XS1520344745	1,0000 % AUCKLAND, COUNC.17/27 MTN	1.750	950	2.000	107,35	1.878.572,50	0,37
XS2066744231	1,0000 % CARNIVAL 19/29	1.000	1.000		56,75	567.450,00	0,11
MT0000013111	1,0000 % MALTA 20/31 II 2	800	800		106,18	849.432,00	0,17
SK4120014150	1,0000 % SLOWAKEI 18-28	10			111,42	11.142,30	0,00
ES00000127C8	1,0000 % SPANIEN 15-30 FLR	2.250			117,03	2.677.417,52	0,53
XS1754213947	1,0000 % UNICREDIT 18/23 MTN	750			101,29	759.693,75	0,15
XS1755108344	1,1250 % ISLANDSBANKI 18/24 FLRMTN	260			100,82	262.132,00	0,05
XS1439749281	1,1250 % TEVA PH.F.NL.II 16/24	1.500	1.000		88,07	1.321.065,00	0,26
IT0005138828	1,2500 % B.T.P. 15-32 FLR	400			111,96	453.759,08	0,09
XS1887498282	1,2500 % HUNGARY 18/25	680			105,40	716.686,00	0,14
XS1211040917	1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23	600			93,55	561.318,00	0,11
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	2.700			109,00	2.994.309,23	0,61
XS2234571771	1,3750 % BULGARIEN 20/50 MTN	750	750		99,06	742.920,00	0,15
XS1195465676	1,3750 % TYCO INTL FIN. 15/25	500			97,56	487.775,00	0,10
IT0005410912	1,4000 % B.T.P. 20/25 FLR	635	635		104,93	666.245,29	0,13
XS2069959398	1,4000 % INDONESIA 19/31	600			99,12	594.720,00	0,12
XS1910851242	1,5000 % GRENKE FIN. 18/23 MTN	600			85,46	512.733,00	0,10
IE00BH3SQB22	1,5000 % IRLAND 19/50	500			132,61	663.065,00	0,13
AT0000A1PEF7	1,5000 % OESTERR. 16/86	1.000	500		170,54	1.705.365,00	0,34
XS2015296465	1,5000 % SERBIEN 19/29 REGS	1.000	1.000		97,73	977.330,00	0,19
SI0002103487	1,5000 % SLOWENIEN 15-35	1.000			120,50	1.205.010,00	0,24
XS2013574202	1,5140 % FORD MOTO.CR 19/23 MTN	1.000	1.000		96,64	966.350,00	0,19
IT0005108490	1,6250 % AUTOSTRADE IT. 15-23	1.000			99,36	993.570,00	0,20
XS1709328899	1,6250 % BK GOSPOD.KRAJ. 17/28 MTN	3.850			108,48	4.176.614,75	0,84
XS1725553066	1,6250 % CGNPC INT. 17/24	600			104,96	629.766,00	0,13
XS1151586945	1,6250 % CHILE 14/25	2.000			106,73	2.134.590,00	0,43
XS1725734872	1,6250 % HUARONG UNI.I.H. 17/22	1.700	500		96,98	1.648.702,50	0,33
XS1679505070	1,6250 % RAIL TRA.IN.INVT 18/22	600			100,65	603.888,00	0,12
BE0000348574	1,7000 % BELGIQUE 19/50	1.800			139,26	2.506.626,00	0,50
XS1528093799	1,7500 % AUTOSTRADE IT. 16/27 MTN	500	500		97,84	489.205,00	0,10
XS1810775145	1,7500 % INDONESIA 20/25	330			104,20	343.845,15	0,07
XS2177443343	1,7500 % MOHAWK CAP.F 20/27	500	500		96,79	483.950,00	0,10
XS2181689659	1,7500 % UNGARN 20/35	500	500		108,03	540.165,00	0,11
XS1707063589	1,7500 % WEBUILD S.P.A. 17/24 REGS	500		500	86,68	433.405,00	0,09
XS0234546538	1,7523 % BK OF AMERICA 05/20FLRMTN	590			99,80	588.822,95	0,12
FR0013260379	1,8650 % CASINO 17/22 MTN	600			94,75	568.488,00	0,11
AT0000A1TBC2	1,8750 % CA IMMO 17-24	800			102,38	819.024,00	0,16
XS1236685613	1,8750 % CHILE 15/30	750			111,78	838.357,50	0,17
XS1953056253	1,8750 % LETTLAND,REP 19/49 MTN	450			137,60	619.182,00	0,12
XS2073758885	1,8750 % PERUSA.LISTR 19/31 REGS	680	680		96,04	653.048,20	0,13
IT0005359507	2,0000 % BCA PASCH.SI 19/24 MTN	1.020			106,86	1.089.941,40	0,22
SK4120013400	2,0000 % SLOWAKEI 17-47	2.530			144,72	3.661.365,40	0,74
AT0000A1XML2	2,1000 % AUSTRIA 17/2117 MTN	1.250	870	750	226,46	2.830.793,75	0,56
IT0005370306	2,1000 % ITALIEN 19/26	400			110,43	441.722,00	0,09
XS1612543394	2,1250 % GENL EL. 17/37	900			99,34	894.042,00	0,18
XS1873219304	2,1250 % INTESA SAN. 18/23 MTN	800			105,50	844.008,00	0,17
DE000NRW0LQ9	2,1500 % LAND NRW SCHATZ 19 R1479	1.600			183,73	2.939.632,00	0,60
XS2206379567	2,2500 % AMCO 20/27 MTN	1.000	1.000		106,85	1.068.470,00	0,21
IT0005004426	2,3500 % B.T.P. 14-24 FLR	1.850			110,54	2.094.601,65	0,42
FR0013416146	2,3750 % AUCHAN HLDG 19/25 MTN	500			107,33	536.652,50	0,11
XS1346201889	2,3750 % POLEN 16/36 MTN	350			128,28	448.983,50	0,09
XS1403416222	2,3750 % TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN	1.900	100		99,11	1.883.166,00	0,38
MT0000012725	2,4000 % MALTA 2041 I	888			120,32	1.067.866,63	0,21
AT0000A10683	2,4000 % OESTERR. 13/34	2.000	2.000		136,85	2.736.970,00	0,55
IT0005398406	2,4500 % ITALIEN 19/50	6.100	6.500	400	120,40	7.344.522,00	1,47
XS1795409082	2,5000 % GAZ CAPITAL 18/26 MTN	600			102,31	613.875,00	0,12
MT0000012642	2,5000 % MALTA 2036 I	150			123,26	184.893,75	0,04
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR	3.500			141,76	5.556.365,51	1,12
XS2050982755	2,5500 % MONTENEGRO 19/29 REGS	580			91,14	528.591,70	0,11
IT0004243512	2,6000 % B.T.P. 07-23 FLR	1.750			109,10	2.219.131,16	0,44
AT0000A1CB33	2,7500 % CA IMMO 15/22	450	750	300	102,79	462.564,00	0,09
XS1744744191	2,7500 % NORDMAZEDONIEN 18/25 REGS	350			103,64	362.722,50	0,07
XS1315181708	2,7500 % PERU 15/26	800			111,68	893.420,00	0,18

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
FR0013512944	2,7500 % PEUGEOT 20/26 MTN	400	400		108,55	434.192,00	0,09
XS1953929608	2,8000 % ACQUIR.UNICO 19/26	250	250		109,63	274.073,75	0,05
FR0013134897	2,8500 % CREDIT AGRICOLE 16-26	550			108,82	598.501,75	0,12
XS2238783778	2,8750 % JTIFS 20/83 FLR MTN	430	430		106,89	459.644,20	0,09
XS1420357318	2,8750 % RUMAENIEN 16/28 MTN REGS	450			110,88	498.971,25	0,10
XS1892141620	2,8750 % RUMAENIEN 18/29 MTN REGS	1.730			110,55	1.912.515,00	0,38
RU000A0ZZVE6	2,8750 % RUSSIAN FED. 18/25 REGS	800			110,06	880.500,00	0,18
XS2228260043	2,8750 % RYANAIR 20/25 MTN	340	340		100,06	340.210,80	0,07
XS1721422902	2,8750 % VODAFONE GRP 17/37 MTN	500			124,96	624.815,00	0,12
XS1911645049	2,9490 % GAZ CAPITAL 18/24 MTN	800			103,86	830.856,00	0,17
XS0526718761	3,0000 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN	500			115,16	575.802,89	0,11
MT0000012519	3,0000 % MALTA 2040 I	200			130,46	260.928,00	0,05
XS1091799061	3,0000 % PGE SWEDEN 14/29 MTN	700	700		112,99	790.910,57	0,16
XS1843449395	3,0000 % TAKEDA PHARMA.18/30 REGS	630			122,02	768.716,55	0,15
XS1959498160	3,0210 % FORD MOTO.CR 19/24 MTN	500			99,37	496.845,00	0,10
DE000HSH4F64	3,0500 % HCOB IS 13/21	1.100			101,00	1.111.049,50	0,22
XS1731657497	3,0880 % LAZIO, REGION 17/43	420	420		115,03	445.788,83	0,09
XS1843443786	3,1250 % ALTRIA GRP 19/31	770			117,15	902.062,70	0,18
XS1208856341	3,1250 % BULGARIEN 15/35 MTN	1.000			129,34	1.293.400,00	0,26
XS1961852750	3,1250 % SAPPI PAPIER 19/26 REGS	1.000	500		85,48	854.750,00	0,17
XS2170186923	3,1250 % SERBIEN 20/27 REGS	320	320		108,89	348.451,20	0,07
SI0002103552	3,1250 % SLOWENIEN 15-45	1.000			166,01	1.660.075,00	0,33
PTRAMVOE0008	3,1350 % REG.AUT.MADEIRA 16-22 FLR	400			102,05	408.190,00	0,08
FR0013524865	3,2500 % AUCHAN HLDG 20/27 MTN	500	500		113,01	565.025,00	0,11
XS1854830889	3,2500 % K+S AG ANL. 18/24	1.500	1.500		93,06	1.395.825,00	0,28
FR0013407418	3,3750 % CR.MUT.ARKEA 19/31 MTN	1.000			116,31	1.163.130,00	0,23
XS1268430201	3,3750 % INDONESIA 15/25 MTN REGS	600			111,88	671.307,00	0,13
XS1807201899	3,3750 % MONTENEGRO 18/25 REGS	1.000			100,60	1.006.045,00	0,20
XS2203802462	3,3750 % NE PROPERTY 20/27 MTN	870	870		99,41	864.832,20	0,17
XS0926478628	3,5000 % TEOLLIS.VOIMA OYJ13/30MTN	2.000	800		111,58	2.231.570,00	0,44
XS0911388832	3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 13/43 MTN	600			126,78	760.686,00	0,15
FR0012369122	3,5800 % CASINO 14/25 MTN	1.800			76,93	1.384.722,00	0,28
XS2102392276	3,6250 % WEBUILD S.P.A. 20/27	500	500		84,56	422.820,00	0,08
GR0128012698	3,6500 % GRIECHENLAND 12-25 3	1			115,22	1.019,68	0,00
GR0128013704	3,6500 % GRIECHENLAND 12-26 4	8			117,57	9.540,48	0,00
GR0128014710	3,6500 % GRIECHENLAND 12-27 5	1			120,08	1.314,92	0,00
GR0133006198	3,6500 % GRIECHENLAND 12-28 6	1.600			122,15	1.954.432,00	0,39
XS1373156618	3,7500 % PERU 16/30	360			124,51	448.234,20	0,09
XS1568874983	3,7500 % PET. MEX. 17/24 MTN	270			96,49	260.518,95	0,05
XS1090107159	3,7500 % SOUTH AFR. 14/26	1.250			104,23	1.302.893,75	0,26
IT0005363111	3,8500 % ITALIEN 19/49	3.100			152,92	4.740.659,50	0,96
XS1385239006	3,8750 % COLOMBIA 16/26	200			112,75	225.495,00	0,04
XS1313004928	3,8750 % RUMAENIEN 15/35 MTN REGS	1.500			116,68	1.750.125,00	0,35
GR0128015725	3,9000 % GRIECHENLAND 17-33	146			132,51	192.824,58	0,04
DE000CZ40LD5	4,0000 % COBA T2 NACHRANG 16/26	300			106,30	318.903,00	0,06
GR0133011248	4,0000 % GRIECHENLAND 17-37	140			140,19	196.439,84	0,04
XS1218289103	4,0000 % MEXICO 15/2115 MTN	1.000			105,15	1.051.455,00	0,21
XS0236470521	4,0220 % SARDINIEN REG. 05/35 MTN	900			117,60	698.831,07	0,14
PTOTE5OE0007	4,1000 % PORTUGAL 06-37	750			156,86	1.176.483,75	0,23
XS1910948675	4,1250 % VOLKSWAGEN INTL 18/38	800			140,00	1.120.024,00	0,22
FR0011929678	4,1550 % POLYNES.FRANC. 14-21 MTN	200			101,47	202.945,73	0,04
GR0138015814	4,2000 % GRIECHENLAND 17-42	269			152,28	409.027,93	0,08
XS2010033343	4,3750 % UKRAINE 20/30 REGS	230	230		83,16	191.258,80	0,04
SK4120008665	4,4000 % SLOWAKEI 2029	1.000			141,06	1.410.595,00	0,28
DE000A2DASM5	4,6000 % DT.PFBR.BANK MTN.35274	1.000	1.000		100,80	1.008.045,00	0,20
XS1968706876	4,6250 % RUMAENIEN 19/49 MTN REGS	1.560			124,67	1.944.898,80	0,39
XS1843443356	4,6250 % TUERKEI 19/25	800		900	99,03	792.200,00	0,16
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	600			106,18	637.065,00	0,13
MT0000012220	4,6500 % MALTA 2032 III	500			146,66	733.287,50	0,15
XS1824424706	4,7500 % PET. MEX. 18/29 MTN	1.250			88,36	1.104.462,50	0,22
XS0982711714	4,7500 % PETROBRAS GBL FIN. 14/25	800			111,41	891.296,00	0,18
XS1790104530	4,7500 % SENEGAL, REP. 18/28 REGS	1.000			99,10	990.980,00	0,20
XS0789521480	4,8000 % AUTOSTRADE IT. 12/32 MTN	100			125,29	125.290,39	0,02
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	750			89,60	671.981,25	0,13
FR0011697028	5,0000 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN	200			109,30	218.596,00	0,04
AT0000A1LM21	5,0000 % RLBK OBEROESTERR.16-28 51	600	600		111,47	668.795,06	0,13
AT000B088232	5,0000 % STEIERMARK L.H. 16-26 3PP	500			123,45	617.270,00	0,12
XS1005342313	5,0000 % TUERKIYE GAR.BK 13/23	700			94,16	659.117,09	0,13

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1631414932	5,1250 % COTE D'IVOIRE 17/25 REGS	500			104,19	520.955,00	0,10
XS1951067039	5,1500 % CBOM FIN. 19/24 REGS	1.000			106,02	1.060.225,00	0,21
XS1909184753	5,2000 % TURKEY 18/26 INTL	2.300			100,76	2.317.365,00	0,46
AT0000351119	5,4300 % BAWAG P.S.K. 04-24	400			112,37	449.468,64	0,09
XS1879565791	5,5000 % EDREAMS ODIGEO 18/23 REGS	500	500		84,65	423.260,00	0,08
NL0000102317	5,5000 % NEDERLD 98-28 1-3	250	5.750	5.500	145,44	363.592,50	0,07
XS0213101073	5,5000 % PET. MEX. 05/25MTN REGS	800			103,11	824.912,00	0,16
XS1807305328	5,6250 % AEGYPTEN 18/30 MTN REGS	2.000			93,14	1.862.850,00	0,37
XS1567439689	5,6250 % BQE C.TUNISIE 17/24	2.150			87,15	1.873.703,50	0,37
XS1963478018	5,7500 % BENIN, REP. 19/26 REGS	1.010			95,91	968.731,40	0,19
XS0140608398	5,8000 % UNICR.BK AUS. 01/21 MTN	500			105,72	528.615,00	0,11
XS0997355036	5,8750 % RAIF.LABA NO 13/23 MTN	200			108,72	217.440,00	0,04
PTCGHFOM0006	5,9800 % CAIXA GERAL 08/28 MTN	800			109,48	875.852,00	0,17
BE0117906512	6,0000 % BELFIUS BK 02/22 MTN	500			107,25	536.267,50	0,11
XS0357281046	6,0000 % NM PLC 08/23 MTN	650			110,42	717.760,69	0,14
DE0002409950	6,0500 % DT.HYP.BK.IS.S.455	600			106,28	637.676,76	0,13
AT0000325279	6,0900 % STEIERMARK L.H. 01-21 1P	350			101,13	353.962,00	0,07
XS0522550580	6,3500 % GEN. CATALUNYA 10/41 MTN	1.100			170,68	1.877.502,00	0,37
XS1731768302	6,5000 % EUROHOLD BULG. 17/22 MTN	1.460	400		92,57	1.351.536,60	0,27
XS1796266754	6,6250 % COTE D'IVOIRE 18/48 REGS	1.400			94,09	1.317.316,00	0,26
XS1901183043	6,7500 % BQE C.TUNISIE 18/23 REGS	500			90,63	453.160,00	0,09
XS2015264778	6,7500 % UKRAINE 19/26 REGS	200			97,82	195.638,00	0,04
XS2064786911	6,8750 % COTE IVOIRE 19/40 REGS	400			97,61	390.450,00	0,08
XS0808635436	6,8750 % UNIQA INSURANC.GR. 13/43	1.000	1.000		114,19	1.141.895,00	0,23
XS0161100515	7,7500 % TELECOM ITAL 03/33 MTN	450			144,50	650.238,75	0,13
XS0987169637	8,1250 % BAWAG P.S.K. 13/23 MTN	500			122,04	610.220,00	0,12
ES0000107401	8,2500 % COM.AUT.ARAGON 13-27	10			151,10	15.109,55	0,00
lautend auf GBP							
XS0904228557	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN	2.000	2.000		59,53	1.318.151,63	0,26
XS1645315620	2,7500 % AA BOND 17/43 MTN A6	400	400		95,81	424.295,90	0,08
XS1732478000	4,0000 % ANGLIAN WAT.OSP.FI. 17/26	885	600		98,46	964.654,70	0,19
XS1404981141	4,8700 % RAC BOND CO 16/46MTN REGS	350	350		101,55	393.482,64	0,08
XS0096272355	5,2500 % SPAIN KINGD. 99/29 MTN	400	400		131,09	580.484,46	0,12
XS1555815494	5,2500 % TP ICAP 17/24 MTN	500			107,56	595.371,87	0,12
XS0900863084	6,0000 % PROVIDENT FINL 13/21 MTN	930			98,17	1.010.750,04	0,20
XS0609017917	7,4870 % RZD CAPITAL 11/31	238	106		135,25	356.362,37	0,07
XS1827005411	8,2500 % PROVIDENT FINL 18/23 MTN	650	350		96,48	694.298,56	0,14
lautend auf ATS							
AT0000296181	7,5000 % 1.GRP BK AG 94-24 5	7.500			119,64	652.079,71	0,13
lautend auf ITL							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRES.D.FIN. NK/26	1.890.000			92,00	897.976,21	0,18
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	2.655.000			88,92	1.219.278,59	0,24
DE0001892057	0,0000 % DT.BANK 97/32ZO	3.000.000			76,56	1.186.136,23	0,24
XS0071996515	0,0000 % JP MORG.CH. 97/27 ZO	2.075.000	120.000		97,42	1.043.972,75	0,21
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	5.640.000	700.000		96,08	2.798.488,85	0,56
lautend auf NLG							
NL0000121416	1,4250 % AEGON 96-UND. FLR	2.140			88,40	858.477,25	0,17
lautend auf USD							
XS2214239506	0,0000 % ECUADOR 20/30 ZO REGS	224	224		45,11	86.779,69	0,02
XS0793155911	0,0000 % LIBANON 12/25 MTN REGS	3.200	3.200		14,79	405.970,15	0,08
XS1196417569	0,0000 % LIBANON 15/25 MTN REGS	3.450	3.450		14,84	439.225,42	0,09
XS1419879504	0,0000 % LIBANON 16/22 MTN	500	500		15,51	66.540,14	0,01
USP7807HAR68	0,0000 % PETROLEOS D VEN. 13/26	2.000			3,53	60.524,96	0,01
XS0828779594	0,0000 % SAMBIA, REP. 12/22 REGS	1.000			43,02	369.034,14	0,07
XS1267081575	0,0000 % SAMBIA, REP. 15/27 REGS	1.800	800		41,36	638.646,42	0,13
XS2214237807	0,5000 % ECUADOR 20/30 REGS	1.253	1.253		66,82	717.888,35	0,14
XS2214238441	0,5000 % ECUADOR 20/35 REGS	2.526	2.526		55,35	1.199.311,73	0,24
XS2214239175	0,5000 % ECUADOR 20/40 REGS	869	869		49,58	369.617,24	0,07
USP7354PAA23	10,0000 % OI 18/25 REGS	1.300	500		98,54	1.098.866,87	0,22
US60937GAD88	10,8750 % MONGOLEI 16/21 MTN REGS	500			103,87	445.496,65	0,09
USP16394AG62	2,1532 % BELIZE, GOV.OF 13/34 REGS	6.600	2.300		44,51	2.581.872,35	0,51
US731011AU68	3,2500 % POLEN 16/26	2.000	2.000		113,05	1.939.440,73	0,39
US904311AA54	3,2500 % UNDER ARMOUR 2026	300			96,37	248.003,09	0,05

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
XS0848940523	3,3750 % ANADOLU EFES BI.12/22REGS	500			100,30	430.193,86	0,09
US05526DBB01	3,5570 % B.A.T. CAP. 18/27	900	900		108,52	837.807,51	0,17
XS0909427782	3,8000 % INNOGY FIN. 13/33 MTN DL	1.000			105,56	905.494,08	0,18
USG10367AA14	4,1380 % BERMUDA 12/23 REGS	1.000			106,38	912.515,01	0,18
XS2017302527	4,3000 % HAIG.XIN.CAP 19/22	800	800		77,65	532.832,39	0,11
USP7808BAA54	4,7500 % PETROPERU 17/32 REGS	500			110,29	473.022,82	0,09
XS0831571434	4,7670 % EURAS.DEV.BK 12/22 MTN	1.250			105,97	1.136.231,56	0,23
XS2242418957	4,8500 % NAT.BK UZBE. 20/25	1.210	1.210		100,15	1.039.470,75	0,21
XS1405888576	4,8750 % BSTDB 16/21 MTN REGS	500			101,73	436.319,48	0,09
XS1138687592	5,0100 % SPAIN KINGD. 14/44 MTN	3.700	1.500		124,03	3.936.526,42	0,79
XS0638326263	5,2500 % LETTLAND 11/21 REGS	500			103,05	441.949,73	0,09
XS0982709221	5,2500 % SLOWENIEN 14/24 REGS	498			115,41	493.002,06	0,10
XS1953915136	5,3750 % USBEKISTAN,R 19/29 REGS	750			111,22	715.526,89	0,14
XS1955255283	5,6250 % CH.ENER.INV. 19/22	1.499	1.499		95,37	1.226.227,77	0,24
US445545AJ57	5,7500 % HUNGARY 13/23	2.000	2.000		114,94	1.971.864,81	0,39
XS1760780731	5,7500 % TURK.VAKIFLAR BK. 18/23	800		400	96,41	661.595,47	0,13
USP3579ECG00	5,8750 % DOMINIK.REP 20/60 REGS	800	800		96,26	660.586,72	0,13
XS1814962582	6,1250 % TUE.IHRACAT K.B.18/24REGS	2.000			95,43	1.637.176,19	0,33
US472319AC60	6,2500 % JEFFERIES GROUP 2036	1.000	150		126,98	1.089.213,42	0,22
XS1055787680	6,2500 % NORDLB IS.S.1748 DL	400			100,86	346.059,36	0,07
US900123CZ18	6,3750 % TUERKEI 20/25	1.560	1.560		97,95	1.310.685,02	0,26
XS0739988086	6,6250 % LITAUEN 12/22 REGS	650			107,77	600.870,86	0,12
US70645KBM09	6,6250 % PET. MEX. 08/38 MTN	3.425	3.425		83,28	2.446.789,50	0,49
XS1750114396	6,7500 % OMAN 18/48 REGS	300	300		83,14	213.952,65	0,04
XS1790134362	6,7500 % SENEGAL, REP. 18/48 REGS	500			97,25	417.091,27	0,08
US36962G4B75	6,8750 % GENERAL ELECT. 09/39 MTN	1.500			133,80	1.721.551,72	0,34
XS1676401414	7,1250 % TADSCHIKISTAN 17/27 REGS	3.000	1.500		76,00	1.955.738,55	0,39
XS2234859283	7,3750 % OMAN 20/32 MTN REGS	2.000	2.000		96,72	1.659.341,22	0,33
USY8137FAP37	7,8500 % SRI LANKA 19/29 REGS	1.200	1.200		54,14	557.303,14	0,11
US172967AL52	7,8750 % CITIGROUP INC. 2025	739			128,93	817.311,94	0,16
XS0471464023	8,0000 % SEYCHELLEN 10/26	4.041	541		93,45	1.781.737,34	0,36
USP68788AA97	9,2500 % SURINAME, REP. 16/26 REGS	2.250	2.000		54,88	1.059.206,12	0,21
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
XS0213297541	0,0000 % BK SCOTLAND 05/25FLR MTN	800	200		99,98	799.852,06	0,16
FR0010212977	0,0000 % C.F.FINANC.LOC. 05/25 FLR	700			101,02	707.129,50	0,14
XS0218189925	0,0000 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	3.220			87,00	2.801.400,00	0,56
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	1.543			0,32	4.861,08	0,00
XS0251226154	0,5780 % DEXIA CL 06/21 FLRMTN	200			100,67	201.345,00	0,04
XS0235236550	0,8550 % UBS AG LDN 05/25 FLR MTN	800	500		114,98	919.872,87	0,18
XS0224713254	1,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	4.511	4.071		105,30	4.750.083,00	0,96
XS0229808315	1,0140 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	2.459	150		106,94	2.629.695,57	0,52
XS0211284491	2,0000 % RABOBK NEDERLD05/35FLRMTN	1.302			113,98	1.484.065,17	0,30
XS0211568331	2,5000 % BK SCOTLAND 05/35FLR MTN	1.798	798		107,51	1.933.002,83	0,39
AT0000356704	2,6277 % OBEROEST.LBK 03-23 FLR	350			105,95	370.835,74	0,07
XS0210781828	2,8500 % NIBC BANK 05/40 FLR MTN	525			87,67	460.241,25	0,09
XS0210578869	3,0000 % INTESA SAN.05/35 FLR MTN	500			121,38	606.900,00	0,12
XS0210172721	3,0000 % NB FIN. 05/35 FLR MTN	1.070			81,01	866.849,80	0,17
XS0294089981	4,2126 % UNICREDIT 07/27 MTNFLR	460			118,58	545.484,23	0,11
NL0000116796	5,5000 % NM PLC 05-35 FLR	1.662			115,45	1.918.762,38	0,38
XS0165086835	5,6099 % ERSTE GP BNK AG 03/23 MTN	200			110,66	221.325,72	0,04
DE0001720472	6,8000 % DZ BANK IS.3553VAR	300			108,85	326.560,89	0,07
lautend auf USD							
US1730TOKZ11	0,0000 % CITIGROUP 2030 FLR MTN	251	251		84,02	180.892,03	0,04
US5394E8BK48	0,0989 % LLOYDS BANK 2033 FLR	700	136		76,94	461.967,17	0,09
US83368WCZ23	0,5393 % SOC GENERALE 2033 FLR MTN	500			83,69	358.938,07	0,07
US5394E8BN86	0,7140 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	1.744	274		71,61	1.071.300,39	0,21
US06048WEJ53	0,7760 % BANK AMERI. 10/30 MTN FLR	359			82,32	253.491,02	0,05
US38141GSM77	1,0760 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	899			92,13	710.439,80	0,14
US06741TRR04	1,3040 % BARCLAYS BK 2028 FLR	547			89,98	422.207,71	0,08
US06048WPC81	1,3080 % BANK AMERI. 2033 MTN FLR	112			89,51	85.993,00	0,02
US78010UEA16	1,3240 % ROYAL BK CDA 2034 FLR MTN	470			88,31	356.043,75	0,07
US06048WPN47	1,3400 % BANK AMERI. 2034 MTN FLR	410			80,85	284.350,02	0,06
US064159DF05	1,4320 % BK NOVA SCOTIA 2034 FLR	601			85,83	442.452,62	0,09
US06048WDT45	1,4715 % BANK AMERI. 2030 MTN FLR	471			81,75	330.281,78	0,07

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US38141GQW77	1,4760 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	505			91,79	397.625,78	0,08
US38147QUJ13	1,6440 % GOLDMAN S.GRP 2029FLR MTN	95			93,56	76.244,88	0,02
US5394E8CE78	1,8600 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN	880	430		84,39	637.048,89	0,13
US38141GPU21	1,9600 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	1.013	217		93,14	809.331,21	0,16
US38141GTW41	1,9920 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	1.262			92,31	999.218,65	0,20
US38141GGV05	2,0760 % GOLDMAN S.GRP 2027FLR MTN	170			96,57	140.815,79	0,03
US63873HKA13	2,0920 % NATIXIS US M. 2028 FLR	1.000			93,70	803.722,77	0,16
US61760QCV41	2,0960 % MORGAN STANLEY 13/28 FLR	137			94,59	111.157,09	0,02
US06048WGC82	2,2600 % BANK AMERI. 2031 FLR MTN	294			91,20	229.997,38	0,05
US06048WGG96	2,3360 % BANK AMERI. 2031 FLR MTN	321			86,34	237.740,45	0,05
US06048WCB46	2,3600 % BANK AMERI. 2030 MTN FLR	1.652			93,67	1.327.346,15	0,26
US06048WET36	2,4320 % BANK AMERI. 2030 MTN FLR	115			89,32	88.113,90	0,02
US65539ABC36	2,4880 % NOMURA AM.FIN.14/34FLRMTN	314			83,07	223.743,18	0,04
US06048WJA99	2,5410 % BANK AMERI. 2031 MTN FLR	1.064			89,44	816.335,70	0,16
US38141GMD33	2,7280 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	308			94,34	249.250,68	0,05
US38147QHL32	2,7315 % GOLDMAN S.GRP 2029FLR MTN	120			91,28	93.952,65	0,02
US06048WCS70	2,9120 % BANK AMERI. 2030 MTN FLR	1.005			87,87	757.500,00	0,15
US38147QAK22	2,9120 % GOLDMAN S.GRP 2029FLR MTN	570			88,21	431.289,24	0,09
US61760QCS12	2,9844 % MORGAN STANLEY 2028 FLR	1.050			96,79	871.760,31	0,17
US1730T0E963	2,9880 % CITIGROUP 14/34 FLR MTN	500			87,40	374.860,61	0,07
US61760QDB77	3,0375 % MORGAN STANLEY 13/33 FLR	121	121		86,68	89.970,01	0,02
US65539ABB52	3,3600 % NOMURA AM.FIN.14/34FLRMTN	641			79,41	436.614,58	0,09
XS0210976329	3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN	200			104,80	179.792,42	0,04
US06048WNZ94	3,5120 % BANK AMERI. 2033 MTN FLR	1.350			92,59	1.072.169,01	0,21
US47233JAY47	3,7280 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2037 FLR	280	280		85,06	204.301,77	0,04
US5394E8BV03	3,8655 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN	215	215		87,16	160.748,37	0,03
US63873HLX07	3,9325 % NATIXIS US M. 2029 FLR	266	266		93,05	212.302,59	0,04
XS0540411526	4,0000 % MERRILL LYNCH 10/25FLRMTN	750			119,33	767.699,77	0,15
US47233JBB35	4,6600 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2037 FLR	188			84,50	136.266,94	0,03
US47233JQA13	4,6600 % JEFF.GRP/CAP.FI. 2037 FLR	656	656		88,81	499.751,24	0,10

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0089370521	0,0000 % COBA 98/28 MTN	1.000			77,63	776.300,00	0,15
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
XS0125233436	0,0000 % ITALY (REP.OF) 02.31 INT	558		442	90,89	507.155,04	0,10
XS0125234590	0,0000 % ITALY (REP.OF) 02.31 INT	600			3.490,97	2.094.583,03	0,42
IT0004167216	0,0000 % LAMEZIA TERME,STADT 06-26	914		121	80,52	736.321,53	0,15
IT0003755722	0,1460 % SALERNO, COMUNE 04-24 FLR	783		174	98,26	769.360,14	0,15
XS0767661423	2,3844 % LEASEPLAN 12/24 FLR MTN	800			103,63	829.000,00	0,17
AT0000A100A0	3,3000 % GRAZ 13-28	500			126,16	630.782,50	0,13

lautend auf USD

USP6480JAG24	0,0000 % MENDOZA, PROV. 16/24 REGS	1.000			66,90	573.854,86	0,11
PTAVBBOT0002	4,9605 % AVENIR II 18/23	3.000	1.600		88,99	1.602.920,96	0,32
PTAVDAO0001	6,9270 % AVENIR IS.II 20/27 MTN	3.000			82,40	1.968.936,12	0,39

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

FR0109000523	0,0000 % CAIS.REG.D.CA.MU.06-21MTN	600			100,01	600.078,17	0,12
XS0623660528	0,0000 % COBA 11/23 CL	250			97,89	244.725,00	0,05
XS0228145917	0,0000 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	400			97,28	389.100,86	0,08
XS1291207469	2,0000 % BNP P.F.FDG 15/24 FLR MTN	269			101,50	273.023,07	0,05
XS0592053234	5,1000 % CS AG LDN 11/21 MTN	500			100,98	504.884,56	0,10

lautend auf USD

XS1720480489	0,0000 % BNP PAR.ISS. SX5E CT18/24	1.000			94,42	809.915,94	0,16
XS0545825951	0,0000 % COMMONW.BK AUSTR.10/25 ZO	1.000			71,08	609.697,37	0,12
US064159FT80	1,3720 % BK NOVA SCOTIA 2034 FLR	244			83,83	175.458,98	0,03
US064159CP95	1,3800 % BK NOVA SCOTIA 2033 FLR	100			82,81	71.030,19	0,01
US5394E8CC13	1,3800 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	245			85,22	179.097,14	0,04
US064159CD65	1,7760 % BK NOVA SCOTIA 13/33 FLR	800	800		76,79	526.958,31	0,11
US78010UVT14	1,8600 % ROYAL BK CDA 2034 FLR MTN	252			91,66	198.134,95	0,04

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US5394E8BY42	1,9880 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	1.080			79,30	734.590,84	0,15

Summe Wertpapiervermögen **496.944.165,16** **99,08**

Derivative Produkte

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

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

GBP/EUR Laufzeit bis 01.04.2021	1)	-4.600.000	14.271,26	0,00
JPY/EUR Laufzeit bis 08.04.2021	1)	-1.800.000.000	-305.726,52	-0,06
USD/EUR Laufzeit bis 08.04.2021	1)	-13.000.000	-100.463,69	-0,02
USD/EUR Laufzeit bis 15.04.2021	1)	-71.000.000	-1.235.520,36	-0,25

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

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2020	1)	-55	55	-155.100,00	-0,03
EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2020	1)	-35	35	-474.600,00	-0,09

lautend auf USD

USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2020	1)	-60	60	56.291,82	0,01
---	----	-----	----	-----------	------

Summe Derivative Produkte **-2.200.847,49** **-0,44**

Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivate *)

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

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich 1.130.000,00 0,23

Summe Geleistete Sicherheiten **1.130.000,00** **0,23**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten **2.255.489,15** **0,45**

EUR	2.150.443,02	0,43
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	105.046,13	0,02

Sonstiges Vermögen **3.356.228,38** **0,68**

AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-1.277.407,13	-0,25
DIVERSE GEBÜHREN	-39.731,03	-0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE	293.547,19	0,06
EINSCHÜSSE	573.408,18	0,11
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	3.807.090,54	0,77
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	-679,37	0,00

Fondsvermögen **501.485.035,20** **100,00**

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

³⁾ Schwer bewertbarer Vermögensgegenstand. Die Bewertung zum Stichtag erfolgte mittels Kursabfrage 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)	1,6620
Canadische Dollar (CAD)	1,5562
Schweizer Franken (CHF)	1,0688
Daenische Kronen (DKK)	7,4458
Britische Pfund (GBP)	0,9033
Hongkong Dollar (HKD)	9,0389
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Japanische Yen (JPY)	122,0600
Suedkoreanische Won (KRW)	1.321,1100
Niederlaendische Gulden (NLG)	2,2037
Norwegische Kronen (NOK)	11,1271
Zloty (Polen) (PLN)	4,6251
Schwedische Kronen (SEK)	10,4067
Singapur-Dollar (SGD)	1,5943
US-Dollar (USD)	1,1658

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. Oktober 2020 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:

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

IE00BD1RP616	BK OF IRELD GRP EO 1		229.170
DE0005439004	CONTINENTAL AG O.N.	1.169	8.045
DE0008232125	LUFTHANSA AG VNA O.N.	11.229	77.259
FR0000120685	NATIXIS S.A. INH. EO 11,2	50.470	347.251
NL0010773842	NN GROUP NV EO -,12	44.856	44.856
LU0061462528	RTL GROUP		37.441

lautend auf AUD

AU000000HVN7	HARVEY NORMAN HLDGS	168.235	919.755
--------------	---------------------	---------	---------

lautend auf CAD

CA9528451052	WEST FRASER TIMBER CO.LTD		35.817
--------------	---------------------------	--	--------

lautend auf DKK

DK0010274414	DANSKE BK NAM. DK 10	17.830	106.944
--------------	----------------------	--------	---------

lautend auf GBP

GB00B02L3W35	BERKELEY GRP HLDGS ORD	5.450	29.940
GB0031215220	CARNIVAL PLC DL 1,66	4.863	41.527
JE00B8KF9B49	WPP PLC LS-,10	10.000	68.880

lautend auf HKD

CNE100001QS1	CHINA CIND.ASS.MGMT H YC1	1.089.000	5.953.000
--------------	---------------------------	-----------	-----------

lautend auf SEK

SE0000103814	ELECTROLUX B	25.550	122.031
SE0013747870	ELECTROLUX PROF. B	109.911	109.911

lautend auf JPY

JP3485800001	DAICEL CORP.	34.000	203.800
JP3210200006	KAJIMA CORP.		85.100
JP3165650007	NTT DOCOMO INC.	20.100	96.400

lautend auf KRW

KR7005830005	DB INSURANCE SW 500	2.692	18.519
KR7011170008	LOTTE CHEMIC.CORP.SW 5000	337	2.734
KR7000660001	SK HYNIX INC. SW 5000	2.639	26.684

lautend auf PLN

PLLOTOS00025	GRUPA LOTOS S.A. ZY 1	11.275	77.575
--------------	-----------------------	--------	--------

lautend auf USD

US00508Y1029	ACUITY BRANDS INC. DL-,01	19.873	19.873
US0185811082	ALLIANCE DATA SYS. DL-,01	810	11.783
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	1.953	15.256
US0378331005	APPLE INC.	1.292	26.121
BMG0684D1074	ATHENE HOLDING A DL-,001	5.654	45.415
US0995021062	BOOZ ALL.HAM. CL.A DL-001	20.100	20.100
US2473617023	DELTA AIR LINES INC.	8.421	46.053
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.		8.048
US3453708600	FORD MOTOR DL-,01	14.850	102.172
US44980X1090	IPG PHOTONICS DL-,0001	1.130	7.818
US49989A1097	KOC HOLDING ADR/5 TN 1	3.000	3.000
US5010441013	KROGER CO. DL 1	8.700	59.899
US5218652049	LEAR CORP. DL-,01	2.926	16.006
BMG667211046	NORWEGIAN CRUISE LINE HL.	39.432	39.432
NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS EO-,20	1.262	15.562
US83088M1027	SKYWORKS SOL. DL-,25	1.853	27.202

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe		Verkäufe	
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
lautend auf USD					
US8447411088	SOUTHW. AIRL. CO. DL 1		7.496		40.999
US8552441094	STARBUCKS CORP.		1.669		24.510
US8725401090	TJX COS INC. DL 1		8.207		44.893
US8725901123	T-MOBILE US INC. -ANR.-		19.009		19.009

Anleihen

lautend auf EUR

DE0001102515	0,0000 % BUNDANL.V.20/35		1.000		1.000
DE000A2TSTU4	0,0000 % KRED.F.WIED.19/26 MTN		4.500		5.500
FR0013238268	0,1000 % REP. FSE 17-28 O.A.T.				750
XS2078532913	0,1250 % CHINA 19/26		1.250		1.250
XS0215865287	0,4840 % KOMMUNALKRED.05/20 FLRMTN				500
AT0000A1VGK0	0,5000 % OESTERR. 17/27		2.000		2.000
XS1536786939	0,5000 % POLEN 16/21 MTN		1.000		1.000
XS1808478710	0,6250 % ALBERTA 18/25 MTN		2.000		5.000
XS1807430811	0,6250 % ONTARIO PROV. 18/25 MTN				500
XS0216258763	0,6650 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN				500
LT0000670028	0,7000 % LITAUEN 17-24				426
AT0000A1K9C8	0,7500 % OESTERR. 16/26				1.200
AT0000A2HLC4	0,8500 % OESTERREICH 20/2120 MTN		650		650
XS0220362460	1,0040 % BK SCOTLAND 05/20FLR MTN		200		500
AT0000A1FQ25	1,0600 % RLBK OBEROESTERR.15-23 12				200
XS1433231377	1,2500 % DVB BANK MTN.16/23				1.200
IT0005105488	1,5000 % CASSA D.PR. 15/25 MTN				500
XS0104813414	1,5350 % BELFIUS FIN.99/19 FLR MTN				100
SK4120011420	1,6250 % SLOWAKEI 16-31				100
XS1382385471	1,7500 % FLUOR (NEW) 16/23		923		923
GR0128016731	1,8750 % GRIECHENLAND 20/35		1.740		1.740
IT0003925796	2,0000 % CASSA D.PR. 05-20 FLR MTN				600
XS1130139667	2,1250 % LITAUEN 14-26 MTN				500
IT0005151854	2,1250 % MTE PASCHI SI. 15/25 MTN		700		1.000
IT0005358806	3,3500 % ITALIEN 19/35				2.000
XS1079233810	3,5000 % MAROKKO 14/24 REGS				1.050
GR0124034688	3,7500 % GRIECHENLAND 17-28				893
FR0010292169	3,8750 % CIE F.FONCIER 06/55 MTN				200
GR0124035693	3,8750 % GRIECHENLAND 19/29				580
XS1205717702	3,8750 % MONTENEGRO 15/20 REGS		700		700
XS2155486942	3,9500 % GRENKE FIN. 20/25 MTN		450		450
XS0221500571	38,0020 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN				5.052
AT0000A10J83	4,0000 % FACC OPERATIONS 13-20				500
XS0098449456	4,2500 % ITALY(REP.OF) 99/29FLRMTN				300
MT0000012139	4,5000 % MALTA 2028 II				1.000
IT0004532559	5,0000 % B.T.P. 09-40				1.000
XS1379158048	5,1250 % PET. MEX. 16/23 MTN				500
XS0181673798	5,3450 % ITALIEN 03/48 MTN				2.950
XS1452578591	5,6250 % NORDMAZEDONIEN 16/23 REGS				650
DE0001135044	6,5000 % BUNDANL.V.97/27		3.500		3.500
XS0207897785	7,0000 % DE VOLKSBK NV 04/19 MTN				700

lautend auf USD

US040114HT09	0,1250 % ARGENTINIEN 20/35		1.250		1.250
XS1080330704	0,5000 % ECUADOR 14/40 REGS		300		2.600
XS1755429732	0,5000 % ECUADOR 18/40 REGS		2.500		2.500
US05526DBA28	3,5570 % B.A.T. CAP. 2027 144A				900
US706451BG56	6,6250 % PET. MEX. 06/35				1.000

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0231283143	7,0000 % DEXIA CL 05/20 FLR MTN				400
--------------	---------------------------------	--	--	--	-----

lautend auf USD

US5394E8CF44	3,4390 % LLOYDS BANK 2028 FLR MTN				285
--------------	-----------------------------------	--	--	--	-----

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

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

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS1970679004	0,0000 % AGROKOR D.D. 12/19 REGS		500
XS1970667413	0,0000 % AGROKOR D.D. 12/20 REGS		600
XS0205537581	0,0000 % ARGENTINA 05/38 PAR	800	5.500
XS1715303340	0,0000 % ARGENTINA 17/23		1.400
AT000B041850	0,3300 % UNICR.BK AUS. 10-20 P3		300
PTCFPBOM0001	5,7000 % CP COM.DE PORTUGAL 10/30		500

lautend auf USD

PTAVDAO0001	6,9270 % AVENIR IS.II 20/27 MTN	3.000	3.000
-------------	---------------------------------	-------	-------

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Kauf	USD/EUR Laufzeit bis 17.09.2020	3.000.000
-------------	---------------------------------	-----------

Verkauf	GBP/EUR Laufzeit bis 10.09.2020	4.000.000
	GBP/EUR Laufzeit bis 12.03.2020	2.000.000
	JPY/EUR Laufzeit bis 09.04.2020	600.000.000
	JPY/EUR Laufzeit bis 09.04.2020	1.200.000.000
	JPY/EUR Laufzeit bis 09.10.2020	1.800.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 09.04.2020	13.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 09.10.2020	13.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 17.09.2020	67.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 19.03.2020	50.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 19.03.2020	4.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 19.03.2020	5.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 19.03.2020	10.000.000

Finanzterminkontrakte

Kontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUND FUTURE JUNI 2020	60	60
EUR-BUND FUTURE MAERZ 2020	60	60
EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2020	55	55
EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2019		105
EUR-BUXL FUTURE JUNI 2020	85	85
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2020	85	85
EUR-BUXL FUTURE SEPTEMBER 2020	75	75

lautend auf USD

USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2019		60
USD-TY TREASURY FUTURE JUNI 2020	60	60
USD-TY TREASURY FUTURE MAERZ 2020	60	60
USD-TY TREASURY FUTURE SEPTEMBER 2020	60	60

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	158.602.065,14	31,56
Anleihen	282.592.879,89	56,40
Strukturierte Produkte	39.943.296,46	7,97
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	10.489.228,29	2,09
Strukturierte Produkte	5.316.695,38	1,06
Summe Wertpapiervermögen	496.944.165,16	99,08
Derivative Produkte	-2.200.847,49	-0,44
Devisentermingeschäfte	-1.627.439,31	-0,33
Finanzterminkontrakte	-573.408,18	-0,11
Summe Geleistete Sicherheiten	1.130.000,00	0,23
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	2.255.489,15	0,45
Sonstiges Vermögen	3.356.228,38	0,68
Fondsvermögen	501.485.035,20	100,00

Linz, am 12. Februar 2021

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

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

Angaben zur Vergütungspolitik für das Geschäftsjahr 2019 der KEPLER-FONDS KAG

Anzahl der Mitarbeiter per 31.12.2019	105
Anzahl der Risikoträger per 31.12.2019	34
Fixe Vergütungen	EUR 7.473.781,84
Variable Vergütungen	EUR 176.000,00
Summe Vergütungen alle Mitarbeiter	EUR 7.649.781,84
davon Geschäftsleiter	EUR 880.712,38
davon Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleiter)	EUR 1.225.894,54
davon Sonstige Risikoträger (ohne Kontrollfunktion)	EUR 1.571.868,74
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR 212.569,44
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	EUR 0,00
Summe Vergütungen Risikoträger	EUR 3.891.045,10

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die von Risikomanagement/Compliance (04.06.2020) bzw. Vergütungsausschuss (08.06.2020) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.

Wesentliche Änderungen der Vergütungspolitik der KEPLER-FONDS KAG in der Berichtsperiode:

In der Berichtsperiode waren keine wesentlichen Änderungen.

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 2020, 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 2020 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 12. Februar 2021

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: 01.11.2019 - 31.10.2020
Ausschüttung/Auszahlung: 15.12.2020
ISIN: AT0000969787

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
1. Fondsergebnis der Meldeperiode	2,0958	2,0958	2,0958	2,0958
2. Zuzüglich				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,1400	0,1400	0,1400	0,1400
2.5 Steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen) aus ausgeschüttetem Gewinnvortrag	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2.6 Nicht verrechenbare Aufwände und Verluste aus Kapitalvermögen (Vortrag auf neue Rechnung)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3. Abzüglich				
3.1 Gutschriften sowie rückerstattete ausländische QuSt aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2 Steuerfreie Zinserträge				
3.2.1 Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2.2 Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen	0,0000			0,0000
3.3 Steuerfreie Dividenden				
3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0042	0,0042
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾			0,4324	0,4324
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)	0,3352			0,3352
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4. Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	1,9006	2,2358	1,7992	1,4640
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	1,9006	1,3977		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,8380	1,7992	1,4640
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				1,4640
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,5028	0,8380	0,8380	0,5028
5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	1,4000	1,4000	1,4000	1,4000
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	0,6958	0,6958	0,6958	0,6958
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	1,4000	1,4000	1,4000	1,4000

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.11.2019 - 31.10.2020
15.12.2020
AT0000969787

		Betrieblicher Anleger			Privat- stiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
6.	Korrekturbeträge ¹⁴⁾				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KESt-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KESt-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	1,7606	2,0958	2,0958	1,7606
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	1,4000	1,4000	1,4000	1,4000
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,4324	0,4324	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	0,9013	0,9013	0,9013	0,9013
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)	0,0578	0,0578	0,0000	0,0000
8.1.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0013	0,0013	0,0013	0,0013
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⁾	0,0219	0,0219	0,0219	0,0219
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten ^{6) 7)}				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0466	0,0466	0,0619	0,0619
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			0,0745	0,0745
9.	Begünstigte Beteiligungserträge				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾	0,0042	0,0042	0,0042	0,0042
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾			0,4324	0,4324
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	0,9611	0,9611	0,9611	0,9611
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,4324	0,4324	0,4324	0,4324
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)}	0,5028	0,5028	0,5028	0,5028

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.11.2019 - 31.10.2020
15.12.2020
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⁾	0,0020	0,0020	0,0020	0,0020
12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird ^{9) 10) 12)}	0,4644	0,4644	0,4644	0,4644
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,2643	0,2643	0,2643	0,2643
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,1189	0,1189	0,1189	0,1189
12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	-0,0572	-0,0572	-0,0572	-0,0572
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)}	0,1383	0,1383	0,1383	0,1383
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:

01.11.2019 - 31.10.2020
15.12.2020
AT0000969787

	Privat- anleger EUR	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen EUR
		Natürliche Person EUR	Juristische Person EUR	
Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:				
Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern				
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus brasilianischen Aktien	0,0003	0,0003	0,0000	0,0000
aus chinesischen Aktien	0,0032	0,0032	0,0000	0,0000
aus indonesischen Aktien	0,0006	0,0006	0,0000	0,0000
aus koreanischen Aktien	0,0025	0,0025	0,0000	0,0000
Summe aus Aktien	0,0066	0,0066	0,0000	0,0000
aus spanischen Zinsen	0,0005	0,0005	0,0005	0,0005
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus türkischen Zinsen	0,0043	0,0043	0,0043	0,0043
aus chinesischen Zinsen	0,0010	0,0010	0,0010	0,0010
aus indonesische Zinsen	0,0013	0,0013	0,0013	0,0013
aus maltesischen Zinsen	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
aus tunesischen Zinsen	0,0030	0,0030	0,0030	0,0030
aus brasilianische Zinsen	0,0050	0,0050	0,0050	0,0050
	0,0153	0,0153	0,0153	0,0153
Summe aus Anleihen	0,0157	0,0157	0,0157	0,0157
Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern				
aus belgischen Aktien	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009
aus dänischen Aktien	0,0018	0,0018	0,0018	0,0018
aus italienischen Aktien	0,0019	0,0019	0,0019	0,0019
aus polnischen Aktien	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
aus schwedischen Aktien	0,0033	0,0033	0,0033	0,0033
aus irischen Aktien	0,0007	0,0007	0,0018	0,0018
aus norwegischen Aktien	0,0017	0,0017	0,0017	0,0017
aus amerikanischen Aktien	0,0282	0,0282	0,0282	0,0282
aus kanadischen Aktien	0,0040	0,0040	0,0040	0,0040
aus indonesischen Aktien	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
aus koreanischen Aktien	0,0027	0,0027	0,0027	0,0027
Summe aus Aktien	0,0457	0,0457	0,0468	0,0468
aus spanischen Zinsen	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012
Summe aus Anleihen	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012
Zu Punkt 8. weder anrechen- noch rückerstattbare ausl. Steuern				
aus belgischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0009	0,0009
aus dänischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0023	0,0023
aus deutschen Aktien	0,0000	0,0000	0,0006	0,0006
aus italienischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0026	0,0026
aus niederländischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0055	0,0055
aus polnischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0004	0,0004
aus schwedischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0016	0,0016
aus spanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0010	0,0010
aus norwegischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0026	0,0026
aus amerikanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0282	0,0282
aus brasilianischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0004	0,0004
aus kanadischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0061	0,0061
aus australischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0008	0,0008
aus indonesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0013	0,0013
aus japanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0192	0,0192
aus koreanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0058	0,0058
aus chinesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0076	0,0076
aus russischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0026	0,0026
Summe aus Aktien	0,0000	0,0000	0,0895	0,0895

- 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: 01.11.2019 - 31.10.2020
Ausschüttung/Auszahlung: 15.12.2020
ISIN: AT0000A20DA7

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
1. Fondsergebnis der Meldeperiode	2,4581	2,4581	2,4581	2,4581
2. Zuzüglich				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,1316	0,1316	0,1316	0,1316
2.5 Steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen) aus ausgeschüttetem Gewinnvortrag	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2.6 Nicht verrechenbare Aufwände und Verluste aus Kapitalvermögen (Vortrag auf neue Rechnung)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3. Abzüglich				
3.1 Gutschriften sowie rückerstattete ausländische QuSt aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2 Steuerfreie Zinserträge				
3.2.1 Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2.2 Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen	0,0000			0,0000
3.3 Steuerfreie Dividenden erträge				
3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0052	0,0052
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾			0,5363	0,5363
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)	0,3368			0,3368
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4. Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	2,2529	2,5897	2,0482	1,7114
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	2,2529	1,7478		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,8419	2,0482	1,7114
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				1,7114
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,5052	0,8419	0,8419	0,5052
5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	1,6000	1,6000	1,6000	1,6000
5.1 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte ordentliche Gewinnvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.2 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 oder Gewinnvorträge InvFG 1993 (letztere nur im Privatvermögen)	0,0000	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	0,8581	0,8581	0,8581	0,8581
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	1,6000	1,6000	1,6000	1,6000

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.11.2019 - 31.10.2020
15.12.2020
AT0000A20DA7

		Betrieblicher Anleger			Privatstiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
6.	Korrekturbeträge ¹⁴⁾				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KESt-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KESt-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	2,1213	2,4581	2,4581	2,1213
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	1,6000	1,6000	1,6000	1,6000
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,5363	0,5363	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	1,1312	1,1312	1,1312	1,1312
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)	0,0694	0,0694	0,0000	0,0000
8.1.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0015	0,0015	0,0015	0,0015
8.1.3	Steuern auf Ausschüttungen ausländischer Subfonds (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.4	Auf inländische Steuer gemäß DBA oder BAO anrechenbare, im Ausland abgezogene Quellensteuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.5	Zusätzliche, fiktive Quellensteuer (matching credit) ³⁾	0,0183	0,0183	0,0183	0,0183
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten ^{6) 7)}				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0431	0,0431	0,0576	0,0576
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			0,0705	0,0705
9.	Begünstigte Beteiligungserträge				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾	0,0052	0,0052	0,0052	0,0052
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾			0,5363	0,5363
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	1,2062	1,2062	1,2062	1,2062
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,5363	0,5363	0,5363	0,5363
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)}	0,5052	0,5052	0,5052	0,5052

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.11.2019 - 31.10.2020
15.12.2020
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⁾	0,0020	0,0020	0,0020	0,0020
12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird ^{9) 10) 12)}	0,5504	0,5504	0,5504	0,5504
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,3317	0,3317	0,3317	0,3317
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,1475	0,1475	0,1475	0,1475
12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	-0,0677	-0,0677	-0,0677	-0,0677
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)}	0,1389	0,1389	0,1389	0,1389
12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilinhaber				
15.1 KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)				

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

Erläuterungen zur Steuerlichen Behandlung

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

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.11.2019 - 31.10.2020
15.12.2020
AT0000A20DA7

	Privat- anleger EUR	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen EUR
		Natürliche Person EUR	Juristische Person EUR	
Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:				
Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern				
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus brasilianischen Aktien	0,0003	0,0003	0,0000	0,0000
aus chinesischen Aktien	0,0019	0,0019	0,0000	0,0000
aus indonesischen Aktien	0,0003	0,0003	0,0000	0,0000
aus koreanischen Aktien	0,0013	0,0013	0,0000	0,0000
Summe aus Aktien	0,0038	0,0038	0,0000	0,0000
aus spanischen Zinsen	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus türkischen Zinsen	0,0040	0,0040	0,0040	0,0040
aus chinesischen Zinsen	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009
aus indonesische Zinsen	0,0013	0,0013	0,0013	0,0013
aus maltesischen Zinsen	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
aus tunesischen Zinsen	0,0028	0,0028	0,0028	0,0028
aus brasilianische Zinsen	0,0048	0,0048	0,0048	0,0048
	0,0145	0,0145	0,0145	0,0145
Summe aus Anleihen	0,0149	0,0149	0,0149	0,0149
Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern				
aus belgischen Aktien	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009
aus dänischen Aktien	0,0017	0,0017	0,0017	0,0017
aus italienischen Aktien	0,0016	0,0016	0,0016	0,0016
aus polnischen Aktien	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
aus schwedischen Aktien	0,0033	0,0033	0,0033	0,0033
aus irischen Aktien	0,0007	0,0007	0,0017	0,0017
aus norwegischen Aktien	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
aus amerikanischen Aktien	0,0260	0,0260	0,0260	0,0260
aus kanadischen Aktien	0,0039	0,0039	0,0039	0,0039
aus indonesischen Aktien	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
aus koreanischen Aktien	0,0024	0,0024	0,0024	0,0024
Summe aus Aktien	0,0424	0,0424	0,0434	0,0434
aus spanischen Zinsen	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011
Summe aus Anleihen	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011
Zu Punkt 8. weder anrechen- noch rückerstattbare ausl. Steuern				
aus belgischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0009	0,0009
aus dänischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0022	0,0022
aus deutschen Aktien	0,0000	0,0000	0,0006	0,0006
aus italienischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0021	0,0021
aus niederländischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0054	0,0054
aus polnischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0004	0,0004
aus schwedischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0016	0,0016
aus spanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0009	0,0009
aus norwegischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0021	0,0021
aus amerikanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0260	0,0260
aus brasilianischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0004	0,0004
aus kanadischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0059	0,0059
aus australischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0008	0,0008
aus indonesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0013	0,0013
aus japanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0190	0,0190
aus koreanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0052	0,0052
aus chinesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0074	0,0074
aus russischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0025	0,0025
Summe aus Aktien	0,0000	0,0000	0,0847	0,0847

- 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

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: 01.11.2019 - 31.10.2020
Ausschüttung/Auszahlung: 15.12.2020
ISIN: AT0000722640

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
1. Fondsergebnis der Meldeperiode	3,2070	3,2070	3,2070	3,2070
2. Zuzüglich				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,2042	0,2042	0,2042	0,2042
2.5 Steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen) aus ausgeschüttetem Gewinnvortrag	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2.6 Nicht verrechenbare Aufwände und Verluste aus Kapitalvermögen (Vortrag auf neue Rechnung)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3. Abzüglich				
3.1 Gutschriften sowie rückerstattete ausländische QuSt aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2 Steuerfreie Zinserträge				
3.2.1 Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2.2 Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen	0,0000			0,0000
3.3 Steuerfreie Dividenden erträge				
3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0064	0,0064
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾			0,6540	0,6540
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)	0,5140			0,5140
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4. Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	2,8972	3,4112	2,7509	2,2369
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	2,8972	2,1262		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	1,2850	2,7509	2,2369
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				2,2369
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,7710	1,2850	1,2850	0,7710
5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	0,7091	0,7091	0,7091	0,7091
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	2,4979	2,4979	2,4979	2,4979
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	0,7091	0,7091	0,7091	0,7091

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.11.2019 - 31.10.2020
15.12.2020
AT0000722640

		Betrieblicher Anleger			Privat- stiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
6.	Korrekturbeträge ¹⁴⁾				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KEST-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KEST-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	2,6930	3,2070	3,2070	2,6930
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	0,7091	0,7091	0,7091	0,7091
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,6540	0,6540	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	1,3746	1,3746	1,3746	1,3746
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)	0,0870	0,0870	0,0000	0,0000
8.1.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0020	0,0020	0,0020	0,0020
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⁾	0,0317	0,0317	0,0317	0,0317
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten ^{6) 7)}				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0673	0,0673	0,0899	0,0899
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			0,1091	0,1091
9.	Begünstigte Beteiligungserträge				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾	0,0064	0,0064	0,0064	0,0064
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾			0,6540	0,6540
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	1,4659	1,4659	1,4659	1,4659
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,6540	0,6540	0,6540	0,6540
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)}	0,7710	0,7710	0,7710	0,7710

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.11.2019 - 31.10.2020
15.12.2020
AT0000722640

	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⁾	0,0030	0,0030	0,0030	0,0030
12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird ^{9) 10) 12)}	0,7091	0,7091	0,7091	0,7091
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,4031	0,4031	0,4031	0,4031
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,1798	0,1798	0,1798	0,1798
12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	-0,0859	-0,0859	-0,0859	-0,0859
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)}	0,2120	0,2120	0,2120	0,2120
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:

01.11.2019 - 31.10.2020
15.12.2020
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:				
15)				
Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern				
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus brasilianischen Aktien	0,0005	0,0005	0,0000	0,0000
aus chinesischen Aktien	0,0047	0,0047	0,0000	0,0000
aus indonesischen Aktien	0,0008	0,0008	0,0000	0,0000
aus koreanischen Aktien	0,0033	0,0033	0,0000	0,0000
Summe aus Aktien	0,0093	0,0093	0,0000	0,0000
aus spanischen Zinsen	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
aus türkischen Zinsen	0,0063	0,0063	0,0063	0,0063
aus chinesischen Zinsen	0,0015	0,0015	0,0015	0,0015
aus indonesische Zinsen	0,0020	0,0020	0,0020	0,0020
aus maltesischen Zinsen	0,0010	0,0010	0,0010	0,0010
aus tunesischen Zinsen	0,0043	0,0043	0,0043	0,0043
aus brasilianische Zinsen	0,0073	0,0073	0,0073	0,0073
	0,0224	0,0224	0,0224	0,0224
Summe aus Anleihen	0,0230	0,0230	0,0230	0,0230
Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern				
16)				
aus belgischen Aktien	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
aus dänischen Aktien	0,0027	0,0027	0,0027	0,0027
aus italienischen Aktien	0,0028	0,0028	0,0028	0,0028
aus polnischen Aktien	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
aus schwedischen Aktien	0,0049	0,0049	0,0049	0,0049
aus irischen Aktien	0,0011	0,0011	0,0027	0,0027
aus norwegischen Aktien	0,0024	0,0024	0,0024	0,0024
aus amerikanischen Aktien	0,0406	0,0406	0,0406	0,0406
aus kanadischen Aktien	0,0060	0,0060	0,0060	0,0060
aus indonesischen Aktien	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
aus koreanischen Aktien	0,0037	0,0037	0,0037	0,0037
Summe aus Aktien	0,0664	0,0664	0,0680	0,0680
aus spanischen Zinsen	0,0016	0,0016	0,0016	0,0016
Summe aus Anleihen	0,0016	0,0016	0,0016	0,0016
Zu Punkt 8. weder anrechen- noch rückerstattbare ausl. Steuern				
17)				
aus belgischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0014	0,0014
aus dänischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0033	0,0033
aus deutschen Aktien	0,0000	0,0000	0,0009	0,0009
aus italienischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0038	0,0038
aus niederländischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0082	0,0082
aus polnischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0006	0,0006
aus schwedischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0025	0,0025
aus spanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0015	0,0015
aus norwegischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0036	0,0036
aus amerikanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0406	0,0406
aus brasilianischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0006	0,0006
aus kanadischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0089	0,0089
aus australischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0012	0,0012
aus indonesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0020	0,0020
aus japanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0288	0,0288
aus koreanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0079	0,0079
aus chinesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0114	0,0114
aus russischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0038	0,0038
Summe aus Aktien	0,0000	0,0000	0,1310	0,1310

- 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: 01.11.2019 - 31.10.2020
Ausschüttung/Auszahlung: 15.12.2020
ISIN: AT0000A1A5N5

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
1. Fondsergebnis der Meldeperiode	3,8443	3,8443	3,8443	3,8443
2. Zuzüglich				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,2276	0,2276	0,2276	0,2276
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			0,0083	0,0083
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾			0,8601	0,8601
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)	0,5227			0,5227
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4. Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	3,5492	4,0719	3,2036	2,6809
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	3,5492	2,7651		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	1,3069	3,2036	2,6809
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				2,6809
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,7841	1,3069	1,3069	0,7841
5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	0,8631	0,8631	0,8631	0,8631
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	2,9812	2,9812	2,9812	2,9812
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	0,8631	0,8631	0,8631	0,8631

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.11.2019 - 31.10.2020
15.12.2020
AT0000A1A5N5

		Betrieblicher Anleger			Privatstiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
6.	Korrekturbeträge ¹⁴⁾				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KEST-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KEST-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	3,3215	3,8443	3,8443	3,3215
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	0,8631	0,8631	0,8631	0,8631
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,8601	0,8601	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	1,7787	1,7787	1,7787	1,7787
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)	0,1126	0,1126	0,0000	0,0000
8.1.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0026	0,0026	0,0026	0,0026
8.1.3	Steuern auf Ausschüttungen ausländischer Subfonds (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.4	Auf inländische Steuer gemäß DBA oder BAO anrechenbare, im Ausland abgezogene Quellensteuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.5	Zusätzliche, fiktive Quellensteuer (matching credit) ³⁾	0,0324	0,0324	0,0324	0,0324
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten ^{6) 7)}				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0763	0,0763	0,1003	0,1003
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			0,1213	0,1213
9.	Begünstigte Beteiligungserträge				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾	0,0083	0,0083	0,0083	0,0083
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾			0,8601	0,8601
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	1,8967	1,8967	1,8967	1,8967
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,8601	0,8601	0,8601	0,8601
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)}	0,7841	0,7841	0,7841	0,7841

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.11.2019 - 31.10.2020
15.12.2020
AT0000A1A5N5

		Betrieblicher Anleger			Privatstiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
11.	Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde				
11.1	KEST auf Inlandsdividenden ⁸⁾	0,0031	0,0031	0,0031	0,0031
12.	Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird ^{9) 10) 12)}	0,8631	0,8631	0,8631	0,8631
12.1	KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,5216	0,5216	0,5216	0,5216
12.2	KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3	KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,2365	0,2365	0,2365	0,2365
12.4	Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	-0,1106	-0,1106	-0,1106	-0,1106
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)}	0,2156	0,2156	0,2156	0,2156
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:

01.11.2019 - 31.10.2020
15.12.2020
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:				
15)				
Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern				
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus brasilianischen Aktien	0,0005	0,0005	0,0000	0,0000
aus chinesischen Aktien	0,0035	0,0035	0,0000	0,0000
aus indonesischen Aktien	0,0006	0,0006	0,0000	0,0000
aus koreanischen Aktien	0,0030	0,0030	0,0000	0,0000
Summe aus Aktien	0,0076	0,0076	0,0000	0,0000
aus spanischen Zinsen	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008
aus türkischen Zinsen	0,0070	0,0070	0,0070	0,0070
aus chinesischen Zinsen	0,0015	0,0015	0,0015	0,0015
aus indonesische Zinsen	0,0022	0,0022	0,0022	0,0022
aus maltesischen Zinsen	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012
aus tunesischen Zinsen	0,0048	0,0048	0,0048	0,0048
aus brasilianische Zinsen	0,0081	0,0081	0,0081	0,0081
	0,0248	0,0248	0,0248	0,0248
Summe aus Anleihen	0,0256	0,0256	0,0256	0,0256
Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern				
16)				
aus belgischen Aktien	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
aus dänischen Aktien	0,0027	0,0027	0,0027	0,0027
aus italienischen Aktien	0,0031	0,0031	0,0031	0,0031
aus polnischen Aktien	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
aus schwedischen Aktien	0,0051	0,0051	0,0051	0,0051
aus irischen Aktien	0,0011	0,0011	0,0027	0,0027
aus norwegischen Aktien	0,0029	0,0029	0,0029	0,0029
aus amerikanischen Aktien	0,0468	0,0468	0,0468	0,0468
aus kanadischen Aktien	0,0065	0,0065	0,0065	0,0065
aus indonesischen Aktien	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
aus koreanischen Aktien	0,0047	0,0047	0,0047	0,0047
Summe aus Aktien	0,0752	0,0752	0,0768	0,0768
aus spanischen Zinsen	0,0022	0,0022	0,0022	0,0022
Summe aus Anleihen	0,0022	0,0022	0,0022	0,0022
Zu Punkt 8. weder anrechen- noch rückerstattbare ausl. Steuern				
17)				
aus belgischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0014	0,0014
aus dänischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0034	0,0034
aus deutschen Aktien	0,0000	0,0000	0,0010	0,0010
aus italienischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0043	0,0043
aus niederländischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0086	0,0086
aus polnischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0006	0,0006
aus schwedischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0026	0,0026
aus spanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0016	0,0016
aus norwegischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0044	0,0044
aus amerikanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0466	0,0466
aus brasilianischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0007	0,0007
aus kanadischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0098	0,0098
aus australischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0013	0,0013
aus indonesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0020	0,0020
aus japanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0304	0,0304
aus koreanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0101	0,0101
aus chinesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0117	0,0117
aus russischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0042	0,0042
Summe aus Aktien	0,0000	0,0000	0,1447	0,1447

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

gültig ab Jänner 2019

Fondsbestimmungen

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

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

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

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

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

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

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

Commitment Ansatz:

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

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

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

– **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

– **Pensionsgeschäfte**

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

– **Wertpapierleihe**

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

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

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

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

– **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

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

– **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)**

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

– **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)**

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

1.1 Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|------|--------------|---|
| 3.1 | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2 | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3 | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4 | Chile: | Santiago |
| 3.5 | China | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6 | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7 | Indien: | Mumbai |
| 3.8 | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9 | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10 | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11 | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12 | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13 | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14 | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15 | Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16 | Neuseeland: | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| 3.17 | Peru: | Bolsa de Valores de Lima |

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

3.18	Philippinen:	Manila
3.19	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20	Südafrika:	Johannesburg
3.21	Taiwan:	Taipei
3.22	Thailand:	Bangkok
3.23	USA:	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.24	Venezuela:	Caracas
3.25	Vereinigte Arabische Emirate	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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