

Optima Rentenfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. September 2020 bis 31. August 2021

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	AT0000A066K2
Thesaurierungsanteil	AT0000A066L0

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	7
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	11
Fondsergebnis	12
Entwicklung des Fondsvermögens	13
Vermögensaufstellung	14
Zusammensetzung des Fondsvermögens	25
Vergütungspolitik	26
Bestätigungsvermerk	29
Steuerliche Behandlung	32
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)

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender) (ab 9.9.2020)
Dr. Teodoro Cocca (ab 01.09.2021)
Mag. Serena Denkmair
Friedrich Führer (bis 31.08.2021)
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.

Optima Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "Optima Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 14. Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis 31. August 2021 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,33 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) ¹⁾ des Fondsvermögens.

In den Subfonds kann eine maximale Verwaltungsgebühr (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) von bis zu 1,00 % verrechnet werden.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.08.2020	per 31.08.2021
	EUR	EUR
Fondsvolumen	141.101.592,78	136.778.829,45
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	116,38	118,60
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	119,28	121,56
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	146,94	150,55
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	150,61	154,31

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlung	per 15.11.2020	per 15.11.2021
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,8000	2,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,2056	0,6310
Wiederveranlung je Ausschüttungsanteil	0,0324	0,2937
Wiederveranlung je Thesaurierungsanteil	0,5751	2,0272

Umlaufende Optima Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.08.2020	146.928,919
Absätze	10.488,045
Rücknahmen	-17.894,074
Ausschüttungsanteile per 31.08.2021	139.522,890
Thesaurierungsanteile per 31.08.2020	843.842,909
Absätze	49.730,944
Rücknahmen	-94.981,546
Thesaurierungsanteile per 31.08.2021	798.592,307

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

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.17	155.092.460,14	147.004,744	115,86	2,0000	0,44
31.08.18	151.234.695,98	144.940,888	113,17	1,5000	-0,61
31.08.19	152.684.128,96	149.901,900	118,75	1,0000	6,35
31.08.20	141.101.592,78	146.928,919	116,38	0,8000	-1,15
31.08.21	136.778.829,45	139.522,890	118,60	2,0000	2,60

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.17	155.092.460,14	967.428,060	142,70	0,8727	0,44
31.08.18	151.234.695,98	956.487,501	140,96	0,8645	-0,61
31.08.19	152.684.128,96	905.229,187	149,00	0,3367	6,36
31.08.20	141.101.592,78	843.842,909	146,94	0,2056	-1,16
31.08.21	136.778.829,45	798.592,307	150,55	0,6310	2,60

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Nach einem starken und noch nie dagewesenen Rückgang im zweiten Quartal 2020, nahmen Konsum, Exporte und Investitionen wieder deutlich zu, so dass die amerikanische Wirtschaft im dritten Quartal 2020 ein Plus von 33,8 % verzeichnete. Beflügelt wurde der Konsum auch durch umfangreiche Pandemie-Hilfspakete, welche unter anderem Einmalzahlungen in Höhe von 1400 Dollar für Millionen Amerikaner umfasste. Das letzte Quartal 2020 endete mit einem Wachstum von 4,5 %. In das Jahr 2021 startete die Wirtschaft mit einem Plus von 6,3 % im ersten Quartal, im zweiten Quartal gab es ein Plus von 6,6 % (annualisiertes Quartalswachstum). Gebremst von Lieferengpässen und fehlendem Personal hat die US-Wirtschaft damit im Frühjahr weniger Fahrt aufgenommen als erhofft. In der Automobilindustrie fehlen Computer-Chips und am Bau gibt es Engpässe bei Holz und anderen Baumaterialien. Die massiven Finanzhilfen von Staat und Notenbank konnten sich deshalb nicht vollständig entfalten. Auch der Arbeitsmarkt hat sich noch nicht vollständig von der Krise erholt. 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 im April 2020 bei 14,8 %. Bis Ende August 2021 erholte sie sich wieder auf 5,2 %. Sorgen bereitet auch die Inflationsrate, die im August 2021 bei 5,3 % im Vergleich zum Vorjahresmonat liegt. Insbesondere die Energiepreise erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahr stark. Der US-Leitzins wurde zu Beginn der Corona-Krise zunächst um einen halben und zwei Wochen später sogar um einen ganzen Prozentpunkt auf 0 bis 0,25 % gesenkt. Trotz abflauernder Corona-Pandemie sowie steigender Inflationsraten hält die US-Notenbank weiter an dieser Niedrigzinspolitik fest. Mit einer ersten Anhebung wird frühestens im Jahr 2023 gerechnet.

Europas Wirtschaft legte nach einem pandemie-bedingten Einbruch im dritten Quartal 2020 wieder deutlich zu und verzeichnete ein Plus von 12,6 %. Im letzten Quartal 2020 und im ersten Quartal 2021 ist es jeweils zu leichten Rückgängen gekommen. Im zweiten Quartal dieses Jahres gab es für die europäische Wirtschaft jedoch wieder ein Wachstum von 2,2 %. Europa kann lt. EU-Wirtschaftskommissar Paolo Gentiloni auf eine rasche wirtschaftliche Erholung hoffen. Das Vorkrisenniveau könnte schon im vierten Quartal 2021 erreicht werden. Das Wachstum werde durch hohe Impfraten, den steigenden privaten Konsum, Investitionen und eine steigende Nachfrage nach EU-Exporten angetrieben. Maßgeblich für die rasche Erholung ist auch der Corona-Wiederaufbaufonds der EU. Dank des 750 Milliarden Euro schweren Fördertopfes könnten die öffentlichen Investitionen im Verhältnis zur Wirtschaftsleistung im Jahr 2022 demnach den höchsten Stand seit über zehn Jahren erreichen. Die Verschuldungsquote der Länder der Eurozone dürfte mit über 102 Prozent der Wirtschaftsleistung aber einen neuen Höchststand erreichen. Die Inflation beträgt Ende August 2021 3 % und ist seit Februar kontinuierlich angestiegen.

Die Europäische Zentralbank belässt ihre Leitzinsen trotz des jüngsten Aufflackerens der Inflation unverändert bei 0 %. Seit März 2016 liegt der Leitzinssatz auf diesem Niveau. Der Einlagensatz liegt bei -0,5 %. Neben dem tiefen Zinsniveau war das Notkaufprogramm für Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe (PEPP) seit letztem Jahr ein zentrales Element der sehr expansiven Geldpolitik der EZB. Dieses Programm mit einem Volumen von inzwischen 1,85 Billionen Euro läuft bis mindestens Ende März 2022. Im Juli hat die EZB ihre geldpolitische Strategie adaptiert. Im Zuge dieser Anpassung wurde das Inflationsziel von „nahe aber unter 2%“ auf ein symmetrisches, mittelfristiges Inflationsziel von 2% angepasst. Zudem sollen in Zukunft Immobilienpreise in die Inflationsberechnung einfließen und Klimaziele stärker berücksichtigt werden. Damit dürfte die Geldpolitik mittelfristig sehr locker bleiben.

Die deutsche Wirtschaft wurde im zweiten Quartal 2020 durch die Ausbreitung des Coronavirus ebenfalls stark in Mitleidenschaft gezogen. Seit Juli 2020 zog sie jedoch wieder deutlich an und verzeichnete im dritten Quartal ein Plus von 9 %. Im letzten Quartal vergangenen Jahres führten hohe Infektionszahlen jedoch zu weiteren drastischen Maßnahmen zur Eindämmung des Coronavirus. Es kam zu einem deutlichen Dämpfer für die wirtschaftliche Erholung und das Bruttoinlandsprodukt (BIP) stieg lediglich um 0,7 %. Im ersten Quartal 2021 kam es aufgrund der dritten Corona-Welle erneut zu Schließungen von Teilen des Einzelhandels und in Folge zu einem Rückgang von 2 % des BIP. Ab Mai wurden die Einschränkungen schrittweise wieder gelockert und die deutsche Wirtschaft kehrte mit einem Plus von 1,6 % auf den Wachstumspfad zurück. Angesichts des Impffortschritts und der damit einhergehenden rückläufigen Infektionszahlen dürfte die Konjunktur im weiteren Jahresverlauf verstärkt an Fahrt aufnehmen. Laut dem deutschen Bundesminister Altmaier befindet sich Deutschland in einer robusten Verfassung. Die Inflation liegt im August 2021, vor allem wegen höherer Energiepreise, bei 3,9 %.

Der Konjunktur einbruch, den Großbritannien durch die Pandemie erlitten hat, verdient das Attribut historisch und ist doppelt so hoch wie in Deutschland und den USA. Im Sommer 2020 ging es jedoch ebenso steil wieder bergauf. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) wuchs von Juli bis September um 16,9 % zum Vorquartal und damit so schnell wie noch nie.

Das Wachstum bremste sich im letzten Quartal wieder ein und betrug 1,3 %. Im ersten Quartal 2021 ist es zu einem Rückgang von 1,6 % gekommen. Im zweiten Quartal ist die Wirtschaft um 4,8 % gewachsen. Sorgen bereiten jedoch die sinkenden Einwandererzahlen in Großbritannien. In vielen Branchen wie der Gastronomie, dem Einzelhandel, der IT-Branche und dem Baugewerbe herrscht akuter Arbeitskräftemangel wie schon seit 20 Jahren nicht mehr. Es wird erwartet, dass die Zahl der offenen Stellen auf einen neuen Rekordwert steigt. Viele Unternehmen locken bereits mit Lohnerhöhungen und besseren Arbeitsbedingungen.

Auch in Japan folgte auf den Pandemie-bedingten scharfen Einbruch im zweiten Quartal 2020 ein deutliches Wachstum von 23,2 % im dritten Quartal. Im vierten Quartal wurde ein Zuwachs von 11,9 % verzeichnet. Angetrieben wurde die kräftige Erholung durch die von der Regierung aufgelegten Hilfsprogramme im Volumen von 40 Prozent des Bruttoinlandsproduktes. Im ersten Quartal 2021 ist es jedoch wieder zu einem BIP Rückgang in Höhe von 4,2 % gekommen. Eine vierte Virus-Welle versetzte den Verbraucherausgaben erneut einen Rückschlag. Das BIP ist daher im zweiten Quartal nur noch um 1,9 % gewachsen. Experten erwarten, dass es noch Jahre dauert, bis sich die Wirtschaft vollständig von den Auswirkungen der globalen Pandemie erholen wird.

Der Ölmarkt hat ein denkwürdiges Jahr 2020 hinter sich. Aufgrund der Corona-Pandemie und damit verbundener wirtschaftlicher Unsicherheiten war weltweit ein deutlicher Rückgang in der Nachfrage nach dem schwarzen Gold zu beobachten. Hinzu kam in dieser Lage ein eskalierender Konflikt zwischen Saudi-Arabien und Russland über eine angestrebte Kürzung der Öl-Fördermenge. Im Zuge dieser Auseinandersetzung kollabierte der Ölpreis. Die daraufhin vereinbarten Produktionskürzungen seitens der OPEC und die disziplinierte Umsetzung dieser führten zu einer deutlichen Erholung des Brent-Ölpreises. Derzeit wird zwischen den OPEC-Mitgliedern über eine auf wenige Monate befristete Erhöhung der Ölförderung diskutiert, um die zuletzt wieder gestiegene Nachfrage am Weltmarkt zu bedienen. Der Preis für ein Barrel der Rohölsorte Brent liegt Ende August 2021 bei 73 USD.

Der Euro wertete in den ersten Monaten des Berichtszeitraumes bis zum Jahresende 2020 gegenüber dem Dollar auf. Seit Anfang des Jahres wertete der Euro gegenüber dem Dollar leicht ab. Ende August 2021 liegt der Kurs bei etwa 1,18 USD.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende August 2021 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei -0,38 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 1,31 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 1,93 %. In Deutschland hingegen ist die Rendite der Bundesanleihe mit 30-jähriger Laufzeit zwischenzeitlich in den negativen Bereich gerutscht und rentiert Ende August wieder bei 0,09 %. Im April 2021 wurde die Kreditwürdigkeit Griechenlands von der Ratingagentur S&P um eine Stufe auf „BB“ angehoben. Begründet wird das bessere Rating mit Hoffnungen auf eine schnelle wirtschaftliche Erholung nach der Corona-Pandemie.

Emerging Markets Anleihen konnten sich von Beginn des Berichtszeitraumes bis Ende 2020 erholen. Seit Jahresbeginn 2021 ist es auf Grund des gestiegenen Zinsniveaus in Europa und den USA zu Kursrückgängen gekommen, die bei USD denominierten Anleihen besonders ausgeprägt waren. Beginnend im April stellte sich die Wertentwicklung wieder deutlich positiv dar. Die Risikoaufschläge sind im Berichtszeitraum stark gesunken und auf Jahressicht haben sich Emerging Markets Anleihen mit einem Wertzuwachs von etwa 3,5 % gut entwickelt.

Seit Anfang des Berichtszeitraumes konnten sich High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) durch die umfassenden Unterstützungsmaßnahmen der Staaten und Notenbanken weiter von den pandemiebedingten Marktverwerfungen erholen und die Risikoaufschläge sind weiter gesunken. Von Oktober bis Ende Juni entwickelten sich Unternehmensanleihen seitwärts. Im Juli ist es zu deutlichen Zinsrückgängen im Euroraum gekommen, wovon auch Unternehmensanleihen profitiert haben. Auf Jahressicht konnte ein Wertzuwachs von etwa 2 % erzielt werden. In den ersten beiden Quartalen dieses Jahres setzte sich die Erholung der Unternehmensergebnisse fort und auch die Liquiditätssituation der Unternehmen mit High Grade Rating ist weitestgehend solide. Die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen sind inzwischen in den meisten Branchen wieder auf das Niveau vor Ausbruch der Corona-Pandemie gesunken.

Seit November ist es bei Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) - wie auch bei anderen Spreadprodukten - zu einer umfassenden Erholung gekommen. Die Erholung der Hochzinsanleihen dauert seither an und die Risikoaufschläge haben sich wieder deutlich eingengt. Die Risikoaufschläge liegen inzwischen wieder auf den Niveaus vor Ausbruch der Pandemie. Auf Grund des niedrigeren Zinsrisikos von Hochzinsanleihen wurde die Assetklasse weniger von den diesjährigen Zinsanstiegen getroffen als andere Anleiheklassen mit längerer Zinsduration. Auf Jahressicht beträgt der Wertzuwachs von Hochzinsanleihen etwa 6 %.

Anlagepolitik

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

Der Fonds investiert in ein sehr breit gestreutes Veranlagungsuniversum. Das optimale Ertrags-Risikoprofil ergibt sich aktuell aus einer Mischung von Euroanleihen (inkl. inflationsgeschützter Anleihen), Unternehmensanleihen (High Grade und High Yield Bereich) und Emerging Markets Anleihen (inkl. osteuropäischer Lokalwährungen).

Nach der deutlichen Ausweitung der Renditeaufschläge bei Spreadprodukten im Zuge der Corona-Pandemie, zeigten diese in der abgelaufenen Berichtsperiode eine deutlich positive Entwicklung. Die weltweiten Kaufprogramme der Zentralbanken und die daraus resultierende Menge an verfügbarer Liquidität, sowie gute Fundamentaldaten bleiben nach wie vor ein starker Unterstützungsfaktor für den Markt.

So lagen die Spreadaufschläge sowohl bei High Grade- und High Yield Unternehmensanleihen, als auch bei Emerging Markets Anleihen per Ende August wieder auf bzw. sogar leicht unter dem Niveau vor Ausbruch der Pandemie.

Die neutrale Gewichtung wurde daher in allen drei Assetklassen über den gesamten Beobachtungszeitraum beibehalten.

Nach überraschend hohen Inflationszahlen Mitte Mai, kam die seit über ein Jahr andauernde Aufwärtsbewegung bei inflationsgeschützten Anleihen zum Stehen. Seither stabilisierten sich die Erwartungen jedoch wieder auf einem leicht höheren Niveau. Da die Absicherung gegen steigende Inflation somit teuer geworden ist, wurde die über die gesamte Berichtsperiode beibehaltene Übergewichtung inflationsgeschützter Anleihen mit Ende Mai auf neutral reduziert.

Der Schwerpunkt in der Veranlagung lag auf Staats- und Bankanleihen mit Rating im Investmentgradbereich (AAA bis BBB-). Das aktuelle Durchschnittsrating liegt in der Ratingklasse A-.

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

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

Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht jedoch weder die Durchführung von Pensions- oder Wertpapierleihgeschäften 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	0,30%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	2,50%
	Höchster Wert	4,39%
Gesamtrisikogrenze	15,00%	

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	116,38
Ausschüttung am 16.11.2020 (entspricht 0,0068 Anteilen) ¹⁾	0,8000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	118,60
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	119,41
Nettoertrag pro Anteil	3,03
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	2,60%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	146,94
Auszahlung (KESt) am 16.11.2020 (entspricht 0,0014 Anteilen) ¹⁾	0,2056
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	150,55
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	150,76
Nettoertrag pro Anteil	3,82
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	2,60%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 16.11.2020 (Ex Tag) EUR 116,95; für einen Thesaurierungsanteil EUR 148,46

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	2.208.629,30		
Dividendenerträge Ausland	+	0,00		
ausländische Quellensteuer	-	7.404,35		
Dividendenerträge Inland	+	0,00		
inländische Quellensteuer	+	0,00		
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00		
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00		
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00		
Sonstige Erträge	+	0,00	+	2.201.224,95

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 20.597,19

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	457.630,02		
Wertpapierdepotgebühren	-	44.293,88		
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	10.047,34		
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	590,08		
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	71.377,27		
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00		
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00		
Performancekosten	-	0,00	-	583.938,59

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **1.596.689,17**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	1.381.476,47		
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	305.259,23		
Realisierte Verluste	-	778.603,30		
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	23.296,56		

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **884.835,84**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **2.481.525,01**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + **1.094.424,40**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich - **66.213,99**

Fondsergebnis gesamt + **3.509.735,42**

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 (real. Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zzgl. Veränderungen des nicht real. Kursergebnisses) EUR 1.979.260,24

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 16.819,53. 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⁾	+	141.101.592,78
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 16.11.2020	-	118.970,67
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.11.2020	-	172.040,20
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	7.541.487,88
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	3.509.735,42
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		136.778.829,45

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 146.928,919 Ausschüttungsanteile; 843.842,909 Thesaurierungsanteile

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 139.522,890 Ausschüttungsanteile; 798.592,307 Thesaurierungsanteile

Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

BE6315719490	0,0000 % BELFIUS BK 19/26 MTN	100			100,29	100.292,00	0,07
BE0000351602	0,0000 % BELGIQUE 20/27	300			102,97	308.898,00	0,23
DE000A2YNZV0	0,0000 % DAIMLER AG.MTN 19/24	100			100,64	100.637,00	0,07
FR0014003Q41	0,0000 % DANONE 21/25 MTN	100	100		100,99	100.991,00	0,07
XS0399353506	0,0000 % EDP FIN. 08/23 ZO MTN	100			100,29	100.290,00	0,07
FR0013444775	0,0000 % ENGIE 19/27 MTN	200			100,24	200.478,00	0,15
EU000A285VM2	0,0000 % EU 20/35 MTN	200	200		98,58	197.150,00	0,14
EU000A3KSXE1	0,0000 % EU 21/31 MTN	50	50		101,75	50.876,50	0,04
XS0132424028	0,0000 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN	200			94,63	189.254,00	0,14
XS2293755125	0,0000 % ISLAND 21/28 MTN	450	450		100,09	450.423,00	0,33
XS0245906150	0,0000 % M6 DUBA AUTOP.KONCE.06/25	200			99,26	28.925,66	0,02
XS2263684776	0,0000 % NESTLE F.I. 20/33 MTN	100	100		96,03	96.029,00	0,07
AT0000325568	0,0000 % STEIERMARK L.H. 03-43 4	200			86,53	173.064,00	0,13
DE000A2YNQ58	0,0000 % WIRECARD AG 19/24REG.S	100			12,16	12.156,00	0,01
FR0014003YN1	0,0100 % AGENCE FR.DV 21/28 MTN	300	300		101,38	304.128,00	0,22
BE6326767397	0,0100 % ARGE.SPAARB. 21/31 MTN	100	100		100,86	100.858,00	0,07
XS2353483733	0,0100 % BANK OF NZ 21/28 MTN	500	500		100,95	504.765,00	0,37
XS2360599281	0,0100 % COVENT.BUILD 21/28 MTN	190	190		100,91	191.727,10	0,14
XS2282707178	0,0100 % KEB HANA BK 21/26 MTN	150	150		101,10	151.650,00	0,11
XS2355599353	0,0100 % KHFC 21/26 REGS	500	500		101,01	505.045,00	0,37
XS2133077383	0,0100 % LUMINOR BANK 20/25 MTN	200			101,23	202.456,00	0,15
XS2262263622	0,0100 % ONTARIO PROV 20/30 MTN	200	200		99,27	198.534,00	0,15
XS2303089697	0,0100 % SPAREBANK 1 21/28 MTN	100	100		98,89	98.891,00	0,07
XS2353010593	0,0100 % SWED.CV BD 21/30 MTN	350	350		100,79	352.758,00	0,26
XS2375836553	0,0340 % BECTON,DICK 21/25	100	100		100,11	100.112,00	0,07
XS2025468542	0,0400 % CIBC 19/27 MTN	400			101,75	406.992,00	0,30
XS2305736543	0,0500 % CPPIB CAP. 21/31 MTN	310	310		100,07	310.223,20	0,23
XS2345317510	0,0500 % SVENSKA HDBK 21/28 MTN	100	100		99,71	99.714,00	0,07
AT0000A2KW37	0,1000 % ERSTE GR.BK. 20/28 FLRMTN	100	100		99,89	99.886,00	0,07
XS2377379461	0,1000 % JFM 21/31 MTN	230	230		99,80	229.542,30	0,17
FR0012558310	0,1000 % REP. FSE 15-25 O.A.T.	1.000		400	106,84	1.080.713,03	0,79
FR0126221896	0,1000 % UNEDIC 20/26 MTN	400			102,49	409.964,00	0,30
XS1501560848	0,1250 % AFR. DEV. BK 16/26 MTN	200			102,53	205.066,00	0,15
FR0013444544	0,1250 % DASSAULT SYS 19/26	100			101,54	101.542,00	0,07
FR0013463650	0,1250 % ESSILORLUXO. 19/25 MTN	100			101,43	101.430,00	0,07
BE6322991462	0,1250 % EUROCLEAR BK 20/25 MTN	100			101,16	101.159,00	0,07
FR0013482833	0,1250 % LVMH 20/28 MTN	200			101,92	203.840,00	0,15
XS2287624584	0,1250 % MOTABILITY 21/28 MTN	100	100		100,60	100.601,00	0,07
XS1492825051	0,1250 % NOVARTIS FIN. 16/23 REGS	100			101,16	101.162,00	0,07
XS2348030425	0,1250 % NOVO NO.F.NL 21/28	100	100		101,27	101.268,00	0,07
XS1508351357	0,1250 % PKO B.HIPOTECZ. 16/22 MTN	200			100,49	200.970,00	0,15
FR00140022B3	0,1250 % STE GENERALE 21/28 MTN	100	100		99,84	99.836,00	0,07
XS2257961818	0,1250 % UPM KYMMENE 20/28 MTN	100	100		99,76	99.761,00	0,07
XS2298304499	0,2000 % BCO SANTAND. 21/28 MTN	100	100		100,46	100.461,00	0,07
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN	400			103,03	412.136,00	0,30
FR0013453040	0,2500 % ALSTOM 19/26	100			101,10	101.098,00	0,07
FR0014001168	0,2500 % BFCM 21/28 MTN	100	100		99,26	99.257,00	0,07
XS2381362966	0,2500 % BK NOVA SCOT 21/28 MTN	100	100		99,60	99.600,00	0,07
FR0013433596	0,2500 % BQUE POSTALE 19/26 MTN	100			101,66	101.656,00	0,07
XS2296027217	0,2500 % CORP.ANDINA 21/26 MTN	400	400		100,66	402.636,00	0,29
FR0013215688	0,2500 % CRE.AGR.PUB.SEC.SCF 16/26	100			103,01	103.011,00	0,08
XS2345982362	0,2500 % CS LONDON 21/26 MTN	100	100		100,79	100.788,00	0,07
XS1979262448	0,2500 % DNB BANK 19/24 MTN	100			101,61	101.610,00	0,07
XS2242728041	0,2500 % ENBW INTL F. 20/30 MTN	100	100		100,48	100.480,00	0,07
BE0002755362	0,2500 % FLUVIUS SYS. 20/30 MTN	100	100		100,29	100.289,00	0,07
XS2281155254	0,2500 % ING GROEP 21/30 FLR MTN	100	100		98,58	98.576,00	0,07
AT0000A2R9G1	0,2500 % KOMM.AUS. 21/24 MTN	100	100		100,30	100.298,00	0,07
XS1967590180	0,2500 % LLOYDS BANK 19/24 MTN	170			101,71	172.910,40	0,13

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2312722916	0,2500 % MONDELE.INTL 21/28	100	100		100,36	100.360,00	0,07
XS2207657417	0,2500 % NATIONW.BLDG 20/25 MTN	150			101,47	152.209,50	0,11
XS2338991941	0,2500 % QUEBEC,PROV 21/31 MTN	280	280		101,36	283.802,40	0,21
FR0013448669	0,2500 % RCI BANQUE 19/23 MTN	100			100,64	100.643,00	0,07
CH0595205524	0,2500 % UBS GROUP 21/28 MTN	200	200		100,21	200.428,00	0,15
AT000B023197	0,3200 % SALZBG L.H. 16-22	500			100,32	501.578,19	0,37
XS2305026929	0,3420 % NTT FINANCE 21/30 REGS	100	100		101,23	101.226,00	0,07
XS2265371042	0,3500 % MACQUARIE G. 20/28 MTN	100	100		99,92	99.919,00	0,07
FR0014002GB5	0,3750 % AGENCE FR.DV 21/36 MTN	100	100		99,80	99.800,00	0,07
XS2049584084	0,3750 % BAWAG P.S.K. 19/27 MTN	100			100,14	100.138,00	0,07
XS1747444245	0,3750 % BMW FIN. NV 18/23 MTN	150			101,36	152.038,50	0,11
FR0013238797	0,3750 % BNP PAR.H.L.SFH 17/24 MTN	300			102,44	307.329,00	0,22
XS1594339514	0,3750 % COMMONW.BK AUSTR.17/24MTN	400			102,15	408.596,00	0,30
XS1554349297	0,3750 % DBS BANK 17/24 MTN	300			101,88	305.634,00	0,22
XS1725524471	0,3750 % EIKA BOLIGKRED. 17/25 MTN	500			102,78	513.875,00	0,38
XS1829326716	0,3750 % FEDERAT.CAISSES 18/23 MTN	210			101,51	213.171,00	0,16
XS1613238457	0,3750 % HYPO VORARLG BK 17-24 MTN	500			102,38	511.900,00	0,37
XS2250024010	0,3750 % INVESTOR 20/35 MTN	100	100		97,70	97.699,00	0,07
FR0013232998	0,3750 % LA BANQ.P.HL SFH 17/25MTN	200			102,79	205.586,00	0,15
XS2348280707	0,3750 % MFB 21/26	240	240		101,26	243.012,00	0,18
XS2055627538	0,3750 % RAIF.BK INTL 19/26 MTN	100		100	102,26	102.260,00	0,07
XS1476654238	0,3750 % SHELL INTL FIN. 16/25 MTN	100			102,24	102.239,00	0,07
XS2363982344	0,3750 % SPBK 1 SR-BK 21/27 FLRMTN	100	100		100,29	100.287,00	0,07
IT0005212987	0,3750 % UNICREDIT 16/26 MTN	580			102,95	597.127,40	0,44
XS1676933937	0,3750 % WESTPAC BKG 17/23 MTN	100			101,32	101.321,00	0,07
BE0000350596	0,4000 % BELGIQUE 20/40	1.000			99,24	992.350,00	0,73
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	50	50		178,68	89.339,00	0,07
EU000A3KNYG5	0,4500 % EU 21/46 MTN	170	170		101,92	173.257,20	0,13
XS2250008245	0,4950 % MORGAN STANLEY 20/29 FLR	100	100		100,42	100.415,00	0,07
XS1982037696	0,5000 % ABN AMRO BK 19/26 MTN	100			103,21	103.205,00	0,08
XS2343340852	0,5000 % AIB GROUP 21/27 FLR MTN	100	100		101,10	101.096,00	0,07
XS1755086607	0,5000 % BK NOVA SCOTIA 18/25 MTN	200			103,12	206.238,00	0,15
FR0013434776	0,5000 % BNP PARIBAS 19/25 FLR MTN	100			101,59	101.591,00	0,07
XS1717012014	0,5000 % BNZ INTERNAT.FDG 17/23MTN	100			101,54	101.541,00	0,07
FR0013455540	0,5000 % BPCE 19/27 MTN	100			101,58	101.578,00	0,07
XS1458458665	0,5000 % COMMONW.BK AUSTR.16/26MTN	380			104,06	395.428,00	0,29
XS1529880368	0,5000 % COVENTRY BLDG 17/24 MTN	240			102,20	245.287,20	0,18
XS2122485845	0,5000 % DOW CHEMICAL 20/27	100			101,68	101.683,00	0,07
XS2325565104	0,5000 % FRES.FIN.IRE 21/28 MTN	100	100		101,36	101.358,00	0,07
AT0000A1W509	0,5000 % HYPO TIROL 17/24 MTN	200			102,48	204.964,00	0,15
XS1513055555	0,5000 % MERCK CO. 16/24	100			102,38	102.378,00	0,07
XS2346225878	0,5000 % MET.LIFE F.I 21/29	100	100		102,58	102.581,00	0,07
NL0012650477	0,5000 % NAT.-NEDERL.BANK 17/24MTN	100			102,84	102.839,00	0,08
XS1964577396	0,5000 % NIBC BANK 19/27 MTN	200			104,17	208.332,00	0,15
XS2242921711	0,5000 % RENTOKIL IN. 20/28 MTN	100	100		101,75	101.754,00	0,07
FR0013201639	0,5000 % SANOFI 16/27 MTN	100			103,81	103.808,00	0,08
XS1788951090	0,5000 % SKAND.ENSJ. 18/23 MTN	100			101,48	101.479,00	0,07
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	100	100		99,62	99.617,00	0,07
XS2080785343	0,5000 % TEMASEK FINL 19/31 MTN	190			102,84	195.390,30	0,14
XS2063547041	0,5000 % UNICREDIT 19/25 MTN	150			101,45	152.179,50	0,11
FR0014004FR9	0,5000 % VINCI S.A. 21/32 MTN	100	100		103,00	102.999,00	0,08
XS1615085781	0,5000 % WESTPAC BKG 17/24 MTN	200			102,50	205.008,00	0,15
XS2292547317	0,5790 % 2I RETE GAS 21/31 MTN	100	100		99,73	99.729,00	0,07
FR0013323722	0,6000 % HSBC CE 18/23 MTN	100			101,63	101.633,00	0,07
XS2025466413	0,6250 % ABERTIS INF. 19/25 MTN	100			102,18	102.177,00	0,07
XS1936209490	0,6250 % ALBERTA 19/26 MTN	200			103,92	207.846,00	0,15
XS1482736185	0,6250 % ATLAS COPCO 16/26 MTN	100			104,01	104.013,00	0,08
XS2320438653	0,6250 % CADENT FIN. 21/30 MTN	100	100		101,99	101.985,00	0,07
XS1943474483	0,6250 % CORP.ANDINA 19/24 MTN	300			101,74	305.205,00	0,22
XS1559352437	0,6250 % DEXIA CL 17/24 MTN	500			102,68	513.405,00	0,38
XS2270142966	0,6250 % DT. BAHN FIN. 20/50 MTN	100	100		92,80	92.796,00	0,07
DE000A289NX4	0,6250 % EVONIK IND.MTN 20/25	100			102,87	102.869,00	0,08
LU1556942974	0,6250 % GRD-DUCAL LUX. 17/27	1.850			105,92	1.959.446,00	1,43
XS1942708873	0,6250 % LANSF.HYP. 19/26 MTN	400			104,24	416.952,00	0,30
XS2270406452	0,6250 % MOLNLYCKE HL 20/31 MTN	100	100		99,11	99.114,00	0,07
XS1423753463	0,6250 % NIBC BANK 16/26 MTN	500			104,38	521.905,00	0,38
XS2343459074	0,6250 % NORDEA BANK 21/31 FLR MTN	100	100		100,79	100.794,00	0,07
XS1807430811	0,6250 % ONTARIO PROV. 18/25 MTN	320			103,75	332.012,80	0,24

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1588411188	0,6250 % PKO B.HIPOTECZ. 17/23 MTN	100			101,39	101.388,00	0,07
XS1857683335	0,6250 % TORONTO-DOM. BK 18/23 MTN	150			102,01	153.019,50	0,11
XS1720642138	0,6250 % TOYOTA MOTOR CRED17/24MTN	130			102,78	133.614,00	0,10
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	500			114,99	581.562,59	0,43
FR0013476595	0,6640 % VEOLIA ENV. 20/31 MTN	100			102,97	102.970,00	0,08
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18-33 FLR	600		2.250	123,16	760.626,10	0,56
XS1637329639	0,7500 % AEGON BK 17/27 MTN 3	400			105,67	422.696,00	0,31
XS2315784715	0,7500 % APT PIPELIN. 21/29 MTN	100	100		101,13	101.126,00	0,07
XS1458405898	0,7500 % BANK AMERI. 16/23 MTN	100			102,04	102.037,00	0,07
PTBCPIOM0057	0,7500 % BCO COM. PORT. 17/22	400			100,95	403.800,00	0,30
IT0005175242	0,7500 % BCO POP.DI SONDR. 16-23	160			101,36	162.180,80	0,12
BE0002483585	0,7500 % BELFIUS BK 15/25 MTN	400			104,09	416.348,00	0,30
FR0013230703	0,7500 % C.F.FINANC.LOC. 17/27 MTN	400			105,85	423.380,00	0,31
FR0013254273	0,7500 % CA HOME LOAN SFH 17/27MTN	300			106,14	318.423,00	0,23
XS1181448561	0,7500 % ERSTE GP BNK 15/25 MTN	300			104,14	312.429,00	0,23
AT0000A2RZL4	0,7500 % ERSTE+STE.BK 21/28	100	100		99,52	99.524,00	0,07
XS1188081936	0,7500 % HYPO VORARLG BK 15/25 MTN	400			104,08	416.336,00	0,30
ES0239140025	0,7500 % INMOBIL.COL. 21/29 MTN	100	100		101,46	101.459,00	0,07
XS1495373505	0,7500 % KONINKLIJKE DSM 16/26 MTN	100			104,48	104.483,00	0,08
XS1692485912	0,7500 % MUNICIPALITY FIN. 17/27	160			106,71	170.732,80	0,12
AT0000A28HX3	0,7500 % OBERBANK 19/26 MTN	100			102,58	102.577,00	0,07
XS2322253944	0,7500 % OP YRITYSPA. 21/31 MTN	100	100		102,55	102.548,00	0,07
XS1795407979	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 18/24 MTN	400			102,58	410.332,00	0,30
XS1871439342	0,7500 % RABOBK NEDERLD 18/23 MTN	100			102,16	102.159,00	0,07
XS1720806774	0,7500 % RLBK OBEROEST. 17/23 MTN	200			101,50	203.006,00	0,15
XS2163320679	0,7500 % SODEXO 20/25	100			103,22	103.215,00	0,08
XS2167002521	0,7500 % SWEDBANK 20/25 MTN	100			103,51	103.506,00	0,08
DE000A19UR61	0,7500 % VONOVIA FINANCE 18/24 MTN	100			102,25	102.254,00	0,07
XS2198580271	0,7500 % WOLTERS KLUW 20/30	100			104,00	104.001,00	0,08
XS2251736992	0,7700 % HSBC HLDGS 20/31 FLR MTN	100	100		100,92	100.916,00	0,07
MT0000013103	0,8000 % MALTA 20/27	300	300		105,28	315.831,00	0,23
AT000B023056	0,8000 % SALZBG L.H. 15-21	500			100,22	501.096,56	0,37
XS1992931508	0,8310 % BP CAP.MKTS 19/27 MTN	100	100		104,10	104.104,00	0,08
AT000B023205	0,8400 % SALZBG L.H. 16-26	500			104,19	520.933,21	0,38
XS1623404412	0,8500 % U.S. BANCORP 2024 MTN	100			102,93	102.925,00	0,08
XS1647404554	0,8750 % ALD 17/22 MTN	100			101,06	101.057,00	0,07
XS2346207892	0,8750 % AMERIC.TOWER 21/29	100	100		102,46	102.460,00	0,07
PTBSRIOE0024	0,8750 % BANCO SANT.TO. 17/24 MTN	400			103,37	413.484,00	0,30
IT0005277451	0,8750 % BCO DES.BRIANZA 17/24 MTN	160			103,60	165.756,80	0,12
BE0002586643	0,8750 % BNP PAR.FORTIS 18-28 MTN	500			107,46	537.320,00	0,39
FR0013312493	0,8750 % BPCE 18/24 MTN	100			102,63	102.629,00	0,08
PTCMGTOM0029	0,8750 % CAIXA ECO MONTEP.17-22MTN	200			101,31	202.628,00	0,15
FR0013342128	0,8750 % CARREFOUR 18/23 MTN	100			101,86	101.856,00	0,07
XS1553210672	0,8750 % CHINA DEV.BK 17/24 MTN	250			102,17	255.432,50	0,19
XS1799061558	0,8750 % DANSKE BK 18/23 MTN	100			101,84	101.839,00	0,07
XS2343114687	0,8750 % EUROFIN.SCIF 21/31	100	100		101,14	101.140,00	0,07
XS1807409450	0,8750 % HYPO NOE L.F.N.W. 18/23	100			102,16	102.155,00	0,07
FR0014000KT3	0,8750 % KLEPIERRE 20/31 MTN	100	100		103,30	103.304,00	0,08
XS2229470146	0,8750 % KON. KPN 20/32 MTN	100	100		101,78	101.780,00	0,07
XS1191309720	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/27 MTN	300			106,32	318.954,00	0,23
DK0009522732	0,8750 % NYKREDIT 19/24 MTN	100			102,61	102.605,00	0,08
XS1766477522	0,8750 % RABOBK NEDERLD 18/28 MTN	400			107,39	429.564,00	0,31
XS1756364474	0,8750 % RAIF.LABA NO 18/28 MTN	200			107,31	214.624,00	0,16
XS1195056079	0,8750 % ROCHE FIN.EUROPE 15/25MTN	100			104,17	104.172,00	0,08
XS1824235219	0,8750 % SANTDR CONS.FIN.18/23 MTN	100			102,19	102.191,00	0,07
XS1586702679	0,8750 % SCBC 17/27 MTN	550			106,61	586.344,00	0,43
SI0002103990	0,8750 % SLOWENIEN 20/30	300			108,91	326.739,00	0,24
XS1505573482	0,8750 % SNAM 16/26 MTN	100	100		104,25	104.248,00	0,08
XS1523192588	0,8750 % URW 16/25 MTN	100			104,09	104.085,00	0,08
XS1565570212	0,8750 % VAN LANSCHOT 17/27 MTN	500			106,05	530.260,00	0,39
AT000B122080	0,8750 % VB WIEN 21/26 MTN	100	100		102,00	101.996,00	0,07
XS1691909920	0,9560 % MIZUHO FINL GRP 17/24 MTN	100			103,42	103.419,00	0,08
BE6324664703	1,0000 % ARGE.SPAARB. 20/26 MTN	100	100		102,91	102.909,00	0,08
XS1794196615	1,0000 % ARION BANK 18/23 MTN	100			101,67	101.668,00	0,07
XS2356569736	1,0000 % BAY.LDSBK.21/31 MTN	100	100		101,06	101.059,00	0,07
FR0013260361	1,0000 % BPCE SFH 17-29 MTN	100			109,23	109.226,00	0,08
IT0005366288	1,0000 % CA ITALIA 19/27 MTN	200			107,13	214.254,00	0,16
CH0483180946	1,0000 % CR.SUISSE GR 19/27 FLR	100			102,77	102.768,00	0,08

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
FR0013213295	1,0000 % EL. FRANCE 16-26 MTN	100			105,28	105.278,00	0,08
XS1203859415	1,0000 % ENAGAS FINANC. 15/23	100			102,14	102.141,00	0,07
XS1881804006	1,0000 % FCA BK(I.BR.) 18/22 MTN	100			100,54	100.540,00	0,07
XS2337285865	1,0000 % FOM.ECON.MEX 21/33	100	100		100,39	100.392,00	0,07
XS1401174633	1,0000 % HEINEKEN 16/26 MTN	180			105,30	189.536,40	0,14
IE00BV8C9418	1,0000 % IRLAND 2026	500			107,37	536.870,00	0,39
XS1397134609	1,0000 % LINDE FIN. 16/28 MTN	50			107,28	53.639,00	0,04
XS1403264374	1,0000 % MCDONALDS CORP. 16/23 MTN	100			102,85	102.854,00	0,08
XS2002491517	1,0000 % NATWEST MKTS 19/24 MTN	100			103,32	103.318,00	0,08
XS1734689620	1,0000 % OMV AG 17/26 MTN	100			105,75	105.747,00	0,08
SI0002103776	1,0000 % SLOWENIEN 18-28	140			108,71	152.194,00	0,11
XS1943561883	1,0000 % SPAREBANK 1B 19/29 MTN	250			108,82	272.055,00	0,20
XS1724873275	1,0000 % SUEDZUCKER INTL 17/25	150			103,09	154.641,00	0,11
XS1241577490	1,0000 % UNIL.FIN.NED 15/23 MTN	100			102,55	102.550,00	0,07
AT0000A1FQ25	1,0600 % RLBK OBEROESTERR.15-23 12	700			102,35	716.468,62	0,52
IE00BH3SQ895	1,1000 % IRLAND 19/29	400			110,66	442.640,00	0,32
XS1327027998	1,1000 % MASTERCARD 15/22	100			101,58	101.582,00	0,07
XS1716616179	1,1000 % WHIRLPOOL F.LUX. 17/27	100			105,83	105.828,00	0,08
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO 17/32 MTN	300			111,94	335.823,00	0,25
IT0005340374	1,1250 % BANCO BPM 18/23 MTN	200			103,29	206.576,00	0,15
XS2057069762	1,1250 % CK HUT.G.TEL 19/28	100			104,87	104.873,00	0,08
XS1793349926	1,1250 % COMP.DE ST.-GOBAIN 18/26	100	100		106,10	106.096,00	0,08
XS1770927629	1,1250 % CORP.ANDINA 18/25 MTN	400			103,79	415.160,00	0,30
DE000A2LQJ75	1,1250 % DEUT.BOERSE ANL 18/28	100			108,25	108.254,00	0,08
XS1198117670	1,1250 % ESSITY 15/25 MTN	200			104,27	208.544,00	0,15
XS1529559525	1,1250 % EUROCLEAR INV. 16/26	100			106,77	106.771,00	0,08
XS1951313680	1,1250 % IMPERIAL BR. 19/23 MTN	100			102,00	102.004,00	0,07
IT0005339210	1,1250 % INTESA SAN. 18/25 MTN	200			106,08	212.162,00	0,16
XS1883352095	1,1250 % JTIFS 18/25 MTN	100			104,46	104.458,00	0,08
XS1829276275	1,1250 % LETTLAND 18/28 MTN	300			109,14	327.429,00	0,24
XS1803247557	1,1250 % LUNAR FUNDING V 18/26 MTN	200			106,30	212.598,00	0,16
XS1960678255	1,1250 % MEDTR.GLB HD 19/27	100			106,25	106.246,00	0,08
XS1809240515	1,1250 % NIBC BANK 18/23 MTN	100			102,26	102.256,00	0,07
XS2346125573	1,1250 % PKN ORLEN 21/28 MTN	100	100		102,73	102.732,00	0,08
XS1766612672	1,1250 % POLEN 18/26 MTN	110			107,09	117.800,10	0,09
XS1565699763	1,1250 % RYANAIR 17/23 MTN	100			102,35	102.351,00	0,07
XS1487315860	1,1250 % SANTAN.UK GRP 16/23 MTN	100			102,70	102.702,00	0,08
FR0013409612	1,1250 % SOC.GR.PARIS 19/34 MTN	300			110,25	330.735,00	0,24
XS1582205040	1,1250 % STATKRAFT 17/25 MTN	100			104,38	104.379,00	0,08
XS1395057430	1,1250 % TELSTRA CORP. 16/26 MTN	100			105,61	105.613,00	0,08
XS1412266816	1,1500 % JOHNSON + JOHNSON 16/28	100			109,00	108.999,00	0,08
SI0002103842	1,1875 % SLOWENIEN 19/29	300	300		110,70	332.103,00	0,24
XS1637162592	1,2000 % DH EUROPE FIN. 17/27	100			106,42	106.420,00	0,08
AT0000A1NWQ1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24	400			102,31	409.224,96	0,30
FR0012766889	1,2500 % AIR LIQUIDE FIN.15/25 MTN	100			105,59	105.590,00	0,08
XS2339399946	1,2500 % ANDORRA 21/31 MTN	300	300		103,70	311.109,00	0,23
XS1806124753	1,2500 % CK HUTCH.FIN.(18) 18/25	100			104,50	104.497,00	0,08
XS1433231377	1,2500 % DVB BANK MTN.16/23	100			102,80	102.798,00	0,08
EU000A1G0DT0	1,2500 % EFSF 17/33 MTN	1.000			114,86	1.148.600,00	0,84
XS1238901166	1,2500 % GENL EL. 15/23	110			102,32	112.552,00	0,08
XS1887498282	1,2500 % HUNGARY 18/25	140			105,73	148.024,80	0,11
XS1945110606	1,2500 % IBM 19/27	100			106,84	106.839,00	0,08
IT0005320665	1,2500 % INTESA SANP.18/30 MTN	300			110,96	332.883,00	0,24
FR0013165677	1,2500 % KERING 16/26 MTN	100			106,71	106.710,00	0,08
IT0005315046	1,2500 % MEDIOBCA 17/29 MTN	360			111,51	401.450,40	0,29
XS2063268754	1,2500 % ROYAL MAIL 19/26	100			105,55	105.552,00	0,08
XS1111559685	1,2500 % SANTANDER UK 14/24 MTN	250			105,02	262.540,00	0,19
XS1955187858	1,2500 % SIEMENS FIN 19/31 MTN	100			111,16	111.163,00	0,08
SI0002103685	1,2500 % SLOWENIEN 17-27	450			109,33	491.994,00	0,36
XS1211040917	1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23	100			98,13	98.128,00	0,07
XS1830986326	1,2500 % VOLKSWAGEN BK. MTN 18/24	100			103,64	103.641,00	0,08
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	1.000			116,11	1.196.261,96	0,87
XS1577962084	1,3000 % BAXTER INTL 17/25	100			105,04	105.041,00	0,08
XS1963836892	1,3490 % MARSH+MCLENN 19/26	110			106,58	117.238,00	0,09
XS2193982803	1,3620 % UPJOHN FINAN 20/27	100			105,39	105.390,00	0,08
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN	100			112,82	112.822,00	0,08
FR0013329216	1,3750 % AXA BK EUROPE 18/33 MTN	300			115,17	345.501,00	0,25
FR0013222494	1,3750 % BOUYGUES 16/27	100			108,98	108.977,00	0,08

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
DE000A2RYD91	1,3750 % DAIMLER I.F. 19/26 MTN	100			107,30	107.302,00	0,08
XS1147605791	1,3750 % GLAXOSM.CAP. MTN 14/24	100			105,48	105.482,00	0,08
IT0005156044	1,3750 % INTESA SAN. 15/25 MTN	100			107,76	107.759,00	0,08
XS1551446880	1,3750 % NATURGY FINANCE 17/27 MTN	100			107,15	107.152,00	0,08
XS1180130939	1,3750 % RABOBK NEDERLD 15/27 MTN	100			108,21	108.208,00	0,08
AT000B093273	1,3750 % RLB STEIERMARK 18-33 MTN	100			115,14	115.137,00	0,08
FR0013324357	1,3750 % SANOFI 18/30 MTN	100			111,50	111.497,00	0,08
XS1874127902	1,3750 % SIEMENS FINANC. 18/30 MTN	100			111,68	111.684,00	0,08
XS2199604096	1,3750 % UNIQA INSUR. 20/30	100			108,45	108.453,00	0,08
XS1202213291	1,4000 % PPG INDUSTRI. 15/27	100			107,68	107.683,00	0,08
XS1298431799	1,5000 % ABN AMRO 15/30 MTN	400			114,74	458.976,00	0,34
FR0012206993	1,5000 % AEROP.DE PARIS SA 14/25	100			106,35	106.352,00	0,08
XS1379122101	1,5000 % AMERICA MOVIL 16/24	100			104,17	104.169,00	0,08
XS1197775692	1,5000 % APTIV 15/25	100			105,00	104.998,00	0,08
IT0005090318	1,5000 % B.T.P. 15-25	500			106,39	531.970,00	0,39
IT0005153975	1,5000 % BANCO BPM 15-25 MTN	300			107,80	323.400,00	0,24
XS1859010685	1,5000 % CITIGROUP 18/26 FLR MTN	100			105,43	105.433,00	0,08
XS1180451657	1,5000 % ENI S.P.A. 15/26 MTN	100	100		107,10	107.101,00	0,08
XS2301292400	1,5000 % GAZ FINANCE 21/27MTN REGS	110	110		100,06	110.062,70	0,08
XS1529515584	1,5000 % HEIDEL.CEMENT MTN 16/25	100			105,21	105.214,00	0,08
XS1681050610	1,5000 % LLOYDS BKG GRP 17/27 MTN	150			108,91	163.363,50	0,12
XS1689185426	1,5000 % MAGNA INTL INC. 17/27	100			108,88	108.879,00	0,08
XS1203941775	1,5000 % METRO MTN 15/25	120			104,26	125.109,60	0,09
AT0000A1K9F1	1,5000 % OESTERR. 16/47	600			127,87	767.226,00	0,56
AT0000A1PEF7	1,5000 % OESTERR. 16/86	300			140,65	421.941,00	0,31
FR0013172939	1,5000 % PERNOD-RICARD 16/26	100		100	107,66	107.661,00	0,08
FR0012993103	1,5000 % REP. FSE 15-31 O.A.T.	2.500			115,94	2.898.375,00	2,13
XS2314246526	1,5000 % STEDIN HLDG. 21/UND. FLR	100	100		102,83	102.833,00	0,08
XS1405762805	1,5000 % TEL.FIN. 16/26	100			108,19	108.188,00	0,08
SK4120011149	1,6000 % VSEOB.UV.BKA. 15-30	300			112,90	338.712,00	0,25
XS1718417717	1,6250 % BASF MTN 17/37	80			117,23	93.780,00	0,07
XS1876076040	1,6250 % BCO DE SABADELL 18/24 MTN	100			104,21	104.209,00	0,08
IT0005246415	1,6250 % CA ITALIA 17/29 MTN	300			113,62	340.860,00	0,25
XS1151586945	1,6250 % CHILE 14/25	100			105,75	105.748,00	0,08
XS2218405772	1,6250 % MERCK KGAA SUB.ANL.20/80	100	100		103,80	103.795,00	0,08
AT0000A1LHT0	1,6250 % NOVOMATIC 16-23 MTN 1	100			98,40	98.399,00	0,07
XS1775786574	1,6250 % SAMPO 18/28 MTN	100			110,34	110.337,00	0,08
DE000A2TSTG3	1,6250 % SAP SE IS 18/31	100			113,43	113.434,00	0,08
FR0013445335	1,6250 % SUEZ 19/UND. FLR	100			102,60	102.595,00	0,08
XS2002018500	1,6250 % VODAFONE GRP 19/30 MTN	150			110,76	166.134,00	0,12
XS1615079974	1,6380 % JPMORGAN CHASE 17/28 FLR	100			108,07	108.072,00	0,08
XS1792505866	1,6940 % GM FINANCIAL 18/25 MTN	150			105,37	158.053,50	0,12
IE00BV8C9B83	1,7000 % IRLAND 17/37	400			121,86	487.420,00	0,36
XS1769041606	1,7000 % NOVARTIS FIN. 18/38	200			118,82	237.636,00	0,17
XS1571982468	1,7500 % 2I RETE GAS 17/26 MTN	100			108,01	108.011,00	0,08
XS1528093799	1,7500 % AUTOSTRADE IT. 16/27 MTN	100			103,95	103.948,00	0,08
XS1346652891	1,7500 % CHILE 16/26	190			107,75	204.732,60	0,15
XS1969600748	1,7500 % CNH INDUSTRI. 19/27	100			107,78	107.775,00	0,08
XS1202849086	1,7500 % GLENCORE FIN.EU 15/25 MTN	100			105,19	105.188,00	0,08
XS1672151492	1,7500 % HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN	100			110,65	110.647,00	0,08
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN	100			108,18	108.180,00	0,08
XS1788515606	1,7500 % NATWEST GROUP 18/26 MTN	100			105,62	105.619,00	0,08
XS1241581096	1,7500 % TENNET HOLDING 15/27	100			110,13	110.134,00	0,08
XS1974787480	1,7500 % TOTALENERG. 19/UND.FLRMTN	100	100		103,09	103.092,00	0,08
XS1602547264	1,7760 % BANK AMERI. 17/27 FLR MTN	100			107,82	107.821,00	0,08
XS1843459782	1,8000 % INTL FLAV.+FRAG. 18/26	100			108,28	108.281,00	0,08
XS2055079904	1,8230 % WIN.DEA FIN. 19/31	100			106,53	106.533,00	0,08
XS2295333988	1,8250 % IBERDROLA IN 21/UND. FLR	100	100		101,69	101.689,00	0,07
FR0011008705	1,8500 % REP. FSE 11-27 O.A.T.	400			123,95	533.900,79	0,39
XS2244941063	1,8740 % IBERDROLA IN 20/UND. FLR	100	100		103,59	103.590,00	0,08
XS1799545329	1,8750 % ACS.SERV.COM.EN.18/26 MTN	100			106,33	106.334,00	0,08
XS1382693452	1,8750 % BULGARIEN 16/23 MTN	200			103,60	207.202,00	0,15
XS1317305198	1,8750 % CARNIVAL 15/22	100			99,32	99.317,00	0,07
XS1236685613	1,8750 % CHILE 15/30	140			111,33	155.867,60	0,11
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN	200			106,80	213.604,00	0,16
FR0013367422	1,8750 % COVIVIO HOTELS 18/25	100			107,01	107.013,00	0,08
XS1538284230	1,8750 % CREDIT AGR.LN 16/26 MTN	100			109,22	109.219,00	0,08
XS1571293684	1,8750 % ERICSSON 17/24 MTN	100			104,97	104.971,00	0,08

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2154419118	1,8750 % SHELL INTL F 20/32 MTN	100	100		114,70	114.699,00	0,08
XS1708167652	1,8750 % VERIZON COMM 17/29	100			112,22	112.220,00	0,08
XS1586555945	1,8750 % VOLKSWAGEN INTL 17/27	100			109,24	109.239,00	0,08
BE6285455497	2,0000 % AB INBEV 16/28 MTN	100			112,33	112.329,00	0,08
IT0005359507	2,0000 % BCA PASCHI.SI 19/24 MTN	200			105,75	211.494,00	0,15
FR0013507860	2,0000 % CAPGEMINI 20/29	100			113,92	113.916,00	0,08
XS1968706108	2,0000 % CREDIT AGRIC. 19/29 MTN	100		100	109,69	109.687,00	0,08
XS1843435923	2,0000 % FID.NATL INF 19/30	110			112,53	123.777,50	0,09
XS1265805090	2,0000 % GOLDM.S.GRP 15/23 MTN	100			104,26	104.256,00	0,08
XS1861206636	2,0000 % GOLDM.S.GRP 18/28 MTN	60			111,40	66.837,60	0,05
AT000B112552	2,0000 % OBERBK 13-23 MTN	300			103,76	311.289,00	0,23
XS2062490649	2,0450 % EP INFRASTR. 19/28	150			107,03	160.543,50	0,12
IT0005370306	2,1000 % ITALIEN 19/26	300			110,38	331.125,00	0,24
XS2178585423	2,1250 % CONTI-G.FIN 20/23 MTN	100			104,92	104.924,00	0,08
XS1575640054	2,1250 % ENERGA FIN. 17/27 MTN	100			106,99	106.988,00	0,08
IT0005151854	2,1250 % MTE PASCHI SI. 15/25 MTN	150			109,89	164.839,50	0,12
XS2010045511	2,1250 % NGG FINANCE 19/82 FLR	100			102,83	102.827,00	0,08
XS2290960876	2,1250 % TOTALENERG. 21/UND.FLRMTN	120	120		100,22	120.265,20	0,09
DE000LB13HZ5	2,2000 % LBBW T2 MTN 19/29	100	100		108,26	108.260,00	0,08
FR0012881555	2,2000 % TERECA 15/25	100			108,68	108.677,00	0,08
DE000A14J9N8	2,2410 % ALLIANZ SUB 2015/2045	100			107,14	107.137,00	0,08
XS1729882024	2,2500 % TALANX AG NACHR.ANL 17/47	100		100	109,00	108.995,00	0,08
XS1112013666	2,2500 % WPP FINANCE 14/26 MTN	100			111,39	111.390,00	0,08
IT0005004426	2,3500 % B.T.P. 14-24 FLR	1.900			112,40	2.177.112,22	1,59
XS1975757789	2,3750 % BCA POP.SOND 19/24	120			104,52	125.425,20	0,09
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22	200			103,69	207.382,00	0,15
FR0013413887	2,3750 % ORANGE 19/UND. FLR MTN	100			105,74	105.742,00	0,08
XS1292352843	2,3840 % EESTI ENERGIA 15/23	100			104,78	104.775,00	0,08
FR0013233384	2,5000 % ACCOR 17/24	100			104,70	104.695,00	0,08
XS1201001572	2,5000 % BCO SANTANDER 15/25 MTN	100			108,45	108.450,00	0,08
DE0001135481	2,5000 % BUNDANL.V.12/44	400			160,11	640.420,00	0,47
XS1071713470	2,5000 % CARLSBERG BREW. 14/24 MTN	100			106,91	106.911,00	0,08
EU000A1HBXS7	2,5000 % EU EUROP. UNION 12/27 MTN	200			118,20	236.402,00	0,17
NL0010071189	2,5000 % NEDERLD 12-33	500			131,68	658.420,00	0,48
XS1048529041	2,5000 % SHELL INTL FIN. 14/26 MTN	100			112,13	112.131,00	0,08
XS0933241456	2,5000 % TELENOR ASA 13/25 MTN	100			110,12	110.119,00	0,08
AT0000A0XP66	2,5500 % BKS BANK AG 12-22 8/PP	100			103,56	103.556,00	0,08
XS2180009081	2,6000 % AT + T INC. 20/38	100	100		116,91	116.905,00	0,09
DE000DL19US6	2,6250 % DT.BANK MTN 19/26	100			110,02	110.019,00	0,08
XS1935128956	2,6250 % IMMOFINANZ 19/23	100			102,89	102.893,00	0,08
AT0000A138R4	2,6500 % BK TIROL VORARLBG13-23 35	200			106,13	212.258,00	0,16
XS0876678391	2,7500 % ALANDBANKEN 13/23 MTN	500			104,22	521.100,00	0,38
AT000B121967	2,7500 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR	100			102,56	102.558,00	0,07
IT0005038283	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/24 MTN	300			109,19	327.570,00	0,24
BE0000333428	3,0000 % BELGIQUE 14-34 73	600	600		137,39	824.310,00	0,60
XS1843449395	3,0000 % TAKEDA PHARMA.18/30 REGS	100			121,34	121.340,00	0,09
IT0004988553	3,0000 % UNICREDIT 14/24 MTN	200			108,45	216.902,00	0,16
XS2228683350	3,2010 % NISSAN MOTOR 20/28 REGS	100	100		113,97	113.965,00	0,08
BE0002644251	3,2500 % AGEAS 19/49 FLR	100			114,85	114.846,00	0,08
XS2193661324	3,2500 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR	100	100		107,45	107.454,00	0,08
FR0013398229	3,2500 % ENGIE 19/UND. FLR	100			108,66	108.659,00	0,08
XS1843448314	3,2500 % MUENCH.RUECK 18/49	100			117,35	117.347,00	0,09
XS2178833773	3,8750 % STELLANTIS N.V. 20/26 MTN	100	100		114,87	114.869,00	0,08
XS1910948675	4,1250 % VOLKSWAGEN INTL 18/38	100			142,41	142.408,00	0,10
AT0000A04967	4,1500 % AUSTRIA 2037 MTN 144A	150			163,10	244.648,50	0,18
IT0004955271	4,1500 % CREDITO EMILIANO 13-28	300			127,84	383.508,00	0,28
XS0835890350	4,2500 % PETROBRAS GBL FIN. 12/23	100			108,27	108.271,00	0,08
IT0004898034	4,5000 % B.T.P. 13-23	1.000			108,37	1.083.720,00	0,79
XS1550988643	4,6250 % NN GROUP 17/48 FLR MTN	100			120,48	120.482,00	0,09
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	100			117,30	117.300,00	0,09
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	100			101,08	101.080,00	0,07
IT0004532559	5,0000 % B.T.P. 09-40	350			162,05	567.157,50	0,41
FR0011697028	5,0000 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN	100			113,11	113.105,00	0,08
XS1311440082	5,5000 % GENERALI 15/47 FLR MTN	100			124,26	124.263,00	0,09
XS0213101073	5,5000 % PET. MEX. 05/25MTN REGS	50			109,10	54.551,00	0,04
PTOTEQOE0015	5,6500 % PORTUGAL 13-24	350			115,77	405.184,50	0,30

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf CHF							
CH0024015452	2,5000 % KOMMUNALKRED.06-22 MTN	250			101,44	234.507,93	0,17
lautend auf ATS							
AT0000296181	7,5000 % 1.GRP BK AG 94-24 5	3.000			115,69	252.214,70	0,18
lautend auf ITL							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRES.D.FIN. NK/26	200.000			96,13	99.295,04	0,07
lautend auf NLG							
NL0000133924	6,2500 % AUSTRIA 94-24	500			116,97	265.384,28	0,19
lautend auf USD							
US912828WU04	0,1250 % US TREASURY 2024	800			107,43	733.728,11	0,54
US912828Z377	0,1250 % US TREASURY 2030	1.800	1.800		112,05	1.766.978,65	1,29
US66989HAR93	2,2000 % NOVARTIS CAP 20/30	100			104,10	88.231,90	0,06
US89153VAT61	2,8290 % TOTALEN.CAP.INT.19/30	100			107,57	91.172,23	0,07
XS2337067792	2,8750 % AFRICA FIN.21/28 MTN REGS	200	200		101,46	171.990,17	0,13
XS1219971774	3,2000 % STAND. CHART. 15/25 REGS	200			106,67	180.822,17	0,13
US10373QAE08	4,2340 % BP CAP. MARK. AMER. 18/28	100			115,69	98.062,38	0,07
US92343VER15	4,3290 % VERIZON COMM 2028	100	100		116,67	98.889,64	0,07
US03349MAD74	5,1250 % MARATHON PETROL. 18/26	100	100		111,00	94.086,29	0,07
XS0739988086	6,6250 % LITAUEN 12/22 REGS	350			102,77	304.874,98	0,22
US25156PAC77	8,7500 % DT.TELEK.INTL F. 00/30	100	100		150,72	127.750,47	0,09
US35177PAL13	9,0000 % ORANGE 2031	150			157,98	200.854,81	0,15

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR							
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	493			0,29	1.429,70	0,00
IT0006596701	0,0000 % WORLD BK 05-25	600			108,94	653.610,00	0,48
DE000DXA0MG8	0,2012 % LB.HESS.-THR. OP.1337 VAR	400			107,23	428.915,72	0,31
XS0229808315	0,9820 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	885			105,79	936.237,08	0,68
DE000BLB5GT7	12,5000 % BAY.LDSBK.OPF.R.20269 VAR	100			152,18	152.177,50	0,11
XS0211284491	2,0920 % RABOBK NEDERLD05/35FLRMTN	100			116,95	116.947,00	0,09
NL0000116796	3,1169 % NM PLC 05-35 FLR	240			124,11	297.872,29	0,22

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR							
IT0004167216	0,0000 % LAMEZIA TERME,STADT 06-26	359		57	83,19	298.257,32	0,22
IT0003755722	0,0000 % SALERNO, COMUNE 04-24 FLR	147		42	98,62	144.966,99	0,11
XS0767661423	4,4451 % LEASEPLAN 12/24 FLR MTN	300			106,99	320.957,64	0,23

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR							
XS0228145917	0,0000 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	200			98,60	197.203,05	0,14
XS0623660528	0,0000 % SG EFF. 11/23 CL	400			99,08	396.320,00	0,29

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR							
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	40.000			232,64	9.305.600,00	6,81
AT0000722541	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds (T)	92.000		8.000	154,03	14.170.760,00	10,37
AT0000A066J4	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	28.000			137,04	3.837.120,00	2,82
AT0000600671	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	74.000		16.000	137,88	10.203.120,00	7,47

Summe Wertpapiervermögen					130.977.699,83	95,76
---------------------------------	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Derivative Produkte

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

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 14.10.2021	1)	-4.000.000	-38.487,18	-0,03
---------------------------------	----	------------	------------	-------

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

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2021	2)	10	10	47.400,00	0,03
--------------------------------	----	----	----	-----------	------

Summe Derivative Produkte				8.912,82	0,00
----------------------------------	--	--	--	-----------------	-------------

Bankguthaben/Verbindlichkeiten				4.960.780,07	3,63
---------------------------------------	--	--	--	---------------------	-------------

EUR				4.960.743,04	3,63
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN				0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN				37,03	0,00

Sonstiges Vermögen				831.436,73	0,61
---------------------------	--	--	--	-------------------	-------------

AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN				-34.374,55	-0,03
DIVERSE GEBÜHREN				-13.689,93	-0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE				0,00	0,00
EINSCHÜSSE				-47.400,00	-0,03
SONSTIGE ANSPRÜCHE				0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE				932.783,73	0,68
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)				-5.882,52	0,00

Fondsvermögen				136.778.829,45	100,00
----------------------	--	--	--	-----------------------	---------------

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

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

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

DEWESENKURSE

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

Währung	Kurs
Oesterreichischer Schilling (ATS)	13,7603
Canadische Dollar (CAD)	1,4877
Schweizer Franken (CHF)	1,0814
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Niederlaendische Gulden (NLG)	2,2037
US-Dollar (USD)	1,1798

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. August 2021 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS2066706818	0,0000 % ENEL F. INTL 19/24 MTN				100
AT000B000476	0,0000 % ERSTE GP BNK AG 06-21 FLR				100
EU000A283859	0,0000 % EU 20/30 MTN		130		130
XS1152338072	0,0000 % MERCK KGAA SUB.ANL.14/74				100
BE6326784566	0,1250 % BELFIUS BK 21/28 MTN		100		100
FR0013432770	0,1250 % BFCM 19/24 MTN				100
XS1576693110	0,2500 % OP-ASUNTOLUOTTOP.17/24MTN				300
XS2063247915	0,3000 % BCO SANTAND. 19/26 MTN				100
XS1592881020	0,3750 % BK NOVA SCOTIA 17/22 MTN				100
DE000HSH5Y29	0,3750 % HCOB HPF 16/23				200
XS2237901355	0,3750 % TERNA R.E.N. 20/30 MTN		100		100
XS1569896498	0,5000 % NATIONWIDE BLDG 17/24 MTN				500
XS1422919594	0,6250 % ANZ NZ(ITL)(LD)16/21 MTN				100
XS1548792859	0,6250 % BERKSHIRE HATHAWAY 17/23				100
XS1394103789	0,7500 % BNP PARIBAS 16/22 MTN				100
XS1418786890	0,7500 % SOC GENERALE 16/23 MTN				100
XS1827891869	0,7500 % SPAREBANK 1 SMN 18/23				100
XS1693281534	0,7500 % STAND.CHAR. 17/23 MTN FLR				150
XS2149270477	0,7500 % UBS LDN 20/23 MTN				200
XS2051362072	0,8000 % AT + T INC. 19/30				110
MT0000013137	0,8000 % MALTA 20/27		300		300
XS2032727310	0,8750 % ITALGAS 19/30 MTN				100
XS1577586321	1,0000 % COMP.DE ST.-GOBAIN 17/25				100
FR0012674661	1,0000 % KLEPIERRE 15-23 MTN				100
XS1486520403	1,0000 % NORDEA BK 16/26 FLR MTN				100
XS1823485039	1,0000 % OP YRITYSPANKKI 18/25 MTN				100
SK4000017059	1,0000 % SLOWAKEI 20/30				300
XS2156510021	1,0000 % SVENSKA HDBK. 20/25 MTN				100
XS1190973559	1,1090 % BP CAPITAL MKTS 15/23 MTN				100
XS2199266268	1,1250 % BAYER AG 20/30				100
XS1750349190	1,1250 % COMMONW.BK AUSTR.18/28MTN				150
XS1471646965	1,1250 % EDP FIN. 16/24 MTN				100
XS1771838494	1,1250 % ING GROEP 18/25 MTN				100
BE0000346552	1,2500 % BELGIQUE 18/33 86				600
XS1205616268	1,3750 % APT PIPELINES 15/22 MTN				100
XS1330948818	1,3750 % BANCO SANTANDER 15/22				100
XS1757394322	1,3750 % BARCLAYS 18/26 FLR MTN				100
XS1115479559	1,3750 % CS AG LDN 14/22 MTN				100
XS1511787589	1,3750 % MORGAN STANLEY 16/26 MTN				100
XS1652866002	1,3750 % TERNA R.E.N. 17/27 MTN				200
XS1509942923	1,4500 % INMOBIL.COL.SOC.16/24 MTN				100
XS1854532949	1,5000 % FRESE.MED.CARE MTN 18/25				100
XS1395010397	1,5000 % MONDI FINANCE 16/24 MTN				100
XS1793224632	1,5000 % RELX FIN 18/27				150
SK4120011420	1,6250 % SLOWAKEI 16-31				250
FR0011003672	1,6580 % CADES 11-21 FLR				600
FR0013408960	1,7500 % BFCM 19/29 MTN				100
XS0234546538	1,7523 % BK OF AMERICA 05/20FLRMTN				700
AT0000A1LJH1	1,8750 % CA IMMO 16-21				50
XS1721244371	1,8750 % IBERDROLA INTL.17/UND.FLR				100
FR0013368206	2,0000 % RENAULT 18-26 MTN				100
XS2077670003	2,3750 % BAYER AG 2019/2079				100
XS1403416222	2,3750 % TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN				310
XS1382368113	2,5000 % NATWEST GROUP 16/23 MTN				100
XS1082660744	2,5000 % ORLEN CAP. 14/21				100
XS0996354956	2,6250 % ENI S.P.A. 13/21 MTN				100
XS2156583259	2,6250 % REPSOL INT 20/30 MTN		100		100
XS1072249045	2,8750 % LBBW MTN.R.746				100

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe		Verkäufe	
		Stücke/Nominale in TSD		Stücke/Nominale in TSD	
lautend auf EUR					
XS1713462403	2,8750 % OMV AG 18-UND. FLR				100
XS0982019126	3,0000 % E.ON INTL FIN. 13/24 MTN				90
XS1824462896	3,1250 % G4S INTL FIN. 18/25 MTN				100
XS0919581982	3,3744 % RZD CAPITAL 13/21				100
XS0746010908	3,6250 % TELIA COMPANY AB 12/24MTN				100
FR0010918490	4,2470 % VEOLIA ENVIRONN.10/21 MTN				100
SK4120008665	4,4000 % SLOWAKEI 2029				300
lautend auf GBP					
XS0429325748	10,0000 % BARCLAYS BK 09/21 MTN				100
lautend auf ITL					
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO				250.000
lautend auf USD					
US912828TE09	0,1250 % US TREASURY 2022				1.700
USN27915AS11	3,6000 % DT.TELEK.INTL F.17/27REGS				150

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR					
XS0251226154	0,6000 % DEXIA CL 06/21 FLRMTN				100

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR					
DE000A289W02	0,3750 % HCOB HPF 16/23 Z.VERK.		200		200

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR					
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A				77.000

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf					
	USD/EUR Laufzeit bis 15.04.2021				4.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 17.09.2020				3.800.000

Finanzterminkontrakte

Kontrakte (opening)

Kontrakte (closing)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR					
	EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2020		30		30
	EUR-BUND FUTURE JUNI 2021		10		10
	EUR-BUND FUTURE MAERZ 2021		40		40
	EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2020				30

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	89.516.205,54	65,41
Strukturierte Produkte	2.587.189,29	1,89
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	764.181,95	0,56
Strukturierte Produkte	593.523,05	0,43
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	37.516.600,00	27,47
Summe Wertpapiervermögen	130.977.699,83	95,76
Derivative Produkte		
	8.912,82	0,00
Devisentermingeschäfte	-38.487,18	-0,03
Finanzterminkontrakte	47.400,00	0,03
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	4.960.780,07	3,63
Sonstiges Vermögen	831.436,73	0,61
Fondsvermögen	136.778.829,45	100,00

Linz, am 9. Dezember 2021

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

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

Angaben zur Vergütungspolitik für das Geschäftsjahr 2020 der KEPLER-FONDS KAG

Anzahl der Mitarbeiter per 31.12.2020	106
Anzahl der Risikoträger per 31.12.2020	34
Fixe Vergütungen	EUR 7.702.931,33
Variable Vergütungen	EUR 191.300,00
Summe Vergütungen alle Mitarbeiter	EUR 7.894.231,33
davon Geschäftsleiter	EUR 885.055,03
davon Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleiter)	EUR 1.244.737,52
davon Sonstige Risikoträger (ohne Kontrollfunktion)	EUR 1.648.964,28
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR 256.083,36
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	EUR 0,00
Summe Vergütungen Risikoträger	EUR 4.034.840,19

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 sind und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigen, die mit den Risikoprofilen oder Fondsbestimmungen der von ihr verwalteten Portfolios nicht vereinbar sind. Seit jeher wird großer Wert auf einen soliden und ausgeglichenen Geschäftsansatz gelegt, um Umweltschutz, soziale Verantwortung, gute Unternehmensführung und wirtschaftlichen Erfolg in Einklang zu bringen. Sichergestellt wird dies v.a. durch Leistungskriterien sowie den Risikomanagementprozess.

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 Dienstalter, die Berufserfahrung, spezielle (Fach)Kompetenzen, die konkret auszuführende Tätigkeit sowie die damit verbundene und übernommene Verantwortung.

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

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

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

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

Die Einzelheiten der Vergütungsrichtlinien sowie der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, sind auf der Internetseite der KAG unter www.kepler.at (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 (12.02.2021) bzw. Vergütungsausschuss (24.02.2021) 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

**Optima Rentenfonds,
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2021, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. August 2021 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 bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen 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 erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 kollusives 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.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Ulrich Pawlowski.

Linz, am 9. Dezember 2021

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung je Ausschüttungsanteil des Optima Rentenfonds

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

Rechnungsjahr: 01.09.2020 - 31.08.2021
Ausschüttung/Auszahlung: 15.11.2021
ISIN: AT0000A066K2

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
1. Fondsergebnis der Meldeperiode	2,0962	2,0962	2,0962	2,0962
2. Zuzüglich				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,0065	0,0065	0,0065	0,0065
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⁾	0,0045	0,0045	0,0045	0,0045
3.2.2 Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen	0,0000			0,0000
3.3 Steuerfreie Dividendenerträge				
3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0000	0,0000
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾			0,0000	0,0000
3.4 Gemäß DBA steuerfreie Immobilienfondserträge				
3.4.1 Gemäß DBA steuerfreie Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds 80%	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.4.3 Gemäß DBA steuerfreie Bewirtschaftungsgewinne aus Immobiliensubfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.6 Erst bei Ausschüttung in Folgejahren bzw. bei Verkauf der Anteile steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen)	0,2937			0,2937
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4. Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	1,8046	2,0982	2,0982	1,8046
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	1,8046	1,3641		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,7341	2,0982	1,8046
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				1,8046
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,4405	0,7341	0,7341	0,4405
5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KEST, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	2,0000	2,0000	2,0000	2,0000
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)	0,1975	0,1975	0,1975	0,1975
5.4 In der Ausschüttung enthaltene Substanzauszahlung ¹³⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	0,2937	0,2937	0,2937	0,2937
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KEST), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	2,0000	2,0000	2,0000	2,0000

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2020 - 31.08.2021
15.11.2021
AT0000A066K2

		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)	1,8025	2,0962	2,0962	1,8025
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	2,0000	2,0000	2,0000	2,0000
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	1,2798	1,2798	1,2798	1,2798
7.3	Ausschüttungen von Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.4	Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998, die im Ausland einem Steuerabzug unterlagen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.	Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind				
8.1	auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar ^{4) 5) 6)}				
8.1.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0021	0,0021	0,0021	0,0021
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⁾	0,0070	0,0070	0,0070	0,0070
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten ^{6) 7)}				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen)	0,0030	0,0030	0,0030	0,0030
8.2.3	Steuern auf Ausschüttungen Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.4	Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.3	Weder anrechen- noch rückerstattbare Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.4	Bedingt rückerstattbare Quellensteuern aus Drittstaaten mit Amtshilfe			0,0000	0,0000
9.	Begünstigte Beteiligungserträge				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾			0,0000	0,0000
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
10.	Erträge, die dem KEST-Abzug unterliegen ^{9) 10) 11)}				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	1,3641	1,3641	1,3641	1,3641
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0045	0,0045	0,0045	0,0045
10.3	Ausländische Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.4	Ausschüttungen ausländischer Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.6	Erträge aus Immobiliensubfonds, Immobilienerträge aus AIFs oder ImmoAIFs (ohne Aufwertungsgewinne)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.9	Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs (80%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.14	Summe KEST-pflichtige Immobilienerträge aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.15	KEST-pflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 (inkl. Altmissionen) ^{10) 11)}	0,4405	0,4405	0,4405	0,4405

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2020 - 31.08.2021
15.11.2021
AT0000A066K2

		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⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.	Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird ^{9) 10) 12)}	0,4975	0,4975	0,4975	0,4975
12.1	KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,3751	0,3751	0,3751	0,3751
12.2	KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012
12.3	KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.4	Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.5	KEST auf Ausschüttungen ausl. Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.8	KEST auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 ^{9) 10) 12)}	0,1211	0,1211	0,1211	0,1211
12.9	Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
15.	Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilinhaber				
15.1	KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)				

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

Erläuterungen zur Steuerlichen Behandlung

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

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2020 - 31.08.2021
15.11.2021
AT0000A066K2

	Privat- anleger	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:				
Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern				
aus polnischen Zinsen	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
aus spanischen Zinsen	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011
	0,0017	0,0017	0,0017	0,0017
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus türkischen Zinsen	0,0029	0,0029	0,0029	0,0029
aus chinesischen Zinsen	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
aus indonesische Zinsen	0,0026	0,0026	0,0026	0,0026
aus malaiischen Zinsen	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008
aus tunesischen Zinsen	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
aus brasilianische Zinsen	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
	0,0070	0,0070	0,0070	0,0070
Summe aus Anleihen	0,0087	0,0087	0,0087	0,0087
Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern				
aus polnischen Zinsen	0,0018	0,0018	0,0018	0,0018
aus spanischen Zinsen	0,0029	0,0029	0,0029	0,0029
aus tschechischen Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
Summe aus Anleihen	0,0048	0,0048	0,0048	0,0048

- 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 Optima Rentenfonds

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

Rechnungsjahr: 01.09.2020 - 31.08.2021
Ausschüttung/Auszahlung: 15.11.2021
ISIN: AT0000A066L0

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
1. Fondsergebnis der Meldeperiode	2,6582	2,6582	2,6582	2,6582
2. Zuzüglich				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,0081	0,0081	0,0081	0,0081
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⁾	0,0057	0,0057	0,0057	0,0057
3.2.2 Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen	0,0000			0,0000
3.3 Steuerfreie Dividendenerträge				
3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0000	0,0000
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾			0,0000	0,0000
3.4 Gemäß DBA steuerfreie Immobilienfondserträge				
3.4.1 Gemäß DBA steuerfreie Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds 80%	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.4.3 Gemäß DBA steuerfreie Bewirtschaftungsgewinne aus Immobiliensubfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.6 Erst bei Ausschüttung in Folgejahren bzw. bei Verkauf der Anteile steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen)	0,3719			0,3719
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4. Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	2,2888	2,6607	2,6607	2,2888
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	2,2888	1,7309		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,9298	2,6607	2,2888
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				2,2888
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,5579	0,9298	0,9298	0,5579
5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	0,6310	0,6310	0,6310	0,6310
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	2,0272	2,0272	2,0272	2,0272
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	0,6310	0,6310	0,6310	0,6310

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2020 - 31.08.2021
15.11.2021
AT0000A066L0

		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)	2,2863	2,6582	2,6582	2,2863
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	0,6310	0,6310	0,6310	0,6310
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	1,6240	1,6240	1,6240	1,6240
7.3	Ausschüttungen von Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.4	Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998, die im Ausland einem Steuerabzug unterlagen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.	Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind				
8.1	auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar ^{4) 5) 6)}				
8.1.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0026	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⁾	0,0089	0,0089	0,0089	0,0089
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten ^{6) 7)}				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen)	0,0037	0,0037	0,0037	0,0037
8.2.3	Steuern auf Ausschüttungen Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.4	Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.3	Weder anrechen- noch rückerstattbare Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.4	Bedingt rückerstattbare Quellensteuern aus Drittstaaten mit Amtshilfe			0,0000	0,0000
9.	Begünstigte Beteiligungserträge				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾			0,0000	0,0000
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
10.	Erträge, die dem KEST-Abzug unterliegen ^{9) 10) 11)}				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	1,7309	1,7309	1,7309	1,7309
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0057	0,0057	0,0057	0,0057
10.3	Ausländische Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.4	Ausschüttungen ausländischer Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.6	Erträge aus Immobiliensubfonds, Immobilienerträge aus AIFs oder ImmoAIFs (ohne Aufwertungsgewinne)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.9	Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs (80%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.14	Summe KEST-pflichtige Immobilienerträge aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.15	KEST-pflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 (inkl. Altmissionen) ^{10) 11)}	0,5579	0,5579	0,5579	0,5579

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2020 - 31.08.2021
15.11.2021
AT0000A066L0

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
11. Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde				
11.1 KEST auf Inlandsdividenden ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird ^{9) 10) 12)}	0,6310	0,6310	0,6310	0,6310
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,4760	0,4760	0,4760	0,4760
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0016	0,0016	0,0016	0,0016
12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.5 KEST auf Ausschüttungen ausl. Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.8 KEST auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 ^{9) 10) 12)}	0,1534	0,1534	0,1534	0,1534
12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilinhaber				
15.1 KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)				

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

Erläuterungen zur Steuerlichen Behandlung

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

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2020 - 31.08.2021
15.11.2021
AT0000A066L0

	Privat- anleger	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:				
Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern				
aus polnischen Zinsen	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
aus spanischen Zinsen	0,0013	0,0013	0,0013	0,0013
	0,0020	0,0020	0,0020	0,0020
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus türkischen Zinsen	0,0037	0,0037	0,0037	0,0037
aus chinesischen Zinsen	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
aus indonesische Zinsen	0,0033	0,0033	0,0033	0,0033
aus malaiischen Zinsen	0,0010	0,0010	0,0010	0,0010
aus tunesischen Zinsen	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
aus brasilianische Zinsen	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
	0,0089	0,0089	0,0089	0,0089
Summe aus Anleihen	0,0109	0,0109	0,0109	0,0109
Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern				
aus polnischen Zinsen	0,0022	0,0022	0,0022	0,0022
aus spanischen Zinsen	0,0037	0,0037	0,0037	0,0037
aus tschechischen Zinsen	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
Summe aus Anleihen	0,0061	0,0061	0,0061	0,0061

- 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 März 2021

Fondsbestimmungen

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

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

Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts und der unten zu den Veranlagungsinstrumenten angeführten Beschränkungen abweichen. Die jederzeitige Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts bleibt hiervon unberührt.

- **Wertpapiere**
Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.
- **Geldmarktinstrumente**
Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 %** des Fondsvermögens erworben werden.
- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**
Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 %** des Fondsvermögens zulässig.

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden.
- **Anteile an Investmentfonds**
Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 20 %** des Fondsvermögens und **insgesamt im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 %** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA dürfen **insgesamt bis zu 30 %** des Fondsvermögens erworben werden.
- **Derivative Instrumente**
Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 %** des Fondsvermögens und zusätzlich zur Absicherung eingesetzt werden.
- **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds**
Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

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

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

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

– **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

– **Pensionsgeschäfte**

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

– **Wertpapierleihe**

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragsverwendung

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.11.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab dem **15.11.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Theaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.11.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.11.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß Einkommensteuergesetz (§ 94) vorliegen. Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **2,00 %** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹²

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 ³ |

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moskau Exchange |
| 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 |

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.

² Sobald das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verliert, verlieren in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.“

³ Aufgrund des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die *SIX Swiss Exchange AG* und die *BX Swiss AG* bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo
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, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.13.	Türkei:	TurkDEX
5.14.	USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of

Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York,
Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)