

Optima Rentenfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. September 2017 bis 31. August 2018

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000A066K2
Thesaurierungsanteil	AT0000A066L0

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	7
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	9
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	13
Fondsergebnis	14
Entwicklung des Fondsvermögens	15
Vermögensaufstellung	16
Zusammensetzung des Fondsvermögens	28
Bestätigungsvermerk	29
Steuerliche Behandlung	32

Anhang:

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

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

bis 28.05.2018

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

ab 28.05.2018

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

Geschäftsführung:

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

Prokuristen:

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

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

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

Vergütungspolitik (Kalenderjahr 2017):

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

Beschreibung, wie die Vergütung berechnet wurde

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dazu gehören

als fixe Gehaltsbestandteile: neben einem angemessenen Grundgehalt auch

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

als variabler Gehaltsbestandteil:

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

Ergebnis der in § 17c genannten Überprüfungen:

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

Wesentliche Änderungen der Vergütungspolitik:

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

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 (Miteigentumsfonds) - für das 11. Geschäftsjahr vom 1. September 2017 bis 31. August 2018 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,40 % (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 31.08.2017	per 31.08.2018
	EUR	EUR
Fondsvolumen	155.092.460,14	151.234.695,98
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	115,86	113,17
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	118,75	115,99
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	142,70	140,96
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	146,26	144,48

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlung	per 15.11.2017	per 15.11.2018
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	2,0000	1,5000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,8727	0,8645
Wiederveranlung je Ausschüttungsanteil	1,2578	1,5785
Wiederveranlung je Thesaurierungsanteil	3,1345	2,9678

Umlaufende Optima Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.08.2017	147.004,744
Absätze	11.427,010
Rücknahmen	-13.490,866
Ausschüttungsanteile per 31.08.2018	144.940,888
Thesaurierungsanteile per 31.08.2017	967.428,060
Absätze	100.999,870
Rücknahmen	-111.940,429
Thesaurierungsanteile per 31.08.2018	956.487,501

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 %
31.08.14	91.972.515,97	107.979,739	115,08	2,7500	9,22
31.08.15	126.358.167,10	127.551,717	112,32	2,0000	-0,01
31.08.16	148.019.321,06	145.028,518	117,39	2,0000	6,39
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

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.14	91.972.515,97	586.592,904	135,60	0,8345	9,23
31.08.15	126.358.167,10	831.426,959	134,74	0,5452	-0,02
31.08.16	148.019.321,06	917.412,292	142,78	0,6872	6,39
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

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

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

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

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

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

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

Entwicklung Anleihenmärkte

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

Emerging Markets Anleihen haben im Betrachtungszeitraum, nach einer guten Entwicklung bis Jänner 2018, in weiterer Folge an Wert verloren. Die Wachstumserwartungen sind zwar weiterhin relativ gut, aber die kontinuierlichen Zinserhöhungen der US-Notenbank und einige spezifische Themen (politische Unsicherheit in der Türkei, Finanzierungsprobleme in Argentinien, US-Sanktionen für Russland, Iran und Türkei etc.) haben die Unsicherheit erhöht.

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

High Yield Unternehmensanleihen (Rating BB - CCC) haben ebenfalls nach einer guten Entwicklung bis Jänner rückläufige Kurse zu verzeichnen. Die Risikoaufschläge haben sich bei europäischen Namen stärker ausgeweitet als bei amerikanischen. Die Ausfallsraten sind jedoch weiterhin auf relativ niedrigem Niveau.

Anlagepolitik

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).

Leichte Spreadausweitungen gab es gegen Ende der Berichtsperiode im Segment der High Grade Unternehmensanleihen. Diese Ausweitung findet allerdings vor dem Hintergrund stabiler Unternehmensbilanzen, geringer Ausfallraten und einem grundsätzlich freundlichen Konjunkturm Umfeldes statt. Durch das nach wie vor attraktive Rendite-Risiko-Profil, stellen High Grade Unternehmensanleihen immer noch eine gute Anlagealternative zu Staatsanleihen höchster Bonität dar. Die neutrale Gewichtung wurde somit über den gesamten Beobachtungszeitraum beibehalten.

High Yield Unternehmensanleihen profitieren weiter von niedrigen Ausfallraten und der sehr guten fundamentalen Verfassung der Unternehmen, die trotz der Spreadausweitungen seit Beginn des Jahres für eine weiter stabile Entwicklung sprechen. Die Gewichtung blieb somit über den gesamten Berichtszeitraum neutral.

Die Markterwartungen bezüglich Preissteigerungen werden auf lange Zeit sehr niedrig gesehen. Selbst die EZB rechnet für 2020 nur mit einer Inflationsrate von 1,7 Prozent und signalisiert damit, dass das Erreichen ihres Inflationszieles trotz zufriedenstellender Wachstumszahlen noch länger dauern dürfte. Obwohl sich die kurz- und langfristigen Inflationserwartungen gegen Ende des Beobachtungszeitraumes leicht erhöhten, blieb die Übergewichtung von inflationsgeschützten Anleihen über die gesamte Berichtsperiode übergewichtet.

Verzeichneten Emerging Markets Anleihen 2017 noch eine sehr positive Performance, mussten sie seit Jahresbeginn hauptsächlich durch spezifische Probleme in Ländern wie Brasilien und Türkei Spreadausweitungen hinnehmen. Aufgrund des globalen Wachstumsumfeldes blieb der Sektor jedoch im gesamten Berichtszeitraum neutral gewichtet.

Der Schwerpunkt in der Veranlagung lag in 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.

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Commitment-Ansatz
Commitment-Ansatz	Niedrigster Wert	0,32%
	Ø Wert	0,63%
	Höchster Wert	1,00%
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	115,86
Ausschüttung am 15.11.2017 (entspricht 0,0175 Anteilen) ¹⁾	2,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	113,17
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	115,15
Nettoertrag pro Anteil	-0,71

Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum **-0,61%**

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	142,70
Auszahlung (KESt) am 15.11.2017 (entspricht 0,0061 Anteilen) ¹⁾	0,8727
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	140,96
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	141,82
Nettoertrag pro Anteil	-0,88

Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum **-0,61%**

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.11.2017 (Ex Tag) EUR 114,45; für einen Thesaurierungsanteil EUR 142,56

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	3.033.591,48		
Dividendenerträge Ausland	+	332,80		
ausländische Quellensteuer	-	1.450,40		
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	+	3.032.473,88

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 1.070,38

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	607.925,41		
Wertpapierdepotgebühren	-	61.315,99		
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	11.353,09		
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	2.257,22		
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	78.072,13		
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00		
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00		
Performancekosten	-	0,00	-	760.923,84

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 2.270.479,66

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	2.095.920,34		
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	209.561,23		
Realisierte Verluste	-	446.721,43		
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	6.381,21		

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 1.852.378,93

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 4.122.858,59

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses - 5.051.302,84

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich - 11.053,00

Fondsergebnis gesamt - 939.497,25

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 -3.198.923,91

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten betragen EUR 17.418,32. 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⁾	+	155.092.460,14
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.11.2017	-	293.913,94
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.11.2017	-	843.912,72
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	1.780.440,25
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	-	939.497,25

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾

151.234.695,98

¹⁾ Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 147.004,744 Ausschüttungsanteile; 967.428,060 Thesaurierungsanteile

²⁾ Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 144.940,888 Ausschüttungsanteile; 956.487,501 Thesaurierungsanteile

Vermögensaufstellung zum 31. August 2018

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0399353506	0,0000 % EDP FIN. 08/23 ZO MTN	100			93,63	93.632,00	0,06
IT0006527052	0,0000 % EIB EUR. INV.BK 99/02.19	350			130,08	455.292,25	0,30
XS1488418960	0,0000 % HENKEL 16/21 MTN	40			100,05	40.021,60	0,03
XS0245906150	0,0000 % M6 DUBA AUTOP.KONCE.06/25	200			95,81	61.067,58	0,04
FR0013201621	0,0000 % SANOFI 16/22 MTN	100			99,47	99.471,00	0,07
SK4120011636	0,0000 % SLOWAKEI 20016 ZO 230	100	100		98,52	98.522,00	0,07
AT0000325568	0,0000 % STEIERMARK L.H. 03-43 4	200			80,95	161.907,50	0,11
XS0132424028	0,0910 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN	200			85,41	170.819,40	0,11
DE0001030542	0,1000 % BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD	1.100			107,46	1.246.824,48	0,81
FR0012558310	0,1000 % REP. FSE 15-25 O.A.T.	1.400	300		107,78	1.524.331,65	1,00
XS1501560848	0,1250 % AFR. DEV. BK 16/26 MTN	200	200		96,10	192.192,00	0,13
ES0413860554	0,1250 % BCO DE SABADELL 16-23	400			98,63	394.528,00	0,26
XS1626109968	0,1250 % MORE BOLIGKRED. 17/22	320			99,93	319.761,60	0,21
XS1492825051	0,1250 % NOVARTIS FIN. 16/23 REGS	100			99,10	99.097,00	0,07
XS1508351357	0,1250 % PKO B.HIPOTECZ. 16/22 MTN	200			99,25	198.497,00	0,13
XS1571315917	0,1250 % UTD OV. BK 17/22 MTN	210			100,08	210.157,50	0,14
XS1418849482	0,2500 % AEGON BK 16/23 MTN 2	300			100,13	300.399,00	0,20
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN	400			97,08	388.320,00	0,26
XS1394181157	0,2500 % ASB FIN.(LDN) 16/21 MTN	250			100,73	251.812,50	0,17
IT0005216624	0,2500 % CA CARIPARMA 16/24 MTN	200			95,64	191.276,00	0,13
FR0013215688	0,2500 % CRE.AGR.PUB.SEC.SCF 16/26	100			96,60	96.603,00	0,06
XS1396253236	0,2500 % DNB BOLIGKRED. 16/23 MTN	800			100,21	801.648,00	0,52
ES0444251047	0,2500 % IBERCAJA BCO 16-23	200			99,04	198.083,00	0,13
XS1586704378	0,2500 % NATL AUSTR. BK 17/22 MTN	190			100,60	191.136,20	0,13
XS1569741884	0,2500 % NORD/LB LUX 17/21 MTN	100			100,57	100.568,00	0,07
XS1576693110	0,2500 % OP-ASUNTOLUOTTOP.17/24MTN	300			99,78	299.340,00	0,20
XS1577799312	0,2500 % OVERS.-CHIN.BKG.17/22 MTN	160			100,57	160.916,80	0,11
XS1689593389	0,2500 % OVERS.-CHIN.BKG.17/22 MTN	140	140		100,22	140.309,40	0,09
XS1852213930	0,2500 % RAIF.BK INTL 18/21 MTN	100	100		99,95	99.950,00	0,07
XS1591674459	0,2500 % WESTPAC SEC.NZ 17/22 MTN	110			100,47	110.518,10	0,07
XS1224002474	0,2750 % LANSCHOT BANK. 15/22 MTN	500			100,84	504.180,00	0,33
AT000B023197	0,3200 % SALZBG L.H. 16-22	500			99,92	499.580,22	0,33
FR0013141058	0,3750 % AXA BK EUROPE 16/23 MTN	250			100,88	252.200,00	0,17
XS1592881020	0,3750 % BK NOVA SCOTIA 17/22 MTN	100			100,20	100.197,00	0,07
XS1747444245	0,3750 % BMW FIN. NV 18/23 MTN	150	150		98,98	148.473,00	0,10
FR0013238797	0,3750 % BNP PAR.H.L.SFH 17/24 MTN	300			100,25	300.762,00	0,20
XS1594339514	0,3750 % COMMONW.BK AUSTR.17/24MTN	400			99,63	398.512,00	0,26
XS1554349297	0,3750 % DBS BANK 17/24 MTN	300			99,70	299.097,00	0,20
XS1725524471	0,3750 % EIKA BOLIGKRED. 17/25 MTN	500	500		99,16	495.800,00	0,33
XS1829326716	0,3750 % FED.CAISS.DESJ.QUE. 18/23	210	210		100,41	210.863,10	0,14
DE000HSH5Y29	0,3750 % HSH NORDBANK HPF 16/23	200			99,96	199.924,00	0,13
XS1613238457	0,3750 % HYPO VORARLG BK 17-24 MTN	500			100,02	500.077,50	0,33
FR0013232998	0,3750 % LA BANQ.P.HL SFH 17/25MTN	200			99,84	199.688,00	0,13
XS1371532547	0,3750 % MACQUARIE BK 16/21 MTN	120			101,11	121.326,00	0,08
XS1637099026	0,3750 % SPAREBK 1 BOLIG.17/24 MTN	400			99,86	399.456,00	0,26
XS1401105587	0,3750 % TORONTO-DOM. BK 16/23 MTN	400			100,54	402.176,00	0,27
IT0005212987	0,3750 % UNICREDIT 16/26 MTN	580			92,26	535.119,60	0,35
XS1676933937	0,3750 % WESTPAC BKG 17/23 MTN	100	100		99,11	99.112,00	0,07
XS1594364033	0,3750 % YORKSHIRE BLDG 17/23 MTN	210			100,45	210.947,10	0,14
XS1755086607	0,5000 % BK NOVA SCOTIA 18/25 MTN	200	200		99,88	199.754,00	0,13
XS1717012014	0,5000 % BNZ INTERNAT.FDG 17/23MTN	100	100		98,85	98.846,00	0,07
DE0001102440	0,5000 % BUNDANL.V.18/28	500	500		101,64	508.175,00	0,34
XS1458458665	0,5000 % COMMONW.BK AUSTR.16/26MTN	380			97,94	372.187,20	0,25
XS1555575320	0,5000 % CORP.ANDINA 17/22 MTN	150			100,62	150.934,50	0,10
XS1529880368	0,5000 % COVENTRY BLDG 17/24 MTN	240			100,53	241.260,00	0,16
EU000A1G0DV6	0,5000 % EFSF 17/25 MTN	500	500		100,77	503.825,00	0,33
AT0000A1JY21	0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN	400			101,29	405.162,00	0,27
AT0000A1W509	0,5000 % HYPO TIROL 17/24 MTN	200			100,25	200.493,00	0,13

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1738511978	0,5000 % ICELD 17/22 MTN	150	150		101,16	151.740,00	0,10
XS1551917245	0,5000 % ITALGAS 17/22 MTN	100			98,87	98.867,00	0,07
XS1513055555	0,5000 % MERCK CO. 16/24	100			99,35	99.348,00	0,07
NL0012650477	0,5000 % NAT.-NEDERL.BANK 17/24MTN	100	100		100,38	100.381,00	0,07
XS1569896498	0,5000 % NATIONWIDE BLDG 17/24 MTN	500			100,61	503.070,00	0,33
FR0013201639	0,5000 % SANOFI 16/27 MTN	100			96,70	96.701,00	0,06
XS1759602953	0,5000 % SCBC 18/25 MTN	300	300		100,27	300.804,00	0,20
XS1788951090	0,5000 % SKAND.ENS. 18/23 MTN	100	100		100,46	100.461,00	0,07
XS1615085781	0,5000 % WESTPAC BKG 17/24 MTN	200			100,37	200.734,00	0,13
FR0013323722	0,6000 % HSBC FR 18/23 MTN	100	100		100,28	100.279,00	0,07
XS1422919594	0,6250 % ANZ NZ(ITL)(LD)16/21 MTN	100			101,18	101.183,00	0,07
FR0012970713	0,6250 % ARKEA HOME LOANS 15/22MTN	100			102,20	102.195,00	0,07
XS1482736185	0,6250 % ATLAS COPCO 16/26 MTN	100			97,17	97.170,00	0,06
ES0413860547	0,6250 % BCO DE SABADELL 16-24	200			100,67	201.340,00	0,13
XS1548792859	0,6250 % BERKSHIRE HATHAWAY 17/23	100			101,22	101.220,00	0,07
ES0413320088	0,6250 % DEUT. BK ESP. 16-21	300			101,75	305.253,00	0,20
XS1169977896	0,6250 % DEXIA CL 15/22 MTN	100			102,26	102.256,00	0,07
XS1559352437	0,6250 % DEXIA CL 17/24 MTN	500			101,60	507.980,00	0,34
XS1346557637	0,6250 % ERSTE GP BNK 16/23 MTN	300			102,18	306.549,00	0,20
LU1556942974	0,6250 % GRD-DUCAL LUX. 17/27	1.850			101,12	1.870.803,25	1,23
XS1599125157	0,6250 % NATIONWIDE BLDG 17/23 MTN	120			100,14	120.171,60	0,08
XS1423753463	0,6250 % NIBC BANK 16/26 MTN	500			99,48	497.395,00	0,33
XS1807430811	0,6250 % ONTARIO PROV. 18/25 MTN	320	320		100,64	322.038,40	0,21
XS1588411188	0,6250 % PKO B.HIPOTECZ. 17/23 MTN	100			100,65	100.648,00	0,07
XS1857683335	0,6250 % TORONTO-DOM. BK 18/23 MTN	150	150		100,27	150.411,00	0,10
XS1720642138	0,6250 % TOYOTA MOTOR CRED17/24MTN	130	130		99,49	129.331,80	0,09
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	500			106,56	535.453,22	0,35
XS1758752635	0,6800 % MITSUB. UFJ FIN.GRP 18/23	120	120		100,37	120.448,80	0,08
XS1637329639	0,7500 % AEGON BK 17/27 MTN 3	400			99,39	397.556,00	0,26
XS1458405898	0,7500 % BANK AMERI. 16/23 MTN	100			100,18	100.179,00	0,07
PTBCPIOM0057	0,7500 % BCO COM. PORT. 17/22	400			101,37	405.472,00	0,27
IT0005175242	0,7500 % BCO POP.DI SONDR. 16-23	160			99,77	159.633,60	0,11
BE0002483585	0,7500 % BELFIUS BK 15/25 MTN	400			101,76	407.028,00	0,27
XS1394103789	0,7500 % BNP PARIBAS 16/22 MTN	100			101,33	101.334,00	0,07
FR0013230703	0,7500 % C.F.FINANC.LOC. 17/27 MTN	400			100,32	401.268,00	0,27
FR0013254273	0,7500 % CA HOME LOAN SFH 17/27MTN	300			99,92	299.769,00	0,20
XS1508404651	0,7500 % DE VOLKSBK NV 16/31 MTN	230			94,32	216.929,10	0,14
XS1181448561	0,7500 % ERSTE GP BNK 15/25 MTN	300			102,09	306.282,00	0,20
XS1188081936	0,7500 % HYPO VORARLG BK 15/25 MTN	400			101,71	406.856,00	0,27
XS1495373505	0,7500 % KONINKLIJKE DSM 16/26 MTN	100			98,30	98.301,00	0,06
XS1692485912	0,7500 % MUNICIPALITY FIN. 17/27	160	160		101,25	161.995,20	0,11
XS1795407979	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 18/24 MTN	400	400		100,48	401.928,00	0,27
XS1871439342	0,7500 % RABOBK NEDERLD 18/23 MTN	100	100		99,69	99.687,00	0,07
XS1132335248	0,7500 % RAIFFEISENBANK 14/19 MTN	300			100,71	302.122,50	0,20
XS1720806774	0,7500 % RLBK OBEROEST. 17/23 MTN	200	200		99,96	199.912,00	0,13
XS1418786890	0,7500 % SOC GENERALE 16/23 MTN	100			101,11	101.107,00	0,07
XS1827891869	0,7500 % SPAREBANK 1 SMN 18/23	100	100		99,80	99.800,00	0,07
XS1693281534	0,7500 % STAND.CHAR. 17/23 MTN FLR	150	150		98,59	147.891,00	0,10
IT0005090813	0,7500 % UNICREDIT 15/25 MTN	200			97,51	195.012,00	0,13
DE000A19UR61	0,7500 % VONOVIA FINANCE 18/24 MTN	100	100		98,35	98.354,00	0,07
AT000B023056	0,8000 % SALZBG L.H. 15-21	500			101,66	508.316,34	0,34
AT000B023205	0,8400 % SALZBG L.H. 16-26	500			98,81	494.044,44	0,33
XS1623404412	0,8500 % U.S. BANCORP 2024 MTN	100			99,83	99.834,00	0,07
XS1357663050	0,8750 % AIB MRTGE BK 16/23 MTN	300			103,31	309.915,00	0,20
XS1647404554	0,8750 % ALD 17/22 MTN	100			99,49	99.494,00	0,07
PTBSRIOE0024	0,8750 % BANCO SANT.TO. 17/24 MTN	400			101,71	406.844,00	0,27
XS1731105612	0,8750 % BCO DE SABADELL 17/23 MTN	100	100		97,99	97.990,00	0,06
IT0005277451	0,8750 % BCO DES.BRIANZA 17/24 MTN	160	160		99,64	159.430,40	0,11
BE0002586643	0,8750 % BNP PAR.FORTIS 18-28 MTN	500	500		100,12	500.600,00	0,33
FR0013312493	0,8750 % BPCE 18/24 MTN	100	100		98,15	98.151,00	0,06
PTCMGTOM0029	0,8750 % CAIXA ECO MONTEP.17-22MTN	200	200		100,90	201.798,00	0,13
ES0422714123	0,8750 % CAJAMAR CAJA RURAL 18-23	200	200		101,14	202.270,00	0,13
FR0013342128	0,8750 % CARREFOUR 18/23 MTN	100	100		100,11	100.111,00	0,07
DE000A194DD9	0,8750 % DAIMLER INTL FIN.18/24MTN	150	150		99,66	149.493,00	0,10
XS1799061558	0,8750 % DANSKE BK 18/23 MTN	100	100		99,45	99.448,00	0,07
FR0013245859	0,8750 % ENGIE 17/24 MTN	100			101,51	101.506,00	0,07
ES0457089011	0,8750 % EUROCAJA RURAL 16-24	300			101,16	303.486,00	0,20
XS1565570212	0,8750 % LANSCHOT BANK. 17/27 MTN	500			100,44	502.190,00	0,33

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1191309720	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/27 MTN	300			100,35	301.044,00	0,20
XS1766477522	0,8750 % RABOBK NEDERLD 18/28 MTN	400	400		100,63	402.500,00	0,27
XS1756364474	0,8750 % RAIF.LABA NO 18/28 MTN	200	200		100,32	200.648,00	0,13
XS1195056079	0,8750 % ROCHE FIN.EUROPE 15/25MTN	100			102,34	102.336,00	0,07
XS1824235219	0,8750 % SANTDR CONS.FIN.18/23 MTN	100	100		99,63	99.632,00	0,07
XS1586702679	0,8750 % SCBC 17/27 MTN	550			101,23	556.743,00	0,36
XS1523192588	0,8750 % UNIBAIL-RODAMCO 16/25 MTN	100			100,27	100.269,00	0,07
AT000B000476	0,8794 % ERSTE GP BNK AG 06-21 FLR	100			98,56	98.563,50	0,07
XS1619567677	0,9500 % LITAUEN 17/27 MTN	240	240		101,88	244.500,00	0,16
XS1691909920	0,9560 % MIZUHO FINL GRP 17/24 MTN	100	100		100,23	100.229,00	0,07
XS1794196615	1,0000 % ARION BANK 18/23 MTN	100	100		98,48	98.476,00	0,07
ES0413679327	1,0000 % BANKINTER 15-25	700	200		102,03	714.189,00	0,46
ES0413860596	1,0000 % BCO DE SABADELL 17-27	300			99,76	299.268,00	0,20
ES0413790397	1,0000 % BCO POP.ESPS 15-25	400			101,51	406.056,00	0,27
ES0413790439	1,0000 % BCO POP.ESPS 16/22	100			102,91	102.914,00	0,07
FR0013260361	1,0000 % BPCE SFH 17-29 MTN	100			99,93	99.926,00	0,07
PTCGH1OE0014	1,0000 % CAIXA GERAL 15/22 MTN	400			102,36	409.440,00	0,27
ES0440609313	1,0000 % CAIXABANK 16-23	400			103,17	412.688,00	0,27
FR0013327962	1,0000 % CAPGEMINI 18-24	100	100		99,96	99.962,00	0,07
XS1577586321	1,0000 % COMP.DE ST.-GOBAIN 17/25	100			99,49	99.485,00	0,07
XS1734533372	1,0000 % DEUTSCHE POST MTN.17/27	100	100		97,80	97.800,00	0,06
FR0013213295	1,0000 % EL. FRANCE 16-26 MTN	100			98,00	98.002,00	0,06
XS1203859415	1,0000 % ENAGAS FINANC. 15/23	100			102,50	102.495,00	0,07
XS1401174633	1,0000 % HEINEKEN 16/26 MTN	180			98,86	177.949,80	0,12
IE00BV8C9418	1,0000 % IRLAND 2026	500	500		103,07	515.355,00	0,34
FR0012674661	1,0000 % KLEPIERRE 15-23 MTN	100			102,26	102.256,00	0,07
XS1397134609	1,0000 % LINDE FIN. 16/28 MTN	50			99,73	49.866,50	0,03
XS1403264374	1,0000 % MCDONALDS CORP. 16/23 MTN	100	100		101,48	101.481,00	0,07
XS1486520403	1,0000 % NORDEA BK 16/26 FLR MTN	100			100,01	100.005,00	0,07
XS1823485039	1,0000 % OP YRITYSPANKKI 18/25 MTN	100	100		101,25	101.245,00	0,07
SI0002103776	1,0000 % SLOWENIEN 18-28	140	140		100,44	140.618,80	0,09
XS1724873275	1,0000 % SUEZUCKER INTL 17/25	150	150		95,62	143.430,00	0,09
XS1241577490	1,0000 % UNILEVER 15/23 MTN	100			103,02	103.024,00	0,07
AT0000A1FQ25	1,0600 % RLBK OBEROESTERR.15-23 12	700			102,29	716.033,07	0,46
XS1327027998	1,1000 % MASTERCARD 15/22	100			103,14	103.137,00	0,07
XS1716616179	1,1000 % WHIRLPOOL F.LUX. 17/27	100	100		95,29	95.286,00	0,06
XS1190973559	1,1090 % BP CAPITAL MKTS 15/23 MTN	100			103,04	103.036,00	0,07
XS1527126772	1,1170 % BP CAPITAL MKTS 16/24 MTN	100	100		102,42	102.423,00	0,07
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO 17/32 MTN	300			99,16	297.471,00	0,20
IT0005340374	1,1250 % BANCO BPM 18/23 MTN	200	200		99,81	199.628,00	0,13
XS1547407830	1,1250 % BNP PARIBAS 17/23 MTN	100			100,01	100.011,00	0,07
XS1614722806	1,1250 % CAIXABANK 17/24 MTN	100	100		98,74	98.739,00	0,07
XS1750349190	1,1250 % COMMONW.BK AUSTR.18/28MTN	150	150		98,41	147.618,00	0,10
XS1770927629	1,1250 % CORP.ANDINA 18/25 MTN	400	400		101,63	406.500,00	0,27
DE000A2LQJ75	1,1250 % DEUT.BOERSE ANL 18/28	100	100		101,08	101.077,00	0,07
DE000DB7XJP9	1,1250 % DT.BANK MTN 15/25	100			93,94	93.939,00	0,06
XS1198117670	1,1250 % ESSITY 15/25 MTN	200			100,57	201.146,00	0,13
XS1529559525	1,1250 % EUROCLEAR INV. 16/26	100	100		100,65	100.645,00	0,07
XS1771838494	1,1250 % ING GROEP 18/25 MTN	100	100		98,01	98.010,00	0,06
IT0005339210	1,1250 % INTESA SAN. 18/25 MTN	200	200		99,95	199.902,00	0,13
XS1375841233	1,1250 % INTL BUS. MACH. 16/24	100			102,67	102.674,00	0,07
XS1578294081	1,1250 % ITALGAS 17/24 MTN	120			98,55	118.263,60	0,08
XS1829276275	1,1250 % LETTLAND 18/28 MTN	300	300		102,19	306.564,00	0,20
XS1803247557	1,1250 % LUNAR FUNDING V 18/26 MTN	200	200		99,75	199.502,00	0,13
XS1809240515	1,1250 % NIBC BANK 18/23 MTN	100	100		99,83	99.834,00	0,07
XS1837997979	1,1250 % NM PLC 18/23 MTN	100	100		99,30	99.298,00	0,07
XS1766612672	1,1250 % POLEN 18/26 MTN	110	110		102,12	112.330,90	0,07
XS1565699763	1,1250 % RYANAIR 17/23 MTN	100			100,61	100.609,00	0,07
XS1487315860	1,1250 % SANTAN.UK GRP 16/23 MTN	100			99,38	99.382,00	0,07
XS1582205040	1,1250 % STATKRAFT 17/25 MTN	100			101,61	101.612,00	0,07
XS1395057430	1,1250 % LESTRA CORP. 16/26 MTN	100			99,16	99.162,00	0,07
FR0013220399	1,1250 % VIVENDI S.A. 16/23	100			102,01	102.008,00	0,07
XS1412266816	1,1500 % JOHNSON + JOHNSON 16/28	100			101,46	101.456,00	0,07
XS1637162592	1,2000 % DH EUROPE FIN. 17/27	100			99,45	99.454,00	0,07
AT0000A1NWQ1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24	400			100,13	400.509,94	0,26
FR0013233384	1,2500 % ACCOR 17/24	100			101,18	101.182,00	0,07
ES0200002030	1,2500 % ADIF-ALTA VE. 18/26	100	100		99,58	99.577,00	0,07
FR0012766889	1,2500 % AIR LIQUIDE FIN.15/25 MTN	100			103,84	103.841,00	0,07

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
BE0000346552	1,2500 % BELGIQUE 18/33 86	600	600		101,65	609.924,00	0,39
FR0013141074	1,2500 % CA HOME LOAN SFH 16/31MTN	200			101,86	203.724,00	0,13
XS1806124753	1,2500 % CK HUTCH.FIN.(18) 18/25	100	100		98,81	98.810,00	0,07
XS1218287230	1,2500 % CS GRP FD.(GG) FLR 15/22	130			101,83	132.382,90	0,09
XS1433231377	1,2500 % DVB BANK MTN.16/23	100	100		99,91	99.906,00	0,07
EU000A1G0D70	1,2500 % EFSF 17/33 MTN	1.000			101,18	1.011.790,00	0,66
XS1238901166	1,2500 % GENL EL. 15/23	110			102,67	112.935,90	0,07
FR0013165677	1,2500 % KERING 16/26 MTN	100			101,91	101.908,00	0,07
IT0005315046	1,2500 % MADIOBCA 17/29 MTN	360	360		93,94	338.166,00	0,22
XS1111559685	1,2500 % SANTANDER UK 14/24 MTN	250			104,77	261.925,00	0,17
SI0002103685	1,2500 % SLOWENIEN 17-27	450			103,45	465.502,50	0,31
XS12111040917	1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23	100			94,33	94.327,00	0,06
IT0005320665	1,2500 % UBI BANCA 18/30 MTN	300	300		94,81	284.439,00	0,19
XS1830986326	1,2500 % VOLKSWAGEN BK. MTN 18/24	100	100		98,95	98.946,00	0,07
XS1076256400	1,2500 % YORKSHIRE BLDG 14/21 MTN	230			103,58	238.240,90	0,16
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	1.000	500		93,79	959.835,39	0,62
XS1577962084	1,3000 % BAXTER INTL 17/25	100			101,27	101.273,00	0,07
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN	100			99,74	99.735,00	0,07
XS1205616268	1,3750 % APT PIPELINES 15/22 MTN	100			102,88	102.880,00	0,07
FR0013329216	1,3750 % AXA BK EUROPE 18/33 MTN	300	300		100,73	302.178,00	0,20
XS1330948818	1,3750 % BANCO SANTANDER 15/22	100			103,44	103.437,00	0,07
XS1757394322	1,3750 % BARCLAYS 18/26 FLR MTN	100	100		95,19	95.188,00	0,06
XS1557268221	1,3750 % BCO SANTANDER 17/22 REGS	100			101,95	101.952,00	0,07
FR0013222494	1,3750 % BOUYGUES 16/27	100			100,03	100.025,00	0,07
XS1115479559	1,3750 % CS AG LDN 14/22 MTN	100			103,57	103.567,00	0,07
XS1220057472	1,3750 % FCA BNK(IE BR.) 15/20 MTN	100			101,55	101.554,00	0,07
XS1551446880	1,3750 % GAS NAT.FE.FI. 17/27 MTN	100			99,26	99.261,00	0,07
XS1147605791	1,3750 % GLAXOSM.CAP. MTN 14/24	100			104,33	104.325,00	0,07
IT0005156044	1,3750 % INTESA SAN. 15/25 MTN	100			101,57	101.572,00	0,07
XS1409726731	1,3750 % LETTLAND 16/36 MTN	200			98,31	196.610,00	0,13
XS1280783983	1,3750 % LLOYDS BANK 15/22 MTN	100			103,64	103.635,00	0,07
XS1511787589	1,3750 % MORGAN STANLEY 16/26 MTN	100			97,90	97.899,00	0,06
XS1180130939	1,3750 % RABOBK NEDERLD 15/27 MTN	100			103,86	103.864,00	0,07
AT000B093273	1,3750 % RLB STEIERMARK 18-33 MTN	100	100		100,68	100.682,00	0,07
FR0013324357	1,3750 % SANOFI 18/30 MTN	100	100		101,10	101.096,00	0,07
XS1652866002	1,3750 % TERNA R.E.N. 17/27 MTN	200			94,33	188.650,00	0,12
XS1202213291	1,4000 % PPG INDUST. 15/27	100	100		100,79	100.794,00	0,07
XS1509942923	1,4500 % INMOBIL.COL.SOC.16/24 MTN	100			98,34	98.339,00	0,07
AT000B022728	1,4900 % SALZBG L.H. 14-20	400			102,65	410.584,00	0,27
XS1298431799	1,5000 % ABN AMRO 15/30 MTN	400			104,79	419.144,00	0,28
FR0012206993	1,5000 % AEROP.DE PARIS SA 14/25	100			104,70	104.704,00	0,07
XS1379122101	1,5000 % AMERICA MOVIL 16/24	100	100		102,89	102.885,00	0,07
IT0005090318	1,5000 % B.T.P. 15-25	500			91,63	458.170,00	0,30
IT0005153975	1,5000 % BANCO BPM 15-25 MTN	300			99,74	299.205,00	0,20
FR0011003672	1,5000 % CADES 11-21 FLR	600			108,39	684.244,40	0,44
XS1859010685	1,5000 % CITIGROUP 18/26 FLR MTN	100	100		99,85	99.846,00	0,07
XS1854532949	1,5000 % FRESE.MED.CARE MTN 18/25	100	100		101,73	101.725,00	0,07
XS1529515584	1,5000 % HEIDEL.CEMENT MTN 16/25	100			101,56	101.561,00	0,07
XS1853426549	1,5000 % INFORMA 18/23 MTN	100	100		101,18	101.178,00	0,07
XS1681050610	1,5000 % LLOYDS BKG GRP 17/27 MTN	150	150		96,35	144.517,50	0,10
XS1689185426	1,5000 % MAGNA INTL INC. 17/27	100	100		100,00	100.003,00	0,07
XS1203941775	1,5000 % METRO MTN 15/25	120			97,98	117.580,80	0,08
XS1395010397	1,5000 % MONDI FINANCE 16/24 MTN	100			102,76	102.763,00	0,07
XS1554112281	1,5000 % NIBC BANK 17/22 MTN	100			102,38	102.383,00	0,07
AT0000A1K9F1	1,5000 % OESTERR. 16/47	600			102,60	615.606,00	0,40
AT0000A1PEF7	1,5000 % OESTERR. 16/86	300	300		92,69	278.079,00	0,18
FR0013172939	1,5000 % PERNOD-RICARD 16/26	200			103,11	206.210,00	0,14
XS1793224632	1,5000 % RELX FIN 18/27	150	150		100,35	150.526,50	0,10
FR0012993103	1,5000 % REP. FSE 15-31 O.A.T.	2.300	2.300		106,90	2.458.677,00	1,62
XS1405762805	1,5000 % TEL.FIN. 16/26	100			101,64	101.643,00	0,07
XS1652855815	1,5000 % VODAFONE GRP 17/27 MTN	200			98,88	197.752,00	0,13
XS1851278777	1,5940 % BP CAPITAL MKTS 18/28 MTN	100	100		101,23	101.234,00	0,07
SK4120011149	1,6000 % VSEOB.UV.BKA. 15-30	300			100,69	302.082,00	0,20
XS1686846061	1,6250 % ANGLO AM. CAP. 17/25 MTN	200	200		97,33	194.656,00	0,13
XS1718417717	1,6250 % BASF MTN 17/37	80	80		95,46	76.371,20	0,05
IT0005246415	1,6250 % CA CARIPARMA 17/29 MTN	300			99,14	297.432,00	0,20
XS1151586945	1,6250 % CHILE 14/25	100			105,33	105.329,00	0,07
XS1033673440	1,6250 % KA FINANZ AG 14/21 MTN	200			104,11	208.224,00	0,14

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
ES0224244071	1,6250 % MAPFRE S.A. 16-26	100			100,73	100.725,00	0,07
AT0000A1LHT0	1,6250 % NOVOMATIC 16-23 MTN 1	100			102,43	102.429,00	0,07
XS1775786574	1,6250 % SAMPO 18/28 MTN	100	100		100,09	100.089,00	0,07
SK4120011420	1,6250 % SLOWAKEI 16-31	250	250		104,98	262.450,00	0,17
BE6282459609	1,6250 % SOLVAY 15/22	100			105,09	105.088,00	0,07
AT000B100961	1,6300 % ALLG.SPARK.OBER.14-19 MTN	100			100,66	100.664,50	0,07
XS1792505866	1,6940 % GM FINANCIAL 18/25 MTN	150	150		99,52	149.283,00	0,10
XS1769041606	1,7000 % NOVARTIS FIN. 18/38	200	200		99,44	198.870,00	0,13
XS1571982468	1,7500 % 2I RETE GAS 17/26 MTN	100			98,55	98.550,00	0,07
XS1528093799	1,7500 % AUTOSTRADE IT. 16/27 MTN	100			89,66	89.664,00	0,06
XS1346652891	1,7500 % CHILE 16/26	190			105,47	200.389,20	0,13
DE000DL19T26	1,7500 % DT.BANK MTN 18/28	100	200		91,52	91.524,00	0,06
XS1202849086	1,7500 % GLENCORE FIN.EU 15/25 MTN	100			98,27	98.268,00	0,06
XS1672151492	1,7500 % HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN	100			94,23	94.230,00	0,06
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN	100	100		88,51	88.514,00	0,06
XS1423826798	1,7500 % REN FIN. 16/23 MTN 3	100			104,17	104.168,00	0,07
XS1788515606	1,7500 % ROYAL BK SCOTL 18/26 MTN	100	100		97,64	97.636,00	0,06
DE000A1UDWM7	1,7500 % SIEMENS FINANC. 13/21 MTN	100			104,60	104.600,00	0,07
XS1241581096	1,7500 % TENNET HOLDING 15/27	100			106,07	106.074,00	0,07
XS1602547264	1,7760 % BANK AMERI. 17/27 FLR MTN	100			101,92	101.919,00	0,07
XS1778827631	1,8000 % AT + T 18/26 REGS	100	100		100,47	100.473,00	0,07
ES00000126A4	1,8000 % SPANIEN 14-24 FLR	700			115,67	812.669,84	0,53
AT0000A0Z7H5	1,8500 % BK TIROL VORARLBG 13-20	200			102,70	205.406,00	0,14
FR0011008705	1,8500 % REP. FSE 11-27 O.A.T.	400			126,05	539.624,20	0,36
XS1799545329	1,8750 % ACS,SERV.COM.EN.18/26 MTN	100	100		97,35	97.351,00	0,06
XS1382693452	1,8750 % BULGARIEN 16/23 MTN	200			107,79	215.570,00	0,14
AT0000A1LJH1	1,8750 % CA IMMO 16-21	50			103,49	51.742,75	0,03
XS1317305198	1,8750 % CARNIVAL 15/22	100			105,54	105.540,00	0,07
XS1236685613	1,8750 % CHILE 15/30	140			103,29	144.603,20	0,10
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN	200			106,49	212.978,00	0,14
XS1538284230	1,8750 % CREDIT AGR.LN 16/26 MTN	100			100,56	100.562,00	0,07
XS1571293684	1,8750 % ERICSSON 17/24 MTN	100			99,30	99.298,00	0,07
XS1824462896	1,8750 % G4S INTL FIN. 18/25 MTN	100	100		100,81	100.809,00	0,07
XS1721244371	1,8750 % IBERDROLA INTL.17/UND.FLR	100	100		96,66	96.663,00	0,06
XS0864360358	1,8750 % NATL AUSTR. BK 12/23 MTN	500			107,16	535.815,00	0,35
XS1708167652	1,8750 % VERIZON COMM 17/29	100	100		99,46	99.461,00	0,07
XS1586555945	1,8750 % VOLKSWAGEN INTL 17/27	100			98,80	98.800,00	0,07
BE6285455497	2,0000 % AB INBEV 16/28 MTN	100			104,41	104.409,00	0,07
XS1828033834	2,0000 % DT.TELEK.INTL F.18/29 MTN	160	160		102,42	163.873,60	0,11
XS1265805090	2,0000 % GOLDM.S.GRP 15/23 MTN	100			105,02	105.017,00	0,07
XS1861206636	2,0000 % GOLDM.S.GRP 18/28 MTN	60	60		99,34	59.602,80	0,04
AT000B112552	2,0000 % OBERBK 13-23 MTN	300			105,59	316.774,50	0,21
XS1840618216	2,1250 % BAYER CAP.CORP. 18/29	100	100		100,09	100.088,00	0,07
BE0002424969	2,1250 % BELFIUS BK 13/23 MTN	100			108,75	108.752,00	0,07
XS1575640054	2,1250 % ENERGA FIN. 17/27 MTN	100	100		99,70	99.699,00	0,07
IT0005151854	2,1250 % MTE PASCHI SI. 15/25 MTN	150			103,70	155.548,50	0,10
XS0827597351	2,1250 % RAIF.LABA NO 12/22 MTN	80			108,16	86.526,80	0,06
IT0005028003	2,1500 % B.T.P. 14-21	500			100,49	502.455,00	0,33
XS0234546538	2,1869 % BK OF AMERICA 05/20FLRMTN	700			103,33	723.278,50	0,47
FR0012881555	2,2000 % TERECA 15/25	100			106,93	106.928,00	0,07
DE000A14J9N8	2,2410 % ALLIANZ SUB 2015/2045	100			101,44	101.438,00	0,07
FR0011625409	2,2500 % DANONE 13/21 MTN	100			106,54	106.543,00	0,07
XS0825855751	2,2500 % FORTUM OYJ 12/22 MTN	100			106,59	106.593,00	0,07
XS0951216083	2,2500 % ORACLE 13/21	100			105,48	105.482,00	0,07
XS1729882024	2,2500 % TALANX AG NACHR.ANL 17/47	200	200		91,67	183.336,00	0,12
XS1112013666	2,2500 % WPP FINANCE 14/26 MTN	100			103,92	103.916,00	0,07
XS1019818787	2,3240 % PKO FINANCE 14/19 MTN	100			100,97	100.968,00	0,07
IT0005004426	2,3500 % B.T.P. 14-24 FLR	1.900			103,92	2.001.117,54	1,31
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22	200			108,76	217.529,00	0,14
XS1403416222	2,3750 % TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN	310			91,02	282.155,80	0,19
XS0937858271	2,5000 % ABN AMRO BANK 13/23 MTN	100			109,77	109.771,00	0,07
XS1201001572	2,5000 % BCO SANTANDER 15/25 MTN	100			100,46	100.456,00	0,07
DE0001135481	2,5000 % BUNDANL.V.12/44	400	400		134,61	538.436,00	0,35
XS1071713470	2,5000 % CARLSBERG BREW. 14/24 MTN	100			108,86	108.856,00	0,07
XS1713463716	2,5000 % ENEL S.P.A. 18/78 FLR	100	100		94,38	94.379,00	0,06
EU000A1HBXS7	2,5000 % EU EUROP. UNION 12/27 MTN	200			116,59	233.174,00	0,15
NL0010071189	2,5000 % NEDERLD 12-33	500			123,82	619.110,00	0,40
XS0920705737	2,5000 % ORIGIN ENGY FIN.13/20 MTN	100			105,02	105.021,00	0,07

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1082660744	2,5000 % ORLEN CAP. 14/21	100			105,80	105.797,00	0,07
XS1382368113	2,5000 % ROYAL BK SCOTLD 16/23 MTN	100			104,59	104.594,00	0,07
XS1048529041	2,5000 % SHELL INTL FIN. 14/26 MTN	100			112,37	112.368,00	0,07
FR0012648590	2,5000 % SUEZ 15-UND. FLR	100			102,48	102.475,00	0,07
AT0000A0XP66	2,5500 % BKS BANK AG 12-22 8/PP	100			109,55	109.546,00	0,07
XS0763122578	2,6250 % ABB FIN.B.V. 12/19 MTN	100			101,58	101.579,00	0,07
XS0996354956	2,6250 % ENI S.P.A. 13/21 MTN	100			107,38	107.384,00	0,07
XS1152338072	2,6250 % MERCK KGAA SUB.ANL.14/74	100			103,95	103.945,00	0,07
XS1195574881	2,6250 % SOC GENERALE 15/25 MTN	200			104,06	208.126,00	0,14
AT0000A138R4	2,6500 % BK TIROL VORARLBG13-23 35	200			111,35	222.694,00	0,15
XS0876678391	2,7500 % ALANDSBANKEN 13/23 MTN	500			110,49	552.425,00	0,36
XS0820547825	2,7500 % JPMORGAN CHASE 12/22 MTN	100			109,13	109.130,00	0,07
ES00000126B2	2,7500 % SPANIEN 14-24	600			112,32	673.908,00	0,44
AT000B121967	2,7500 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR	100	100		99,70	99.697,00	0,07
XS1072249045	2,8750 % LBBW MTN.R.746	100			102,96	102.960,00	0,07
IT0005013971	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/21 MTN	194			106,04	205.709,84	0,14
IT0005038283	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/24 MTN	300			108,75	326.250,00	0,22
XS0802174044	3,0000 % AMERICA MOVIL 12/21	150			107,88	161.821,50	0,11
DE000A11QR65	3,0000 % BAYER AG 2014/2075	100			102,10	102.098,00	0,07
XS0780267406	3,0000 % HYPO NOE LB F.N.U.W.12/22	150			110,64	165.953,25	0,11
XS0982019126	3,0000 % INNOGY FINANCE 13/24 MTN	90			112,02	100.813,50	0,07
XS1015428821	3,0000 % POLEN 14/24 MTN	350			113,71	397.985,00	0,26
IT0004988553	3,0000 % UNICREDIT 14/24 MTN	200			111,63	223.264,00	0,15
XS1428953407	3,1250 % HSBC HLDGS 16/28 MTN	200			108,30	216.608,00	0,14
XS1140857316	3,1250 % STAND.CHAR. 14/24 MTN	100			107,52	107.515,00	0,07
XS0919581982	3,3744 % RZD CAPITAL 13/21	100			104,79	104.788,00	0,07
XS0974877150	3,3750 % GLENCORE FIN.EU 13/20 MTN	100			106,35	106.351,00	0,07
XS0906946008	3,3890 % GAZ CAPITAL 13/20MTN REGS	100			103,71	103.711,00	0,07
XS1055241373	3,5000 % BBVA SA 14/24 FLR	100			101,55	101.554,00	0,07
XS1206541366	3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 15/UN.FLR	100			92,60	92.598,00	0,06
XS0746010908	3,6250 % TELIA COMPANY AB 12/24MTN	100			115,20	115.204,00	0,08
XS0953958641	3,7500 % SPP INFRA.FIN. 13/20	100			106,74	106.743,00	0,07
ES00000124W3	3,8000 % SPANIEN 14-24	800			117,56	940.448,00	0,61
IE00B4S3JD47	3,9000 % IRLAND 2023	100			117,83	117.828,00	0,08
XS1115490523	4,0000 % ORANGE 14/UND. FLR MTN	100			108,18	108.184,00	0,07
IT0004955271	4,1500 % CREDITO EMILIANO 13-28	300			121,75	365.248,50	0,24
ES0000012932	4,2000 % SPANIEN 05-37	1.300			132,52	1.722.734,00	1,13
FR0010918490	4,2470 % VEOLIA ENVIRONN.10/21 MTN	100			109,68	109.684,00	0,07
XS0098449456	4,2500 % ITALY(REP.OF) 99/29FLRMTN	300			110,34	331.024,50	0,22
XS0835890350	4,2500 % PETROBRAS GBL FIN. 12/23	100			106,17	106.171,00	0,07
ES0371622020	4,2500 % PROGRAMA CEDULAS 06-34 A6	200			131,44	262.876,00	0,17
XS0210237011	4,2500 % UNIT.UTIL.W. 05/20 MTN	100			106,12	106.116,00	0,07
XS0485316102	4,3750 % OMV AG 10/20 MTN	100			106,43	106.430,00	0,07
SK4120008665	4,4000 % SLOWAKEI 2029	300	300		131,42	394.249,50	0,26
IT0004898034	4,5000 % B.T.P. 13-23	1.000			108,73	1.087.270,00	0,71
DE0001254712	4,5000 % COBA DRE.FIN.99/19	100			103,21	103.209,00	0,07
MT0000012139	4,5000 % MALTA 2028 II	210			128,48	269.804,85	0,18
XS1550988643	4,6250 % NN GROUP 17/48 FLR MTN	100			107,46	107.459,00	0,07
IT0004889033	4,7500 % B.T.P. 13-28	250			112,83	282.067,50	0,19
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	100			103,82	103.818,00	0,07
FR0011697028	5,0000 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN	100			106,17	106.165,00	0,07
XS0715437140	5,0000 % IMPER.BRANDS FIN.11/19MTN	100			106,28	106.282,00	0,07
XS1001668950	5,1630 % RAIF.BK INTL 13/24 MTNFLR	100			103,17	103.170,00	0,07
XS1294342792	5,2500 % OMV AG 15-UND. FLR	80			112,62	90.093,60	0,06
XS1311440082	5,5000 % GENERALI 15/47 FLR MTN	100			105,09	105.088,00	0,07
XS0213101073	5,5000 % PET. MEX. 05/25MTN REGS	50			112,18	56.092,00	0,04
IT0001267381	5,5000 % UNI BANCA 98-18 FLR	200			100,69	201.384,00	0,13
PTOTEQOE0015	5,6500 % PORTUGAL 13-24	350			125,31	438.574,50	0,29

lautend auf CHF

CH0024015452	2,5000 % KOMMUNALKRED.06-22 MTN	250			108,70	240.123,27	0,16
--------------	---------------------------------	-----	--	--	--------	------------	------

lautend auf GBP

XS0429325748	10,0000 % BARCLAYS BK 09/21 MTN	100			118,95	132.739,28	0,09
--------------	---------------------------------	-----	--	--	--------	------------	------

lautend auf ATS

AT0000296181	7,5000 % 1.GRP BK AG 94-24 5	3.000			125,66	273.965,32	0,18
--------------	------------------------------	-------	--	--	--------	------------	------

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf FRF							
XS0038174156	8,7500 % EL. FRANCE 92/22	500			129,55	98.749,23	0,07
lautend auf ITL							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRES.D.FIN. NK/26	200.000			82,40	85.108,48	0,06
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	250.000			80,05	103.357,23	0,07
lautend auf NLG							
NL0000133924	6,2500 % AUSTRIA 94-24	500	500		132,05	299.616,33	0,20
lautend auf USD							
XS0214754755	0,0000 % NM PLC 05/20FLRMTN	260			107,24	239.186,76	0,16
US912828TE09	0,1250 % US TREASURY 2022	1.700			97,99	1.469.295,61	0,96
US912828WU04	0,1250 % US TREASURY 2024	800			96,84	661.245,92	0,43
XS0638326263	5,2500 % LETTLAND 11/21 REGS	300			105,56	271.665,09	0,18
XS0739988086	6,6250 % LITAUEN 12/22 REGS	350			110,90	332.963,88	0,22
US35177PAL13	9,0000 % ORANGE 2031	150			141,66	182.287,25	0,12

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR							
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	493			0,34	1.695,92	0,00
XS0216258763	0,4300 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	500			101,06	505.277,50	0,33
XS0221500571	0,6760 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	1.000			110,04	1.100.400,00	0,72
IT0006596701	0,9100 % WORLD BK 05-25	600			106,25	637.518,00	0,41
XS0229808315	1,2300 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	885			106,15	939.449,63	0,61
XS0251226154	1,8610 % DEXIA CL 06/21 FLRMTN	100			100,98	100.982,17	0,07
DE000BLB5GT7	12,5000 % BAY.LDSBK.OPF.R.20269 VAR	100			171,79	171.785,87	0,11
DE000DXA0MG8	2,9677 % DEX.KOMM.DEU.OP.1337 VAR	400			112,51	450.030,03	0,30
NL0000116796	5,4999 % NM PLC 05-35 FLR	240			119,65	287.170,15	0,19

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR							
IT0004167216	0,0000 % LAMEZIA TERME,STADT 06-26	523			71,12	372.203,20	0,25
IT0003755722	0,0200 % SALERNO, COMUNE 04-24 FLR	273			87,24	238.159,44	0,16
XS0657770375	2,7115 % ABN AMRO BANK 12/22 FLR	300			103,84	311.520,00	0,21
XS0767661423	4,0858 % LEASEPLAN 12/24 FLR MTN	300			105,88	317.625,00	0,21

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR							
XS0623660528	0,0000 % COMMERZBK AG 11/23 CL ³⁾	400			90,30	361.200,00	0,24
XS0228145917	0,2981 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	200			92,74	185.485,00	0,12
FR0118160151	4,9997 % STE GENERALE 10/20FLR MTN	100	100		103,41	103.405,62	0,07

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR							
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	40.000			214,08	8.563.200,00	5,65
AT0000653688	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds (A)	35.000			105,49	3.692.150,00	2,43
AT0000722541	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds (T)	104.000			142,17	14.785.680,00	9,77
AT0000A066J4	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	28.000			122,49	3.429.720,00	2,26
AT0000600671	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	90.000			123,88	11.149.200,00	7,36
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	77.000			100,84	7.764.680,00	5,12

Summe Wertpapiervermögen					150.192.192,48	99,32
---------------------------------	--	--	--	--	-----------------------	--------------

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

Derivative Produkte

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

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 13.09.2018	¹⁾	-3.750.000	-216.984,65	-0,14
---------------------------------	---------------	------------	-------------	-------

Summe Derivative Produkte			-216.984,65	-0,14
----------------------------------	--	--	--------------------	--------------

Bankguthaben/Verbindlichkeiten		332.016,22	0,22
EUR		331.999,96	0,22
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN		0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN		16,26	0,00

Sonstiges Vermögen		927.471,93	0,60
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN		-51.173,81	-0,03
DIVERSE GEBÜHREN		-22.699,80	-0,02
DIVIDENDENANSPRÜCHE		0,00	0,00
EINSCHÜSSE		0,00	0,00
SONSTIGE ANSPRÜCHE		0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE		1.001.684,55	0,65
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)		-339,01	0,00

Fondsvermögen		151.234.695,98	100,00
----------------------	--	-----------------------	---------------

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

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

DEISENKURSE

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

Währung	Kurs
Oesterreichischer Schilling (ATS)	13,7603
Canadische Dollar (CAD)	1,5134
Schweizer Franken (CHF)	1,1317
Franzoesische Franken (FRF)	6,5596
Britische Pfund (GBP)	0,8961
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Niederlaendische Gulden (NLG)	2,2037
US-Dollar (USD)	1,1657

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

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0843939918	0,0000 % PORT.TEL.INTL 12/18 MTN	100
FR0013242302	0,1250 % AXA BK EUROPE 17-22 MTN	300
XS0140691865	0,2310 % UNICR.BK AUS. 01/26FLRMTN	500
XS1408380803	0,2500 % OP-ASUNTOLUOTTOP.16/23MTN	200
XS1574157357	0,2500 % PFIZER INC. 17/22	100
ES00000128A0	0,2500 % SPANIEN 16-19	500
XS1573958409	0,3000 % SWEDBANK 17/22 MTN	100
XS0247770224	0,3290 % ITALY(REP.OF) 06/18FLRMTN	500
XS1369268534	0,3750 % BAWAG P.S.K. 16/22 MTN	200
XS1287931601	0,3750 % DANSKE BK 15/20 MTN	120
BE0002498732	0,3750 % KBC BANK 16/22 MTN	200
XS1501554874	0,3750 % LETTLAND 16/26 MTN	370
XS1595523066	0,3750 % OP YRITYSPANKKI 17/22 MTN	120
FI4000197959	0,5000 % FINLD 16-26	550
XS1263854801	0,5000 % LLOYDS BANK 15/20 MTN	440
FR0013201597	0,5000 % RCI BANQUE 16/23 MTN	80
XS1248340587	0,5000 % YORKSHIRE BLDG 15/20 MTN	330
XS1265810686	0,6250 % AIB MRTGE BK 15/20 MTN	130
XS1179936551	0,6250 % AIB MRTGE BK 15/22 MTN	490
DE000A1ZZ010	0,6250 % BMW US CAP 15/22 MTN	150
XS1377680381	0,6250 % BRIT. TELECOM. 16/21 MTN	100
XS1117542412	0,6250 % SCBC 14/21 MTN	300
SK4120012220	0,6250 % SLOWAKEI 16-26 231	400
XS1135318431	0,6250 % STADSHYPOTEK 14/21 MTN	200
XS1111155328	0,7500 % BK NOVA SCOTIA 14/21 REGS	500
XS1111312523	0,7500 % CS GUERNSEY 14/21 MTN	500
DE000A169NB4	0,7500 % DAIMLER AG.MTN 16/23	140
XS1424730973	0,7500 % DANSKE BK 16/23 MTN	100
XS1576220484	0,7500 % ING GROEP 17/22 MTN	100
XS1130066175	0,7500 % NATIONWIDE BLDG 14/21 MTN	400
XS1394777665	0,7500 % TELEFONICA EM. 16/22 MTN	100
XS1130487868	0,7500 % TORONTO-DOM. BK 14/21	200
ES0413679343	0,8750 % BANKINTER 15-22	100
XS1169630602	0,8750 % CREDIT AGR.LN 15/22 MTN	100
XS1200103361	0,8750 % MUFG BANK 15/22	100
XS1167352613	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/22 MTN	90
XS1188117391	0,9000 % SANTDR CONS.FIN.15/20 MTN	100
FR0013179553	1,0000 % JCDECAUX 16/23	100
SK4120014150	1,0000 % SLOWAKEI 18-28	80
DE000A13SWH9	1,1250 % DT.PFBR.BANK MTN.35254	100
FR0013184702	1,1250 % EUTELSAT S.A. 16/21	100
XS1168003900	1,1250 % INTESA SAN. 15/20 MTN	100
XS1241710323	1,1250 % NOM.EUR.FIN. 15/20 MTN	100
XS1567901761	1,1250 % SECURITAS AB 17/24 MTN	100
DE000DB7XJB9	1,2500 % DT.BANK MTN 14/21	100
XS1310053936	1,2500 % DVB BANK MTN.15/20	100
AT0000A0XJ80	1,3500 % BK TIROL VORARLBG12-17/20	300
XS1128148845	1,3750 % CITIGROUP INC 14/21 MTN	100
XS0918557124	1,3750 % WESTPAC BKG 13/20 MTN	600
XS1140300663	1,5000 % VERBUND AG 14/24	100
DE000A1684V3	1,6250 % DEUT.BOERSE ANL 15/25	100
XS0973424152	1,6250 % KA FINANZ AG 13/18 MTN	200
XS1346872580	1,6250 % MONDELEZ INTL 16/23	100
XS1077631635	1,6250 % STAND.CHAR. 14/21 MTN	150
XS1015884833	1,7500 % CS GUERNSEY 14/21 MTN	200
XS0975766295	1,7500 % RAIF.LABA NO 13-20 MTN	100
XS1084563615	1,7500 % ROBERT BOSCH MTN.14/24	100
XS1629866192	1,8000 % AT + T 17/26	100

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

lautend auf EUR

XS0954684972	1,8000 % TOYOTA MOTOR CRED13/20MTN	150
AT000B075387	1,8730 % RAIF.LABA NO 08-28 23 FLR	200
SK4120012691	1,8750 % SLOWAKEI 17/37 MTN	150
FR0011470764	2,0000 % HSBC SFH (FR) 13/23 MTN	100
BE0002425974	2,0000 % KBC BANK 13/23 MTN	300
XS0972165848	2,0000 % LUNAR FUNDING V 13/20 MTN	137
XS1048644907	2,2500 % AIB MRTGE BK 14/21 MTN	100
BE6265262327	2,3750 % PROXIMUS 14/24 MTN	100
XS0923361827	2,5000 % ANGLO AM. CAP. 13/21	200
XS1086879167	2,5000 % ICELD 14/20 MTN	150
XS1057345651	2,6250 % EDP FIN. 14/19 MTN	100
FR0011317783	2,7500 % REP. FSE 12-27 O.A.T.	2.000
XS0862952297	2,8750 % DEUTSCHE POST MTN.12/24	100
GR0128010676	3,0000 % GRIECHENLAND 12-23 1	23
GR0128011682	3,0000 % GRIECHENLAND 12-24 2	23
GR0128012698	3,0000 % GRIECHENLAND 12-25 3	23
GR0128013704	3,0000 % GRIECHENLAND 12-26 4	23
GR0128014710	3,0000 % GRIECHENLAND 12-27 5	23
GR0133006198	3,0000 % GRIECHENLAND 12-28 6	25
GR0133007204	3,0000 % GRIECHENLAND 12-29 7	25
GR0133008210	3,0000 % GRIECHENLAND 12-30 8	25
GR0133009226	3,0000 % GRIECHENLAND 12-31 9	25
GR0133010232	3,0000 % GRIECHENLAND 12-32 10	25
GR0138005716	3,0000 % GRIECHENLAND 12-33 11	25
GR0138006722	3,0000 % GRIECHENLAND 12-34 12	25
GR0138007738	3,0000 % GRIECHENLAND 12-35 13	25
GR0138008744	3,0000 % GRIECHENLAND 12-36 14	25
GR0138009759	3,0000 % GRIECHENLAND 12-37 15	25
GR0138010765	3,0000 % GRIECHENLAND 12-38 16	25
GR0138011771	3,0000 % GRIECHENLAND 12-39 17	25
GR0138012787	3,0000 % GRIECHENLAND 12-40 18	25
GR0138013793	3,0000 % GRIECHENLAND 12-41 19	25
GR0138014809	3,0000 % GRIECHENLAND 12-42 20	225
FR0000473357	3,2150 % C.F.FINANC.LOC. 03/18 FLR	300
XS0906117980	3,2500 % ENERGA FIN. 13/20 MTN	100
GR0114030555	3,5000 % GRIECHENLAND 17-23	79
XS0955552178	3,7500 % BCO DO BRASIL SA 13/18MTN	100
GR0124034688	3,7500 % GRIECHENLAND 17-28	112
SK4120008954	3,8750 % SLOWAKEI 2033	200
GR0128015725	3,9000 % GRIECHENLAND 17-33	119
GR0133011248	4,0000 % GRIECHENLAND 17-37	95
GR0138015814	4,2000 % GRIECHENLAND 17-42	295
AT0000A04QS5	4,2000 % HYPO NOE LB N.W. 07-17 47	500
XS0169781753	4,2500 % COBA FIN.+COV.BD 03/18	150
FR0011178938	4,2500 % CRED.FONC.FR. 12/18	100
XS0369470397	5,7500 % HUNGARY 08/18	100

lautend auf ITL

XS0085468352	15,2630 % ASIF II 98/18FLR MTN	400000
--------------	--------------------------------	--------

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0373180941	2,9190 % DT. BK AG LDN 08/18FLRMTN	500
--------------	------------------------------------	-----

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

AT000B041850	0,3300 % UNICR.BK AUS. 10-20 P3	100
--------------	---------------------------------	-----

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

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Verkauf

CHF/EUR Laufzeit bis 09.02.2018	275.000
CHF/EUR Laufzeit bis 10.08.2018	275.000
GBP/EUR Laufzeit bis 08.09.2017	130.000
GBP/EUR Laufzeit bis 16.02.2018	120.000
GBP/EUR Laufzeit bis 27.07.2018	120.000
USD/EUR Laufzeit bis 15.03.2018	3.600.000
USD/EUR Laufzeit bis 15.03.2018	230.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	94.723.654,95	62,73
Strukturierte Produkte	4.194.309,27	2,74
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	1.239.507,64	0,83
Strukturierte Produkte	650.090,62	0,43
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	49.384.630,00	32,59
Summe Wertpapiervermögen	150.192.192,48	99,32
Derivative Produkte	-216.984,65	-0,14
Devisentermingeschäfte	-216.984,65	-0,14
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	332.016,22	0,22
Sonstiges Vermögen	927.471,93	0,60
Fondsvermögen	151.234.695,98	100,00

Linz, am 7. Dezember 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Optima Rentenfonds, Miteigentumsfonds,

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Linz, am 7. Dezember 2018

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Martha Kloibmüller
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung je Ausschüttungsanteil des 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: 01.09.2017 - 31.08.2018
Ausschüttung/Auszahlung: 15.11.2018
ISIN: AT0000A066K2

		Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
			Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	EUR
1.	Fondsergebnis der Meldeperiode	3,0785	3,0785	3,0785	3,0785
2.	Zuzüglich				
2.1	Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011
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⁾	0,0048	0,0048	0,0048	0,0048
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⁾			0,0002	0,0002
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)	0,5540			0,5540
3.7	Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4.	Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	2,5208	3,0748	3,0746	2,5206
4.1	Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	2,5208	1,6898		
4.2	Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	1,3850	3,0746	2,5206
4.2.1	Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				2,5206
4.3	In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,8310	1,3850	1,3850	0,8310
5.	Summe Ausschüttungen vor Abzug KEST, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	1,5000	1,5000	1,5000	1,5000
5.1	In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte ordentliche Gewinnvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.2	In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 oder Gewinnvorträge InvFG 1993 (letztere nur im Privatvermögen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.4	In der Ausschüttung enthaltene Substanzauszahlung ¹³⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5	Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	1,5785	1,5785	1,5785	1,5785
5.6	Ausschüttung (vor Abzug KEST), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	1,5000	1,5000	1,5000	1,5000

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2017 - 31.08.2018
15.11.2018
AT0000A066K2

		Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privat- stiftungen
			Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	EUR
6.	Korrekturbeträge ¹⁴⁾				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KEST-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KEST-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	2,5245	3,0785	3,0785	2,5245
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	1,5000	1,5000	1,5000	1,5000
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,0002	0,0002	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	1,5834	1,5834	1,5834	1,5834
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)	0,0010	0,0010	0,0010	0,0010
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⁾	0,0075	0,0075	0,0075	0,0075
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten ^{6) 7)}				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.3	Steuern auf Ausschüttungen Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.4	Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.3	Weder anrechen- noch rückerstattbare Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.4	Bedingt rückerstattbare Quellensteuern aus Drittstaaten mit Amtshilfe			0,0000	0,0000
9.	Begünstigte Beteiligungserträge				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾			0,0002	0,0002
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	1,6896	1,6896	1,6896	1,6896
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0048	0,0048	0,0048	0,0048
10.3	Ausländische Dividenden	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
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)}	0,8310	0,8310	0,8310	0,8310

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2017 - 31.08.2018
15.11.2018
AT0000A066K2

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
11. Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde				
11.1 KEST auf Inlandsdividenden ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird ^{9) 10) 12)}	0,6945	0,6945	0,6945	0,6945
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,4646	0,4646	0,4646	0,4646
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0013	0,0013	0,0013	0,0013
12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
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)}	0,2285	0,2285	0,2285	0,2285
12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber				
15.1 KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)				

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

Erläuterungen zur Steuerlichen Behandlung

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

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2017 - 31.08.2018
15.11.2018
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:				
15)				
Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern				
aus polnischen Zinsen	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011
aus türkischen Zinsen	0,0029	0,0029	0,0029	0,0029
aus indonesische Zinsen	0,0021	0,0021	0,0021	0,0021
aus malaiischen Zinsen	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
aus maltesischen Zinsen	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
aus tunesischen Zinsen	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
aus brasilianische Zinsen	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011
	0,0075	0,0075	0,0075	0,0075
Summe aus Anleihen	0,0086	0,0086	0,0086	0,0086

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

Steuerliche Behandlung je Ausschüttungsanteil des 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: 01.09.2017 - 31.08.2018
Ausschüttung/Auszahlung: 15.11.2018
ISIN: AT0000A066L0

		Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
			Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	EUR
1.	Fondsergebnis der Meldeperiode	3,8324	3,8324	3,8324	3,8324
2.	Zuzüglich				
2.1	Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
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⁾	0,0059	0,0059	0,0059	0,0059
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⁾			0,0002	0,0002
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)	0,6899			0,6899
3.7	Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4.	Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	3,1379	3,8278	3,8275	3,1376
4.1	Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	3,1379	2,1030		
4.2	Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	1,7247	3,8275	3,1376
4.2.1	Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				3,1376
4.3	In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	1,0348	1,7247	1,7247	1,0348
5.	Summe Ausschüttungen vor Abzug KEST, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	0,8645	0,8645	0,8645	0,8645
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	2,9678	2,9678	2,9678	2,9678
5.6	Ausschüttung (vor Abzug KEST), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	0,8645	0,8645	0,8645	0,8645

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2017 - 31.08.2018
15.11.2018
AT0000A066L0

		Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privat- stiftungen
			Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	EUR
6.	Korrekturbeträge ¹⁴⁾				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KEST-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KEST-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	3,1425	3,8324	3,8324	3,1425
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	0,8645	0,8645	0,8645	0,8645
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,0002	0,0002	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	1,9708	1,9708	1,9708	1,9708
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)	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012
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⁾	0,0094	0,0094	0,0094	0,0094
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten ^{6) 7)}				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.3	Steuern auf Ausschüttungen Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.4	Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.3	Weder anrechen- noch rückerstattbare Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.4	Bedingt rückerstattbare Quellensteuern aus Drittstaaten mit Amtshilfe			0,0000	0,0000
9.	Begünstigte Beteiligungserträge				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾			0,0002	0,0002
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
10.	Erträge, die dem KEST-Abzug unterliegen ^{9) 10) 11)}				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	2,1028	2,1028	2,1028	2,1028
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0059	0,0059	0,0059	0,0059
10.3	Ausländische Dividenden	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
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)}	1,0348	1,0348	1,0348	1,0348

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2017 - 31.08.2018
15.11.2018
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)}	0,8645	0,8645	0,8645	0,8645
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,5783	0,5783	0,5783	0,5783
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0016	0,0016	0,0016	0,0016
12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
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)}	0,2846	0,2846	0,2846	0,2846
12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber				
15.1 KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)				

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

Erläuterungen zur Steuerlichen Behandlung

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

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2017 - 31.08.2018
15.11.2018
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:				
15)				
Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern				
aus polnischen Zinsen	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
aus türkischen Zinsen	0,0038	0,0038	0,0038	0,0038
aus indonesische Zinsen	0,0026	0,0026	0,0026	0,0026
aus malaiischen Zinsen	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008
aus maltesischen Zinsen	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
aus tunesischen Zinsen	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
aus brasilianische Zinsen	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
	0,0094	0,0094	0,0094	0,0094
Summe aus Anleihen	0,0108	0,0108	0,0108	0,0108

- 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.

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.

- **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 Anteilswerts erfolgt in EUR bzw. in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Berechnung des Ausgabepreises erfolgt börsetäglich.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 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 erfolgt börsetäglich.

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.11.** 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 Depotbank eine Vergütung von **0,50 %** des Fondsvermögens.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR

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

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

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

Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

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

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

1.2.1 Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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