

Optima Rentenfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. September 2018 bis 31. August 2019

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000A066K2
Thesaurierungsanteil	AT0000A066L0

Inhaltsverzeichnis

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

Anhang:

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

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

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

Geschäftsführung:

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

Prokuristen:

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

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

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

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 12. Geschäftsjahr vom 1. September 2018 bis 31. August 2019 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,41 % (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 31.08.2018	per 31.08.2019
	EUR	EUR
Fondsvolumen	151.234.695,98	152.684.128,96
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	113,17	118,75
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	115,99	121,71
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	140,96	149,00
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	144,48	152,72
Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlung	per 15.11.2018	per 15.11.2019
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,5000	1,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,8645	0,3367
Wiederveranlung je Ausschüttungsanteil	1,5785	0,3137
Wiederveranlung je Thesaurierungsanteil	2,9678	1,0687

Umlaufende Optima Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.08.2018	144.940,888
Absätze	14.308,096
Rücknahmen	-9.347,084
Ausschüttungsanteile per 31.08.2019	149.901,900
Thesaurierungsanteile per 31.08.2018	956.487,501
Absätze	73.579,305
Rücknahmen	-124.837,619
Thesaurierungsanteile per 31.08.2019	905.229,187

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 %
31.08.15	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
31.08.19	152.684.128,96	149.901,900	118,75	1,0000	6,35

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
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
31.08.19	152.684.128,96	905.229,187	149,00	0,3367	6,36

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Durchaus positiv starteten die USA, mit einem BIP-Wachstum von 3,1 % im ersten und 2 % im zweiten Quartal, in das Jahr 2019 (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Die Arbeitslosenquote befindet sich nach wie vor auf sehr niedrigem Niveau und liegt Ende August bei 3,7 %. Die Inflationsrate (ohne Lebensmittel und Energie) liegt mit Ende August bei 2,4 %. Der Handelsstreit der USA mit mehreren Handelspartnern (darunter China und die EU) setzt sich auch 2019 fort. Inzwischen erheben die USA Zölle von zehn bis 25 % auf diverse Produkte aus China im Handelswert von über 250 Mrd. USD. China antwortete auf jede neue Tranche der US-Regierung mit Vergeltungsmaßnahmen und erhebt inzwischen Zölle auf Waren im Wert von über 110 Mrd. USD. Die Länder der Europäischen Union und die Schweiz treffen vor allem die Schutzzölle auf Stahl (25 %) und Aluminium (10 %), die seit 1. Juni 2018 gelten. Präsident Donald Trump und sein chinesischer Amtskollege Xi Jinping vereinbarten Ende Juni ihre Handelsgespräche wieder aufzunehmen. Im Juli senkte die US-Notenbank erstmals seit zehn Jahren den Leitzins. Wie erwartet, beträgt der Schritt 25 Basispunkte. Das Zinsniveau liegt seither bei 2 bis 2,25 %. Die Notenbank kündigte auch an, die Drosselung ihres Anleiheprogramms schon im August zu beenden und nicht wie vorgesehen zwei Monate später. Darüber hinaus wurde die Bereitschaft signalisiert, die Kreditkosten bei Bedarf weiter zu senken, man sei jedoch nicht am Anfang einer lange anhaltenden Zinssenkungsperiode. Der Kampf um den Einzug ins Weiße Haus ist bereits in vollem Gange. Donald Trump zündete den Startschuss zu seiner Wiederwahlkampagne so früh wie kaum einer seiner Amtsvorgänger. Dass er dies in Florida tat, war kein Zufall. Trump muss diesen wichtigen Schlachtfeldstaat gewinnen, liegt in einer neuen Umfrage aber zurück. Im Primärwahlkampf der Demokraten liegen Joe Biden und Bernie Sanders vorne.

Mit einem moderaten Wachstum von 0,4 % im ersten und 0,2 % im zweiten Quartal stellte sich das Wirtschaftswachstum im Euroraum ähnlich dem Vorjahr dar. Die Arbeitslosenquote lag Ende Juli 2019 bei 7,5 %, was zu dem leicht absteigenden Trend der letzten Jahre passt. Die Inflation (ohne Nahrungsmittel und Energie) lag im August 2019 bei 0,9 %. Ins neue Jahr startete die Europäische Union mit Gegenwind. Als Gründe dafür sind unter anderem der Handelskonflikt, politische Unsicherheiten (Brexit, Italien) und die schwache wirtschaftliche Entwicklung in Deutschland zu nennen. Ende Mai fanden die EU-Parlamentswahlen statt. Die Christ- und Sozialdemokraten werden nach erheblichen Verlusten nicht mehr in der Lage sein, alleine eine Mehrheit zu stellen. Liberale, grüne und rechte Parteien gewannen deutlich hinzu. Die deutsche Verteidigungsministerin Ursula von der Leyen wurde zur neuen EU-Kommissions-Präsidentin gewählt. Im Juni schloss die EU-Kommission mit den Vertretern der Regierungen Argentiniens, Brasiliens, Paraguays und Uruguays ein Freihandelsabkommen. Die beiden Wirtschaftsblöcke bilden nun die größte Freihandelszone weltweit. In Summe handelt es sich dabei um einen gemeinsamen Markt mit 780 Millionen Konsumenten und rund einem Viertel der weltweiten Wirtschaftsleistung. Der Deal ist der wirtschaftlich bedeutendste mit den höchsten Zollsenkungen, den die EU bisher geschlossen hat. Der Handelsvertrag muss nun noch finalisiert werden.

Die Europäische Zentralbank hält den Leitzins aktuell unverändert bei 0 % und den Einlagezins bei -0,4 %, bereitet die Märkte aber auf entscheidende Maßnahmen im September vor. Sie halte den Zins so lange wie nötig und mindestens über die erste Hälfte des Jahres 2020 auf dem derzeitigen oder einem niedrigeren Niveau, teilte die EZB mit. Zugleich bekräftigt die Notenbank ihre Bereitschaft, alle Instrumente einzusetzen, sollte sich die Inflationserwartung weiter verschlechtern. Dabei sollten auch Optionen für neue Anleihekäufe geprüft werden. Als Nachfolgerin von Mario Draghi wurde Christine Lagarde nominiert. Sie gilt als Garantin für eine Fortsetzung oder sogar einer Ausweitung der ultralockeren Geldpolitik der letzten Jahre.

Die deutsche Wirtschaft ist im ersten Quartal 2019 um 0,4 % gewachsen. Handelskonflikte und eine schwächere Weltkonjunktur haben die exportabhängige deutsche Wirtschaft im zweiten Quartal um 0,1 % zum Vorquartal schrumpfen lassen. Die Inflation (harmonisierter Verbraucherpreisindex) betrug im August 1 %. Die Arbeitslosenquote in Deutschland blieb im August mit 5 % auf dem Niveau des Vormonats. Die Stimmung in den Chefetagen der deutschen Wirtschaft hat sich im August den fünften Monat in Folge verschlechtert. Das Barometer für das Geschäftsklima des Ifo-Institutes fiel auf 94,3 Punkte und ist somit der niedrigste Wert seit November 2012.

Die neue britische Regierung unter Premier Boris Johnson, der seit 31.07.2019 im Amt ist, stellt sich auf einen Austritt aus der EU zum 31. Oktober ohne Abkommen ein. Nach dem Brexit möchte der Premierminister ein Freihandelsabkommen mit der EU abschließen. Angesichts der drohenden harten Grenze zwischen Nordirland und Irland deutet Johnson eine nicht näher beschriebene technologische Lösung an.

Nach einem durchwachsenen Jahr 2018 wuchs die japanische Wirtschaft im ersten Quartal 2019 um 2,2 % und im zweiten Quartal um 1,3 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Schwache Geschäfte in China, Japans größtem Handelspartner, belasten Japans Exportwirtschaft. Die niedrige Inflation von 0,6 % im Juli (annualisierte Inflation ohne

Nahrungsmittel und Energie) bringt die Zentralbank unter Druck, weitere expansive Maßnahmen zu setzen um die Inflation wieder zu erhöhen. Bisher bleibt sie bei ihrer ultralockeren Geldpolitik und belässt den Strafzins auf Einlagen von Finanzinstituten bei -0,1 %. Japans Ministerpräsident Shinzo Abe sieht, trotz einer Staatsverschuldung von rund 240 % des BIP, keine Veranlassung, das Schuldenexperiment abubrechen und den Haushalt zu sanieren. Vielmehr will er der Wirtschaft mit mehr staatlichen Ausgaben möglichst rezessionsfrei über die Erhöhung der Mehrwertsteuer von 8 auf 10 % hinweghelfen, die für Oktober 2019 geplant ist.

Nach seinem Tiefststand um den Jahreswechsel erholte sich der Ölpreis stetig bis er Ende April seinen Höchststand 2019 (74,57 USD) erreichte. Aktuell führen amerikanische Sanktionen gegen den Iran, die kurzfristige Stilllegung einer Pipeline zwischen Europa und Russland sowie politische Wirren in Libyen und Venezuela zu Unsicherheiten bezüglich des Angebots an Öl. Der wichtigste Erdölexporteur Saudi Arabien sagte auf Druck aus Washington zu, fehlendes iranisches Öl am Markt zu ersetzen. Die USA trugen auch selbst zum Angebot an Öl bei. Neben erhöhten Lagerbeständen an Rohöl verkündeten die USA, um die Jahresmitte mehr als 12 Mio. Fass Schieferöl gefördert zu haben. Ende August steht der Preis für ein Barrel der Nordseesorte Brent bei 60,4 USD.

Politische Turbulenzen in Italien und Frankreich, der Handelsstreit mit den USA, der Brexit und die sich abkühlende Konjunktur setzten dem EURO im Berichtszeitraum zu und so fiel er vom Höchststand Ende September 2018 von 1,1773 USD auf 1,0988 USD Ende August diesen Jahres.

Entwicklung Anleihenmärkte

Mit Ende August liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei -0,70 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zum Ende der Berichtsperiode bei 1,50 %, während die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen zum Ende des Berichtszeitraumes am Allzeittief von 1,96 % und damit sogar unterhalb der Rendite der dreimonatigen US-Staatsanleihe liegt. In Deutschland hingegen ist die Rendite der Bundesanleihe mit 30-jähriger Laufzeit erstmals in den negativen Bereich gerutscht. Trotz des Scheiterns der italienischen Regierung belässt die Rating-Agentur Fitch ihre Einstufung auf BBB. Damit liegt Italien nur noch zwei Stufen über dem sogenannten Ramschniveau. Eine Abstufung hat es in Südamerika gegeben. Nach dem Börsenkollaps haben Fitch und Standard & Poor's (S&P) den Daumen über Argentinien gesenkt. Das Land wird nun mit CCC- statt bisher B- bewertet.

Emerging Markets Anleihen mussten zwischen Ende September und Ende November umfassende Kursverluste hinnehmen. Im Rahmen der seit Dezember andauernden Erholung konnten die zuvor entstandenen Verluste jedoch wieder ausgeglichen werden, sodass auf Jahressicht nun ein stark positives Ergebnis zu verzeichnen ist. Die Entwicklung der Emerging Markets Anleihen wurde im Berichtszeitraum durch die Aussicht auf sinkende Zinsen, gefolgt von einer ersten Zinssenkung um 25 Basispunkte durch die Fed, sowie sinkende Leitzinsen in zahlreichen Emerging Markets unterstützt. Darüber hinaus wirken sich die stimulierenden Maßnahmen in China positiv auf die Emerging Markets aus.

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

High Yield Unternehmensanleihen (Rating BB - CCC) haben sich bis Ende September recht stabil gehalten, anschließend kam es aber wie auch bei anderen Spreadprodukten zu Kursrückgängen und seit Jahresbeginn zu einer ausgeprägten Gegenbewegung. Daraus resultiert im Betrachtungszeitraum ein positives Veranlagungsergebnis. Die Ausfallsraten verbleiben weiterhin auf 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).

Eine zu Beginn des Betrachtungszeitraums durchwachsene Entwicklung zeigten High Grade- und High Yield Unternehmensanleihen, als auch Emerging Markets Anleihen. Seit Jahresbeginn konnten durch die zurückgekehrte positive Stimmung an den internationalen Kapitalmärkten jedoch alle Assetklassen deutliche Kursgewinne verzeichnen.

Die Spread-Ausweitungen der High Grade- und High Yield Unternehmensanleihen im Jahr 2018 durch Belastungsfaktoren wie dem Ölpreis, politische Unsicherheiten bzw. eine wirtschaftliche Abschwächung hinnehmen mussten, konnten bis zum Ende der Berichtsperiode mehr als wett gemacht werden. Verantwortlich waren das positive Umfeld, die nach wie vor niedrigen Ausfallraten, die sehr gute fundamentale Verfassung der Unternehmen und die deutlichen Kursanstiege an den Aktienmärkten von denen vor allem High Yield Anleihen profitieren konnten. Die neutrale Gewichtung wurde somit in beiden Assetklassen über den gesamten Beobachtungszeitraum beibehalten.

Hauptsächlich länderspezifische Probleme waren für die negative Entwicklung von Emerging Markets Anleihen zu Beginn der Berichtsperiode verantwortlich. Die anschließende deutlich positive Entwicklung ist vor allem auf eine stabile Wachstumsdynamik und gute Fundamentaldaten zurückzuführen, weshalb auch bei Emerging Markets Anleihen die neutrale Gewichtung über die gesamte Berichtsperiode beibehalten wurde.

Trotz weiterhin sehr niedriger Inflationserwartungen blieb die Übergewichtung von inflationsgeschützten Anleihen über den gesamten Beobachtungszeitraum weiter beibehalten.

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.

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Commitment-Ansatz
	Niedrigster Wert	0,30%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	0,31%
	Höchster Wert	0,34%
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	113,17
Ausschüttung am 15.11.2018 (entspricht 0,0135 Anteilen) ¹⁾	1,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	118,75
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	120,36
Nettoertrag pro Anteil	7,19
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ²⁾	6,35%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	140,96
Auszahlung (KESt) am 15.11.2018 (entspricht 0,0062 Anteilen) ¹⁾	0,8645
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	149,00
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	149,93
Nettoertrag pro Anteil	8,97
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ²⁾	6,36%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.11.2018 (Ex Tag) EUR 110,96; für einen Thesaurierungsanteil EUR 139,21

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	1.730.355,44	
Dividendenerträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	5.402,43	
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	+ 1.724.953,01

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 1.241,17

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	602.152,14	
Wertpapierdepotgebühren	-	59.221,16	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	9.820,04	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.871,51	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	76.763,29	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 749.828,14

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 973.883,70

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	962.167,13	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	0,00	
Realisierte Verluste	-	123.567,63	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	361.695,25	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 476.904,25

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 1.450.787,95

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses + 7.641.034,58

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich - 10.650,90

Fondsergebnis gesamt + 9.081.171,63

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 8.117.938,83

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 15.376,77. 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⁾	+	151.234.695,98
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.11.2018	-	214.491,80
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.11.2018	-	810.147,55
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	6.607.099,30
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	9.081.171,63

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾

152.684.128,96

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 144.940,888 Ausschüttungsanteile; 956.487,501 Thesaurierungsanteile

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 149.901,900 Ausschüttungsanteile; 905.229,187 Thesaurierungsanteile

Vermögensaufstellung zum 31. August 2019

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

BE6315719490	0,0000 % BELFIUS BK 19/26 MTN	100	100		99,95	99.953,00	0,07
XS0399353506	0,0000 % EDP FIN. 08/23 ZO MTN	100			98,54	98.544,00	0,06
AT000B000476	0,0000 % ERSTE GP BNK AG 06-21 FLR	100			97,97	97.973,50	0,06
XS1488418960	0,0000 % HENKEL 16/21 MTN	40			100,72	40.287,20	0,03
FR0013201621	0,0000 % SANOFI 16/22 MTN	100			100,96	100.956,00	0,07
XS0132424028	0,0060 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN	200			88,09	176.188,00	0,12
AT0000325568	0,0390 % STEIERMARK L.H. 03-43 4	200			87,20	174.407,00	0,11
XS2025468542	0,0400 % CIBC 19/27 MTN	400	400		102,98	411.920,00	0,27
XS0245906150	0,0430 % M6 DUBA AUTOP.KONCE.06/25	200			96,90	50.967,38	0,03
DE0001030542	0,1000 % BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD	1.100			105,47	1.224.108,88	0,80
FR0012558310	0,1000 % REP. FSE 15-25 O.A.T.	1.400			107,76	1.525.181,71	0,99
XS1501560848	0,1250 % AFR. DEV. BK 16/26 MTN	200			104,64	209.276,00	0,14
FR0013432770	0,1250 % BFCM 19/24 MTN	100	100		101,29	101.287,00	0,07
XS1626109968	0,1250 % MORE BOLIGKRED. 17/22	320			101,62	325.193,60	0,21
XS1492825051	0,1250 % NOVARTIS FIN. 16/23 REGS	100			102,20	102.197,00	0,07
XS1508351357	0,1250 % PKO B.HIPOTECZ. 16/22 MTN	200			101,29	202.582,00	0,13
ES0000012B70	0,1500 % SPANIEN 18-23 FLR	1.400	1.400		105,16	1.495.297,31	0,98
XS1418849482	0,2500 % AEGON BK 16/23 MTN 2	300			102,86	308.568,00	0,20
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN	400			104,22	416.876,00	0,27
FR0013433596	0,2500 % BQUE POSTALE 19/26 MTN	200	200		101,77	203.534,00	0,13
FR0013215688	0,2500 % CRE.AGR.PUB.SEC.SCF 16/26	100			104,71	104.706,00	0,07
XS1979262448	0,2500 % DNB BANK 19/24 MTN	100	100		102,07	102.072,00	0,07
XS1967590180	0,2500 % LLOYDS BANK 19/24 MTN	170	170		102,91	174.938,50	0,11
XS1586704378	0,2500 % NATL AUSTR. BK 17/22 MTN	190			101,97	193.744,90	0,13
XS1569741884	0,2500 % NORD/LB LUX 17/21 MTN	100			101,35	101.352,00	0,07
XS1576693110	0,2500 % OP-ASUNTOLUOTTOP.17/24MTN	300			103,80	311.400,00	0,20
XS1689593389	0,2500 % OVERS.-CHIN.BKG.17/22 MTN	140			102,24	143.135,30	0,09
XS1591674459	0,2500 % WESTPAC SEC.NZ 17/22 MTN	110			101,92	112.110,90	0,07
XS1224002474	0,2750 % VAN LANSCHOT 15/22 MTN	250		250	102,15	255.380,00	0,17
AT000B023197	0,3200 % SALZBG L.H. 16-22	500			101,41	507.061,26	0,33
FR0013141058	0,3750 % AXA BK EUROPE 16/23 MTN	250			103,28	258.205,00	0,17
XS1592881020	0,3750 % BK NOVA SCOTIA 17/22 MTN	100			101,62	101.624,00	0,07
XS1747444245	0,3750 % BMW FIN. NV 18/23 MTN	150			102,04	153.055,50	0,10
FR0013238797	0,3750 % BNP PAR.H.L.SFH 17/24 MTN	300			104,63	313.887,00	0,21
XS1594339514	0,3750 % COMMONW.BK AUSTR.17/24MTN	400			103,74	414.940,00	0,27
XS1554349297	0,3750 % DBS BANK 17/24 MTN	300			103,49	310.458,00	0,20
XS1725524471	0,3750 % EIKA BOLIGKRED. 17/25 MTN	500			104,60	522.980,00	0,34
XS1967003747	0,3750 % EX.IMP.BK.K. 19/24 MTN	300	300		103,15	309.456,00	0,20
XS1829326716	0,3750 % FFERAT.CAISSES 18/23 MTN	210			103,25	216.825,00	0,14
DE000HSH5Y29	0,3750 % HCOB HPF 16/23	200			103,13	206.263,00	0,14
XS1613238457	0,3750 % HYPO VORARLG BK 17-24 MTN	500			104,22	521.080,00	0,34
FR0013232998	0,3750 % LA BANQ.P.HL SFH 17/25MTN	200			104,76	209.518,00	0,14
XS1476654238	0,3750 % SHELL INTL FIN. 16/25 MTN	100	100		103,72	103.715,00	0,07
XS1637099026	0,3750 % SPAREBK 1 BOLIG.17/24 MTN	400			104,36	417.424,00	0,27
XS1401105587	0,3750 % TORONTO-DOM. BK 16/23 MTN	400			103,25	412.988,00	0,27
IT0005212987	0,3750 % UNICREDIT 16/26 MTN	580			103,67	601.297,60	0,39
XS1676933937	0,3750 % WESTPAC BKG 17/23 MTN	100			102,33	102.328,00	0,07
XS1594364033	0,3750 % YORKSHIRE BLDG 17/23 MTN	210			102,92	216.129,90	0,14
XS1982037696	0,5000 % ABN AMRO BK 19/26 MTN	100	100		104,21	104.208,00	0,07
XS1755086607	0,5000 % BK NOVA SCOTIA 18/25 MTN	200			105,21	210.410,00	0,14
FR0013434776	0,5000 % BNP PARIBAS 19/25 FLR MTN	100	100		101,55	101.551,00	0,07
XS1717012014	0,5000 % BNZ INTERNAT.FDG 17/23MTN	100			102,48	102.484,00	0,07
DE0001102440	0,5000 % BUNDANL.V.18/28	500			111,45	557.235,00	0,36
XS1458458665	0,5000 % COMMONW.BK AUSTR.16/26MTN	380			105,75	401.838,60	0,26
XS1529880368	0,5000 % COVENTRY BLDG 17/24 MTN	240			103,73	248.949,60	0,16
EU000A1G0DV6	0,5000 % EFSF 17/25 MTN	500			106,43	532.125,00	0,35
AT0000A1W509	0,5000 % HYPO TIROL 17/24 MTN	200			104,49	208.980,00	0,14
XS1551917245	0,5000 % ITALGAS 17/22 MTN	100			101,71	101.713,00	0,07

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1513055555	0,5000 % MERCK CO. 16/24	100			104,19	104.185,00	0,07
NL0012650477	0,5000 % NAT.-NEDERL.BANK 17/24MTN	100			104,67	104.665,00	0,07
XS1569896498	0,5000 % NATIONWIDE BLDG 17/24 MTN	500			104,14	520.710,00	0,34
XS1964577396	0,5000 % NIBC BANK 19/27 MTN	200	200		105,83	211.662,00	0,14
FR0013201639	0,5000 % SANOFI 16/27 MTN	100			104,95	104.945,00	0,07
XS1759602953	0,5000 % SCBC 18/25 MTN	300			105,40	316.209,00	0,21
XS1788951090	0,5000 % SKAND.ENSCH. 18/23 MTN	100			102,72	102.723,00	0,07
XS1615085781	0,5000 % WESTPAC BKG 17/24 MTN	200			104,37	208.746,00	0,14
FR0013323722	0,6000 % HSBC FR 18/23 MTN	100			102,89	102.888,00	0,07
XS1936209490	0,6250 % ALBERTA 19/26 MTN	200	200		106,47	212.946,00	0,14
XS1422919594	0,6250 % ANZ NZ(ITL)(LD)16/21 MTN	100			101,65	101.646,00	0,07
FR0012970713	0,6250 % ARKEA HOME LOANS 15/22MTN	100			103,66	103.655,00	0,07
XS1482736185	0,6250 % ATLAS COPCO 16/26 MTN	100			104,93	104.927,00	0,07
XS1548792859	0,6250 % BERKSHIRE HATHAWAY 17/23	100			102,99	102.985,00	0,07
XS1943474483	0,6250 % CORP.ANDINA 19/24 MTN	300	300		102,19	306.559,50	0,20
XS1559352437	0,6250 % DEXIA CL 17/24 MTN	500			104,99	524.960,00	0,34
LU1556942974	0,6250 % GRD-DUCAL LUX. 17/27	1.850			109,38	2.023.456,00	1,32
DE000A11QTD2	0,6250 % K.F.W.ANL.V.15/2025	300	300		107,02	321.063,00	0,21
XS1942708873	0,6250 % LANSF.HYP. 19/26 MTN	400	400		106,73	426.916,00	0,28
XS1599125157	0,6250 % NATIONWIDE BLDG 17/23 MTN	120			102,70	123.242,40	0,08
XS1423753463	0,6250 % NIBC BANK 16/26 MTN	500			106,69	533.440,00	0,35
XS1807430811	0,6250 % ONTARIO PROV. 18/25 MTN	320			106,10	339.532,80	0,22
XS1588411188	0,6250 % PKO B.HIPOTECZ. 17/23 MTN	100			103,08	103.080,00	0,07
XS1857683335	0,6250 % TORONTO-DOM. BK 18/23 MTN	150			103,69	155.529,00	0,10
XS1720642138	0,6250 % TOYOTA MOTOR CRED17/24MTN	130			104,02	135.224,70	0,09
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	500			113,70	573.221,15	0,38
XS1758752635	0,6800 % MITSUB. UFJ FIN.GRP 18/23	120			102,57	123.078,00	0,08
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18-33 FLR	1.600	1.600		120,91	1.978.247,45	1,29
XS1637329639	0,7500 % AEGON BK 17/27 MTN 3	400			108,05	432.200,00	0,28
XS1458405898	0,7500 % BANK AMERI. 16/23 MTN	100			103,33	103.329,00	0,07
PTBCPIOM0057	0,7500 % BCO COM. PORT. 17/22	400			102,87	411.480,00	0,27
IT0005175242	0,7500 % BCO POP.DI SONDR. 16-23	160			102,47	163.945,60	0,11
BE0002483585	0,7500 % BELFIUS BK 15/25 MTN	400			106,80	427.188,00	0,28
XS1394103789	0,7500 % BNP PARIBAS 16/22 MTN	100			103,36	103.357,00	0,07
FR0013230703	0,7500 % C.F.FINANC.LOC. 17/27 MTN	400			108,74	434.948,00	0,28
FR0013254273	0,7500 % CA HOME LOAN SFH 17/27MTN	300			108,91	326.733,00	0,21
XS1181448561	0,7500 % ERSTE GP BNK 15/25 MTN	300			106,95	320.851,50	0,21
XS1188081936	0,7500 % HYPO VORARLG BK 15/25 MTN	400			106,87	427.482,00	0,28
XS1495373505	0,7500 % KONINKLIJKE DSM 16/26 MTN	100			106,41	106.414,00	0,07
XS1692485912	0,7500 % MUNICIPALITY FIN. 17/27	160			110,12	176.196,80	0,12
AT0000A28HX3	0,7500 % OBERBANK 19/26 MTN	100	100		103,40	103.404,50	0,07
XS1795407979	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 18/24 MTN	400			104,24	416.964,00	0,27
XS1871439342	0,7500 % RABOBK NEDERLD 18/23 MTN	100			103,55	103.549,00	0,07
XS1132335248	0,7500 % RAIFFEISENBANK 14/19 MTN	300			100,17	300.507,00	0,20
XS1720806774	0,7500 % RLBK OBEROEST. 17/23 MTN	200			102,54	205.076,00	0,13
XS1418786890	0,7500 % SOC GENERALE 16/23 MTN	100			103,71	103.707,00	0,07
XS1827891869	0,7500 % SPAREBANK 1 SMN 18/23	100			103,42	103.415,00	0,07
XS1693281534	0,7500 % STAND.CHAR. 17/23 MTN FLR	150			101,51	152.266,50	0,10
DE000A19UR61	0,7500 % VONOVIA FINANCE 18/24 MTN	100			103,48	103.476,00	0,07
AT000B023056	0,8000 % SALZBG L.H. 15-21	500			102,30	511.506,14	0,34
AT000B023205	0,8400 % SALZBG L.H. 16-26	500			106,05	530.232,03	0,35
XS1623404412	0,8500 % U.S. BANCORP 2024 MTN	100			104,72	104.722,00	0,07
XS1647404554	0,8750 % ALD 17/22 MTN	100			102,79	102.794,00	0,07
PTBSRIOE0024	0,8750 % BANCO SANT.TO. 17/24 MTN	400			106,27	425.084,00	0,28
IT0005277451	0,8750 % BCO DES.BRIANZA 17/24 MTN	160			105,48	168.766,40	0,11
BE0002586643	0,8750 % BNP PAR.FORTIS 18-28 MTN	500			110,19	550.940,00	0,36
FR0013312493	0,8750 % BPCE 18/24 MTN	100			103,72	103.719,00	0,07
PTCMGTOM0029	0,8750 % CAIXA ECO MONTEP.17-22MTN	200			103,17	206.340,00	0,14
FR0013342128	0,8750 % CARREFOUR 18/23 MTN	100			103,15	103.147,00	0,07
XS1553210672	0,8750 % CHINA DEV.BK 17/24 MTN	250	250		103,96	259.906,25	0,17
XS1799061558	0,8750 % DANSKE BK 18/23 MTN	100			102,38	102.378,00	0,07
FR0013245859	0,8750 % ENGIE 17/24 MTN	100			104,93	104.934,00	0,07
XS2032727310	0,8750 % ITALGAS 19/30 MTN	100	100		103,58	103.578,00	0,07
XS1191309720	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/27 MTN	300			108,63	325.875,00	0,21
XS1766477522	0,8750 % RABOBK NEDERLD 18/28 MTN	400			110,66	442.632,00	0,29
XS1756364474	0,8750 % RAIF.LABA NO 18/28 MTN	200			110,39	220.774,00	0,14
XS1195056079	0,8750 % ROCHE FIN.EUROPE 15/25MTN	100			106,42	106.420,00	0,07
XS1824235219	0,8750 % SANTDR CONS.FIN.18/23 MTN	100			103,39	103.394,00	0,07

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1586702679	0,8750 % SCBC 17/27 MTN	550			109,69	603.278,50	0,40
XS1523192588	0,8750 % URW 16/25 MTN	100			105,95	105.946,00	0,07
XS1565570212	0,8750 % VAN LANSCHOT 17/27 MTN	500			108,87	544.350,00	0,36
XS1619567677	0,9500 % LITAUEN 17/27 MTN	240			108,71	260.899,20	0,17
XS1691909920	0,9560 % MIZUHO FINL GRP 17/24 MTN	100			105,01	105.008,00	0,07
XS1794196615	1,0000 % ARION BANK 18/23 MTN	100			101,08	101.078,00	0,07
FR0013260361	1,0000 % BPCE SFH 17-29 MTN	100			112,33	112.331,00	0,07
IT0005366288	1,0000 % CA ITALIA 19/27 MTN	200	200		107,94	215.878,00	0,14
PTCGH1OE0014	1,0000 % CAIXA GERAL 15/22 MTN	400			103,45	413.804,00	0,27
XS1577586321	1,0000 % COMP.DE ST.-GOBAIN 17/25	100			106,36	106.363,00	0,07
CH0483180946	1,0000 % CR.SUISSE GR 19/27 FLR	100	100		103,72	103.721,00	0,07
XS1734533372	1,0000 % DEUTSCHE POST MTN.17/27	100			109,15	109.147,00	0,07
FR0013213295	1,0000 % EL. FRANCE 16-26 MTN	100			107,45	107.453,00	0,07
XS1203859415	1,0000 % ENAGAS FINANC. 15/23	100			104,16	104.164,00	0,07
XS1881804006	1,0000 % FCA BK(I.BR.) 18/22 MTN	100	100		102,28	102.276,00	0,07
XS1401174633	1,0000 % HEINEKEN 16/26 MTN	180			106,49	191.674,80	0,13
IE00BV8C9418	1,0000 % IRLAND 2026	500			109,25	546.250,00	0,36
FR0012674661	1,0000 % KLEPIERRE 15-23 MTN	100			104,10	104.097,00	0,07
XS1397134609	1,0000 % LINDE FIN. 16/28 MTN	50			111,43	55.714,00	0,04
XS1403264374	1,0000 % MCDONALDS CORP. 16/23 MTN	100			105,26	105.256,00	0,07
XS2002491517	1,0000 % NATWEST MKTS 19/24 MTN	100	100		102,25	102.248,00	0,07
XS1486520403	1,0000 % NORDEA BK 16/26 FLR MTN	100			101,89	101.892,00	0,07
XS1734689620	1,0000 % OMV AG 17/26 MTN	100	100		107,97	107.971,00	0,07
XS1823485039	1,0000 % OP YRITYSPANKKI 18/25 MTN	100			106,96	106.964,00	0,07
XS1917591411	1,0000 % RAIF.BK INTL 18/23 MTN166	100	100		104,23	104.230,00	0,07
SI0002103776	1,0000 % SLOWENIEN 18-28	140			111,21	155.692,60	0,10
XS1943561883	1,0000 % SPAREBANK 1B 19/29 MTN	250	250		112,16	280.405,00	0,18
XS1724873275	1,0000 % SUEDEZUCKER INTL 17/25	150			101,50	152.256,00	0,10
XS1754213947	1,0000 % UNICREDIT 18/23 MTN	250	250		101,13	252.827,50	0,17
XS1241577490	1,0000 % UNILEVER 15/23 MTN	100			105,01	105.006,00	0,07
AT0000A1FQ25	1,0600 % RLBK OBEROESTERR.15-23 12	700			104,83	733.781,62	0,48
IE00BH3SQ895	1,1000 % IRLAND 19/29	400	400		111,77	447.092,00	0,29
XS1327027998	1,1000 % MASTERCARD 15/22	100			104,37	104.370,00	0,07
XS1716616179	1,1000 % WHIRLPOOL F.LUX. 17/27	100			104,60	104.598,00	0,07
XS1190973559	1,1090 % BP CAPITAL MKTS 15/23 MTN	100			104,60	104.596,00	0,07
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO 17/32 MTN	300			116,39	349.182,00	0,23
IT0005340374	1,1250 % BANCO BPM 18/23 MTN	200			104,33	208.652,00	0,14
XS1614722806	1,1250 % CAIXABANK 17/24 MTN	100			105,24	105.235,00	0,07
XS1750349190	1,1250 % COMMONW.BK AUSTR.18/28MTN	150			109,65	164.478,00	0,11
XS1770927629	1,1250 % CORP.ANDINA 18/25 MTN	400			105,47	421.884,00	0,28
DE000A2LQJ75	1,1250 % DEUT.BOERSE ANL 18/28	100			111,24	111.243,00	0,07
XS1471646965	1,1250 % EDP FIN. 16/24 MTN	100	100		105,37	105.373,00	0,07
XS1198117670	1,1250 % ESSITY 15/25 MTN	200			105,83	211.656,00	0,14
XS1529559525	1,1250 % EUROCLEAR INV. 16/26	100			108,98	108.983,00	0,07
XS1951313680	1,1250 % IMPERIAL BR. 19/23 MTN	100	100		103,56	103.556,00	0,07
XS1771838494	1,1250 % ING GROEP 18/25 MTN	100			105,67	105.665,00	0,07
IT0005339210	1,1250 % INTESA SAN. 18/25 MTN	200			108,90	217.792,00	0,14
XS1578294081	1,1250 % ITALGAS 17/24 MTN	120			105,85	127.015,20	0,08
XS1883352095	1,1250 % JTI FS 18/25 MTN	100	100		106,56	106.558,00	0,07
XS1829276275	1,1250 % LETTLAND 18/28 MTN	300			111,37	334.104,00	0,22
XS1803247557	1,1250 % LUNAR FUNDING V 18/26 MTN	200			108,72	217.448,00	0,14
XS1960678255	1,1250 % MEDTR.GLB HD 19/27	100	100		107,14	107.141,00	0,07
XS1809240515	1,1250 % NIBC BANK 18/23 MTN	100			103,89	103.894,00	0,07
XS1766612672	1,1250 % POLEN 18/26 MTN	110			109,47	120.417,00	0,08
XS1565699763	1,1250 % RYANAIR 17/23 MTN	100			104,17	104.170,00	0,07
XS1487315860	1,1250 % SANTAN.UK GRP 16/23 MTN	100			103,22	103.220,00	0,07
FR0013409612	1,1250 % SOC.GR.PARIS 19/34 MTN	300	300		115,04	345.120,00	0,23
XS1582205040	1,1250 % STATKRAFT 17/25 MTN	100			106,89	106.891,00	0,07
XS1395057430	1,1250 % TELSTRA CORP. 16/26 MTN	100			108,17	108.173,00	0,07
XS1412266816	1,1500 % JOHNSON + JOHNSON 16/28	100			111,67	111.674,00	0,07
XS1637162592	1,2000 % DH EUROPE FIN. 17/27	100			106,55	106.548,00	0,07
AT0000A1NWQ1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24	400			105,12	420.469,86	0,28
FR0013233384	1,2500 % ACCOR 17/24	100			104,19	104.185,00	0,07
FR0012766889	1,2500 % AIR LIQUIDE FIN.15/25 MTN	100			108,84	108.836,00	0,07
BE0000346552	1,2500 % BELGIQUE 18/33 86	600			119,15	714.900,00	0,47
XS1806124753	1,2500 % CK HUTCH.FIN.(18) 18/25	100			105,74	105.742,00	0,07
XS1433231377	1,2500 % DVB BANK MTN.16/23	100			103,98	103.976,00	0,07
EU000A1G0D0T0	1,2500 % EFSF 17/33 MTN	1.000			119,87	1.198.690,00	0,79

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1238901166	1,2500 % GENL EL. 15/23	110			100,96	111.056,00	0,07
XS1887498282	1,2500 % HUNGARY 18/25	140	140		107,46	150.437,00	0,10
XS1945110606	1,2500 % IBM 19/27	100	100		108,87	108.870,00	0,07
FR0013165677	1,2500 % KERING 16/26 MTN	100			109,86	109.858,00	0,07
IT0005315046	1,2500 % MEDIOBCA 17/29 MTN	360			111,80	402.462,00	0,26
XS1111559685	1,2500 % SANTANDER UK 14/24 MTN	250			108,56	271.397,50	0,18
XS1955187858	1,2500 % SIEMENS FIN 19/31 MTN	100	100		111,20	111.200,00	0,07
SI0002103685	1,2500 % SLOWENIEN 17-27	450			112,68	507.064,50	0,33
XS1211040917	1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23	100			86,52	86.515,00	0,06
IT0005320665	1,2500 % UBI BANCA 18/30 MTN	300			111,95	335.841,00	0,22
XS1830986326	1,2500 % VOLKSWAGEN BK. MTN 18/24	100			103,74	103.738,00	0,07
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	1.000			108,81	1.116.371,03	0,73
XS1577962084	1,3000 % BAXTER INTL 17/25	100			107,26	107.257,00	0,07
XS1963836892	1,3490 % MARSH+MCLENN 19/26	110	110		107,95	118.741,70	0,08
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN	100			114,55	114.551,00	0,08
XS1205616268	1,3750 % APT PIPELINES 15/22 MTN	100			103,87	103.874,00	0,07
FR0013329216	1,3750 % AXA BK EUROPE 18/33 MTN	300			119,77	359.322,00	0,24
XS1330948818	1,3750 % BANCO SANTANDER 15/22	100			105,16	105.163,00	0,07
XS1757394322	1,3750 % BARCLAYS 18/26 FLR MTN	100			101,36	101.362,00	0,07
XS1557268221	1,3750 % BCO SANTANDER 17/22 REGS	100			103,84	103.836,00	0,07
FR0013222494	1,3750 % BOUYGUES 16/27	100			111,27	111.274,00	0,07
XS1115479559	1,3750 % CS AG LDN 14/22 MTN	100			104,04	104.036,00	0,07
DE000A2RYD91	1,3750 % DAIM INT.FI. 19/26 MTN	100	100		107,76	107.757,00	0,07
XS1147605791	1,3750 % GLAXOSM.CAP. MTN 14/24	100			108,64	108.639,00	0,07
IT0005156044	1,3750 % INTESA SAN. 15/25 MTN	100			111,07	111.071,00	0,07
XS1409726731	1,3750 % LETTLAND 16/36 MTN	200			117,48	234.966,00	0,15
XS1511787589	1,3750 % MORGAN STANLEY 16/26 MTN	100			108,20	108.202,00	0,07
XS1551446880	1,3750 % NATURGY FINANCE 17/27 MTN	100			108,84	108.842,00	0,07
XS1180130939	1,3750 % RABOBK NEDERLD 15/27 MTN	100			111,34	111.343,00	0,07
AT000B093273	1,3750 % RLB STEIERMARK 18-33 MTN	100			120,08	120.075,00	0,08
FR0013324357	1,3750 % SANOFI 18/30 MTN	100			114,22	114.215,00	0,07
XS1874127902	1,3750 % SIEMENS FINANC. 18/30 MTN	100	100		112,22	112.215,00	0,07
XS1652866002	1,3750 % TERNA R.E.N. 17/27 MTN	200			109,36	218.724,00	0,14
XS1202213291	1,4000 % PPG INDUST. 15/27	100			107,61	107.612,00	0,07
XS1509942923	1,4500 % INMOBIL.COL.SOC.16/24 MTN	100			106,00	106.000,00	0,07
AT000B022728	1,4900 % SALZBG L.H. 14-20	400			101,17	404.686,00	0,27
XS1298431799	1,5000 % ABN AMRO 15/30 MTN	400			119,77	479.064,00	0,31
FR0012206993	1,5000 % AEROP.DE PARIS SA 14/25	100			109,60	109.601,00	0,07
XS1379122101	1,5000 % AMERICA MOVIL 16/24	100			106,67	106.671,00	0,07
XS1197775692	1,5000 % APTIV 15/25	100	100		105,53	105.532,00	0,07
IT0005090318	1,5000 % B.T.P. 15-25	500			105,68	528.405,00	0,35
IT0005153975	1,5000 % BANCO BPM 15-25 MTN	300			107,05	321.144,00	0,21
FR0011003672	1,5000 % CADES 11-21 FLR	600			105,05	662.912,90	0,43
XS1859010685	1,5000 % CITIGROUP 18/26 FLR MTN	100			107,66	107.657,00	0,07
XS1854532949	1,5000 % FRESE.MED.CARE MTN 18/25	100			107,97	107.971,00	0,07
XS1529515584	1,5000 % HEIDEL.CEMENT MTN 16/25	100			107,44	107.443,00	0,07
XS1681050610	1,5000 % LLOYDS BKG GRP 17/27 MTN	150			105,51	158.263,50	0,10
XS1689185426	1,5000 % MAGNA INTL INC. 17/27	100			108,56	108.555,00	0,07
XS1203941775	1,5000 % METRO MTN 15/25	120			105,32	126.378,00	0,08
XS1395010397	1,5000 % MONDI FINANCE 16/24 MTN	100			106,44	106.438,00	0,07
XS1554112281	1,5000 % NIBC BANK 17/22 MTN	100			103,80	103.802,00	0,07
AT0000A1K9F1	1,5000 % OESTERR. 16/47	600			137,48	824.880,00	0,54
AT0000A1PEF7	1,5000 % OESTERR. 16/86	300			157,81	473.416,50	0,31
FR0013172939	1,5000 % PERNOD-RICARD 16/26	200			109,55	219.096,00	0,14
XS1793224632	1,5000 % RELX FIN 18/27	150			109,55	164.320,50	0,11
FR0012993103	1,5000 % REP. FSE 15-31 O.A.T.	2.500	200		121,61	3.040.150,00	1,98
XS1405762805	1,5000 % TEL.FIN. 16/26	100			110,84	110.844,00	0,07
SK4120011149	1,6000 % VSEOB.UV.BKA. 15-30	300			109,80	329.388,00	0,22
XS1686846061	1,6250 % ANGLO AM. CAP. 17/25 MTN	200			107,62	215.234,00	0,14
XS1718417717	1,6250 % BASF MTN 17/37	80			119,80	95.840,80	0,06
XS1876076040	1,6250 % BCO DE SABADELL 18/24 MTN	100	100		105,67	105.674,00	0,07
IT0005246415	1,6250 % CA ITALIA 17/29 MTN	300			114,72	344.163,00	0,23
XS1151586945	1,6250 % CHILE 14/25	100			109,04	109.038,00	0,07
AT0000A1LHT0	1,6250 % NOVOMATIC 16-23 MTN 1	100			101,07	101.066,00	0,07
XS1775786574	1,6250 % SAMPO 18/28 MTN	100			111,92	111.916,00	0,07
DE000A2TSTG3	1,6250 % SAP SE IS 18/31	100	100		115,44	115.444,00	0,08
SK4120011420	1,6250 % SLOWAKEI 16-31	250			120,86	302.150,00	0,20
XS2002018500	1,6250 % VODAFONE GRP 19/30 MTN	150	150		109,76	164.643,00	0,11

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1615079974	1,6380 % JPMORGAN CHASE 17/28 FLR	100	100		110,70	110.703,00	0,07
XS1792505866	1,6940 % GM FINANCIAL 18/25 MTN	150			105,23	157.848,00	0,10
XS1769041606	1,7000 % NOVARTIS FIN. 18/38	200			122,81	245.614,00	0,16
XS1571982468	1,7500 % 2I RETE GAS 17/26 MTN	100			109,62	109.617,00	0,07
XS1528093799	1,7500 % AUTOSTRADE IT. 16/27 MTN	100			100,45	100.450,00	0,07
FR0013408960	1,7500 % BFCM 19/29 MTN	100	100		113,63	113.627,00	0,07
XS1346652891	1,7500 % CHILE 16/26	190			111,45	211.745,50	0,14
XS1969600748	1,7500 % CNH INDUSTR. 19/27	100	100		106,55	106.554,00	0,07
XS1202849086	1,7500 % GLENCORE FIN.EU 15/25 MTN	100			105,58	105.575,00	0,07
XS1672151492	1,7500 % HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN	100			109,11	109.113,00	0,07
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN	100			106,57	106.568,00	0,07
XS1788515606	1,7500 % ROYAL BK SCOTL 18/26 MTN	100			103,63	103.625,00	0,07
XS1241581096	1,7500 % TENNET HOLDING 15/27	100			113,33	113.329,00	0,07
XS1602547264	1,7760 % BANK AMERI. 17/27 FLR MTN	100			110,28	110.276,00	0,07
XS1907120528	1,8000 % AT + T 18/26	100	100		110,64	110.642,00	0,07
XS1843459782	1,8000 % INTL FLAV.+FRAG. 18/26	100	100		107,84	107.839,00	0,07
AT0000A0Z7H5	1,8500 % BK TIROL VORARLBG 13-20	200			100,81	201.626,00	0,13
FR0011008705	1,8500 % REP. FSE 11-27 O.A.T.	400			127,44	547.398,01	0,36
XS1799545329	1,8750 % ACS.SERV.COM.EN.18/26 MTN	100			106,53	106.530,00	0,07
XS1382693452	1,8750 % BULGARIEN 16/23 MTN	200			107,20	214.406,00	0,14
AT0000A1LJH1	1,8750 % CA IMMO 16-21	50			102,74	51.370,75	0,03
XS1317305198	1,8750 % CARNIVAL 15/22	100			106,30	106.297,00	0,07
XS1236685613	1,8750 % CHILE 15/30	140			117,88	165.030,60	0,11
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN	200			110,45	220.908,00	0,14
FR0013367422	1,8750 % COVIVIO HOTELS 18/25	100	100		107,88	107.877,00	0,07
XS1538284230	1,8750 % CREDIT AGR.LN 16/26 MTN	100			112,16	112.160,00	0,07
XS1571293684	1,8750 % ERICSSON 17/24 MTN	100			106,52	106.515,00	0,07
XS1824462896	1,8750 % G4S INTL FIN. 18/25 MTN	100			105,57	105.574,00	0,07
XS1721244371	1,8750 % IBERDROLA INTL.17/UND.FLR	100			103,80	103.796,00	0,07
XS1708167652	1,8750 % VERIZON COMM 17/29	100			113,86	113.858,00	0,07
XS1586555945	1,8750 % VOLKSWAGEN INTL 17/27	100			107,28	107.282,00	0,07
BE6285455497	2,0000 % AB INBEV 16/28 MTN	100			115,33	115.332,00	0,08
XS1968706108	2,0000 % CREDIT AGR.I. 19/29 MTN	200	200		110,09	220.188,00	0,14
XS1828033834	2,0000 % DT.TELEK.INTL F.18/29 MTN	160			116,42	186.267,20	0,12
FR0013369493	2,0000 % EUTELSAT S.A. 18/25	100	100		105,86	105.864,00	0,07
XS1843435923	2,0000 % FID.NATL INF 19/30	110	110		114,02	125.419,80	0,08
XS1265805090	2,0000 % GOLDM.S.GRP 15/23 MTN	100			107,62	107.616,00	0,07
XS1861206636	2,0000 % GOLDM.S.GRP 18/28 MTN	60			113,20	67.917,60	0,04
AT000B112552	2,0000 % OBERBK 13-23 MTN	300			108,24	324.721,50	0,21
FR0013368206	2,0000 % RENAULT 18-26 MTN	100	100		108,51	108.513,00	0,07
IT0005370306	2,1000 % ITALIEN 19/26	300	300		109,83	329.496,00	0,22
XS1840618216	2,1250 % BAYER CAP.CORP. 18/29	100			112,16	112.155,00	0,07
XS1575640054	2,1250 % ENERGA FIN. 17/27 MTN	100			106,38	106.383,00	0,07
IT0005151854	2,1250 % MTE PASCHI SI. 15/25 MTN	150			107,92	161.880,00	0,11
IT0005028003	2,1500 % B.T.P. 14-21	500			105,10	525.480,00	0,34
FR0012881555	2,2000 % TERECA 15/25	100			111,49	111.490,00	0,07
DE000A14J9N8	2,2410 % ALLIANZ SUB 2015/2045	100			109,00	108.999,00	0,07
FR0011625409	2,2500 % DANONE 13/21 MTN	100			105,28	105.277,00	0,07
XS0825855751	2,2500 % FORTUM OYJ 12/22 MTN	100			107,26	107.256,00	0,07
XS1729882024	2,2500 % TALANX AG NACHR.ANL 17/47	200			107,02	214.036,00	0,14
XS1112013666	2,2500 % WPP FINANCE 14/26 MTN	100			112,51	112.511,00	0,07
IT0005004426	2,3500 % B.T.P. 14-24 FLR	1.900			112,16	2.167.333,41	1,41
XS1975757789	2,3750 % BCA POP.SOND 19/24	120	120		100,50	120.597,60	0,08
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22	200			108,91	217.810,00	0,14
FR0013413887	2,3750 % ORANGE 19/UND. FLR MTN	100	100		105,64	105.638,00	0,07
XS1403416222	2,3750 % TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN	310			100,02	310.055,80	0,20
XS1292352843	2,3840 % EESTI ENERGIA 15/23	100	100		107,32	107.316,00	0,07
XS1201001572	2,5000 % BCO SANTANDER 15/25 MTN	100			110,07	110.074,00	0,07
DE0001135481	2,5000 % BUNDANL.V.12/44	400			173,02	692.080,00	0,45
XS1071713470	2,5000 % CARLSBERG BREW. 14/24 MTN	100			111,93	111.931,00	0,07
XS1713463716	2,5000 % ENEL S.P.A. 18/78 FLR	100			103,38	103.382,00	0,07
EU000A1HBXS7	2,5000 % EU EUROP. UNION 12/27 MTN	200			125,28	250.560,00	0,16
NL0010071189	2,5000 % NEDERLD 12-33	500			140,66	703.290,00	0,46
XS0920705737	2,5000 % ORIGIN ENGY FIN.13/20 MTN	100			103,11	103.109,00	0,07
XS1082660744	2,5000 % ORLEN CAP. 14/21	100			104,57	104.572,00	0,07
XS1382368113	2,5000 % ROYAL BK SCOTLD 16/23 MTN	100			107,10	107.102,00	0,07
XS1048529041	2,5000 % SHELL INTL FIN. 14/26 MTN	100			117,89	117.893,00	0,08
FR0012648590	2,5000 % SUEZ 15-UND. FLR	100			105,15	105.152,00	0,07

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS0933241456	2,5000 % TELENOR ASA 13/25 MTN	100	100		115,27	115.272,00	0,08
AT0000A0XP66	2,5500 % BKS BANK AG 12-22 8/PP	100			109,45	109.448,00	0,07
XS1954087695	2,5750 % BBVA 19/29 FLR MTN	100	100		106,96	106.957,00	0,07
DE000DL19US6	2,6250 % DT.BANK MTN 19/26	100	200	100	108,69	108.685,00	0,07
XS0996354956	2,6250 % ENI S.P.A. 13/21 MTN	100			106,55	106.545,00	0,07
XS1935128956	2,6250 % IMMOFINANZ 19/23	100	100		106,39	106.394,00	0,07
XS1152338072	2,6250 % MERCK KGAA SUB.ANL.14/74	100			104,31	104.312,00	0,07
AT0000A138R4	2,6500 % BK TIROL VORARLBG13-23 35	200			112,56	225.123,00	0,15
XS0876678391	2,7500 % ALANDSBANKEN 13/23 MTN	500			110,49	552.440,00	0,36
XS0820547825	2,7500 % JPMORGAN CHASE 12/22 MTN	100			108,79	108.786,00	0,07
AT000B121967	2,7500 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR	100			103,54	103.541,00	0,07
XS1072249045	2,8750 % LBBW MTN.R.746	100			104,21	104.209,00	0,07
IT0005013971	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/21 MTN	194			104,56	202.848,34	0,13
IT0005038283	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/24 MTN	300			110,20	330.609,00	0,22
XS1713462403	2,8750 % OMV AG 18-UND. FLR	100	100		107,61	107.611,00	0,07
XS0234546538	2,9232 % BK OF AMERICA 05/20FLRMTN	700			101,76	712.313,00	0,47
XS0802174044	3,0000 % AMERICA MOVIL 12/21	150			106,14	159.207,00	0,10
DE000A11QR65	3,0000 % BAYER AG 2014/2075	100			101,75	101.747,00	0,07
XS0780267406	3,0000 % HYPO NOE LB F.N.U.W.12/22	150			109,51	164.260,50	0,11
XS0982019126	3,0000 % INNOGY FINANCE 13/24 MTN	90			114,12	102.705,30	0,07
XS1015428821	3,0000 % POLEN 14/24 MTN	350			114,87	402.045,00	0,26
XS1843449395	3,0000 % TAKEDA PHARMA.18/30 REGS	100	100		121,66	121.655,00	0,08
IT0004988553	3,0000 % UNICREDIT 14/24 MTN	200			115,12	230.240,00	0,15
XS1428953407	3,1250 % HSBC HLDGS 16/28 MTN	200			119,62	239.246,00	0,16
XS1140857316	3,1250 % STAND.CHAR. 14/24 MTN	100			112,52	112.522,00	0,07
BE0002644251	3,2500 % AGEAS 19/49 FLR	100	100		109,46	109.464,00	0,07
FR0013398229	3,2500 % ENGIE 19/UND. FLR	100	100		111,04	111.041,00	0,07
XS1843448314	3,2500 % MUENCH.RUECK 18/49	100	100		121,44	121.437,00	0,08
XS0919581982	3,3744 % RZD CAPITAL 13/21	100			105,64	105.644,00	0,07
XS0974877150	3,3750 % GLENCORE FIN.EU 13/20 MTN	100			103,74	103.738,00	0,07
XS0906946008	3,3890 % GAZ CAPITAL 13/20MTN REGS	100			101,88	101.882,00	0,07
XS0746010908	3,6250 % TELIA COMPANY AB 12/24MTN	100			116,91	116.908,00	0,08
XS0953958641	3,7500 % SPP INFRA.FIN. 13/20	100			103,42	103.416,00	0,07
IE00B4S3JD47	3,9000 % IRLAND 2023	100			116,36	116.360,00	0,08
XS1910948675	4,1250 % VOLKSWAGEN INTL 18/38	100	100		134,42	134.419,00	0,09
AT0000A04967	4,1500 % AUSTRIA 2037 MTN 144A	150	150		175,86	263.784,00	0,17
IT0004955271	4,1500 % CREDITO EMILIANO 13-28	300			129,28	387.834,00	0,25
FR0010918490	4,2470 % VEOLIA ENVIRONN.10/21 MTN	100			106,07	106.071,00	0,07
XS0098449456	4,2500 % ITALY(REP.OF) 99/29FLRMTN	300			126,84	380.515,50	0,25
XS0835890350	4,2500 % PETROBRAS GBL FIN. 12/23	100			114,67	114.670,00	0,08
XS0210237011	4,2500 % UNIT.UTIL.W. 05/20 MTN	100			101,75	101.749,00	0,07
SK4120008665	4,4000 % SLOWAKEI 2029	300			145,38	436.126,50	0,29
IT0004898034	4,5000 % B.T.P. 13-23	1.000			115,69	1.156.870,00	0,76
MT0000012139	4,5000 % MALTA 2028 II	210			140,68	295.417,50	0,19
XS1550988643	4,6250 % NN GROUP 17/48 FLR MTN	100			119,00	119.004,00	0,08
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	100	100		109,92	109.923,00	0,07
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	100			99,99	99.985,00	0,07
FR0011697028	5,0000 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN	100			114,20	114.204,00	0,07
XS0715437140	5,0000 % IMPER.BRANDS FIN.11/19MTN	100			101,29	101.286,00	0,07
XS1311440082	5,5000 % GENERALI 15/47 FLR MTN	100			120,88	120.883,00	0,08
XS0213101073	5,5000 % PET. MEX. 05/25MTN REGS	50			109,12	54.559,00	0,04
PTOTEQOE0015	5,6500 % PORTUGAL 13-24	350			126,97	444.395,00	0,29
lautend auf CHF							
CH0024015452	2,5000 % KOMMUNALKRED.06-22 MTN	250			107,57	246.654,65	0,16
lautend auf GBP							
XS0429325748	10,0000 % BARCLAYS BK 09/21 MTN	100			113,88	125.676,76	0,08
lautend auf ATS							
AT0000296181	7,5000 % 1.GRP BK AG 94-24 5	3.000			126,56	275.924,22	0,18
lautend auf ITL							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRES.D.FIN. NK/26	200.000			91,33	94.337,57	0,06
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	250.000			86,49	111.676,06	0,07
lautend auf NLG							
NL0000133924	6,2500 % AUSTRIA 94-24	500			130,92	297.054,74	0,19

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
XS0214754755	0,0000 % NM PLC 05/20FLRMTN	260			108,94	256.269,18	0,17
US912828TE09	0,1250 % US TREASURY 2022	1.700			100,02	1.581.400,74	1,03
US912828WU04	0,1250 % US TREASURY 2024	800			100,98	729.476,13	0,48
US10373QAE08	4,2340 % BP CAP. MARK. AMER. 18/28	100	100		114,16	103.287,34	0,07
XS0638326263	5,2500 % LETTLAND 11/21 REGS	300			105,63	286.697,73	0,19
XS0739988086	6,6250 % LITAUEN 12/22 REGS	350			110,89	351.133,63	0,23
US35177PAL13	9,0000 % ORANGE 2031	150			157,66	213.961,37	0,14

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR							
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	493			0,42	2.050,88	0,00
XS0216258763	0,4680 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	500			100,37	501.865,00	0,33
XS0221500571	0,6560 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	1.000			109,63	1.096.316,66	0,72
IT0006596701	1,0080 % WORLD BK 05-25	600			110,61	663.681,00	0,43
XS0229808315	1,2690 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	885			108,06	956.316,25	0,63
XS0251226154	1,3000 % DEXIA CL 06/21 FLRMTN	100			100,83	100.834,83	0,07
DE000DXA0MG8	1,9229 % KOFIBA OP.E.1337VAR	400			109,96	439.853,75	0,29
DE000BLB5GT7	12,5000 % BAY.LDSBK.OPF.R.20269 VAR	100			182,00	182.000,00	0,12
XS0211284491	3,1520 % RABOBK NEDERLD05/35FLRMTN	100	100		117,08	117.079,00	0,08
NL0000116796	5,5000 % NM PLC 05-35 FLR	240			118,71	284.904,37	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	471		53	75,15	353.602,55	0,23
IT0003755722	0,0580 % SALERNO, COMUNE 04-24 FLR	231		42	93,25	215.397,73	0,14
XS0767661423	4,3557 % LEASEPLAN 12/24 FLR MTN	300			106,88	320.625,00	0,21

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR							
XS0623660528	0,0000 % COBA 11/23 CL ³⁾	400			96,53	386.120,00	0,25
XS0228145917	0,9680 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	200			91,85	183.698,15	0,12

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR							
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	40.000			232,03	9.281.200,00	6,07
AT0000653688	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds (A)	15.000	4.000	24.000	110,47	1.657.050,00	1,08
AT0000722541	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds (T)	104.000			145,55	15.137.200,00	9,90
AT0000A066J4	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	28.000			138,34	3.873.520,00	2,53
AT0000600671	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	90.000			131,50	11.835.000,00	7,74
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	77.000			96,32	7.416.640,00	4,85

Summe Wertpapiervermögen					151.365.368,27	99,13
---------------------------------	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Derivative Produkte

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

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 19.09.2019	¹⁾	-3.500.000	-126.598,75	-0,08
---------------------------------	---------------	------------	-------------	-------

Summe Derivative Produkte		-126.598,75	-0,08
----------------------------------	--	--------------------	--------------

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	441.851,51	0,29
EUR	441.834,51	0,29
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	17,00	0,00

Sonstiges Vermögen	1.003.507,93	0,66
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-51.807,11	-0,03
DIVERSE GEBÜHREN	-22.906,82	-0,02
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	0,00	0,00
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	1.078.950,72	0,71
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	-728,86	0,00

Fondsvermögen	152.684.128,96	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)	1,4701
Schweizer Franken (CHF)	1,0903
Britische Pfund (GBP)	0,9062
Italianische Lire (ITL)	1.936,2700
Niederlaendische Gulden (NLG)	2,2037
US-Dollar (USD)	1,1053

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. August 2019 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

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

Bei Investmentfonds mit mehreren 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 Stücke/Nominale in TSD	Verkäufe Stücke/Nominale in TSD

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

IT0006527052	0,0000 % EIB EUR. INV.BK 99/02.19		350
SK4120011636	0,0000 % SLOWAKEI 20016 ZO 230		100
ES0413860554	0,1250 % BCO DE SABADELL 16-23		400
XS1571315917	0,1250 % UTD OV. BK 17/22 MTN		210
XS1394181157	0,2500 % ASB FIN.(LDN) 16/21 MTN		250
IT0005216624	0,2500 % CA ITALIA 16/24 MTN		200
XS1396253236	0,2500 % DNB BOLIGKRED. 16/23 MTN		800
ES0444251047	0,2500 % IBERCAJA BCO 16-23		200
XS1577799312	0,2500 % OVERS.-CHIN.BKG.17/22 MTN		160
XS1852213930	0,2500 % RAIF.BK INTL 18/21 MTN		100
XS1371532547	0,3750 % MACQUARIE BK 16/21 MTN		120
XS1555575320	0,5000 % CORP.ANDINA 17/22 MTN		150
AT0000A1JY21	0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN		400
XS1738511978	0,5000 % ICELD 17/22 MTN		150
ES0413860547	0,6250 % BCO DE SABADELL 16-24		200
ES0413320088	0,6250 % DEUT. BK ESP. 16-21		300
XS1169977896	0,6250 % DEXIA CL 15/22 MTN		100
XS1346557637	0,6250 % ERSTE GP BNK 16/23 MTN		300
XS1508404651	0,7500 % DE VOLKSBK NV 16/31 MTN		230
IT0005090813	0,7500 % UNICREDIT 15/25 MTN		200
XS1357663050	0,8750 % AIB MRTGE BK 16/23 MTN		300
XS1731105612	0,8750 % BCO DE SABADELL 17/23 MTN		100
ES0422714123	0,8750 % CAJAMAR CAJA RURAL 18-23		200
DE000A194DD9	0,8750 % DAIMLER INTL FIN.18/24MTN		150
ES0457089011	0,8750 % EUROCAJA RURAL 16-24		300
XS2026150313	1,0000 % A2A S.P.A. 19/29 MTN	100	100
ES0413790397	1,0000 % BANCO SANTANDER 15-25		400
ES0413790439	1,0000 % BANCO SANTANDER 16/22		100
ES0413679327	1,0000 % BANKINTER 15-25		700
ES0413860596	1,0000 % BCO DE SABADELL 17-27		300
ES0440609313	1,0000 % CAIXABANK 16-23		400
FR0013327962	1,0000 % CAPGEMINI 18-24		100
XS2033262622	1,0010 % JPMORG.CHASE 19/31 FLR	100	100
XS1527126772	1,1170 % BP CAPITAL MKTS 16/24 MTN		100
XS1547407830	1,1250 % BNP PARIBAS 17/23 MTN		100
DE000DB7XJP9	1,1250 % DT.BANK MTN 15/25		100
XS1375841233	1,1250 % INTL BUS. MACH. 16/24		100
XS1837997979	1,1250 % NM PLC 18/23 MTN		100
FR0013220399	1,1250 % VIVENDI S.A. 16/23		100
ES0200002030	1,2500 % ADIF-ALTA VE. 18/26		100
FR0013141074	1,2500 % CA HOME LOAN SFH 16/31MTN		200
XS1218287230	1,2500 % CS GRP FD.(GG) FLR 15/22		130
XS1076256400	1,2500 % YORKSHIRE BLDG 14/21 MTN		230
XS1220057472	1,3750 % FCA BNK(IE BR.) 15/20 MTN		100
XS1280783983	1,3750 % LLOYDS BANK 15/22 MTN		100
XS1853426549	1,5000 % INFORMA 18/23 MTN		100
XS1652855815	1,5000 % VODAFONE GRP 17/27 MTN	100	300
XS1851278777	1,5940 % BP CAPITAL MKTS 18/28 MTN		100
XS1033673440	1,6250 % KA FINANZ AG 14/21 MTN		200
ES0224244071	1,6250 % MAPFRE S.A. 16-26		100
BE6282459609	1,6250 % SOLVAY 15/22		100
AT000B100961	1,6300 % ALLG.SPARK.OBER.14-19 MTN		100
DE000DL19T26	1,7500 % DT.BANK MTN 18/28		100
XS1423826798	1,7500 % REN FIN. 16/23 MTN 3		100
DE000A1UDWM7	1,7500 % SIEMENS FINANC. 13/21 MTN		100
XS1778827631	1,8000 % AT + T 18/26 REGS		100
ES00000126A4	1,8000 % SPANIEN 14-24 FLR		700
XS0864360358	1,8750 % NATL AUSTR. BK 12/23 MTN		500

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
lautend auf EUR			
BE0002424969	2,1250 % BELFIUS BK 13/23 MTN		100
XS0827597351	2,1250 % RAIF.LABA NO 12/22 MTN		80
XS0951216083	2,2500 % ORACLE 13/21		100
XS1019818787	2,3240 % PKO FINANCE 14/19 MTN		100
XS0937858271	2,5000 % ABN AMRO BANK 13/23 MTN		100
XS0763122578	2,6250 % ABB FIN.B.V. 12/19 MTN		100
XS1195574881	2,6250 % SOC GENERALE 15/25 MTN		200
ES00000126B2	2,7500 % SPANIEN 14-24		600
XS1888179477	3,1000 % VODAFONE GRP 18/79 FLR	100	100
XS1055241373	3,5000 % BBVA SA 14/24 FLR		100
XS1206541366	3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 15/UN.FLR		100
ES00000124W3	3,8000 % SPANIEN 14-24		800
XS1115490523	4,0000 % ORANGE 14/UND. FLR MTN		100
ES0000012932	4,2000 % SPANIEN 05-37		1.300
ES0371622020	4,2500 % PROGRAMA CEDULAS 06-34 A6		200
XS0485316102	4,3750 % OMV AG 10/20 MTN		100
DE0001254712	4,5000 % COBA DRE.FIN.99/19		100
IT0004889033	4,7500 % B.T.P. 13-28		250
XS1001668950	5,1630 % RAIF.BK INTL 13/24 MTNFLR		100
XS1294342792	5,2500 % OMV AG 15-UND. FLR		80
IT0001267381	5,5000 % UNI BANCA 98-18 FLR		200
lautend auf FRF			
XS0038174156	8,7500 % EL. FRANCE 92/22		500

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0657770375	3,0624 % ABN AMRO BANK 12/22 FLR				300
--------------	----------------------------------	--	--	--	-----

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

FR0118160151	5,0000 % STE GENERALE 10/20FLR MTN				100
--------------	------------------------------------	--	--	--	-----

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 13.09.2018	3.750.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.03.2019	3.500.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
<i>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</i>		
Anleihen	96.360.413,10	63,15
Strukturierte Produkte	4.344.901,74	2,86
<i>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</i>		
Anleihen	889.625,28	0,58
Strukturierte Produkte	569.818,15	0,37
<i>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</i>		
Anteile an OGAW und OGA	49.200.610,00	32,17
Summe Wertpapiervermögen	151.365.368,27	99,13
Derivative Produkte	-126.598,75	-0,08
Devisentermingeschäfte	-126.598,75	-0,08
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	441.851,51	0,29
Sonstiges Vermögen	1.003.507,93	0,66
Fondsvermögen	152.684.128,96	100,00

Linz, am 6. Dezember 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wesentliche Änderungen der Vergütungspolitik der KEPLER-FONDS KAG:

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

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

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Optima Rentenfonds, Miteigentumsfonds,

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. August 2019 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Linz, am 6. Dezember 2019

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Martha Kloibmüller
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung je Ausschüttungsanteil des 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: 01.09.2018 - 31.08.2019
Ausschüttung/Auszahlung: 15.11.2019
ISIN: AT0000A066K2

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
1. Fondsergebnis der Meldeperiode	1,1202	1,1202	1,1202	1,1202
2. Zuzüglich				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,0039	0,0039	0,0039	0,0039
2.5 Steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen) aus ausgeschüttetem Gewinnvortrag	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2.6 Nicht verrechenbare Aufwände und Verluste aus Kapitalvermögen (Vortrag auf neue Rechnung)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3. Abzüglich				
3.1 Gutschriften sowie rückerstattete ausländische QuSt aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2 Steuerfreie Zinserträge				
3.2.1 Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2.2 Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen	0,0000			0,0000
3.3 Steuerfreie Dividendenerträge				
3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0000	0,0000
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾			0,0000	0,0000
3.4 Gemäß DBA steuerfreie Immobilienfondserträge				
3.4.1 Gemäß DBA steuerfreie Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds 80%	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.4.3 Gemäß DBA steuerfreie Bewirtschaftungsgewinne aus Immobiliensubfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.6 Erst bei Ausschüttung in Folgejahren bzw. bei Verkauf der Anteile steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen)	0,1483			0,1483
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4. Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	0,9758	1,1241	1,1241	0,9758
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	0,9758	0,7534		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,3708	1,1241	0,9758
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				0,9758
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,2225	0,3708	0,3708	0,2225
5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KEST, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
5.1 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte ordentliche Gewinnvorträge	0,1935	0,1935	0,1935	0,1935
5.2 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 oder Gewinnvorträge InvFG 1993 (letzte nur im Privatvermögen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.4 In der Ausschüttung enthaltene Substanzauszahlung ¹³⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	0,3137	0,3137	0,3137	0,3137
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KEST), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2018 - 31.08.2019
15.11.2019
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)	0,9719	1,1202	1,1202	0,9719
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
7. Ausländische Erträge, DBA Anrechnung					
7.1	Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	0,6823	0,6823	0,6823	0,6823
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)	0,0034	0,0034	0,0034	0,0034
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⁾	0,0026	0,0026	0,0026	0,0026
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)	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
8.2.3	Steuern auf Ausschüttungen Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.4	Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.3	Weder anrechen- noch rückerstattbare Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.4	Bedingt rückerstattbare Quellensteuern aus Drittstaaten mit Amtshilfe			0,0000	0,0000
9. Begünstigte Beteiligungserträge					
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾			0,0000	0,0000
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
10. Erträge, die dem KEST-Abzug unterliegen ^{9) 10) 11)}					
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,7534	0,7534	0,7534	0,7534
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.4	Ausschüttungen ausländischer Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.6	Erträge aus Immobiliensubfonds, Immobilienerträge aus AIFs oder ImmoAIFs (ohne Aufwertungsgewinne)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.9	Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs (80%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.14	Summe KEST-pflichtige Immobilienerträge aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.15	KEST-pflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 (inkl. Altmissionen) ^{10) 11)}	0,2225	0,2225	0,2225	0,2225

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2018 - 31.08.2019
15.11.2019
AT0000A066K2

	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)}	0,2684	0,2684	0,2684	0,2684
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,2072	0,2072	0,2072	0,2072
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.5 KEST auf Ausschüttungen ausl. Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.8 KEST auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 ^{9) 10) 12)}	0,0612	0,0612	0,0612	0,0612
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:

01.09.2018 - 31.08.2019
15.11.2019
AT0000A066K2

	Privat-anleger	Betriebliche Anleger		Privat-stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungsabkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:				
15)				
Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern				
aus polnischen Zinsen	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
aus spanischen Zinsen	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus türkischen Zinsen	0,0020	0,0020	0,0020	0,0020
aus chinesischen Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
aus maltesischen Zinsen	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
aus koreanische Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
aus brasilianische Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
	0,0026	0,0026	0,0026	0,0026
Summe aus Anleihen	0,0035	0,0035	0,0035	0,0035
16)				
Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern				
aus polnischen Zinsen	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009
aus spanischen Zinsen	0,0019	0,0019	0,0019	0,0019
aus tschechischen Zinsen	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
Summe aus Anleihen	0,0030	0,0030	0,0030	0,0030

- 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 Quellensteuerrückstattung Kosten verursacht, weshalb es zu Unterschieden zwischen den ausgewiesenen und den tatsächlich rückerstatteten Beträgen kommen kann.
- 17) Da die im Zusammenhang mit den Quellensteuern stehenden Dividendenerträge nicht der inländischen Besteuerung unterliegen (§ 10 Abs 1 Z 5 und 6 KStG), scheidet eine Anrechnung aus. Ob die Quellensteuer im Staat der ausschüttenden Körperschaft im Hinblick auf die Rsp des EuGH in der Rs *Amurta* rückgefordert werden kann, ist nach dem nationalen Recht des Staates, in dem die dividendenzahlende Gesellschaft ansässig ist, zu prüfen.

Steuerliche Behandlung je Thesaurierungsanteil des Optima Rentenfonds

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

Rechnungsjahr: 01.09.2018 - 31.08.2019
Ausschüttung/Auszahlung: 15.11.2019
ISIN: AT0000A066L0

		Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privat- stiftungen
			Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	EUR
1.	Fondsergebnis der Meldeperiode	1,4054	1,4054	1,4054	1,4054
2.	Zuzüglich				
2.1	Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,0053	0,0053	0,0053	0,0053
2.5	Steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen) aus ausgeschüttetem Gewinnvortrag	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2.6	Nicht verrechenbare Aufwände und Verluste aus Kapitalvermögen (Vortrag auf neue Rechnung)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.	Abzüglich				
3.1	Gutschriften sowie rückerstattete ausländische QuSt aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2	Steuerfreie Zinserträge				
3.2.1	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2.2	Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen	0,0000			0,0000
3.3	Steuerfreie Dividendenerträge				
3.3.1	Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2	Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0000	0,0000
3.3.3	Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾			0,0000	0,0000
3.4	Gemäß DBA steuerfreie Immobilienfondserträge				
3.4.1	Gemäß DBA steuerfreie Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds 80%	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.4.3	Gemäß DBA steuerfreie Bewirtschaftungsgewinne aus Immobiliensubfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.6	Erst bei Ausschüttung in Folgejahren bzw. bei Verkauf der Anteile steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen)	0,1865			0,1865
3.7	Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4.	Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	1,2242	1,4107	1,4107	1,2242
4.1	Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	1,2242	0,9444		
4.2	Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,4663	1,4107	1,2242
4.2.1	Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				1,2242
4.3	In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,2798	0,4663	0,4663	0,2798
5.	Summe Ausschüttungen vor Abzug KEST, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	0,3367	0,3367	0,3367	0,3367
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	1,0687	1,0687	1,0687	1,0687
5.6	Ausschüttung (vor Abzug KEST), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	0,3367	0,3367	0,3367	0,3367

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2018 - 31.08.2019
15.11.2019
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)	1,2189	1,4054	1,4054	1,2189
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	0,3367	0,3367	0,3367	0,3367
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	0,8554	0,8554	0,8554	0,8554
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)	0,0045	0,0045	0,0045	0,0045
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⁾	0,0035	0,0035	0,0035	0,0035
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)	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
8.2.3	Steuern auf Ausschüttungen Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.4	Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.3	Weder anrechen- noch rückerstattbare Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.4	Bedingt rückerstattbare Quellensteuern aus Drittstaaten mit Amtshilfe			0,0000	0,0000
9.	Begünstigte Beteiligungserträge				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾			0,0000	0,0000
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
10.	Erträge, die dem KEST-Abzug unterliegen ^{9) 10) 11)}				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,9444	0,9444	0,9444	0,9444
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.4	Ausschüttungen ausländischer Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.6	Erträge aus Immobiliensubfonds, Immobilienerträge aus AIFs oder ImmoAIFs (ohne Aufwertungsgewinne)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.9	Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs (80%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.14	Summe KEST-pflichtige Immobilienerträge aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.15	KEST-pflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 (inkl. Altmissionen) ^{10) 11)}	0,2798	0,2798	0,2798	0,2798

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2018 - 31.08.2019
15.11.2019
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)}	0,3367	0,3367	0,3367	0,3367
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,2597	0,2597	0,2597	0,2597
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.5 KEST auf Ausschüttungen ausl. Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.8 KEST auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 ^{9) 10) 12)}	0,0769	0,0769	0,0769	0,0769
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:

01.09.2018 - 31.08.2019
15.11.2019
AT0000A066L0

	Privat-anleger	Betriebliche Anleger		Privat-stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungsabkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:				
15)				
Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern				
aus polnischen Zinsen	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
aus spanischen Zinsen	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009
	0,0013	0,0013	0,0013	0,0013
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus türkischen Zinsen	0,0026	0,0026	0,0026	0,0026
aus chinesischen Zinsen	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
aus maltesischen Zinsen	0,0005	0,0005	0,0005	0,0005
aus koreanische Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
aus brasilianische Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
	0,0035	0,0035	0,0035	0,0035
Summe aus Anleihen	0,0048	0,0048	0,0048	0,0048
16)				
Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern				
aus polnischen Zinsen	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012
aus spanischen Zinsen	0,0025	0,0025	0,0025	0,0025
aus tschechischen Zinsen	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
Summe aus Anleihen	0,0040	0,0040	0,0040	0,0040

- 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 Quellensteuerrückstattung Kosten verursacht, weshalb es zu Unterschieden zwischen den ausgewiesenen und den tatsächlich rückerstatteten Beträgen kommen kann.
- 17) Da die im Zusammenhang mit den Quellensteuern stehenden Dividendenerträge nicht der inländischen Besteuerung unterliegen (§ 10 Abs 1 Z 5 und 6 KStG), scheidet eine Anrechnung aus. Ob die Quellensteuer im Staat der ausschüttenden Körperschaft im Hinblick auf die Rsp des EuGH in der Rs *Amurta* rückgefordert werden kann, ist nach dem nationalen Recht des Staates, in dem die dividendenzahlende Gesellschaft ansässig ist, zu prüfen.

gültig ab Februar 2019

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **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 Anteilswertes erfolgt in EUR bzw. in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

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 auszus zahlen, 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 Körperschaftssteuer 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 auszus zahlen, 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 Körperschaftssteuer 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 Körperschaftssteuer 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 auszus zahlen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

1.1 Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

3.17	Peru:	Bolsa de Valores de Lima
3.18	Philippinen:	Manila
3.19	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20	Südafrika:	Johannesburg
3.21	Taiwan:	Taipei
3.22	Thailand:	Bangkok
3.23	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.24	Venezuela:	Caracas
3.25	Vereinigte Arabische Emirate	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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