

Optima Rentenfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. September 2019 bis 31. August 2020

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000A066K2
Thesaurierungsanteil	AT0000A066L0

Inhaltsverzeichnis

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

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

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

Geschäftsführung:

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

Prokuristen:

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

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

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

Optima Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "Optima Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 13. Geschäftsjahr vom 1. September 2019 bis 31. August 2020 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,37 % (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 31.08.2019	per 31.08.2020
	EUR	EUR
Fondsvolumen	152.684.128,96	141.101.592,78
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	118,75	116,38
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	121,71	119,28
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	149,00	146,94
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	152,72	150,61

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlung	per 15.11.2019	per 15.11.2020
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,0000	0,8000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,3367	0,2056
Wiederveranlung je Ausschüttungsanteil	0,3137	0,0324
Wiederveranlung je Thesaurierungsanteil	1,0687	0,5751

Umlaufende Optima Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.08.2019	149.901,900
Absätze	13.608,707
Rücknahmen	-16.581,688
Ausschüttungsanteile per 31.08.2020	146.928,919
Thesaurierungsanteile per 31.08.2019	905.229,187
Absätze	54.950,899
Rücknahmen	-116.337,177
Thesaurierungsanteile per 31.08.2020	843.842,909

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 %
31.08.16	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
31.08.20	141.101.592,78	146.928,919	116,38	0,8000	-1,15

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
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
31.08.20	141.101.592,78	843.842,909	146,94	0,2056	-1,16

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Die amerikanische Wirtschaft wuchs im vierten Quartal 2019 um 2,4 %. Im ersten Quartal 2020 verzeichnete die Wirtschaft ein Minus von 5 %. Im zweiten Quartal folgte aufgrund der Auswirkungen der Corona-Pandemie ein Rückgang von 31,7 % (annualisiertes Quartalswachstum). Somit ist die amerikanische Wirtschaftsleistung so schnell geschrumpft wie noch nie seit Erhebung der entsprechenden Statistik im Jahr 1947. Die Inflationsrate liegt Ende August 2020 bei 1,3 %. Die Arbeitslosenquote in den USA ist in den vergangenen zehn Jahren stetig gesunken und befand sich Ende Februar 2020 noch bei 3,5 %. Aufgrund der wirtschaftlichen Auswirkungen des Lockdowns lag sie Ende April bei 14,7 %. Bis Ende August erholte sie sich wieder und liegt nun bei 8,4 %. Infolge der Corona-Krise sanken die Umsätze im stationären Handel, bei Kleidung und bei Autoverkäufen im Rekordtempo. Die Industrie drosselte ihre Produktion so stark wie seit 1946 nicht mehr. Das Geschäft mit Lebensmitteln und Getränken wuchs hingegen wegen der Panikkäufe um etwa 25 Prozent. Ein vom Senat beschlossenes Konjunkturpaket in Billionen-Höhe soll nun Abhilfe schaffen. Besondere Unterstützung sollen stark betroffene Branchen und Regionen sowie Amerikaner erhalten, die ihren Arbeitsplatz verloren haben. Fachleute gehen davon aus, dass das Vorkrisenniveau frühestens in zwei Jahren wieder erreicht werden kann. Wurde der US-Leitzins aufgrund des Handelsstreits mit China und anderen Staaten schon seit Juli 2019 kontinuierlich gesenkt, folgte im März 2020 zunächst eine Senkung um einen halben und zwei Wochen später sogar um einen ganzen Prozentpunkt auf 0 bis 0,25 %. Zudem wurde das Inflationsziel der US-Notenbank von „nahe aber unter 2 %“ auf „durchschnittlich 2%“ angepasst, was eine längerfristig sehr lockere Geldpolitik mit sich bringt. Laut neuen Zinsprognosen wird die Nullzinspolitik voraussichtlich auch noch lange fortgesetzt. Demnach gehen die meisten der geldpolitischen Entscheidungsträger bis Ende 2022 davon aus.

Die europäische Wirtschaftsleistung stagnierte im vierten Quartal 2019 (BIP + 0,0%). Aufgrund der Auswirkungen der Corona-Pandemie betrug das BIP im ersten Quartal 2020 -3,7 %. Einen Rückgang von 11,8 % verzeichnete es im zweiten Quartal 2020. Die Inflation beträgt Ende August 2020 -0,2 %. Das Coronavirus hat Europa die schlimmste Krise seit der großen Depression nach 1929 beschert. Es kam zu einem scharfen Einbruch der Börsenkurse. Viele Unternehmen sind durch ausbleibende Umsätze in Liquiditätsnöte geraten und auch die Umsatz- und Gewinnsschätzungen der Unternehmen sind mit erheblichen Unsicherheiten behaftet. EU-Kommissionspräsidentin Ursula von der Leyen warnt in diesem Zusammenhang vor einem Ausverkauf der europäischen Wirtschaft. Sie möchte in der Corona-Krise 750 Milliarden Euro für die wirtschaftliche Erholung Europas mobilisieren. Davon sollen 500 Milliarden Euro als nicht rückzahlbare Zuwendungen und 250 Milliarden Euro als Kredite fließen. Mehr als 300 Milliarden Euro sind allein für die Krisenländer Italien und Spanien reserviert. Das Wachstum der EU dürfte 2020 deutlich unter 0 fallen. Zuvor war mit 1,4 Prozent Wachstum für 2020 gerechnet worden. Im Jahr 2021 wird mit einer Erholung der Wirtschaft und positivem Wirtschaftswachstum gerechnet.

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

Die deutsche Konjunktur schwächt sich seit 2019 deutlich ab. Die Gründe sind laut Experten in der sinkenden Industrieproduktion zu suchen. Schuld daran ist die Abschwächung der Nachfrage nach Investitionsgütern, sowie die politische Unsicherheit aufgrund des Brexits. Darüber hinaus belastet der von den USA ausgehende Handelskonflikt sowie der Technologiewandel auf dem globalen Automarkt. Zuletzt wurde die deutsche Wirtschaft durch die Ausbreitung des Coronavirus stark in Mitleidenschaft gezogen. Im Jahr 2019 ist das BIP in Deutschland laut der Prognose des DIW um 0,6 % gegenüber dem Vorjahr gewachsen. Das Schlussquartal 2019 verzeichnete keine Veränderung zum Vorquartal. Im ersten Vierteljahr 2020 schrumpfte die Wirtschaft im Vergleich zum Vorquartal um 2 %. Im zweiten Quartal folgte ein Rückgang von 9,7 %. Der Rückgang fiel mehr als doppelt so stark aus wie das bisherige Rekordminus von 4,7 Prozent während der Finanzkrise Anfang 2009. Seit Juli dieses Jahres zieht die deutsche Wirtschaft jedoch wieder deutlich an. Die Steuereinnahmen des Staates haben sich erholt, die Industrieproduktion zieht an und auch der Außenhandel und der Arbeitsmarkt laufen wieder besser. Die Inflation liegt im August 2020 bei 0 %.

Geplagt von den Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem EU Austritt konnte die britische Wirtschaft schon in den Jahren 2018 und 2019 nur um schwache 1,3 % und 1,4 % wachsen. Der Konjunkturereinbruch, den Großbritannien in der Coronakrise nun erlitten hat, verdient das Attribut historisch. Im zweiten Quartal 2020 ist die zweitgrößte Volkswirtschaft Europas um 20,4 Prozent geschrumpft – nach einem Minus von 2,2 Prozent im ersten Quartal. Somit ist der Einbruch doppelt so hoch wie in Deutschland und den USA.

Die japanische Wirtschaftsleistung zeigte im dritten Quartal 2019 ein moderates Wachstum von 0,2 %. Eine Anhebung der Umsatzsteuer und eine maula weltweite Konjunktur dämpften den Konsum und die Kapitalinvestitionen der Unternehmen. Dies führte im vierten Quartal zu einem BIP-Rückgang von 7 %. In den ersten drei Monaten 2020 schrumpfte die drittgrößte Volkswirtschaft der Welt um 2,3 %. Einen Rückgang von 28,1 % verzeichnete das zweite Quartal dieses Jahres (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Dies ist der größte Rückgang seit Beginn der Aufzeichnung vergleichbarer Daten im Jahr 1980. Die Inflation liegt Ende August bei 0,2 %. Zusätzlich zu den schwachen Zahlen für Ende 2019 belasten auch hier die Unsicherheiten in Zusammenhang mit den Auswirkungen des Coronavirus. Der private Konsum, auf den mehr als die Hälfte der japanischen Wirtschaft entfällt, ging im zweiten Quartal um 8,2 Prozent zurück. Die Investitionen fielen um 1,5 Prozent und mangelnde Auslandsnachfrage drückte das BIP um weitere 3,0 Prozentpunkte. Nun will auch die japanische Regierung mit einem Konjunkturpaket im Umfang von 108,2 Billionen Yen (rund 919 Milliarden Euro) in Not geratenen Familien und kleinen Unternehmen helfen.

Anfang des Jahres 2020 blieb die Ausbreitung des Coronavirus nicht ohne Folgen für den Ölmarkt. Am Boden bleibende Flugzeuge und in den Häfen verweilende Schiffe ließen den Bedarf an Öl schwinden. Hinzu kam, dass sich in dieser Lage die Ölnationen zerstritten, wie lange nicht. Russland und Saudi-Arabien - neben den USA die größten Förderer - haben sich sogar zwischenzeitlich in einen Preiskrieg gestürzt. Im Zuge dieser Auseinandersetzung ist der Ölpreis kollabiert. Weitere Sorgen bereitete zwischenzeitlich die Problematik der niedrigen freien Lagerkapazitäten. Mittlerweile hat der Brent-Ölpreis den Großteil des coronabedingten Absturzes vom Frühjahr bis zur Jahresmitte wettgemacht. Maßgeblich dazu beigetragen haben die disziplinierte Umsetzung der vereinbarten Produktionskürzungen seitens der OPEC+, der kräftige Rückgang der US-Ölproduktion und die Erholung der Nachfrage. Der Preis für ein Barrel der Rohölsorte Brent lag Ende August bei 45,3 USD.

Der Handelsstreit mit den USA, der Brexit, die sich abkühlende Konjunktur sowie die expansive Geldpolitik der EZB setzten dem Euro zu Beginn des Berichtszeitraumes zu. Zum Ende des Berichtszeitraumes und nach einer Aufwertung um ca. 10% gegenüber dem USD liegt der Kurs jedoch wieder bei etwa 1,19 USD und somit um 8,7 % über dem Vorjahresniveau.

Entwicklung Anleihenmärkte

Per Ende August 2020 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei -0,40 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zum Ende der Berichtsperiode bei 0,70 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt zu diesem Zeitpunkt bei 1,47 %. In Deutschland hingegen ist die Rendite der Bundesanleihe mit 30-jähriger Laufzeit zwischenzeitlich in den negativen Bereich gerutscht. Zum Ende des Berichtszeitraumes rentiert sie bei 0,06 %. Die Rating-Agentur Fitch hat ihre Einstufung für italienische Staatsanleihen von BBB auf BBB- mit stabilem Ausblick gesenkt. Grund für das Downgrade sind die signifikanten Auswirkungen des Coronavirus auf die italienische Wirtschaft sowie die stark gestiegene Staatsverschuldung. Damit liegt Italien nur noch eine Stufe über dem sogenannten Ramschniveau. Der Ausblick für Großbritannien wurde nach dem Wahlsieg von Boris Johnson von S&P und Fitch von „negative“ auf „stable“ erhöht. Fitch hat den Ausblick in Folge der Coronakrise aber wieder auf „negative“ gesenkt.

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

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

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

Anlagepolitik

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

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

Im Zuge der Corona-Pandemie und den weltweiten Lockdowns kam es zu einem Anstieg der Risikoaversion und zu einer deutlichen Ausweitung der Renditeaufschläge bei Spreadprodukten wie High Grade Unternehmensanleihen, High Yield Unternehmensanleihen und Emerging Markets Anleihen.

Seit der Korrektur im März 2020 stehen die Zeichen bei Unternehmensanleihen und auch bei Emerging Markets Anleihen auf Erholung. Die weltweiten Kaufprogramme der Zentralbanken und die daraus resultierende Menge an verfügbarer Liquidität bleiben ein starker Unterstützungsfaktor. Die neutrale Gewichtung wurde in allen drei Assetklassen über den gesamten Beobachtungszeitraum beibehalten.

Die Inflationserwartung wurde durch die wirtschaftlichen Auswirkungen der Pandemie zu Beginn gedämpft. Allerdings stieg die Angst vor steigender Inflation in den letzten Monaten, was sich positiv auf die Entwicklung von inflationsgeschützten Anleihen auswirkte. Die Übergewichtung dieses Anleihe-segments wurde über den gesamten Beobachtungszeitraum zu Lasten von Staatsanleihen 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 Wertpapierleihegeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor.

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Commitment-Ansatz	
	Niedrigster Wert	0,30%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	2,01%
	Höchster Wert	4,49%
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		118,75
Ausschüttung am 15.11.2019 (entspricht 0,0086 Anteilen)	¹⁾	1,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		116,38
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		117,38
Nettoertrag pro Anteil		-1,37
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	²⁾	-1,15%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		149,00
Auszahlung (KESt) am 15.11.2019 (entspricht 0,0023 Anteilen)	¹⁾	0,3367
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		146,94
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		147,28
Nettoertrag pro Anteil		-1,72
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	²⁾	-1,16%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.11.2019 (Ex Tag) EUR 116,34; für einen Thesaurierungsanteil EUR 146,89

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	1.347.015,06	
Dividenderträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	7.584,54	
Dividenderträge 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	+ 1.339.430,52

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 2.510,32

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	529.380,36	
Wertpapierdepotgebühren	-	56.609,11	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	9.971,71	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	843,56	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	73.873,07	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 670.677,81

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **666.242,39**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	571.703,03	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	12.520,84	
Realisierte Verluste	-	262.863,62	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	223.842,74	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **97.517,51**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **763.759,90**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses - **2.611.598,18**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich - **14.010,12**

Fondsergebnis gesamt - **1.861.848,40**

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 -2.514.080,67

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 13.468,95. 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⁾	+	152.684.128,96
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.11.2019	-	149.942,31
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.11.2019	-	300.032,89
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	9.270.712,58
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	-	1.861.848,40
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		141.101.592,78

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 149.901,900 Ausschüttungsanteile; 905.229,187 Thesaurierungsanteile

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 146.928,919 Ausschüttungsanteile; 843.842,909 Thesaurierungsanteile

Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
<i>lautend auf EUR</i>							
BE6315719490	0,0000 % BELFIUS BK 19/26 MTN	100			98,41	98.414,50	0,07
BE0000351602	0,0000 % BELGIQUE 20/27	300	300		102,51	307.516,50	0,22
DE000A2YNZV0	0,0000 % DAIMLER AG.MTN 19/24	100	100		98,21	98.214,50	0,07
XS0399353506	0,0000 % EDP FIN. 08/23 ZO MTN	100			99,19	99.194,50	0,07
XS2066706818	0,0000 % ENEL F. INTL 19/24 MTN	100	100		99,73	99.732,50	0,07
FR0013444775	0,0000 % ENGIE 19/27 MTN	200	200		99,24	198.486,00	0,14
AT000B000476	0,0000 % ERSTE GP BNK AG 06-21 FLR	100			98,83	98.832,00	0,07
XS0245906150	0,0000 % M6 DUBA AUTOP.KONCE.06/25	200			98,56	40.178,13	0,03
AT0000325568	0,0000 % STEIERMARK L.H. 03-43 4	200			83,24	166.472,00	0,12
DE000A2YNQ58	0,0000 % WIRECARD AG 19/24REG.S	100	100		13,52	13.520,50	0,01
XS0132424028	0,0070 % HYPO TIROL 01/26FLR MTN	200			92,59	185.177,00	0,13
XS2133077383	0,0100 % LUMINOR BANK 20/25 MTN	200	200		100,86	201.721,00	0,14
XS2025468542	0,0400 % CIBC 19/27 MTN	400			101,37	405.496,00	0,29
FR0012558310	0,1000 % REP. FSE 15-25 O.A.T.	1.400			104,76	1.481.395,47	1,06
FR0126221896	0,1000 % UNEDIC 20/26 MTN	400	400		101,60	406.410,00	0,29
XS1501560848	0,1250 % AFR. DEV. BK 16/26 MTN	200			101,94	203.871,00	0,14
FR0013432770	0,1250 % BFCM 19/24 MTN	100			100,54	100.536,50	0,07
FR0013444544	0,1250 % DASSAULT SYS 19/26	100	100		100,09	100.088,50	0,07
FR0013463650	0,1250 % ESSLORLUXO. 19/25 MTN	100	100		100,84	100.836,50	0,07
BE6322991462	0,1250 % EUROCLEAR BK 20/25 MTN	100	100		100,81	100.811,50	0,07
FR0013482833	0,1250 % LVMH 20/28 MTN	200	200		99,63	199.261,00	0,14
XS1492825051	0,1250 % NOVARTIS FIN. 16/23 REGS	100			101,20	101.198,50	0,07
XS1508351357	0,1250 % PKO B.HIPOTECZ. 16/22 MTN	200			100,55	201.092,00	0,14
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN	400			102,62	410.460,00	0,29
FR0013453040	0,2500 % ALSTOM 19/26	100	100		98,08	98.084,00	0,07
FR0013433596	0,2500 % BQUE POSTALE 19/26 MTN	100		100	101,11	101.105,00	0,07
FR0013215688	0,2500 % CRE.AGR.PUB.SEC.SCF 16/26	100			103,11	103.110,00	0,07
XS1979262448	0,2500 % DNB BANK 19/24 MTN	100			101,32	101.319,50	0,07
XS1967590180	0,2500 % LLOYDS BANK 19/24 MTN	170			101,94	173.296,30	0,12
XS2207657417	0,2500 % NATIONW.BLDG 20/25 MTN	150	150		100,43	150.645,75	0,11
XS1576693110	0,2500 % OP-ASUNTOLUOTTOP.17/24MTN	300			102,37	307.105,50	0,22
FR0013448669	0,2500 % RCI BANQUE 19/23 MTN	100	100		97,55	97.551,00	0,07
XS2063247915	0,3000 % BCO SANTAND. 19/26 MTN	100	100		100,61	100.612,50	0,07
AT000B023197	0,3200 % SALZBG L.H. 16-22	500			100,50	502.514,99	0,36
XS2049584084	0,3750 % BAWAG P.S.K. 19/27 MTN	100	100		94,31	94.307,50	0,07
XS1592881020	0,3750 % BK NOVA SCOTIA 17/22 MTN	100			100,74	100.737,50	0,07
XS1747444245	0,3750 % BMW FIN. NV 18/23 MTN	150			101,12	151.686,00	0,11
FR0013238797	0,3750 % BNP PAR.H.L.SFH 17/24 MTN	300			102,89	308.670,00	0,22
XS1594339514	0,3750 % COMMONW.BK AUSTR.17/24MTN	400			102,29	409.168,00	0,29
XS1554349297	0,3750 % DBS BANK 17/24 MTN	300			102,08	306.228,00	0,22
XS1725524471	0,3750 % EIKA BOLIGKRED. 17/25 MTN	500			103,01	515.070,00	0,37
XS1829326716	0,3750 % FEDERAT.CAISSES 18/23 MTN	210			101,96	214.124,40	0,15
DE000HSH5Y29	0,3750 % HCOB HPF 16/23	200			102,02	204.044,00	0,14
XS1613238457	0,3750 % HYPO VORARLG BK 17-24 MTN	500			102,67	513.372,50	0,36
FR0013232998	0,3750 % LA BANQ.P.HL SFH 17/25MTN	200			103,16	206.325,00	0,15
XS2055627538	0,3750 % RAIF.BK INTL 19/26 MTN	200	200		100,24	200.470,00	0,14
XS1476654238	0,3750 % SHELL INTL FIN. 16/25 MTN	100			102,32	102.324,00	0,07
IT0005212987	0,3750 % UNICREDIT 16/26 MTN	580			102,36	593.696,70	0,42
XS1676933937	0,3750 % WESTPAC BKG 17/23 MTN	100			101,31	101.313,00	0,07
BE0000350596	0,4000 % BELGIQUE 20/40	1.000	1.000		100,58	1.005.785,00	0,72
XS1982037696	0,5000 % ABN AMRO BK 19/26 MTN	100			102,69	102.691,00	0,07
XS1755086607	0,5000 % BK NOVA SCOTIA 18/25 MTN	200			103,58	207.151,00	0,15
FR0013434776	0,5000 % BNP PARIBAS 19/25 FLR MTN	100			100,61	100.611,00	0,07
XS1717012014	0,5000 % BNZ INTERNAT.FDG 17/23MTN	100			101,36	101.363,00	0,07
FR0013455540	0,5000 % BPCE 19/27 MTN	100	100		100,15	100.151,00	0,07
XS1458458665	0,5000 % COMMONW.BK AUSTR.16/26MTN	380			104,09	395.549,60	0,28
XS1529880368	0,5000 % COVENTRY BLDG 17/24 MTN	240			101,99	244.768,80	0,17
XS2122485845	0,5000 % DOW CHEMICAL 20/27	100	100		96,05	96.051,50	0,07

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
AT0000A1W509	0,5000 % HYPO TIROL 17/24 MTN	200			103,01	206.021,00	0,15
XS1513055555	0,5000 % MERCK CO. 16/24	100			102,74	102.740,50	0,07
NL0012650477	0,5000 % NAT.-NEDERL.BANK 17/24MTN	100			103,08	103.079,00	0,07
XS1569896498	0,5000 % NATIONWIDE BLDG 17/24 MTN	500			102,71	513.557,50	0,36
XS1964577396	0,5000 % NIBC BANK 19/27 MTN	200			104,23	208.453,00	0,15
FR0013201639	0,5000 % SANOFI 16/27 MTN	100			103,43	103.434,50	0,07
XS1788951090	0,5000 % SKAND.ENSCH. 18/23 MTN	100			101,68	101.682,50	0,07
XS2080785343	0,5000 % TEMASEK FINL 19/31 MTN	190	190		98,67	187.475,85	0,13
XS2063547041	0,5000 % UNICREDIT 19/25 MTN	150	150		98,77	148.155,75	0,10
XS1615085781	0,5000 % WESTPAC BKG 17/24 MTN	200			102,86	205.710,00	0,15
FR0013323722	0,6000 % HSBC FR 18/23 MTN	100			101,78	101.777,00	0,07
XS2025466413	0,6250 % ABERTIS INF. 19/25 MTN	100	100		98,23	98.230,50	0,07
XS1936209490	0,6250 % ALBERTA 19/26 MTN	200			103,55	207.101,00	0,15
XS1422919594	0,6250 % ANZ NZ(ITL)(LD)16/21 MTN	100			100,69	100.690,50	0,07
XS1482736185	0,6250 % ATLAS COPCO 16/26 MTN	100			103,84	103.841,00	0,07
XS1548792859	0,6250 % BERKSHIRE HATHAWAY 17/23	100			101,67	101.670,50	0,07
XS1943474483	0,6250 % CORP.ANDINA 19/24 MTN	300			99,50	298.507,50	0,21
XS1559352437	0,6250 % DEXIA CL 17/24 MTN	500			103,22	516.100,00	0,37
DE000A289NX4	0,6250 % EVONIK IND.MTN 20/25	100	100		102,11	102.112,50	0,07
LU1556942974	0,6250 % GRD-DUCAL LUX. 17/27	1.850			106,84	1.976.586,25	1,41
XS1942708873	0,6250 % LANSF.HYP. 19/26 MTN	400			104,66	418.628,00	0,30
XS1423753463	0,6250 % NIBC BANK 16/26 MTN	500			104,85	524.225,00	0,37
XS1807430811	0,6250 % ONTARIO PROV. 18/25 MTN	320			103,76	332.025,60	0,24
XS1588411188	0,6250 % PKO B.HIPOTECZ. 17/23 MTN	100			101,85	101.847,50	0,07
XS1857683335	0,6250 % TORONTO-DOM. BK 18/23 MTN	150			102,19	153.291,00	0,11
XS1720642138	0,6250 % TOYOTA MOTOR CRED17/24MTN	130			102,40	133.123,25	0,09
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	500			110,28	555.439,43	0,39
FR0013476595	0,6640 % VEOLIA ENV. 20/31 MTN	100	100		100,71	100.710,50	0,07
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18-33 FLR	2.850	1.250		115,08	3.362.369,18	2,39
XS1637329639	0,7500 % AEGON BK 17/27 MTN 3	400			105,63	422.500,00	0,30
XS1458405898	0,7500 % BANK AMERI. 16/23 MTN	100			102,10	102.100,50	0,07
PTBCPIOM0057	0,7500 % BCO COM. PORT. 17/22	400			101,68	406.738,00	0,29
IT0005175242	0,7500 % BCO POP.DI SONDR. 16-23	160			101,37	162.194,40	0,11
BE0002483585	0,7500 % BELFIUS BK 15/25 MTN	400			104,89	419.574,00	0,30
XS1394103789	0,7500 % BNP PARIBAS 16/22 MTN	100			101,99	101.993,50	0,07
FR0013230703	0,7500 % C.F.FINANC.LOC. 17/27 MTN	400			106,42	425.696,00	0,30
FR0013254273	0,7500 % CA HOME LOAN SFH 17/27MTN	300			106,74	320.205,00	0,23
XS1181448561	0,7500 % ERSTE GP BNK 15/25 MTN	300			104,77	314.301,00	0,22
XS1188081936	0,7500 % HYPO VORARLG BK 15/25 MTN	400			104,72	418.874,00	0,30
XS1495373505	0,7500 % KONINKLIJKE DSM 16/26 MTN	100			104,65	104.653,50	0,07
XS1692485912	0,7500 % MUNICIPALITY FIN. 17/27	160			107,01	171.213,60	0,12
AT0000A28HX3	0,7500 % OBERBANK 19/26 MTN	100			100,26	100.263,00	0,07
XS1795407979	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 18/24 MTN	400			102,78	411.104,00	0,29
XS1871439342	0,7500 % RABOBK NEDERLD 18/23 MTN	100			102,20	102.196,00	0,07
XS1720806774	0,7500 % RLBK OBEROEST. 17/23 MTN	200			100,55	201.099,00	0,14
XS1418786890	0,7500 % SOC GENERALE 16/23 MTN	100			102,12	102.123,00	0,07
XS2163320679	0,7500 % SODEXO 20/25	100	100		102,23	102.229,50	0,07
XS1827891869	0,7500 % SPAREBANK 1 SMN 18/23	100			101,61	101.613,00	0,07
XS1693281534	0,7500 % STAND.CHAR. 17/23 MTN FLR	150			100,67	151.000,50	0,11
XS2167002521	0,7500 % SWEDBANK 20/25 MTN	100	100		103,22	103.215,50	0,07
XS2149270477	0,7500 % UBS LDN 20/23 MTN	200	200		102,18	204.356,00	0,14
DE000A19UR61	0,7500 % VONOVIA FINANCE 18/24 MTN	100			102,45	102.451,50	0,07
XS2198580271	0,7500 % WOLTERS KLUW 20/30	100	100		101,15	101.154,50	0,07
XS2051362072	0,8000 % AT + T INC. 19/30	110	110		98,77	108.641,50	0,08
AT000B023056	0,8000 % SALZBG L.H. 15-21	500			100,94	504.717,65	0,36
AT000B023205	0,8400 % SALZBG L.H. 16-26	500			104,23	521.156,93	0,37
XS1623404412	0,8500 % U.S. BANCORP 2024 MTN	100			103,01	103.013,00	0,07
XS1647404554	0,8750 % ALD 17/22 MTN	100			101,04	101.042,50	0,07
PTBSRIOE0024	0,8750 % BANCO SANT.TO. 17/24 MTN	400			104,37	417.486,00	0,30
IT0005277451	0,8750 % BCO DES.BRIANZA 17/24 MTN	160			103,88	166.206,40	0,12
BE0002586643	0,8750 % BNP PAR.FORTIS 18-28 MTN	500			108,15	540.770,00	0,38
FR0013312493	0,8750 % BPCE 18/24 MTN	100			102,24	102.238,50	0,07
PTCMGTOM0029	0,8750 % CAIXA ECO MONTEP.17-22MTN	200			101,80	203.591,00	0,14
FR0013342128	0,8750 % CARREFOUR 18/23 MTN	100			102,26	102.263,00	0,07
XS1553210672	0,8750 % CHINA DEV.BK 17/24 MTN	250			101,68	254.195,00	0,18
XS1799061558	0,8750 % DANSKE BK 18/23 MTN	100			101,13	101.130,50	0,07
XS1807409450	0,8750 % HYPO NOE L.F.N.W. 18/23	100	100		102,26	102.260,50	0,07
XS2032727310	0,8750 % ITALGAS 19/30 MTN	100			103,95	103.953,00	0,07

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1191309720	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/27 MTN	300			106,22	318.663,00	0,23
DK0009522732	0,8750 % NYKREDIT 19/24 MTN	100	100		101,67	101.674,50	0,07
XS1766477522	0,8750 % RABOBK NEDERLD 18/28 MTN	400			108,31	433.250,00	0,31
XS1756364474	0,8750 % RAIF.LABA NO 18/28 MTN	200			107,89	215.775,00	0,15
XS1195056079	0,8750 % ROCHE FIN.EUROPE 15/25MTN	100			104,91	104.905,00	0,07
XS1824235219	0,8750 % SANTDR CONS.FIN.18/23 MTN	100			102,15	102.148,50	0,07
XS1586702679	0,8750 % SCBC 17/27 MTN	550			107,36	590.469,00	0,42
SI0002103990	0,8750 % SLOWENIEN 20/30	300	300		107,74	323.230,50	0,23
XS1523192588	0,8750 % URW 16/25 MTN	100			100,77	100.774,00	0,07
XS1565570212	0,8750 % VAN LANSCHOT 17/27 MTN	500			106,45	532.237,50	0,38
XS1691909920	0,9560 % MIZUHO FINL GRP 17/24 MTN	100			103,59	103.588,00	0,07
XS1794196615	1,0000 % ARIION BANK 18/23 MTN	100			100,39	100.385,00	0,07
FR0013260361	1,0000 % BPCE SFH 17-29 MTN	100			110,10	110.095,00	0,08
IT0005366288	1,0000 % CA ITALIA 19/27 MTN	200			107,73	215.451,00	0,15
XS1577586321	1,0000 % COMP.DE ST.-GOBAIN 17/25	100			104,41	104.413,00	0,07
CH0483180946	1,0000 % CR.SUISSE GR 19/27 FLR	100			102,29	102.289,00	0,07
FR0013213295	1,0000 % EL. FRANCE 16-26 MTN	100			105,27	105.265,00	0,07
XS1203859415	1,0000 % ENAGAS FINANC. 15/23	100			102,46	102.457,50	0,07
XS1881804006	1,0000 % FCA BK(L.BR.) 18/22 MTN	100			100,89	100.885,00	0,07
XS1401174633	1,0000 % HEINEKEN 16/26 MTN	180			104,74	188.533,80	0,13
IE00BV8C9418	1,0000 % IRLAND 2026	500			108,16	540.775,00	0,38
FR0012674661	1,0000 % KLEPIERRE 15-23 MTN	100			102,05	102.052,50	0,07
XS1397134609	1,0000 % LINDE FIN. 16/28 MTN	50			107,91	53.956,50	0,04
XS1403264374	1,0000 % MCDONALDS CORP. 16/23 MTN	100			103,63	103.629,50	0,07
XS2002491517	1,0000 % NATWEST MKTS 19/24 MTN	100			102,13	102.130,50	0,07
XS1486520403	1,0000 % NORDEA BK 16/26 FLR MTN	100			100,55	100.545,50	0,07
XS1734689620	1,0000 % OMV AG 17/26 MTN	100			105,19	105.191,00	0,07
XS1823485039	1,0000 % OP YRITYSPANKKI 18/25 MTN	100			105,15	105.148,00	0,07
SK4000017059	1,0000 % SLOWAKEI 20/30	300	300		111,45	334.359,00	0,24
SI0002103776	1,0000 % SLOWENIEN 18-28	140			108,80	152.324,90	0,11
XS1943561883	1,0000 % SPAREBANK 1B 19/29 MTN	250			109,19	272.977,50	0,19
XS1724873275	1,0000 % SUEDZUCKER INTL 17/25	150			99,64	149.452,50	0,11
XS2156510021	1,0000 % SVENSKA HDBK. 20/25 MTN	100	100		104,78	104.781,50	0,07
XS1241577490	1,0000 % UNILEVER 15/23 MTN	100			103,45	103.446,00	0,07
AT0000A1FQ25	1,0600 % RLBK OBEROESTERR.15-23 12	700			103,06	721.436,61	0,51
IE00BH3SQ895	1,1000 % IRLAND 19/29	400			111,11	444.424,00	0,31
XS1327027998	1,1000 % MASTERCARD 15/22	100			102,85	102.845,50	0,07
XS1716616179	1,1000 % WHIRLPOOL F.LUX. 17/27	100			100,41	100.408,50	0,07
XS1190973559	1,1090 % BP CAPITAL MKTS 15/23 MTN	100			103,08	103.081,00	0,07
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO 17/32 MTN	300			113,23	339.687,00	0,24
IT0005340374	1,1250 % BANCO BPM 18/23 MTN	200			103,95	207.897,00	0,15
XS2199266268	1,1250 % BAYER AG 20/30	100	100		101,95	101.945,00	0,07
XS2057069762	1,1250 % CK HUT.G.TEL 19/28	100	100		102,36	102.357,00	0,07
XS1750349190	1,1250 % COMMONW.BK AUSTR.18/28MTN	150			108,26	162.390,00	0,12
XS1770927629	1,1250 % CORP.ANDINA 18/25 MTN	400			101,34	405.344,00	0,29
DE000A2LQJ75	1,1250 % DEUT.BOERSE ANL 18/28	100			107,73	107.729,00	0,08
XS1471646965	1,1250 % EDP FIN. 16/24 MTN	100			103,70	103.700,50	0,07
XS1198117670	1,1250 % ESSITY 15/25 MTN	200			104,29	208.572,00	0,15
XS1529559525	1,1250 % EUROCLEAR INV. 16/26	100			106,51	106.513,50	0,08
XS1951313680	1,1250 % IMPERIAL BR. 19/23 MTN	100			102,18	102.179,50	0,07
XS1771838494	1,1250 % ING GROEP 18/25 MTN	100			104,29	104.294,00	0,07
IT0005339210	1,1250 % INTESA SAN. 18/25 MTN	200			106,77	213.546,00	0,15
XS1883352095	1,1250 % JTIFS 18/25 MTN	100			104,60	104.602,00	0,07
XS1829276275	1,1250 % LETTLAND 18/28 MTN	300			110,29	330.862,50	0,23
XS1803247557	1,1250 % LUNAR FUNDING V 18/26 MTN	200			106,75	213.492,00	0,15
XS1960678255	1,1250 % MEDTR.GLB HD 19/27	100			105,84	105.843,00	0,08
XS1809240515	1,1250 % NIBC BANK 18/23 MTN	100			100,73	100.729,00	0,07
XS1766612672	1,1250 % POLEN 18/26 MTN	110			107,93	118.723,00	0,08
XS1565699763	1,1250 % RYANAIR 17/23 MTN	100			95,70	95.701,00	0,07
XS1487315860	1,1250 % SANTAN.UK GRP 16/23 MTN	100			102,24	102.236,00	0,07
FR0013409612	1,1250 % SOC.GR.PARIS 19/34 MTN	300			111,33	333.982,50	0,24
XS1582205040	1,1250 % STATKRAFT 17/25 MTN	100			104,71	104.706,00	0,07
XS1395057430	1,1250 % TELSTRA CORP. 16/26 MTN	100			105,76	105.761,50	0,07
XS1412266816	1,1500 % JOHNSON + JOHNSON 16/28	100			110,39	110.388,50	0,08
XS1637162592	1,2000 % DH EUROPE FIN. 17/27	100			105,29	105.293,50	0,07
AT0000A1NWQ1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24	400			101,25	405.010,62	0,29
FR0013233384	1,2500 % ACCOR 17/24	100			99,63	99.625,50	0,07
FR0012766889	1,2500 % AIR LIQUIDE FIN.15/25 MTN	100			106,02	106.018,50	0,08

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
BE0000346552	1,2500 % BELGIQUE 18/33 86	600			115,86	695.154,00	0,49
XS1806124753	1,2500 % CK HUTCH.FIN.(18) 18/25	100			103,26	103.262,50	0,07
XS1433231377	1,2500 % DVB BANK MTN.16/23	100			101,25	101.251,50	0,07
EU000A1G0DT0	1,2500 % EFSF 17/33 MTN	1.000			116,69	1.166.850,00	0,84
XS1238901166	1,2500 % GENL EL. 15/23	110			102,36	112.597,10	0,08
XS1887498282	1,2500 % HUNGARY 18/25	140			104,92	146.888,00	0,10
XS1945110606	1,2500 % IBM 19/27	100			106,82	106.824,50	0,08
FR0013165677	1,2500 % KERING 16/26 MTN	100			106,28	106.277,00	0,08
IT0005315046	1,2500 % MEDIOWCA 17/29 MTN	360			110,08	396.286,20	0,28
XS2063268754	1,2500 % ROYAL MAIL 19/26	100	100		98,00	97.997,50	0,07
XS1111559685	1,2500 % SANTANDER UK 14/24 MTN	250			106,03	265.076,25	0,19
XS1955187858	1,2500 % SIEMENS FIN 19/31 MTN	100			108,97	108.966,00	0,08
SI0002103685	1,2500 % SLOWENIEN 17-27	450			109,82	494.183,25	0,35
XS1211040917	1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23	100			94,91	94.911,50	0,07
IT0005320665	1,2500 % UBI BANCA 18/30 MTN	300			110,74	332.221,50	0,24
XS1830986326	1,2500 % VOLKSWAGEN BK. MTN 18/24	100			101,78	101.781,00	0,07
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	1.000			106,67	1.094.077,04	0,79
XS1577962084	1,3000 % BAXTER INTL 17/25	100			105,71	105.705,50	0,07
XS1963836892	1,3490 % MARSH+MCLENN 19/26	110			105,68	116.245,80	0,08
XS2193982803	1,3620 % UPJOHN FINAN 20/27	100	100		103,41	103.414,50	0,07
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN	100			111,71	111.712,50	0,08
XS1205616268	1,3750 % APT PIPELINES 15/22 MTN	100			101,52	101.521,00	0,07
FR0013329216	1,3750 % AXA BK EUROPE 18/33 MTN	300			116,49	349.482,00	0,25
XS1330948818	1,3750 % BANCO SANTANDER 15/22	100			103,46	103.455,50	0,07
XS1757394322	1,3750 % BARCLAYS 18/26 FLR MTN	100			102,67	102.668,50	0,07
FR0013222494	1,3750 % BOUYGUES 16/27	100			108,28	108.284,50	0,08
XS1115479559	1,3750 % CS AG LDN 14/22 MTN	100			102,25	102.253,50	0,07
DE000A2RYD91	1,3750 % DAIM INT.FI. 19/26 MTN	100			103,79	103.785,50	0,07
XS1147605791	1,3750 % GLAXOSM.CAP. MTN 14/24	100			106,27	106.266,00	0,08
IT0005156044	1,3750 % INTESA SAN. 15/25 MTN	100			108,63	108.626,00	0,08
XS1511787589	1,3750 % MORGAN STANLEY 16/26 MTN	100			106,39	106.389,50	0,08
XS1551446880	1,3750 % NATURGY FINANCE 17/27 MTN	100			106,42	106.416,00	0,08
XS1180130939	1,3750 % RABOBK NEDERLD 15/27 MTN	100			109,51	109.513,50	0,08
AT000B093273	1,3750 % RLB STEIERMARK 18-33 MTN	100			116,40	116.402,50	0,08
FR0013324357	1,3750 % SANOFI 18/30 MTN	100			111,67	111.668,00	0,08
XS1874127902	1,3750 % SIEMENS FINANC. 18/30 MTN	100			110,37	110.372,50	0,08
XS1652866002	1,3750 % TERNA R.E.N. 17/27 MTN	200			108,16	216.328,00	0,15
XS2199604096	1,3750 % UNIQA INSUR. 20/30	100	100		103,59	103.587,50	0,07
XS1202213291	1,4000 % PPG INDUST. 15/27	100			104,61	104.609,00	0,07
XS1509942923	1,4500 % INMOBIL.COL.SOC.16/24 MTN	100			102,83	102.829,00	0,07
XS1298431799	1,5000 % ABN AMRO 15/30 MTN	400			116,35	465.406,00	0,33
FR0012206993	1,5000 % AEROP.DE PARIS SA 14/25	100			105,20	105.204,00	0,07
XS1379122101	1,5000 % AMERICA MOVIL 16/24	100			104,54	104.535,50	0,07
XS1197775692	1,5000 % APTIV 15/25	100			103,43	103.426,00	0,07
IT0005090318	1,5000 % B.T.P. 15-25	500			104,99	524.957,50	0,37
IT0005153975	1,5000 % BANCO BPM 15-25 MTN	300			108,36	325.066,50	0,23
FR0011003672	1,5000 % CADES 11-21 FLR	600			101,79	641.519,59	0,45
XS1859010685	1,5000 % CITIGROUP 18/26 FLR MTN	100			104,93	104.926,50	0,07
XS1854532949	1,5000 % FRESE.MED.CARE MTN 18/25	100			105,88	105.878,00	0,08
XS1529515584	1,5000 % HEIDEL.CEMENT MTN 16/25	100			103,68	103.682,50	0,07
XS1681050610	1,5000 % LLOYDS BKG GRP 17/27 MTN	150			107,99	161.979,75	0,11
XS1689185426	1,5000 % MAGNA INTL INC. 17/27	100			105,90	105.895,50	0,08
XS1203941775	1,5000 % METRO MTN 15/25	120			102,14	122.569,80	0,09
XS1395010397	1,5000 % MONDI FINANCE 16/24 MTN	100			104,19	104.192,50	0,07
AT0000A1K9F1	1,5000 % OESTERR. 16/47	600			130,90	785.427,00	0,56
AT0000A1PEF7	1,5000 % OESTERR. 16/86	300			150,82	452.473,50	0,32
FR0013172939	1,5000 % PERNOD-RICARD 16/26	200			107,09	214.176,00	0,15
XS1793224632	1,5000 % RELX FIN 18/27	150			107,05	160.572,75	0,11
FR0012993103	1,5000 % REP. FSE 15-31 O.A.T.	2.500			117,20	2.929.925,00	2,09
XS1405762805	1,5000 % TEL.FIN. 16/26	100			108,42	108.415,00	0,08
SK4120011149	1,6000 % VSEOB.UV.BKA. 15-30	300			111,05	333.154,50	0,24
XS1718417717	1,6250 % BASF MTN 17/37	80			113,19	90.550,00	0,06
XS1876076040	1,6250 % BCO DE SABADELL 18/24 MTN	100			102,23	102.234,50	0,07
IT0005246415	1,6250 % CA ITALIA 17/29 MTN	300			114,51	343.537,50	0,24
XS1151586945	1,6250 % CHILE 14/25	100			105,95	105.949,50	0,08
AT0000A1LHT0	1,6250 % NOVOMATIC 16-23 MTN 1	100			93,16	93.159,00	0,07
XS1775786574	1,6250 % SAMPO 18/28 MTN	100			109,33	109.333,50	0,08
DE000A2TSTG3	1,6250 % SAP SE IS 18/31	100			113,77	113.769,50	0,08

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
SK4120011420	1,6250 % SLOWAKEI 16-31	250			117,95	294.876,25	0,21
FR0013445335	1,6250 % SUEZ 19/UND. FLR	100	100		98,46	98.456,50	0,07
XS2002018500	1,6250 % VODAFONE GRP 19/30 MTN	150			109,68	164.525,25	0,12
XS1615079974	1,6380 % JPMORGAN CHASE 17/28 FLR	100			107,42	107.424,00	0,08
XS1792505866	1,6940 % GM FINANCIAL 18/25 MTN	150			100,92	151.373,25	0,11
IE00BV8C9B83	1,7000 % IRLAND 17/37	400	400		123,76	495.020,00	0,35
XS1769041606	1,7000 % NOVARTIS FIN. 18/38	200			119,32	238.648,00	0,17
XS1571982468	1,7500 % 2I RETE GAS 17/26 MTN	100			106,93	106.930,50	0,08
XS1528093799	1,7500 % AUTOSTRADE IT. 16/27 MTN	100			97,14	97.139,00	0,07
FR0013408960	1,7500 % BFCM 19/29 MTN	100			110,97	110.966,00	0,08
XS1346652891	1,7500 % CHILE 16/26	190			107,35	203.973,55	0,14
XS1969600748	1,7500 % CNH INDUSTRI. 19/27	100			101,16	101.158,00	0,07
XS1202849086	1,7500 % GLENCORE FIN.EU 15/25 MTN	100			104,68	104.678,50	0,07
XS1672151492	1,7500 % HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN	100			108,69	108.689,00	0,08
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN	100			104,30	104.299,50	0,07
XS1788515606	1,7500 % NATWEST GROUP 18/26 MTN	100			104,68	104.675,50	0,07
XS1241581096	1,7500 % TENNET HOLDING 15/27	100			111,21	111.213,00	0,08
XS0234546538	1,7523 % BK OF AMERICA 05/20FLRMTN	700			99,85	698.974,50	0,50
XS1602547264	1,7760 % BANK AMERI. 17/27 FLR MTN	100			107,67	107.666,00	0,08
XS1843459782	1,8000 % INTL FLAV.+FRAG. 18/26	100			102,48	102.481,50	0,07
XS2055079904	1,8230 % WIN.DEA FIN. 19/31	100	100		96,06	96.064,50	0,07
FR0011008705	1,8500 % REP. FSE 11-27 O.A.T.	400			121,52	520.994,19	0,37
XS1799545329	1,8750 % ACS.SERV.COM.EN.18/26 MTN	100			104,97	104.970,50	0,07
XS1382693452	1,8750 % BULGARIEN 16/23 MTN	200			105,27	210.545,00	0,15
AT0000A1LJH1	1,8750 % CA IMMO 16-21	50			101,03	50.514,00	0,04
XS1317305198	1,8750 % CARNIVAL 15/22	100			80,28	80.278,00	0,06
XS1236685613	1,8750 % CHILE 15/30	140			110,36	154.498,40	0,11
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN	200			108,31	216.624,00	0,15
FR0013367422	1,8750 % COVIVIO HOTELS 18/25	100			95,28	95.281,50	0,07
XS1538284230	1,8750 % CREDIT AGR.LN 16/26 MTN	100			108,99	108.992,00	0,08
XS1571293684	1,8750 % ERICSSON 17/24 MTN	100			104,48	104.479,00	0,07
XS1824462896	1,8750 % G4S INTL FIN. 18/25 MTN	100			102,99	102.992,50	0,07
XS1721244371	1,8750 % IBERDROLA INTL.17/UND.FLR	100			101,65	101.646,50	0,07
XS1708167652	1,8750 % VERIZON COMM 17/29	100			112,03	112.026,50	0,08
XS1586555945	1,8750 % VOLKSWAGEN INTL 17/27	100			105,06	105.057,50	0,07
BE6285455497	2,0000 % AB INBEV 16/28 MTN	100			110,82	110.817,50	0,08
IT0005359507	2,0000 % BCA PASCH.SI 19/24 MTN	200	200		106,09	212.170,00	0,15
FR0013507860	2,0000 % CAPGEMINI 20/29	100	200	100	111,35	111.354,50	0,08
XS1968706108	2,0000 % CREDIT AGR. 19/29 MTN	200			108,18	216.364,00	0,15
XS1843435923	2,0000 % FID.NATL INF 19/30	110			110,79	121.869,55	0,09
XS1265805090	2,0000 % GOLDM.S.GRP 15/23 MTN	100			105,31	105.312,50	0,07
XS1861206636	2,0000 % GOLDM.S.GRP 18/28 MTN	60			110,81	66.485,10	0,05
AT000B112552	2,0000 % OBERBK 13-23 MTN	300			105,86	317.593,50	0,23
FR0013368206	2,0000 % RENAULT 18-26 MTN	100			94,62	94.624,50	0,07
XS2062490649	2,0450 % EP INFRASTR. 19/28	150	150		99,90	149.856,75	0,11
IT0005370306	2,1000 % ITALIEN 19/26	300			108,47	325.407,00	0,23
XS2178585423	2,1250 % CONTI-G.FIN 20/23 MTN	100	100		105,02	105.021,00	0,07
XS1575640054	2,1250 % ENERGA FIN. 17/27 MTN	100			101,26	101.255,00	0,07
IT0005151854	2,1250 % MTE PASCHI SI. 15/25 MTN	150			109,78	164.662,50	0,12
XS2010045511	2,1250 % NGG FINANCE 19/82 FLR	100	100		101,07	101.073,00	0,07
FR0012881555	2,2000 % TERECA 15/25	100			107,33	107.328,50	0,08
DE000A14J9N8	2,2410 % ALLIANZ SUB 2015/2045	100			106,19	106.194,00	0,08
XS1729882024	2,2500 % TALANX AG NACHR.ANL 17/47	200			104,63	209.253,00	0,15
XS1112013666	2,2500 % WPP FINANCE 14/26 MTN	100			108,31	108.307,00	0,08
IT0005004426	2,3500 % B.T.P. 14-24 FLR	1.900			109,45	2.113.164,62	1,51
XS2077670003	2,3750 % BAYER AG 2019/2079	100	100		98,97	98.966,00	0,07
XS1975757789	2,3750 % BCA POP.SOND 19/24	120			100,55	120.659,40	0,09
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22	200			105,73	211.456,00	0,15
FR0013413887	2,3750 % ORANGE 19/UND. FLR MTN	100			103,81	103.809,00	0,07
XS1403416222	2,3750 % TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN	310			99,27	307.730,80	0,22
XS1292352843	2,3840 % EESTI ENERGIA 15/23	100			104,74	104.739,50	0,07
XS1201001572	2,5000 % BCO SANTANDER 15/25 MTN	100			106,56	106.563,50	0,08
DE0001135481	2,5000 % BUNDANL.V.12/44	400			160,92	643.694,00	0,46
XS1071713470	2,5000 % CARLSBERG BREW. 14/24 MTN	100			108,51	108.511,00	0,08
EU000A1HBXS7	2,5000 % EU EUROP. UNION 12/27 MTN	200			120,54	241.080,00	0,17
XS1382368113	2,5000 % NATWEST GROUP 16/23 MTN	100			105,52	105.523,00	0,07
NL0010071189	2,5000 % NEDERLD 12-33	500			134,04	670.212,50	0,47
XS1082660744	2,5000 % ORLEN CAP. 14/21	100			101,41	101.413,00	0,07

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1048529041	2,5000 % SHELL INTL FIN. 14/26 MTN	100			114,56	114.563,50	0,08
XS0933241456	2,5000 % TELENOR ASA 13/25 MTN	100			111,94	111.938,00	0,08
AT0000A0XP66	2,5500 % BKS BANK AG 12-22 8/PP	100			106,15	106.154,50	0,08
DE000DL19US6	2,6250 % DT.BANK MTN 19/26	100			106,24	106.243,50	0,08
XS0996354956	2,6250 % ENI S.P.A. 13/21 MTN	100			103,34	103.341,00	0,07
XS1935128956	2,6250 % IMMOFINANZ 19/23	100			100,52	100.521,50	0,07
XS1152338072	2,6250 % MERCK KGAA SUB.ANL.14/74	100			101,45	101.454,50	0,07
AT0000A138R4	2,6500 % BK TIROL VORARLBG13-23 35	200			108,76	217.524,00	0,15
XS0876678391	2,7500 % ALANDSBANKEN 13/23 MTN	500			106,97	534.825,00	0,38
AT000B121967	2,7500 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR	100			99,19	99.194,50	0,07
XS1072249045	2,8750 % LBBW MTN.R.746	100			99,39	99.391,00	0,07
IT0005038283	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/24 MTN	300			110,25	330.759,00	0,23
XS1713462403	2,8750 % OMV AG 18-UND. FLR	100			102,40	102.399,00	0,07
XS0982019126	3,0000 % INNOGY FINANCE 13/24 MTN	90			110,10	99.091,80	0,07
XS1843449395	3,0000 % TAKEDA PHARMA.18/30 REGS	100			120,44	120.435,50	0,09
IT0004988553	3,0000 % UNICREDIT 14/24 MTN	200			111,21	222.419,00	0,16
BE0002644251	3,2500 % AGEAS 19/49 FLR	100			109,08	109.075,50	0,08
FR0013398229	3,2500 % ENGIE 19/UND. FLR	100			107,53	107.532,00	0,08
XS1843448314	3,2500 % MUENCH.RUECK 18/49	100			115,92	115.921,00	0,08
XS0919581982	3,3744 % RZD CAPITAL 13/21	100			102,27	102.274,50	0,07
XS0746010908	3,6250 % TELIA COMPANY AB 12/24MTN	100			112,39	112.394,00	0,08
XS1910948675	4,1250 % VOLKSWAGEN INTL 18/38	100			130,60	130.595,00	0,09
AT0000A04967	4,1500 % AUSTRIA 2037 MTN 144A	150			167,54	251.304,00	0,18
IT0004955271	4,1500 % CREDITO EMILIANO 13-28	300			124,10	372.286,50	0,26
FR0010918490	4,2470 % VEOLIA ENVIRONN.10/21 MTN	100			101,51	101.505,50	0,07
XS0835890350	4,2500 % PETROBRAS GBL FIN. 12/23	100			107,11	107.105,00	0,08
SK4120008665	4,4000 % SLOWAKEI 2029	300			140,66	421.992,00	0,30
IT0004898034	4,5000 % B.T.P. 13-23	1.000			111,88	1.118.780,00	0,80
XS1550988643	4,6250 % NN GROUP 17/48 FLR MTN	100			118,25	118.252,50	0,08
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	100			106,48	106.481,50	0,08
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	100			90,97	90.965,50	0,06
IT0004532559	5,0000 % B.T.P. 09-40	350	350		154,83	541.905,00	0,38
FR0011697028	5,0000 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN	100			111,26	111.256,00	0,08
XS1311440082	5,5000 % GENERALI 15/47 FLR MTN	100			119,38	119.383,50	0,08
XS0213101073	5,5000 % PET. MEX. 05/25MTN REGS	50			103,27	51.634,75	0,04
PTOTEQOE0015	5,6500 % PORTUGAL 13-24	350			120,70	422.448,25	0,30
lautend auf CHF							
CH0024015452	2,5000 % KOMMUNALKRED.06-22 MTN	250			103,64	240.834,73	0,17
lautend auf GBP							
XS0429325748	10,0000 % BARCLAYS BK 09/21 MTN	100			106,50	119.387,93	0,08
lautend auf ATS							
AT0000296181	7,5000 % 1.GRP BK AG 94-24 5	3.000			119,88	261.367,12	0,19
lautend auf ITL							
XS0071094667	0,0000 % COBA DRES.D.FIN. NK/26	200.000			89,69	92.638,42	0,07
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	250.000			88,18	113.851,63	0,08
lautend auf NLG							
NL0000133924	6,2500 % AUSTRIA 94-24	500			123,38	279.934,75	0,20
lautend auf USD							
US912828TE09	0,1250 % US TREASURY 2022	1.700			103,11	1.522.869,34	1,09
US912828WU04	0,1250 % US TREASURY 2024	800			106,44	717.938,09	0,51
US66989HAR93	2,2000 % NOVARTIS CAP 20/30	100	100		106,96	89.962,15	0,06
US89153VAT61	2,8290 % TOTAL CA.INT 19/30	100	100		110,67	93.088,15	0,07
XS1219971774	3,2000 % STAND. CHART. 15/25 REGS	200	200		105,88	178.105,81	0,13
USN27915AS11	3,6000 % DT.TELEK.INTL F.17/27REGS	150	150		111,64	140.850,37	0,10
US10373QAE08	4,2340 % BP CAP. MARK. AMER. 18/28	100			118,78	99.905,80	0,07
XS0739988086	6,6250 % LITAUEN 12/22 REGS	350			108,46	319.296,62	0,23
US35177PAL13	9,0000 % ORANGE 2031	150			163,29	206.016,28	0,15

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
Strukturierte Produkte							
<i>lautend auf EUR</i>							
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	493			0,34	1.695,92	0,00
IT0006596701	0,0000 % WORLD BK 05-25	600			109,33	655.974,00	0,46
XS0251226154	0,5758 % DEXIA CL 06/21 FLRMTN	100			99,79	99.791,83	0,07
XS0229808315	1,3040 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	885			107,10	947.826,15	0,67
DE000DXA0MG8	1,3245 % LB.HESS.-THR. OP.1337 VAR	400			107,90	431.607,44	0,31
XS0211284491	2,0000 % RABOBK NEDERLD05/35FLRMTN	100			111,31	111.309,50	0,08
NL0000116796	5,5000 % NM PLC 05-35 FLR	240			110,56	265.334,31	0,19
DE000BLB5GT7	6,1000 % BAY.LDSBK.OPF.R.20269 VAR	100			157,24	157.237,50	0,11

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen							
<i>lautend auf EUR</i>							
IT0004167216	0,0000 % LAMEZIA TERME,STADT 06-26	416		55	78,91	328.008,41	0,23
IT0003755722	0,1460 % SALERNO, COMUNE 04-24 FLR	189		42	97,52	184.318,47	0,13
XS0767661423	3,1917 % LEASEPLAN 12/24 FLR MTN	300			103,88	311.625,00	0,22

Strukturierte Produkte							
<i>lautend auf EUR</i>							
XS0623660528	0,0000 % COBA 11/23 CL ³⁾	400			96,76	387.040,00	0,27
XS0228145917	0,0000 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	200			97,52	195.041,05	0,14

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA							
<i>lautend auf EUR</i>							
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	40.000			228,57	9.142.800,00	6,49
AT0000722541	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds (T)	100.000		4.000	146,46	14.646.000,00	10,39
AT0000A066J4	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	28.000			136,64	3.825.920,00	2,72
AT0000600671	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	90.000			130,58	11.752.200,00	8,34
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	77.000			94,38	7.267.260,00	5,16

Summe Wertpapiervermögen **139.331.649,07** **98,75**

Derivative Produkte

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

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf			
USD/EUR Laufzeit bis 17.09.2020 ¹⁾	-3.800.000	195.905,92	0,14

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

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

<i>lautend auf EUR</i>					
EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2020 ²⁾	30	30		46.800,00	0,03

Summe Derivative Produkte **242.705,92** **0,17**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	653.210,21	0,46
EUR	653.174,10	0,46
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	36,11	0,00
Sonstiges Vermögen	874.027,58	0,62
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-31.060,36	-0,02
DIVERSE GEBÜHREN	-21.198,94	-0,02
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	-46.800,00	-0,03
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	973.779,81	0,69
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	-692,93	0,00
Fondsvermögen	141.101.592,78	100,00

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

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

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

DEISENKURSE

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

Währung	Kurs
Oesterreichischer Schilling (ATS)	13,7603
Canadische Dollar (CAD)	1,5580
Schweizer Franken (CHF)	1,0758
Britische Pfund (GBP)	0,8921
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Niederlaendische Gulden (NLG)	2,2037
US-Dollar (USD)	1,1889

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. August 2020 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS1488418960	0,0000 % HENKEL 16/21 MTN		40
FR0013201621	0,0000 % SANOFI 16/22 MTN		100
XS2010045271	0,0000 % SCHLUMB.FIN. 19/24	100	100
DE0001030542	0,1000 % BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD		1.100
XS2078532913	0,1250 % CHINA 19/26	250	250
XS1626109968	0,1250 % MORE BOLIGKRED. 17/22		320
ES0000012B70	0,1500 % SPANIEN 18-23 FLR		1.400
XS1418849482	0,2500 % AEGON BK 16/23 MTN 2		300
XS2114852218	0,2500 % COMCAST CORP 20/27	100	100
XS1586704378	0,2500 % NATL AUSTR. BK 17/22 MTN		190
XS1569741884	0,2500 % NORD/LB LUX 17/21 MTN		100
XS1689593389	0,2500 % OVERS.-CHIN.BKG.17/22 MTN		140
XS1591674459	0,2500 % WESTPAC SEC.NZ 17/22 MTN		110
XS1224002474	0,2750 % VAN LANSCHOT 15/22 MTN		250
FR0013141058	0,3750 % AXA BK EUROPE 16/23 MTN		250
XS1967003747	0,3750 % EX.IMP.BK.K. 19/24 MTN		300
XS1637099026	0,3750 % SPAREBK 1 BOLIG.17/24 MTN		400
XS1401105587	0,3750 % TORONTO-DOM. BK 16/23 MTN		400
XS1594364033	0,3750 % YORKSHIRE BLDG 17/23 MTN		210
DE0001102440	0,5000 % BUNDANL.V.18/28		500
EU000A1G0DV6	0,5000 % EFSF 17/25 MTN		500
XS1551917245	0,5000 % ITALGAS 17/22 MTN		100
XS1759602953	0,5000 % SCBC 18/25 MTN		300
FR0012970713	0,6250 % ARKEA HOME LOANS 15/22MTN		100
DE000A11QTD2	0,6250 % K.F.W.ANL.V.15/2025		300
XS1599125157	0,6250 % NATIONWIDE BLDG 17/23 MTN		120
XS0216258763	0,6650 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN		500
XS1758752635	0,6800 % MITSUB. UFJ FIN.GRP 18/23		120
XS1132335248	0,7500 % RAIFFEISENBANK 14/19 MTN		300
FR0013245859	0,8750 % ENGIE 17/24 MTN		100
XS1619567677	0,9500 % LITAUEN 17/27 MTN		240
PTCGH1OE0014	1,0000 % CAIXA GERAL 15/22 MTN		400
XS1734533372	1,0000 % DEUTSCHE POST MTN.17/27		100
XS1917591411	1,0000 % RAIF.BK INTL 18/23 MTN166		100
XS1754213947	1,0000 % UNICREDIT 18/23 MTN		250
XS1614722806	1,1250 % CAIXABANK 17/24 MTN		100
XS1578294081	1,1250 % ITALGAS 17/24 MTN		120
XS1557268221	1,3750 % BCO SANTANDER 17/22 REGS		100
XS2050543839	1,3750 % ITV 19/26	100	100
XS1409726731	1,3750 % LETTLAND 16/36 MTN		200
AT000B022728	1,4900 % SALZBG L.H. 14-20		400
XS1554112281	1,5000 % NIBC BANK 17/22 MTN		100
XS1686846061	1,6250 % ANGLO AM. CAP. 17/25 MTN		200
XS2177443343	1,7500 % MOHAWK CAP.F 20/27	100	100
XS1907120528	1,8000 % AT + T 18/26		100
AT0000A0Z7H5	1,8500 % BK TIROL VORARLBG 13-20		200
XS1828033834	2,0000 % DT.TELEK.INTL F.18/29 MTN		160
FR0013369493	2,0000 % EUTELSAT S.A. 18/25		100
XS1840618216	2,1250 % BAYER CAP.CORP. 18/29		100
IT0005028003	2,1500 % B.T.P. 14-21		500
FR0011625409	2,2500 % DANONE 13/21 MTN		100
XS0825855751	2,2500 % FORTUM OYJ 12/22 MTN		100
XS1713463716	2,5000 % ENEL S.P.A. 18/78 FLR		100
XS0920705737	2,5000 % ORIGIN ENGY FIN.13/20 MTN		100
FR0012648590	2,5000 % SUEZ 15-UND. FLR		100
XS1954087695	2,5750 % BBVA 19/29 FLR MTN		100
XS0820547825	2,7500 % JPMORGAN CHASE 12/22 MTN		100
IT0005013971	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/21 MTN		194

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					
XS0802174044	3,0000 % AMERICA MOVIL 12/21				150
DE000A11QR65	3,0000 % BAYER AG 2014/2075				100
XS0780267406	3,0000 % HYPO NOE LB F.N.U.W.12/22				150
XS1015428821	3,0000 % POLEN 14/24 MTN				350
XS1428953407	3,1250 % HSBC HLDGS 16/28 MTN				200
XS1140857316	3,1250 % STAND.CHAR. 14/24 MTN				100
XS0974877150	3,3750 % GLENCORE FIN.EU 13/20 MTN				100
XS0906946008	3,3890 % GAZ CAPITAL 13/20MTN REGS				100
XS0953958641	3,7500 % SPP INFRA.FIN. 13/20				100
IE00B4S3JD47	3,9000 % IRLAND 2023				100
XS0221500571	38,0020 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN				1.000
XS0098449456	4,2500 % ITALY(REP.OF) 99/29FLRMTN				300
XS0210237011	4,2500 % UNIT.UTIL.W. 05/20 MTN				100
MT0000012139	4,5000 % MALTA 2028 II				210
XS0715437140	5,0000 % IMPER.BRANDS FIN.11/19MTN				100
lautend auf USD					
XS0214754755	43,8700 % NM PLC 05/20FLRMTN				260
XS0638326263	5,2500 % LETTLAND 11/21 REGS				300

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR					
DE000A2YPKE3	0,0000 % BAYER AG 2014/2075 RUECKK		100,00		100

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR					
AT0000653688	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds (A)				15.000

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte **Nominale**

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf					
	USD/EUR Laufzeit bis 19.03.2020				3.500.000
	USD/EUR Laufzeit bis 19.03.2020				600.000
	USD/EUR Laufzeit bis 19.09.2019				3.500.000

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR					
	EUR-BUND FUTURE JUNI 2020		30		30

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	88.620.659,49	62,77
Strukturierte Produkte	2.670.776,65	1,89
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	823.951,88	0,58
Strukturierte Produkte	582.081,05	0,41
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	46.634.180,00	33,10
Summe Wertpapiervermögen	139.331.649,07	98,75
Derivative Produkte		
Devisentermingeschäfte	195.905,92	0,14
Finanzterminkontrakte	46.800,00	0,03
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	653.210,21	0,46
Sonstiges Vermögen	874.027,58	0,62
Fondsvermögen	141.101.592,78	100,00

Linz, am 11. Dezember 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

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

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

Das Fixgehalt ist eine Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (finanzielles Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Maßgebliche Kriterien für die Bemessung des Fixgehaltes sind das Ausbildungsniveau, das 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 funktionspezifische Beurteilungskriterien zum Einsatz, um die unterschiedlichen Tätigkeitsbereiche unabhängig voneinander bewerten zu können. In keinem Bereich wird ein direkter und ausschließlicher Konnex zw. einer etwaigen außergewöhnlichen Performance eines einzelnen (oder mehrerer) Portfolios und der variablen Vergütung hergestellt. Die Leistungsbewertung erfolgt in einem mehrjährigen Rahmen. Bei der Erfolgsmessung für variable Gehaltsbestandteile werden sämtliche Bemessungskriterien neu evaluiert und unter Berücksichtigung aller Arten laufender und künftiger Risiken gegebenenfalls berichtigt.

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

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

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

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

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

In der Berichtsperiode waren keine wesentlichen Änderungen.

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Optima Rentenfonds, Miteigentumsfonds,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2020, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. August 2020 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.

- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Sonstige Informationen

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

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

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

Linz, am 11. Dezember 2020

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Martha Kloibmüller
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung je Ausschüttungsanteil des Optima Rentenfonds

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

Rechnungsjahr: 01.09.2019 - 31.08.2020
Ausschüttung/Auszahlung: 16.11.2020
ISIN: AT0000A066K2

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
1. Fondsergebnis der Meldeperiode	0,6189	0,6189	0,6189	0,6189
2. Zuzüglich				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,0061	0,0061	0,0061	0,0061
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)	0,0324			0,0324
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4. Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	0,5925	0,6249	0,6249	0,5925
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	0,5925	0,5440		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,0809	0,6249	0,5925
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				0,5925
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,0486	0,0809	0,0809	0,0486
5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	0,8000	0,8000	0,8000	0,8000
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)	0,2135	0,2135	0,2135	0,2135
5.4 In der Ausschüttung enthaltene Substanzauszahlung ¹³⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	0,0324	0,0324	0,0324	0,0324
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	0,8000	0,8000	0,8000	0,8000

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2019 - 31.08.2020
16.11.2020
AT0000A066K2

		Betrieblicher Anleger			Privat- stiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
6.	Korrekturbeträge ¹⁴⁾				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KESt-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KESt-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	0,5865	0,6189	0,6189	0,5865
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	0,8000	0,8000	0,8000	0,8000
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	0,4639	0,4639	0,4639	0,4639
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)	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011
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⁾	0,0027	0,0027	0,0027	0,0027
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)	0,0029	0,0029	0,0029	0,0029
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	0,5440	0,5440	0,5440	0,5440
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)}	0,0486	0,0486	0,0486	0,0486

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2019 - 31.08.2020
16.11.2020
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)}	0,1629	0,1629	0,1629	0,1629
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,1496	0,1496	0,1496	0,1496
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)}	0,0134	0,0134	0,0134	0,0134
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:

01.09.2019 - 31.08.2020
16.11.2020
AT0000A066K2

	Privat- anleger	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:				
Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern				
aus polnischen Zinsen	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
aus spanischen Zinsen	0,0010	0,0010	0,0010	0,0010
	0,0016	0,0016	0,0016	0,0016
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus türkischen Zinsen	0,0022	0,0022	0,0022	0,0022
aus chinesischen Zinsen	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
aus maltesischen Zinsen	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
aus koreanische Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
	0,0027	0,0027	0,0027	0,0027
Summe aus Anleihen	0,0043	0,0043	0,0043	0,0043
Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern				
aus polnischen Zinsen	0,0017	0,0017	0,0017	0,0017
aus spanischen Zinsen	0,0026	0,0026	0,0026	0,0026
aus tschechischen Zinsen	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
Summe aus Anleihen	0,0045	0,0045	0,0045	0,0045

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

Steuerliche Behandlung je Thesaurierungsanteil des Optima Rentenfonds

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

Rechnungsjahr: 01.09.2019 - 31.08.2020
Ausschüttung/Auszahlung: 16.11.2020
ISIN: AT0000A066L0

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
1. Fondsergebnis der Meldeperiode	0,7807	0,7807	0,7807	0,7807
2. Zuzüglich				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,0079	0,0079	0,0079	0,0079
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)	0,0409			0,0409
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4. Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	0,7478	0,7887	0,7887	0,7478
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	0,7478	0,6864		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,1022	0,7887	0,7478
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				0,7478
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,0613	0,1022	0,1022	0,0613
5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	0,2056	0,2056	0,2056	0,2056
5.1 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte ordentliche Gewinnvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.2 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 oder Gewinnvorträge InvFG 1993 (letztere nur im Privatvermögen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.4 In der Ausschüttung enthaltene Substanzauszahlung ¹³⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	0,5751	0,5751	0,5751	0,5751
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	0,2056	0,2056	0,2056	0,2056

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2019 - 31.08.2020
16.11.2020
AT0000A066L0

		Betrieblicher Anleger			Privat- stiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
6.	Korrekturbeträge ¹⁴⁾				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KEST-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KEST-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	0,7398	0,7807	0,7807	0,7398
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	0,2056	0,2056	0,2056	0,2056
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	0,5857	0,5857	0,5857	0,5857
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)	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
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)	0,0039	0,0039	0,0039	0,0039
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	0,6864	0,6864	0,6864	0,6864
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)}	0,0613	0,0613	0,0613	0,0613

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.09.2019 - 31.08.2020
16.11.2020
AT0000A066L0

		Betrieblicher Anleger			Privatstiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
11.	Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde				
11.1	KEST auf Inlandsdividenden ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.	Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird ^{9) 10) 12)}	0,2056	0,2056	0,2056	0,2056
12.1	KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,1888	0,1888	0,1888	0,1888
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)}	0,0169	0,0169	0,0169	0,0169
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 Zinsanteiles, 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:

01.09.2019 - 31.08.2020
16.11.2020
AT0000A066L0

	Privat- anleger	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:				
Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern				
aus polnischen Zinsen	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
aus spanischen Zinsen	0,0013	0,0013	0,0013	0,0013
	0,0020	0,0020	0,0020	0,0020
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus türkischen Zinsen	0,0028	0,0028	0,0028	0,0028
aus chinesischen Zinsen	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
aus maltesischen Zinsen	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
aus koreanische Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
	0,0035	0,0035	0,0035	0,0035
Summe aus Anleihen	0,0055	0,0055	0,0055	0,0055
Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern				
aus polnischen Zinsen	0,0022	0,0022	0,0022	0,0022
aus spanischen Zinsen	0,0035	0,0035	0,0035	0,0035
aus tschechischen Zinsen	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
Summe aus Anleihen	0,0059	0,0059	0,0059	0,0059

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

gültig ab 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 ausbezahlt.

Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

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

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

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

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

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:	NYCE 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)