

# ***KEPLER Ethik Mix***

## *Rechenschaftsbericht*

über das Rechnungsjahr vom

1. April 2017 bis 31. März 2018

**Verwaltungsgesellschaft:**

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

Telefon: (0732) 6596-25314  
Telefax: (0732) 6596-25319  
[www.kepler.at](http://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	AT0000A19288
Ausschüttungsanteil IT	AT0000A192A7
Ausschüttungsanteil A1	AT0000A1X3M5
Thesaurierungsanteil	AT0000A19296
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A192B5

## *Inhaltsverzeichnis*

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	7
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	10
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	14
Fondsergebnis	16
Entwicklung des Fondsvermögens	17
Vermögensaufstellung	18
Zusammensetzung des Fondsvermögens	29
Bestätigungsvermerk	30
Steuerliche Behandlung	33

### **Anhang:**

Fondsbestimmungen

## *Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft*

### **Gesellschafter:**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

### **Staatskommissäre:**

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

### **Aufsichtsrat:**

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

### **Geschäftsführung:**

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

### **Prokuristen:**

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

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

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

## Vergütungspolitik (Kalenderjahr 2017):

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

### Beschreibung, wie die Vergütung berechnet wurde

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dazu gehören

als fixe Gehaltsbestandteile: neben einem angemessenen Grundgehalt auch

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

als variabler Gehaltsbestandteil:

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

#### **Ergebnis der in § 17c genannten Überprüfungen:**

Die von Innenrevision (13.03.2017) bzw. Vergütungsausschuss (18.09.2017) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.

#### **Wesentliche Änderungen der Vergütungspolitik:**

Mit Beschluss der Geschäftsführung vom 15.11.2016 bzw. Zustimmung des Aufsichtsrates vom 02.12.2016 erfolgte insofern eine Anpassung der Vergütungspolitik, als nunmehr auch variable Gehälter bis zur Erheblichkeitsschwelle von 25 % des Fixgehaltes bzw. EUR 30.000 brutto möglich sind.

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

## KEPLER Ethik Mix

Sehr geehrte Anteilhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Ethik Mix" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - für das 4. Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,75 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) <sup>1)</sup> des Fondsvermögens.

In den Subfonds kann eine maximale Verwaltungsgebühr (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) von bis zu 0,90 % verrechnet werden.

### Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

<b>Fondsdetails</b>	<b>per 31.03.2017</b>	<b>per 31.03.2018</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Fondsvolumen	116.892.007,42	158.353.761,41
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	106,20	107,12
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	109,39	110,33
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	106,73	107,62
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	109,93	110,84
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil A1 <sup>2)</sup>	-	107,67
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil A1 <sup>2)</sup>	-	110,90
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	107,74	109,74
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	110,97	113,03
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	108,48	110,74
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	111,73	114,06

  

<b>Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung</b>	<b>per 15.06.2017</b>	<b>per 15.06.2018</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,4000	1,4000
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil IT	1,7500	1,7000
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil A1 <sup>2)</sup>	-	1,7000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,3694	0,5295
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,4604	0,6201
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	1,1324
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil IT	0,0000	1,1512
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil A1 <sup>2)</sup>	-	1,2127
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	1,0284	2,0567
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	1,2827	2,3306

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

<sup>2)</sup> Die Tranche wurde per 4. August 2017 neu aufgelegt.

**Umlaufende KEPLER Ethik Mix-Anteile zum Berichtsstichtag**

<b>Ausschüttungsanteile per 31.03.2017</b>	<b>152.903,219</b>
Absätze	51.273,943
Rücknahmen	-8.351,954
<b>Ausschüttungsanteile per 31.03.2018</b>	<b>195.825,208</b>
<b>Ausschüttungsanteile IT per 31.03.2017</b>	<b>3.939,000</b>
Absätze	17.155,000
Rücknahmen	0,000
<b>Ausschüttungsanteile IT per 31.03.2018</b>	<b>21.094,000</b>
<b>Ausschüttungsanteile A1 per 31.03.2017 <sup>1)</sup></b>	<b>0,000</b>
Absätze	75.128,160
Rücknahmen	0,000
<b>Ausschüttungsanteile A1 per 31.03.2018</b>	<b>75.128,160</b>
<b>Thesaurierungsanteile per 31.03.2017</b>	<b>880.886,939</b>
Absätze	285.780,019
Rücknahmen	-54.815,505
<b>Thesaurierungsanteile per 31.03.2018</b>	<b>1.111.851,453</b>
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2017</b>	<b>49.017,000</b>
Absätze	913,000
Rücknahmen	-4.800,000
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2018</b>	<b>45.130,000</b>

<sup>1)</sup> Die Tranche wurde per 4. August 2017 neu aufgelegt.

## Überblick seit Fondsbeginn

### Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.15	34.371.860,89	32.351,794	105,31	0,7000	5,31
31.03.16	70.625.294,97	98.637,036	105,24	1,4000	0,62
31.03.17	116.892.007,42	152.903,219	106,20	1,4000	2,27
31.03.18	158.353.761,41	195.825,208	107,12	1,4000	2,19

### Ausschüttungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.15	34.371.860,89	3.939,000	105,48	0,7000	5,48
31.03.16	70.625.294,97	3.939,000	105,73	1,7000	0,92
31.03.17	116.892.007,42	3.939,000	106,73	1,7500	2,59
31.03.18	158.353.761,41	21.094,000	107,62	1,7000	2,49

### Ausschüttungsanteile A1 <sup>1)</sup>

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.18	158.353.761,41	75.128,160	107,67	1,7000	1,35

### Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.15	34.371.860,89	277.252,870	105,31	0,2237	5,31
31.03.16	70.625.294,97	532.347,073	105,70	0,3494	0,59
31.03.17	116.892.007,42	880.886,939	107,74	0,3694	2,27
31.03.18	158.353.761,41	1.111.851,453	109,74	0,5295	2,20

### Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.03.15	34.371.860,89	12.800,000	105,48	0,2698	5,48
31.03.16	70.625.294,97	33.477,000	106,17	0,4334	0,92
31.03.17	116.892.007,42	49.017,000	108,48	0,4604	2,59
31.03.18	158.353.761,41	45.130,000	110,74	0,6201	2,51

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

<sup>1)</sup> Die Tranche wurde per 4. August 2017 neu aufgelegt.

## Kapitalmarktbericht

	31.03.2017	29.03.2018	Veränderung *	Veränderung *	5 Jahre p.a. *		31.03.2017	29.03.2018	Veränderung
<b>AKTIENINDIZES</b>						<b>ANLEIHENRENDITEN (10J in %)</b>			
			(in Lokalwährung)	(in EUR)	(in EUR)				
MSCI World	5.152,4	5.848,9	+13,5%	-1,2%	+10,6%	USA	2,39	2,74	+35 BP
S&P 500 Ind.	2.362,7	2.640,9	+13,3%	-1,4%	+13,6%	Deutschland	0,33	0,50	+17 BP
Dow Jones	20.663,2	24.103,1	+18,6%	+3,2%	+13,4%	Österreich	0,54	0,70	+16 BP
Nasdaq - inkl. Divid.	5.911,7	7.063,5	+20,8%	+5,1%	+19,1%	Großbritannien	1,14	1,35	+21 BP
Euro Stoxx 50	3.160,7	2.965,4	-1,7%	-1,7%	+8,0%	Japan	0,07	0,04	-3 BP
DAX	12.312,9	12.096,7	-1,8%	-1,8%	+9,2%	<b>GELDMARKTSÄTZE (3M in %)</b>			
ATX	2.828,8	3.428,5	+24,3%	+24,3%	+10,6%	USA	1,15	2,31	+116 BP
FTSE 100	7.322,9	7.056,6	+0,2%	-2,5%	+5,0%	Euroland	-0,33	-0,33	+0 BP
Nikkei	18.909,3	21.159,1	+13,6%	+3,4%	+11,2%	Großbritannien	0,34	0,71	+37 BP
CSI 300	3.456,1	3.894,1	+14,7%	+9,2%	+12,1%	Japan	0,03	-0,03	-6 BP
MSCI Emerg. Mkts.	423,3	528,1	+24,8%	+8,6%	+5,9%	<b>LEITZINSSATZE DER ZENTRALBANKEN (in %)</b>			
<b>DEVISENKURSE</b>						<b>US: Fed Funds</b>			
EUR/USD	1,0697	1,2291	+14,9%		-0,8%	EL: Refi-Satz	0,00	0,00	+0 BP
EUR/JPY	119,07	130,78	+9,8%		+1,6%	GB: Base-Rate	0,25	0,50	+25 BP
EUR/GBP	0,8529	0,8769	+2,8%		+0,8%	JP: Diskont	-0,06	-0,07	-1 BP
EUR/CHF	1,0696	1,1763	+10,0%		-0,7%	CH: Target Rate	-0,75	-0,75	+0 BP
EUR/CNY	7,3729	7,7465	+5,1%		-0,6%	CN: Deposit Rate	1,50	1,50	+0 BP
EUR/RUB	60,211	70,454	+17,0%		+12,0%	<b>SPREADPRODUKTSATZE ( aller Laufzeiten in %)</b>			
<b>ROHSTOFFE</b>						<b>EU: High Grade</b>			
Gold (USD/oz)	1.249,9	1.323,0	+5,9%	-7,9%	-2,8%	EU: High Yield	364	333	-31 BP
Kupfer (USD/lb.)	265,3	302,6	+14,1%	-0,7%	-1,5%	US: High Yield	396	386	-10 BP
Rohöl (Brent)	52,8	70,3	+33,0%	+15,8%	-7,8%	Emerging Markets	307	303	-5 BP
Rohstoffe ex Landw./Vieh	120,7	131,0	+8,5%	-5,5%	-8,2%	Quelle: Bloomberg, Stand: 29.03.2018			
<b>RENTENINDIZES</b>						Angaben über die Wertentwicklung beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertrags erhohebend oder ertragsmindernd auswirken.			
			(in Lokalwährung)	(in EUR)	(in EUR)				
EU: Staat (BBG-Barclays)	227,9	235,2	+3,2%	+3,2%	+4,3%				
EU: HG-Corp. (BBG-Barclays)	241,7	245,9	+1,7%	+1,7%	+3,2%				
EU: High Yield Corp. (M.Lynch)	194,0	201,2	+3,7%	+3,7%	+5,7%				
US: High Yield Corp. (M.Lynch)	386,8	400,4	+3,5%	-9,9%	+5,8%				
Emerging Markets (JPMorgan)	808,7	843,5	+4,3%	-9,2%	+5,6%				

\*) Veränderung Aktienindizes: inkl. Dividenden (Basis: Total-Returm-Indizes - wenn verfügbar abzgl. QuSt)

### Marktübersicht

Im ersten Quartal des abgelaufenen Jahres bremste sich das Wachstum in den USA ein und betrug 1,2 %. Im zweiten Quartal legte das BIP wieder deutlich zu und verglichen mit dem Vorquartal betrug das Wachstum 3,1 %. Sehr positiv zeigte sich das BIP-Wachstum auch im dritten Quartal mit 3,2 %. Im letzten Quartal 2017 erreichte es immerhin 2,9 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Im Jahr 2018 rechnen die Analysten mit einem Wirtschaftswachstum von 2,8 %. Die Arbeitslosenquote befindet sich nach wie vor auf sehr geringem Niveau und liegt im März 2018 bei 4,1 %. Die Inflationsrate liegt mit Ende Februar bei 2,2 %. Die größte US-Steuerreform seit mehr als 30 Jahren ist im Dezember des vergangenen Jahres in Kraft getreten. US-Bürger und Unternehmen sollen damit stark entlastet sowie die Wirtschaft angekurbelt werden. Die Reform könnte den US-Schuldenberg von aktuell 20 Billionen Dollar binnen zehn Jahren um weitere 1,5 Billionen ansteigen lassen. Präsident Trump hat trotz massiver Kritik aus dem In- und Ausland ein Dekret zur Einführung von weltweiten Strafzöllen auf Stahl und Aluminium unterzeichnet. Seit dem 23. März 2018 werden entsprechende Importe mit einem Satz von 25 % auf Stahl und 10 % auf Aluminium belegt. Ausgenommen sind Mexiko und Kanada. Die US-Notenbank (Fed) setzt die Serie ihrer Zinserhöhungen auch unter dem neuen Chef Jerome Powell fort. Die Währungshüter hoben den Schlüsselsatz um einen Viertelpunkt auf die neue Spanne von 1,5 bis 1,75 Prozent an. 2017 hatte die Fed unter Janet Yellen die Zinsen drei Mal angehoben. Außerdem wurde in der September-Sitzung der Beginn der Bilanzkurzung angekündigt. Demnach wird ab Oktober der Wertpapierbestand, der sich durch die drei QE-Programme zwischen 2008 und 2014 in der Bilanz der Fed angesammelt hat, langsam abgebaut.

Im ersten Quartal des neuen Jahres lag das Wachstum im Euroraum bei 0,6 %. Ein moderates Wachstum von jeweils 0,7 % verzeichnet das zweite und dritte Quartal 2017. Im vierten Quartal kam es zu einem minimalen Rückgang und das Wachstum betrug 0,6 %. In Deutschland hat sich das Wachstum im ersten Quartal 2017 beschleunigt. Höhere Investitionen, steigende Konsumausgaben und mehr Exporte ließen das BIP von Jänner bis März um 0,9 % zum Vorquartal zunehmen. Im zweiten Quartal wuchs die Wirtschaftsleistung um 0,6 %. Steigende Exporte und Investitionen haben die deutsche Wirtschaft von Juli bis September um 0,7 % zum Vorquartal wachsen lassen. Im letzten Quartal des vergangenen Jahres legte die Wirtschaftsleistung um 0,6 % zu. Für das Gesamtjahr 2018 wird in Deutschland mit einem Wachstum von 2,5 % gerechnet. Die Arbeitslosenquote liegt in Deutschland im März 2018 bei 5,3 %. Die Inflation beträgt Ende März 1,6 %. Frankreichs Budgetdefizit ist erstmals seit einem Jahrzehnt wieder unter die in der EU geltende 3 %-Obergrenze gefallen. Die Haushaltslucke im Verhältnis zur Wirtschaftskraft lag 2017 bei 2,6 %. Seit April 2017 pumpt die Europäische Zentralbank in das seit 2015 laufende Anleihekaufprogramm nur noch 60 Mrd. Euro statt 80 Mrd. Euro monatlich in den Markt. Seit Jänner 2018 sind es nur noch 30 Mrd. Euro monatlich. Dies bleibt vorerst bis September 2018 so. Der Leitzins liegt nach der Zinssenkung im März 2016 nach wie vor bei 0 %.

Einen Zuwachs von 1,9 % verzeichnete das japanische BIP im ersten Quartal 2017. Mit 2,4 % hat die Wirtschaft im zweiten Quartal überraschend stark zugelegt. Von Juli bis September betrug das Wachstum im Land der aufgehenden Sonne ebenso 2,4 %. Im letzten Quartal des vergangenen Jahres kam es zu einem Rückgang und das Wachstum betrug 1,6 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Japans Wirtschaft ist somit das achte Vierteljahr in Folge gewachsen. Im Februar 2018 ist der Preisindex für Konsumgüter ohne frische Lebensmittel im Vergleich zum Vorjahr um 1,0 % gestiegen. Die Inflationsrate ist damit aber weiterhin vom Ziel der japanischen Notenbank entfernt, die eine Teuerung von 2 % ausgibt. Der japanische Außenhandel hat im Februar an Wachstum eingebüßt. Die Unternehmen verkauften zwar 1,8 % mehr ins Ausland als vor einem Jahr, jedoch lag im Jänner der Anstieg noch bei 12,3 %. Die Industrieproduktion hat sich von dem Einbruch zu Jahresbeginn erholt. Der Ausstoß der Fabriken stieg im Februar um 4,1 % zum Vormonat. Der Rückgang im Jänner betrug 6,8 %. Japans Zentralbank hält unverändert an ihrer lockeren Geldpolitik fest und belässt den Strafzins auf Einlagen von Finanzinstituten (Policy Balance Rate) bei -0,1 %. Die Notenbank versucht verzweifelt, die jahrelange Deflation zu überwinden und das Wachstum anzukurbeln.

Ende Mai letzten Jahres hat sich die OPEC auf die Verlängerung der Förderkürzung um 9 Monate geeinigt und seit Mitte Juni ist der Ölpreis um rund 50 % gestiegen. Im August kam es aufgrund des Tropensturms „Harvey“ im Golf von Mexiko zu zahlreichen Schließungen von Bohrinselfeldern und bedeutender Raffinerie-Standorte in den USA. Im November verlängerte die OPEC erneut das Öl-Förderlimit um 9 Monate. Ein Barrel der Nordseesorte Brent liegt aktuell bei USD 70,3.

Der Höhenflug des Euros im Berichtszeitraum ist auf die gute Konjunktur in Europa zurückzuführen. Außerdem stärkten die schwache Bilanz des US-Präsidenten und innenpolitische Differenzen die Gemeinschaftswährung zusätzlich. Im September und Oktober musste der Euro aufgrund einer von Donald Trump versprochenen Steuersenkung und den Ereignissen in Katalonien wieder Verluste einstecken. Im Jänner 2018 stieg der Euro auf 1,25 US-Dollar und somit auf den höchsten Stand seit Dezember 2014. Aktuell liegt der Euro bei 1,2291 US-Dollar.

### **Entwicklung Anleihenmärkte**

Mit Ende März liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 0,50 % (+17 Basispunkte). 10-jährige US-Treasuries rentieren zum Ende der Berichtsperiode bei 2,74 % (+35 Basispunkte). Moody's hat die Note für die Kreditwürdigkeit der Türkei um eine Stufe von Ba1 auf Ba2 gesenkt. Damit rutscht das Rating tiefer in den Ramschbereich. Grund dafür ist neben der politischen Unsicherheit auch das hohe Leistungsbilanzdefizit. Spanien wurde von S&P um eine Stufe auf A- hinaufgesetzt.

Emerging Markets Anleihen haben im Betrachtungszeitraum nach einer guten Entwicklung in den letzten Monaten wieder etwas korrigiert, wobei die Korrektur in Südamerika am stärksten war. Bestimmend war dabei vor allem die US-Notenbankpolitik, deren Zinserhöhungen einige Emerging Markets - Länder belasteten.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA - BBB) haben sich deutlich ruhiger entwickelt. Rückenwind kam von der Europäischen Zentralbank EZB mit ihrem Anleihen-Kaufprogramm, das auch Unternehmensanleihen miteinschließt.

High Yield Unternehmensanleihen (Rating BB - CCC) haben ebenfalls nach einer recht guten Entwicklung in den letzten beiden Monaten etwas nachgegeben. Die Risikoaufschläge und die Ausfallsraten sind jedoch weiterhin auf relativ niedrigem Niveau.

### **Entwicklung Aktienmärkte**

Die Börsen setzten im Berichtszeitraum aufgrund guter Konjunkturdaten und positiver Stimmung zu neuen Höhenflügen an. Zwischendurch belasteten Nordkoreas Raketenstarts und die daraufhin angewandte Kriegsrhetorik des US-Präsidenten gegenüber der Regierung in Pjöngjang die Stimmung an den Börsen. Anfang Februar kam es zu einer deutlichen Korrektur an den Börsen. Hintergrund waren steigende Zinsen in den USA und politische Unsicherheit, ausgelöst durch Präsident Trump. So erließ er trotz Warnungen von allen Seiten Schutzzölle für die Stahl - und Aluminiumindustrie. Bis zum Ende des Monats konnte ein Großteil der Verluste wieder wettgemacht werden. Im März blieb die Volatilität hoch. Der Dow-Jones-Industrial-Index verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 18,6 % und notiert Ende März bei 24.103,1 Punkten. Der Deutsche Aktienindex verlor 1,8 %. Aktuell liegt er bei 12.096,7 Punkten. Der Nikkei-Index notiert bei 21.159,1 Punkten und legte im Vergleichszeitraum um 13,6 % zu.

# Anlagepolitik

## Aktien

Der Kapitalanlagefonds veranlagt überwiegend in Aktien internationaler Unternehmen, die in ihrer Unternehmensführung Kriterien der ökologischen sowie sozialen Nachhaltigkeit beachten. Dabei wird ein Aktienportfolio mit dem Ziel selektiert, im Vergleich zum MSCI All Country World Index geringeren Kursschwankungen (Volatilität) zu unterliegen.

Der Fonds ist Träger des österreichischen Umweltzeichens und garantiert für hohe Transparenz durch Unterzeichnung des europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Im Fonds kam es im Berichtszeitraum hinsichtlich der Titelselektion u.a. zu folgenden Veränderungen. Die Positionen AT&T (US, Telekommunikation) und Ingersoll-Rand (IE, Industrie) wurden neu in den Fonds aufgenommen. Aufgrund einer Herabstufung im Nachhaltigkeitsrating wurden Heineken Holding (NL, Konsum nicht zyklisch), Toto (JP, Industrie) und Denso (JP, Konsum zyklisch) verkauft.

Positiv zur Performance trugen vor allem Aktienwerte wie ERG (IT, Versorger), ADP (FR, Industrie) und General Electric (US, Industrie) bei. Hingegen lieferten die Positionen Telstra (AU, Telekommunikation), Centrotec Sustainable (DE, Industrie) und Boiron (FR, Gesundheitswesen) einen negativen Performancebeitrag.

## Anleihen

Die Veranlagung erfolgt nach ethischen Kriterien des sozial verantwortlichen Investments nach oekom research, einer unabhängigen Nachhaltigkeits-Ratingagentur in München, die zu den weltweit führenden Anbietern von Informationen über die soziale und ökologische Entwicklung von Unternehmen, Branchen und Ländern zählt.

Im Jahresverlauf wurden weitere Zuflüsse beobachtet. Die Emittentenstreuung wurde weiter erhöht. So wurden Anleihen der Nordea Bank oder der Pharmaherstellers Merck ins Portfolio aufgenommen. Aufgrund von Ethikkriterien müssen auch immer wieder Anleihen veräußert werden. Im Berichtszeitraum sind hier mit Unicredit und Deutsche Telekom prominente Vertreter zu nennen.

Die Duration des Portfolios lag im Berichtszeitraum etwas unter jener des Gesamtmarktes.

## 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.

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

**Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum**

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Commitment-Ansatz	
	Niedrigster Wert	0,00%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	0,00%
	Höchster Wert	0,00%
Gesamtrisikogrenze	40,00%	

## Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

### 1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

#### Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		106,20
Ausschüttung am 16.06.2017 (entspricht 0,0131 Anteilen)	<sup>1)</sup>	1,4000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		107,12
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		108,53
Nettoertrag pro Anteil		2,33
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<sup>2) 3)</sup>	<b>2,19%</b>

#### Ausschüttungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		106,73
Ausschüttung am 16.06.2017 (entspricht 0,0164 Anteilen)	<sup>1)</sup>	1,7500
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		107,62
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		109,38
Nettoertrag pro Anteil		2,65
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<sup>3)</sup>	<b>2,49%</b>

#### Ausschüttungsanteile A1 <sup>4)</sup>

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		0,00
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		107,67
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>		<b>1,35%</b>

#### Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		107,74
Auszahlung (KESt) am 16.06.2017 (entspricht 0,0034 Anteilen)	<sup>1)</sup>	0,3694
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		109,74
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		110,11
Nettoertrag pro Anteil		2,37
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<sup>2) 3)</sup>	<b>2,20%</b>

### **Thesaurierungsanteile IT**

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	108,48
Auszahlung (KESt) am 16.06.2017 (entspricht 0,0042 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,4604
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	110,74
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	111,20
Nettoertrag pro Anteil	2,72
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum <sup>2) 3)</sup></b>	<b>2,51%</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 16.06.2017 (Ex Tag) EUR 106,50; Ausschüttungsanteil IT 106,75; für einen Thesaurierungsanteil EUR 109,10; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 109,82;

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

<sup>3)</sup> Unterschiede in der Wertentwicklung sind auf verschiedene Ausgestaltungsmerkmale der Anteilscheine zurückzuführen.

<sup>4)</sup> Die Tranche wurde per 4. August 2017 neu aufgelegt.

## 2. Fondsergebnis

EUR

### A) Realisiertes Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	1.869.792,73	
Dividendenerträge Ausland	+	725.754,65	
ausländische Quellensteuer	-	156.368,28	
Dividendenerträge Inland	+	3.571,64	
inländische Quellensteuer	-	982,20	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 2.441.768,54

**Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)** - 6.508,10

#### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft <sup>3)</sup>	-	1.003.060,31	
Wertpapierdepotgebühren	-	49.758,16	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	11.003,09	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	2.496,65	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	100.587,52	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 1.166.905,73

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + 1.268.354,71

#### Realisiertes Kursergebnis <sup>1) 2) 4)</sup>

Realisierte Gewinne	+	2.089.079,52	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	277.355,29	
Realisierte Verluste	-	357.490,51	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	61.534,28	

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + 1.947.410,02

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + 3.215.764,73

### B) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>1) 2) 4)</sup>

**Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses** - 523.416,35

### C) Ertragsausgleich

**Ertragsausgleich** + 567.776,36

**Fondsergebnis gesamt** + 3.260.124,74

<sup>1)</sup> Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

<sup>2)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses)  
EUR 1.423.993,67

<sup>3)</sup> Die im Fonds tatsächlich verrechnete Verwaltungsgebühr ist durch allfällige Vergütungen reduziert.

<sup>4)</sup> Die gebuchten Transaktionskosten betragen EUR 84.987,31. 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

<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>1)</sup></b>	+	116.892.007,42
<b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 16.06.2017</b>	-	227.481,14
<b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile IT) am 16.06.2017</b>	-	6.893,25
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.06.2017</b>	-	338.620,94
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 16.06.2017</b>	-	22.567,43
<b>Mittelveränderung</b>		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	38.797.192,01
<b>Fondsergebnis gesamt</b> (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	3.260.124,74
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>2)</sup></b>		<b>158.353.761,41</b>

<sup>1)</sup> Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 152.903,219 Ausschüttungsanteile; 3.939,000 Ausschüttungsanteile IT; 880.886,939 Thesaurierungsanteile; 49.017,000 Thesaurierungsanteile IT

<sup>2)</sup> Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 195.825,208 Ausschüttungsanteile; 21.094,000 Ausschüttungsanteile IT; 75.128,160 Ausschüttungsanteile A1; 1.111.851,453 Thesaurierungsanteile; 45.130,000 Thesaurierungsanteile IT

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
FR0010340141	AEROP.DE PARIS SA INH.EO3	3.754	757	511	178,70	670.839,80	0,42
ES0109067019	AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	9.831	2.466	708	59,72	587.107,32	0,37
FR0000051732	ATOS SE NOM. EO 1	4.332	1.074	527	109,35	473.704,20	0,30
DE0006766504	AURUBIS AG	898	898		65,86	59.142,28	0,04
DE0005200000	BEIERSDORF AG O.N.	6.136	1.473	207	90,46	555.062,56	0,35
FR0000061129	BOIRON SA INH. EO 1	4.734	804		68,00	321.912,00	0,20
DE0007257503	CECONOMY AG ST O.N.	17.932	17.932		9,33	167.269,70	0,11
DE0005407506	CENTROTEC SUSTAINABLE O.N	30.061	6.364	1.849	14,40	432.878,40	0,27
FR0000130650	DASSAULT SYS SA INH.EO0,5	6.619	1.671	223	110,10	728.751,90	0,46
ES0130960018	ENAGAS INH. EO 1,50	5.600	5.600	13.978	22,22	124.432,00	0,08
IT0001157020	ERG S.P.A. EO 0,10	35.956	39.326	3.370	19,47	700.063,32	0,44
DE0005785802	FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	1.504	1.504		82,12	123.508,48	0,08
FR0010040865	GECINA S.A. NAM. EO 7,50	3.524	3.524		141,50	498.646,00	0,31
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	4.899	1.250	197	110,00	538.890,00	0,34
DE0006048408	HENKEL AG+CO.KGAA ST O.N.	5.056	1.132	204	101,50	513.184,00	0,32
IT0001250932	HERA S.P.A. EO 1	201.125	42.364	19.457	2,96	595.732,25	0,38
BE0003565737	KBC GROEP N.V.	6.887	6.887		71,18	490.216,66	0,31
IE0004927939	KINGSPAN GRP PLC EO-,13	15.853	13.063	3.575	33,40	529.490,20	0,33
FI0009013403	KONE CORP.(NEW) B O.N.	9.744	9.744		40,19	391.611,36	0,25
DE0006335003	KRONES AG O.N.	3.696	808		108,70	401.755,20	0,25
FR0000120321	OREAL (L) INH. EO 0,2	2.932	605		182,05	533.770,60	0,34
ES0173093024	RED ELECTRICA CORP.EO-,50	28.281	5.834		16,65	470.878,65	0,30
PTREL0AM0008	REN-REDES ENERGET. A EO 1	193.181	193.181		2,50	482.566,14	0,30
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	6.560	6.560		33,10	217.136,00	0,14
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	72.078	17.007	15.384	7,60	547.792,80	0,35
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	112.505	83.310		4,73	531.811,14	0,34
FI4000074984	VALMET OYJ	3.671	3.671		16,03	58.846,13	0,04
<b>lautend auf AUD</b>							
AU000000TSL2	TELSTRA CORP. LTD	128.650	21.826		3,18	254.136,87	0,16
<b>lautend auf CAD</b>							
CA05534B7604	BCE INC. NEW	13.387	4.167		55,31	465.284,39	0,29
CA0636711016	BK MONTREAL CD 2	7.712	7.712		96,58	468.043,03	0,30
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	8.070	2.797		92,52	469.181,33	0,30
CA87971M1032	TELUS CORP.	17.795	17.795		44,99	503.089,84	0,32
CA8911605092	TORONTO-DOMINION BK	9.834	9.834		72,44	447.651,67	0,28
<b>lautend auf CHF</b>							
CH0001752309	GEORG FISCHER NA SF 1	217	217		1.270,00	233.975,18	0,15
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	3.853	946	618	151,85	496.729,70	0,31
CH0126881561	SWISS RE AG NAM. SF -,10	5.613	1.035		95,16	453.477,56	0,29
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	1.187	293	48	475,00	478.685,92	0,30
<b>lautend auf DKK</b>							
DK0060534915	NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	9.501	2.291		297,50	379.280,16	0,24
DK0060336014	NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2	9.716	2.126		312,40	407.288,71	0,26
DK0010219153	ROCKWOOL INTL NAM.B DK 10	661	155		1.795,00	159.209,78	0,10
<b>lautend auf GBP</b>							
GB00B02L3W35	BERKELEY GRP HLDGS ORD	8.333	3.087		37,82	360.089,65	0,23
GB0030913577	BT GROUP PLC LS 0.05	85.173	20.534		2,26	219.693,62	0,14
CH0198251305	COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	18.527	18.527		25,83	546.785,81	0,35
GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	55.656	57.474	1.818	8,05	512.103,12	0,32
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL LS 0,01	102.281	102.281	153.057	2,71	316.936,59	0,20

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf HKD</b>							
CNE100000WS1	HUANENG RENEW.CORP.H YC 1	754.000	754.000		3,05	237.366,33	0,15
HK0066009694	MTR CORP. LTD	101.500	18.500		42,85	448.915,71	0,28
<b>lautend auf NOK</b>							
NO0010063308	TELENOR ASA NK 6	29.938	7.380	1.205	177,00	546.877,68	0,35
<b>lautend auf SEK</b>							
SE0000112724	SVENSKA CELL.B FRIA SK10	58.497	43.778		87,64	498.883,56	0,32
<b>lautend auf JPY</b>							
JP3485600005	DAISEKI CO. LTD	25.000	5.500	2.500	2.898,00	551.537,76	0,35
JP3300600008	KONICA MINOLTA INC.	16.200	4.700		899,00	110.869,37	0,07
JP3270000007	KURITA WATER IND.	20.400	11.900		3.440,00	534.226,55	0,34
JP3762800005	NOMURA RESEARCH IN.	15.520	3.100	700	4.805,00	567.704,02	0,36
JP3165700000	NTT DATA CORP.	60.000	53.400	2.300	1.092,00	498.781,97	0,31
JP3165650007	NTT DOCOMO INC.	24.700	6.800		2.681,50	504.210,19	0,32
<b>lautend auf USD</b>							
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	4.768	1.799		147,41	569.294,41	0,36
US00756M4042	ADV. SEMICONDUCTOR ADR/5	73.979	17.835		7,30	437.426,45	0,28
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	16.334	16.334		35,56	470.465,77	0,30
US1255091092	CIGNA CORP. DL 1	3.155	3.155		168,32	430.138,99	0,27
US1924461023	COGNIZANT TECH. SOL.A	1.190	1.190		79,67	76.791,92	0,05
US4567881085	INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	10.273	2.323		17,69	147.196,96	0,09
IE00B6330302	INGERSOLL-RAND PLC DL 1	1.660	1.660		83,95	112.876,24	0,07
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	13.023	2.686		49,60	523.198,44	0,33
US4592001014	INTL BUS. MACH. DL-,20	722	147		152,52	89.194,43	0,06
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	4.576	1.174	174	170,93	633.545,83	0,40
US6005441000	MILLER (HERMAN) DL-,20	9.409	1.940		31,20	237.778,07	0,15
US6541061031	NIKE INC. B	8.898	1.836		65,44	471.638,68	0,30
US6558441084	NORFOLK STHN CORP. DL 1	4.030	4.030		133,97	437.306,90	0,28
US6866881021	ORMAT TECHNOLOG. DL-,001	9.495	9.917	422	57,16	439.603,27	0,28
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	16.262	3.489	1.453	42,69	562.307,45	0,36
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	4.094	987		130,76	433.607,19	0,27
US9111631035	UTD NATURAL FOODS DL-,01	13.386	11.828		42,69	462.861,12	0,29
<b>lautend auf ZAR</b>							
ZAE000013181	ANGLO AMERN PLATIN.RC-,10	15.913	15.913		317,86	348.330,43	0,22
ZAE000018123	GOLD FIELDS LTD RC-,50	145.813	145.813		48,90	491.030,62	0,31
<b>Anleihen</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
IT0006527516	0,0000 % CEB 99-19	105		560	160,08	168.086,36	0,11
IT0006527185	0,0000 % CEB 99-24	450	161		190,42	856.908,00	0,54
IT0006527052	0,0000 % EIB EUR. INV.BK 99/02.19	910			129,95	1.182.537,41	0,75
IT0006526609	0,0000 % EIB EUR. INV.BK 99-29	637	567		193,42	1.232.069,48	0,78
IT0006527300	0,0000 % EIB EUR. INV.BK 99-29 FLR	818	598		175,43	1.435.025,58	0,91
IT0006527078	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24	760	96		190,59	1.448.468,80	0,91
IT0000966017	0,0000 % INTESA SANP. 97-27 ZO	400			84,00	335.988,00	0,21
XS1508588875	0,0000 % SNAM 16/20 MTN	200			99,88	199.756,00	0,13
XS0094374872	0,0000 % WORLD BK 99/19 MTN	80			164,73	131.787,20	0,08
XS1506604161	0,1000 % BANK OF MONTREAL 16/23MTN	500	500		98,43	492.130,00	0,31
DE0001030542	0,1000 % BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD	3.450	2.600		107,99	3.902.126,88	2,45
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	500	500		118,61	610.987,17	0,39
DE000BHY0GP5	0,1250 % BERLIN HYP AG PFE191	300			100,40	301.191,00	0,19
XS1509009483	0,1250 % OBEROEST.LBK 16-23	300			98,01	294.042,00	0,19
DE000DZ1J5P2	0,1710 % DZ BANK IS.C102 14/24 VAR	500			101,18	505.883,75	0,32
XS1418849482	0,2500 % AEGON BK 16/23 MTN 2	300		300	99,67	299.019,00	0,19
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN	2.300	1.000	600	96,26	2.213.911,00	1,39
XS1701458017	0,2500 % ASFINAG 17/24 MTN	130	130		99,18	128.927,50	0,08
NL0011220108	0,2500 % NEDERLD 15-25	500			99,70	498.515,00	0,31
FR0013142809	0,2500 % UNEDIC 16/23 MTN	200			100,41	200.826,00	0,13
ES00000128D4	0,3000 % SPANIEN 16-21 FLR	2.300	2.300		107,10	2.505.111,86	1,57
AT000B023197	0,3200 % SALZBG L.H. 16-22	400			99,98	399.914,30	0,25
XS1720933297	0,3750 % AEGON BK 17/24 MTN	300	300		98,91	296.739,00	0,19
FR0013141058	0,3750 % AXA BK EUROPE 16/23 MTN	150			100,67	151.007,25	0,10

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
FR0013238219	0,3750 % BPCE SFH 17-24 MTN	200			99,90	199.794,00	0,13
XS1594339514	0,3750 % COMMONW.BK AUSTR.17/24MTN	500	700	200	99,15	495.770,00	0,31
XS1645257590	0,3750 % KOMMUNALKRED. 17/21 MTN	200	200		99,89	199.788,00	0,13
XS1401105587	0,3750 % TORONTO-DOM. BK 16/23 MTN	500			100,30	501.520,00	0,32
XS1606633912	0,4000 % SWEDBK HYPO. 17/24 MTN	480	480		99,80	479.049,60	0,30
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	200			149,52	299.040,00	0,19
XS0224366608	0,4720 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	250			105,72	264.291,67	0,17
XS1598861588	0,4720 % CREDIT AGR.LN 17/22FLRMTN	300	300		101,39	304.176,00	0,19
XS1717012014	0,5000 % BNZ INTERNAT.FDG 17/23MTN	270	270		98,77	266.679,00	0,17
DE0001030559	0,5000 % BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	2.250	950		116,06	2.658.310,38	1,67
FR0013310059	0,5000 % CA HOME LOAN SFH 18/26MTN	200	200		98,68	197.362,00	0,12
FR0013218138	0,5000 % CAPGEMINI 16-21	200			100,85	201.700,00	0,13
DE000CZ40LR5	0,5000 % COBA MTN 16/23	300	300		97,48	292.440,00	0,18
XS1198115898	0,5000 % ESSITY 15/20 MTN	200			100,90	201.804,00	0,13
XS1738511978	0,5000 % ICELD 17/22 MTN	710	710		100,76	715.374,70	0,45
XS1551917245	0,5000 % ITALGAS 17/22 MTN	200			100,44	200.878,00	0,13
XS1513055555	0,5000 % MERCK CO. 16/24	300	300		98,80	296.397,00	0,19
NL0012650477	0,5000 % NAT.-NEDERL.BANK 17/24MTN	200	200		99,84	199.672,00	0,13
FR0013201597	0,5000 % RCI BANQUE 16/23 MTN	600	100		98,13	588.780,00	0,37
XS1690133811	0,5000 % SANTDR CONS.FIN.17/21 MTN	100	100		100,58	100.578,00	0,06
XS1615085781	0,5000 % WESTPAC BKG 17/24 MTN	650	650		99,89	649.285,00	0,41
ES00000126W8	0,5500 % SPANIEN 14-19 FLR	1.000	1.000	1.000	104,40	1.063.539,12	0,67
XS1699732704	0,6250 % ASB FIN.(LDN) 17/24 MTN	600	600		99,95	599.712,00	0,38
XS1482736185	0,6250 % ATLAS COPCO 16/26 MTN	300			97,28	291.840,00	0,18
XS1509003361	0,6250 % AVIVA PLC 16/23 MTN	200			99,66	199.312,00	0,13
DE000A0Z1UQ7	0,6250 % BAY.LAND.BOD.IS. 17/27	120	120		98,53	118.238,40	0,07
IT0005316788	0,6250 % CA CARIPARMA 17/26 MTN	500	500		97,77	488.835,00	0,31
LU1556942974	0,6250 % GRD-DUCAL LUX. 17/27	600			100,07	600.447,00	0,38
XS1685589027	0,6250 % HYPO VORARLG BK 17/22 MTN	300	300		99,31	297.922,50	0,19
DE000A11QTD2	0,6250 % K.F.W.ANL.V.15/2025	600	600		101,82	610.908,00	0,39
XS1720642138	0,6250 % TOYOTA MOTOR CRED17/24MTN	160	160		99,33	158.932,80	0,10
XS1225180949	0,6250 % UNICR.BK CZ+SLOVAK.15/20	400			100,96	403.836,00	0,26
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	1.450	1.450	100	108,62	1.584.672,55	1,00
XS1613121422	0,7500 % ABB FIN.B.V. 17/24 MTN	130	130		100,95	131.229,80	0,08
XS1637329639	0,7500 % AEGON BK 17/27 MTN 3	400	400		98,61	394.440,00	0,25
DE0001030534	0,7500 % BUNDOBL.V.11/18 INFL.LKD	900			100,12	951.320,93	0,60
DE000A169NB4	0,7500 % DAIMLER AG.MTN 16/23	290			101,23	293.558,30	0,19
XS1508404651	0,7500 % DE VOLKSBK NV 16/31 MTN	1.000	380		93,48	934.840,00	0,59
XS1614202049	0,7500 % DE VOLKSBK NV 17/27 MTN	500	500		99,04	495.192,50	0,31
BE0002266352	0,7500 % KBC GROEP 16/23 MTN	200			99,18	198.358,00	0,13
XS1692485912	0,7500 % MUNICIPALITY FIN. 17/27	190	190		100,39	190.746,70	0,12
DK0009511537	0,7500 % NYKREDIT 2021	200			101,41	202.820,00	0,13
XS1720806774	0,7500 % RLBK OBEROEST. 17/23 MTN	500	500		99,82	499.100,00	0,32
XS1781346801	0,7500 % SANTANDER C.BK. 18/23 MTN	100	100		100,27	100.272,00	0,06
XS1716825507	0,7500 % SKAND.ENS. 17/27 MTN	500	500		98,94	494.715,00	0,31
XS1394777665	0,7500 % TELEFONICA EM. 16/22 MTN	100			101,17	101.171,00	0,06
XS0611951814	0,7570 % NED.WATERSCH.11/21 FLRMTN	166			102,47	170.105,18	0,11
AT000B023205	0,8400 % SALZBG L.H. 16-26	400			98,13	392.515,49	0,25
XS1619312173	0,8750 % APPLE 17/25	260	260		100,50	261.307,80	0,17
PTBSRIOE0024	0,8750 % BANCO SANT.TO. 17/24 MTN	800	800		101,73	813.864,00	0,51
XS1167352613	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/22 MTN	190			101,96	193.724,00	0,12
XS1191309720	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/27 MTN	300			99,85	299.550,00	0,19
XS1766477522	0,8750 % RABOBK NEDERLD 18/28 MTN	700	700		100,21	701.484,00	0,44
XS1195056079	0,8750 % ROCHE FIN.EUROPE 15/25MTN	300			101,55	304.644,00	0,19
XS1586702679	0,8750 % SCBC 17/27 MTN	480	200		100,58	482.798,40	0,30
FR0012601367	0,8750 % SCHNEIDER ELECTRIC 15/25	200			100,65	201.296,00	0,13
FR0013302809	0,8750 % SCHNEIDER ELECTRIC 17/26	100	100		98,24	98.244,00	0,06
XS1505573482	0,8750 % SNAM 16/26 MTN	200			96,00	191.998,00	0,12
XS1523192588	0,8750 % UNIBAIL-RODAMCO 16/25 MTN	340			100,04	340.142,80	0,21
XS1506398244	0,8750 % WESTPAC BKG 16/27 MTN	140			98,32	137.650,80	0,09
XS0575962286	0,9200 % B.N.G. 11/21 MTN	200			102,59	205.187,00	0,13
XS1619567677	0,9500 % LITAUEN 17/27 MTN	230	230		99,69	229.280,10	0,14
BE0000337460	1,0000 % BELGIQUE 16/26 77	1.200	300	200	103,96	1.247.484,00	0,79
XS1720922175	1,0000 % BRIT. TELECOM. 17/24 MTN	210	210		98,53	206.906,70	0,13
ES0440609313	1,0000 % CAIXABANK 16-23	500			103,31	516.560,00	0,33
ES0440609396	1,0000 % CAIXABANK 18-28 MTN	600	600		99,44	596.664,00	0,38
XS1577586321	1,0000 % COMP.DE ST.-GOBAIN 17/25	300			99,89	299.679,00	0,19

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS1203859415	1,0000 % ENAGAS FINANC. 15/23	100			102,26	102.263,00	0,06
IE00BV8C9418	1,0000 % IRLAND 2026	750			102,89	771.690,00	0,49
FR0013179553	1,0000 % JCDECAUX 16/23	300			101,78	305.325,00	0,19
XS1397134609	1,0000 % LINDE FIN. 16/28 MTN	230			99,17	228.088,70	0,14
XS1138366445	1,0000 % OEGB INFRASTR 14/24 MTN	250			103,77	259.423,75	0,16
XS1508566392	1,0000 % POLEN 16/28 MTN	400			97,53	390.100,00	0,25
FR0013240835	1,0000 % RENAULT 17/23 MTN	350			101,36	354.760,00	0,22
ES00000127C8	1,0000 % SPANIEN 15-30 FLR	1.650	450		111,81	1.848.021,60	1,17
XS1617859464	1,0000 % SWEDBANK 17/27 FLR MTN	300	300		99,20	297.603,00	0,19
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO 17/32 MTN	400			98,89	395.556,00	0,25
XS1547407830	1,1250 % BNP PARIBAS 17/23 MTN	500	280		100,91	504.570,00	0,32
XS1377681272	1,1250 % BRIT. TELECOM. 16/23 MTN	300			101,81	305.421,00	0,19
FR0013310018	1,1250 % C.F.FINANC.LOC. 18/33 MTN	300	300		97,92	293.757,00	0,19
XS1614722806	1,1250 % CAIXABANK 17/24 MTN	500	500		99,98	499.915,00	0,32
XS1750349190	1,1250 % COMMONW.BK AUSTR.18/28MTN	220	220		98,12	215.859,60	0,14
DE000A13SWH9	1,1250 % DT.PFBR.BANK MTN.35254	100			101,90	101.902,00	0,06
XS1584122177	1,1250 % ESSITY 17/24 MTN	100			101,26	101.260,00	0,06
XS1136259022	1,1250 % HYPO NOE L.F.N.W. 14/19	100			101,33	101.325,00	0,06
XS1375841233	1,1250 % INTL BUS. MACH. 16/24	210			102,08	214.374,30	0,14
XS1578294081	1,1250 % ITALGAS 17/24 MTN	180			100,96	181.735,20	0,11
XS1233732194	1,1250 % MICHELIN LUX. 15/22	200			103,21	206.422,00	0,13
XS1189263400	1,1250 % NORDEA BK 15/25 MTN	300	300		102,27	306.804,00	0,19
XS1766612672	1,1250 % POLEN 18/26 MTN	500	500		100,92	504.615,00	0,32
XS1582205040	1,1250 % STATKRAFT 17/25 MTN	230			101,19	232.727,80	0,15
XS1676933853	1,1250 % WESTPAC BKG 17/27 MTN	300	300		99,42	298.269,00	0,19
AT000B101076	1,1300 % ALLG.SPARK.OBER.15-27 MTN	200			99,96	199.926,91	0,13
XS1412266816	1,1500 % JOHNSON + JOHNSON 16/28	240			100,75	241.800,00	0,15
AT0000A1NWX1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24	300			98,72	296.155,08	0,19
XS1747670922	1,2500 % ABN AMRO 18/33 MTN	600	600		99,56	597.384,00	0,38
PTBSRJOM0023	1,2500 % BANCO SANT.TO. 17/27 MTN	300	300		101,41	304.233,00	0,19
BE0000346552	1,2500 % BELGIQUE 18/33 86	120	120		101,85	122.223,60	0,08
ES0440609339	1,2500 % CAIXABANK 17-27	400			102,28	409.128,00	0,26
FR0013296159	1,2500 % CIE F.FONCIER 17/32 MTN	800	800		99,83	798.608,00	0,50
XS1571331955	1,2500 % DNB BANK 17/27 FLR MTN	100			100,89	100.892,00	0,06
XS1433231377	1,2500 % DVB BANK MTN.16/23	500	300		99,89	499.445,00	0,32
XS1238901166	1,2500 % GENL EL. 15/23	100			102,41	102.412,00	0,06
FR0013165677	1,2500 % KERING 16/26 MTN	200			101,58	203.168,00	0,13
XS1756367147	1,2500 % MUNICIPALITY FIN. 18/33	160	160		101,39	162.228,80	0,10
XS1708193815	1,2500 % PROCTER GAMBLE 17/29	100	100		100,62	100.620,00	0,06
FR0013246873	1,2500 % UNEDIC 17/27 MTN	100			105,50	105.501,00	0,07
XS1577962084	1,3000 % BAXTER INTL 17/25	510	510		100,71	513.595,50	0,32
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN	400	100		100,07	400.296,00	0,25
XS1405780963	1,3750 % ASML HOLDING N.V. 16/26	200			101,83	203.664,00	0,13
XS1557268221	1,3750 % BCO SANTANDER 17/22 REGS	400	400		102,68	410.704,00	0,26
XS1403388694	1,3750 % ENAGAS FINANC. 16/28	200			100,14	200.272,00	0,13
FR0013266350	1,3750 % GECINA 17-27 MTN	300	300		99,60	298.803,00	0,19
IT0005156044	1,3750 % INTESA SAN. 15/25 MTN	400			104,54	418.168,00	0,26
XS1409726731	1,3750 % LETTLAND 16/36 MTN	200			97,46	194.926,00	0,12
XS1784071042	1,3750 % NORDEA MORTG.B. 18/33 MTN	500	500		101,37	506.865,00	0,32
FR0013324357	1,3750 % SANOFI 18/30 MTN	200	200		99,64	199.286,00	0,13
XS1652866002	1,3750 % TERNA R.E.N. 17/27 MTN	450	450		99,15	446.166,00	0,28
AT0000A1FR81	1,4000 % RLBK OBEROESTERR.15-21 14	200	200		102,67	205.334,55	0,13
FR0012206993	1,5000 % AEROP.DE PARIS SA 14/25	200			104,37	208.744,00	0,13
XS1117279379	1,5000 % FMO-N.FIN.-M.O. 15/25 FLR	300			99,37	298.111,50	0,19
XS1681050610	1,5000 % LLOYDS BKG GRP 17/27 MTN	400	400		98,10	392.392,00	0,25
MT0000012832	1,5000 % MALTA 2027 I	300	300		104,25	312.747,00	0,20
XS1203941775	1,5000 % METRO MTN 15/25	410	200		98,40	403.435,90	0,25
XS1395010397	1,5000 % MONDI FINANCE 16/24 MTN	366	366		102,61	375.556,26	0,24
AT0000A1PEF7	1,5000 % OESTERR. 16/86	100	200	350	92,65	92.649,00	0,06
XS1405762805	1,5000 % TEL.FIN. 16/26	300			101,98	305.931,00	0,19
XS1140300663	1,5000 % VERBUND AG 14/24	600	200		104,44	626.628,00	0,40
IT0005246415	1,6250 % CA CARIPARMA 17/29 MTN	500	200		104,07	520.355,00	0,33
XS1327531486	1,6250 % SKF AB 15/22	400			104,45	417.816,00	0,26
AT000B100961	1,6300 % ALLG.SPARK.OBER.14-19 MTN	200			101,06	202.113,00	0,13
AT0000A1L5D3	1,6600 % RLBK OBEROESTERR.16-26 96	100			100,25	100.254,44	0,06
IE00BV8C9B83	1,7000 % IRLAND 17/37	300			104,08	312.234,00	0,20
DE0001030526	1,7500 % BUNDANL.V. 09/20 INFL.LKD	2.000	1.000		107,43	2.375.507,87	1,49

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
IT0005319949	1,7500 % CA CARIPARMA 18/38 MTN	400	400		99,49	397.968,00	0,25
XS0934191114	1,7500 % CARREFOUR 13/19 MTN	200			102,08	204.160,00	0,13
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN	400	400		99,48	397.932,00	0,25
XS1423826798	1,7500 % REN FIN. 16/23 MTN 3	220			105,18	231.398,20	0,15
XS1753814737	1,7500 % REN FIN. 18/28 MTN	400	400		100,51	402.036,00	0,25
XS1707063589	1,7500 % SALINI IMPREG. 17/24 REGS	700	700		90,85	635.922,00	0,40
XS1241581096	1,7500 % TENNET HOLDING 15/27	200			106,05	212.094,00	0,13
XS1778827631	1,8000 % AT + T 18/26 REGS	500	500		101,79	508.970,00	0,32
ES00000126A4	1,8000 % SPANIEN 14-24 FLR	3.000	800		117,78	3.555.421,22	2,24
FR0010137554	1,8500 % CADES 04-19 FLR	1.178			104,95	1.422.107,19	0,90
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN	400	200		106,97	427.888,00	0,27
XS1538284230	1,8750 % CREDIT AGR.LN 16/26 MTN	200			103,09	206.184,00	0,13
XS1571293684	1,8750 % ERICSSON 17/24 MTN	600	490		97,02	582.132,00	0,37
XS0864360358	1,8750 % NATL AUSTR. BK 12/23 MTN	300			107,53	322.575,00	0,20
XS1708167652	1,8750 % VERIZON COMM 17/29	400	400		98,65	394.596,00	0,25
XS0094785580	10,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99/19MTN	200			110,28	220.562,07	0,14
BE0002425974	2,0000 % KBC BANK 13/23 MTN	300			108,81	326.418,00	0,21
FR0013323326	2,0000 % PEUGEOT 18/25 MTN	600	600		99,69	598.116,00	0,38
XS0816704125	2,0000 % PROCTER GAMBLE 12/22	200			107,56	215.112,00	0,14
CH0314209351	2,1250 % UBS GROUP FDG 16/24	250			106,22	265.552,50	0,17
XS0936339208	2,2500 % AGENCE FSE DEV. 13/25 MTN	600	300		111,97	671.826,00	0,42
XS0954025267	2,2500 % GE CAP.EURO.FUND.13/20MTN	150			104,92	157.381,50	0,10
XS0951216083	2,2500 % ORACLE 13/21	150			106,29	159.435,00	0,10
XS1112013666	2,2500 % WPP FINANCE 14/26 MTN	450	200		104,95	472.261,50	0,30
IT0004953615	2,3000 % INTESA SAN. 13-19 FLR	100			103,28	103.284,50	0,07
XS1346201889	2,3750 % POLEN 16/36 MTN	150	150		107,44	161.164,50	0,10
FR0011755156	2,3750 % UNEDIC 14/24 MTN	400			112,87	451.488,00	0,29
DE000A0Z1TZ0	2,5000 % BAY.LAND.BOD.IS.S21 12/22	80			109,68	87.740,80	0,06
DE0001135481	2,5000 % BUNDANL.V.12/44	900			132,51	1.192.545,00	0,75
NL0010071189	2,5000 % NEDERLD 12-33	700			122,74	859.180,00	0,54
FR0011561000	2,5000 % SCHNEIDER ELECTRIC 13/21	100			108,10	108.104,00	0,07
FR0012648590	2,5000 % SUEZ 15-UND. FLR	200			103,16	206.322,00	0,13
XS0933241456	2,5000 % TELENOR ASA 13/25 MTN	150			111,74	167.608,50	0,11
XS0763122578	2,6250 % ABB FIN.B.V. 12/19 MTN	100			102,75	102.748,00	0,06
XS0809847667	2,6250 % AKZO NOBEL SE FIN. 12/22	400	150		109,55	438.212,00	0,28
XS1195574881	2,6250 % SOC GENERALE 15/25 MTN	200			105,24	210.488,00	0,13
XS0759310930	2,7500 % DNB BOLIGKRED. 12/22 MTN	300			110,48	331.431,00	0,21
FR0013248713	2,7500 % NEXANS 17/24	500	500		100,49	502.445,00	0,32
DE000A14J7G6	2,7500 % ZF NA CAPITAL 15/23	500			107,71	538.565,00	0,34
XS1014759648	2,8750 % GENERALI 14/20 MTN	300			105,12	315.369,00	0,20
XS1072249045	2,8750 % LBBW MTN.R.746	300			104,46	313.392,00	0,20
PTOTETOE0012	2,8750 % PORTUGAL 16-26	600			111,93	671.574,00	0,42
XS1120892507	2,9320 % TELEFONICA EM. 14/29 MTN	200			110,52	221.036,00	0,14
MT0000012519	3,0000 % MALTA 2040 I	200			119,06	238.117,00	0,15
XS1015428821	3,0000 % POLEN 14/24 MTN	400		200	113,68	454.700,00	0,29
FR0011315761	3,0300 % BPCE S.A. 12/22	200			110,23	220.460,00	0,14
XS0969344083	3,1250 % CONTINENTAL MTN 13/20	200			107,40	214.794,00	0,14
XS0746010908	3,6250 % TELIA COMPANY AB 12/24MTN	250	250		116,63	291.577,50	0,18
BE0000331406	3,7500 % BELGIQUE 13-45 71	550	150		151,71	834.383,00	0,53
XS1388625425	3,7500 % FIAT CHRYSL.AUTO.16/24MTN	350	350		109,08	381.787,00	0,24
XS0706229555	3,7500 % TELSTRA CORP. 11/22FLRMTN	200			114,00	227.996,00	0,14
XS1795406658	3,8750 % TELEFON.EUROPE 18/UND.FLR	400	400		98,95	395.796,00	0,25
XS0460357550	4,0000 % EUROFIMA 09/21 MTN	500	250		114,06	570.315,00	0,36
XS0222383027	4,0000 % GLAXOSM.CAP. MTN 05/25	250	250		120,40	300.987,50	0,19
XS0803131282	4,0000 % METRO MTN 12/24	100			114,66	114.659,00	0,07
XS1115490523	4,0000 % ORANGE 14/UND. FLR MTN	200			109,67	219.332,00	0,14
AT0000A100E2	4,0000 % WIENERBERGER 13-20	400			107,16	428.640,00	0,27
DE0002294832	4,1250 % DT.PFBR.BANK OPF 520 VAR	300			105,21	315.635,25	0,20
AT0000A04967	4,1500 % AUSTRIA 2037 MTN 144A	600			152,32	913.926,00	0,58
ES0000012932	4,2000 % SPANIEN 05-37	400			137,23	548.928,00	0,35
XS1330978567	4,3750 % BALL 15/23	300			113,31	339.933,00	0,21
MT0000012337	4,4500 % MALTA 2032 II	100			134,19	134.191,50	0,08
XS0207767574	4,6250 % AEGON 04/19 MTN	200			107,71	215.416,00	0,14
XS1064882316	4,6250 % CONSTELLUM 14/21 REGS	300			101,56	304.683,00	0,19
MT0000012220	4,6500 % MALTA 2032 III	100			136,95	136.947,00	0,09
XS0842214818	4,7100 % TELEFONICA EM. 12/20 MTN	200			108,60	217.200,00	0,14
DE000A1Z2N06	5,0000 % WIENERBERGER 14/UND. FLR	195	195		108,32	211.224,00	0,13

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS0828002807	5,1250 % SMURF.KAPP.ACQ.12/18 REGS	400			101,11	404.456,00	0,26
IE00B4TV0D44	5,4000 % IRLAND 09-25	700			133,83	936.838,00	0,59
IT0001271649	5,5000 % BCA INTESA 98-18 FLR	100			103,59	103.586,50	0,07
XS1311440082	5,5000 % GENERALI 15/47 FLR MTN	210			114,79	241.056,90	0,15
XS0140608398	5,8000 % UNICR.BK AUS. 01/21 MTN	200			116,31	232.618,00	0,15
XS0981632804	6,0000 % RAIF.BK INTL 13/23 MTN	400			121,14	484.552,00	0,31
XS0552915943	6,1250 % BOMBARDIER INC. 10/21 REGS	350			109,52	383.330,50	0,24
XS0953215349	6,7500 % FIAT CHRY.F. 13/19 MTN	200			109,85	219.706,00	0,14
<b>lautend auf CHF</b>							
CH0024015452	2,5000 % KOMMUNALKRED.06-22 MTN	300			109,74	279.505,63	0,18
<b>lautend auf DEM</b>							
DE0004123500	6,5000 % OESTERREICH 94/24	2.800	950		134,53	1.925.983,34	1,21
<b>lautend auf ITL</b>							
XS0090566539	0,0000 % CEB 98/18 MTN	180.000			100,04	92.997,10	0,06
IT0006526153	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 98-18	1.065.000			150,21	826.216,95	0,52
XS0083662923	0,0000 % EUR. BK REC.DEV.98/48ZERO	800.000			29,14	120.398,50	0,08
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	1.155.000	400.000		85,73	511.400,98	0,32
IT0006525742	5,5000 % IADB 98/18 FLR	200.000			104,10	107.526,33	0,07
<b>lautend auf NLG</b>							
NL0000133924	6,2500 % AUSTRIA 94-24	1.750	750		133,73	1.061.970,50	0,67
<b>lautend auf SKK</b>							
XS0359514667	5,1500 % GENERAL ELECT. 08/18 MTN	4.000			100,34	133.232,66	0,08
<b>lautend auf USD</b>							
XS0909427782	3,8000 % INNOGY MTN 13/33 DL	600	600		93,81	455.890,17	0,29
US12592BAE48	4,3750 % CNH IND.CAP. 2020	400			102,14	330.939,58	0,21
US31562QAF46	5,2500 % FIAT CHRYSL.AUTOM. 15/23	200			102,48	166.014,90	0,10
XS0638326263	5,2500 % LETTLAND 11/21 REGS	400			106,53	345.144,99	0,22
XS0739988086	6,6250 % LITAUEN 12/22 REGS	500			112,53	455.734,65	0,29
US35177PAL13	9,0000 % ORANGE 2031	200	200		146,10	236.683,14	0,15
<b>Strukturierte Produkte</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
XS0216258763	0,4260 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	489			101,53	496.465,40	0,31
XS0221500571	0,6710 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	1.466	200		110,49	1.619.758,96	1,02
XS0219808549	0,7710 % EIB EUR.INV.BK 05/20 FLR	150			102,40	153.600,00	0,10
XS0224480722	0,8440 % EIB EUR.INV.BK 05/30 FLR	100			101,55	101.553,02	0,06
IT0006596701	0,9100 % WORLD BK 05-25	449			106,51	478.222,42	0,30
IT0006592981	0,9500 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR	755			105,24	794.562,00	0,50
XS0229808315	1,2270 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	700			105,95	741.673,33	0,47
XS0212688013	1,7500 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	459			103,49	475.022,16	0,30
FR0010391110	3,0000 % C.F.FINANC.LOC. 06/18 FLR	800	800		101,50	812.000,00	0,51
XS0093845450	7,9932 % CEB 99/19MTN FLR	106			106,28	112.661,10	0,07
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Anleihen</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
IT0004737067	0,5000 % INTESA SAN. 11-20	400	400		99,08	396.318,00	0,25
XS0657770375	1,5600 % ABN AMRO BANK 12/22 FLR	517	263		102,80	531.476,00	0,34
XS0657804026	3,0000 % ABN AMRO BANK 12/22 FLR	98			105,14	103.037,20	0,07
BE6236972665	3,0330 % WALLONNE, REG. 12-18	250	250		101,08	252.698,75	0,16
<b>Strukturierte Produkte</b>							
<b>lautend auf USD</b>							
US45905UPU24	0,0000 % WORLD BK 14/34 FLR MTN	300			64,74	157.318,73	0,10
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>148.885.893,07</b>	<b>94,02</b>

## Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte		Nominale	Kurswert	Anteil in %	
<i>Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft</i>					
<i>Verkauf</i>					
	CHF/EUR Laufzeit bis 10.08.2018	1)	-330.000	4.870,84	0,00
	USD/EUR Laufzeit bis 06.04.2018	1)	-2.570.000	35.134,11	0,02
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>40.004,95</b>	<b>0,03</b>	
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>			<b>8.622.032,99</b>	<b>5,44</b>	
EUR			8.622.032,99	5,44	
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN			0,00	0,00	
NICHT EU-WÄHRUNGEN			0,00	0,00	
<b>Sonstiges Vermögen</b>			<b>805.830,40</b>	<b>0,51</b>	
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN			-123.421,70	-0,08	
DIVERSE GEBÜHREN			0,00	0,00	
DIVIDENDENANSPRÜCHE			61.875,27	0,04	
EINSCHÜSSE			0,00	0,00	
SONSTIGE ANSPRÜCHE			0,00	0,00	
ZINSANSPRÜCHE			871.519,82	0,55	
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)			-4.142,99	0,00	
<b>Fondsvermögen</b>			<b>158.353.761,41</b>	<b>100,00</b>	

<sup>1)</sup> Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds vermindert.

**DEVISENKURSE**

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

Währung	Kurs
Australische Dollar (AUD)	1,6098
Canadische Dollar (CAD)	1,5914
Schweizer Franken (CHF)	1,1779
Deutsche Mark (DEM)	1,9558
Daenische Kronen (DKK)	7,4524
Britische Pfund (GBP)	0,8752
Hongkong Dollar (HKD)	9,6884
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Japanische Yen (JPY)	131,3600
Niederlaendische Gulden (NLG)	2,2037
Norwegische Kronen (NOK)	9,6896
Schwedische Kronen (SEK)	10,2763
Slowakische Kronen (SKK)	30,1260
US-Dollar (USD)	1,2346
Suedafrikanische Rand (ZAR)	14,5210

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. März 2018 oder letztbekannte bewertet.

**Regeln für die Vermögensbewertung**

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

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

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

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

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

## Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

### Aktien

#### lautend auf EUR

ES0125220311	ACCIONA SA INH. EO 1		3.291		3.291
NL0000008977	HEINEKEN HLDG EO 1,60				5.658
DE0006483001	LINDE AG O.N.				1.629
DE0008430026	MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.		360		2.495
NL0006144495	RELX N.V. NAM. EO -,07		209		15.174
PTRELOAMS000	REN-REDES ENERGET. -ANR.-		155.220		155.220
IT0003153415	SNAM S.P.A.		11.436		89.925
AT0000746409	VERBUND AG INH. A		25.539		25.539
NL0000395317	WESSANEN NV. NAM. EO 1				30.051

#### lautend auf AUD

AU000000WBC1	WESTPAC BKG				12.502
--------------	-------------	--	--	--	--------

#### lautend auf CAD

CA39945C1095	CGI GROUP INC. A SV		5.531		5.531
--------------	---------------------	--	-------	--	-------

#### lautend auf CHF

CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.				1.255
CH0002497458	SGS S.A. NA SF 1				203

#### lautend auf HKD

HK0992009065	LENOVO GROUP		260.000		260.000
--------------	--------------	--	---------	--	---------

#### lautend auf SEK

SE0009922164	ESSITY AB B		14.719		14.719
--------------	-------------	--	--------	--	--------

#### lautend auf HUF

HU0000073507	MAGYAR TELEK.T.NA A UF100		92.423		345.373
--------------	---------------------------	--	--------	--	---------

#### lautend auf JPY

JP3551500006	DENSO CORP.				3.200
JP3205800000	KAO CORP.				8.300
JP3358000002	SHIMANO INC.		1.200		3.800
JP3596200000	TOTO LTD				11.000

#### lautend auf USD

US88579Y1010	3M CO. DL-,01		660		3.020
US00817Y1082	AETNA INC. DL-,01		981		4.540
US02079K1079	ALPHABET INC.CL C DL-,001				543
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1		979		4.532
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10		8.031		15.868
US9668371068	WHOLE FOODS MKT		2.998		15.186

### Anleihen

#### lautend auf EUR

XS1488418960	0,0000 % HENKEL 16/21 MTN				60
FR0013296373	0,1250 % AGENCE FSE DEV. 17/23 MTN		100		100
FR0013242302	0,1250 % AXA BK EUROPE 17-22 MTN				300
XS1432593660	0,1250 % WESTPAC SEC.NZ 16/21 MTN				310
XS1586704378	0,2500 % NATL AUSTR. BK 17/22 MTN				140
XS1576693110	0,2500 % OP-ASUNTOLUOTTOP.17/24MTN		200		600
XS1591674459	0,2500 % WESTPAC SEC.NZ 17/22 MTN		150		150
XS0498879658	0,3300 % UNICR.BK AUS. 10/21 MTN				400
FR0013238797	0,3750 % BNP PAR.H.L.SFH 17/24 MTN				300
XS1590565112	0,3750 % HYPO NOE L.F.N.W. 17/23				300
XS1353555003	0,3750 % LBBW 16/19				190

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	
<b>lautend auf EUR</b>					
XS1501554874	0,3750 % LETTLAND 16/26 MTN				320
IT0005212987	0,3750 % UNICREDIT 16/26 MTN				240
XS0465619376	0,4000 % UNICR.BK AUS. 10/20 MTN		100		500
XS1326536155	0,5000 % AGENCE FSE DEV. 15/22 MTN				300
XS1168971213	0,5000 % BMW FIN. NV 15/20 MTN				270
XS1290200325	0,5000 % HYPO NOE L.F.N.W. 15/20				300
NL0011819040	0,5000 % NIEDERLANDE 16-26				500
XS1377680381	0,6250 % BRIT. TELECOM. 16/21 MTN				140
DE000CZ40MB7	0,6250 % COBA MTH S.P18		500		500
DE000A168650	0,6250 % DAIMLER AG.MTN 15/20				30
XS0418678925	0,7075 % UNICR.BK AUS. 09/19 MTN				100
XS1576220484	0,7500 % ING GROEP 17/22 MTN				200
XS1418786890	0,7500 % SOC GENERALE 16/23 MTN				200
XS1401174633	1,0000 % HEINEKEN 16/26 MTN				230
DE000A13SL26	1,1250 % SAP SE MTN 14/23				100
FR0013216926	1,2080 % DANONE 16/28 MTN				300
XS1310053936	1,2500 % DVB BANK MTN.15/20				100
XS1310032187	1,2500 % LITAUEN 15-25 MTN				500
IT0005140188	1,2500 % MTE PASCHI SI. 15/22 MTN				500
XS1557095616	1,3750 % DT.TELEK.INTL F.17/27 MTN				200
FR0012599892	1,3750 % EDENRED 15-25				200
MT0000012899	1,5000 % MALTA 2027 I		300		300
XS1629866192	1,8000 % AT + T 17/26		500		500
FR0011859495	2,0000 % SOC.GEN.SFH 14/24 MTN				200
AT000B100797	2,1000 % ALLG.SPARK.OBER. 13-18				200
IT0005151854	2,1250 % MTE PASCHI SI. 15/25 MTN				400
XS1566190945	2,2500 % LETTLAND 17/47 MTN				200
FR0013153707	2,3750 % PEUGEOT 16/23 MTN				500
XS1584948415	2,3750 % POLEN 17/36 MTN 3				150
XS1030900168	2,3750 % VERIZON COMM 14/22		200		200
XS1071713470	2,5000 % CARLSBERG BREW. 14/24 MTN				400
XS1086879167	2,5000 % ICELD 14/20 MTN				700
IT0004918543	2,7000 % UNICREDIT 13-18 FLR				100
XS0847580353	2,7500 % DT.TELEK.INTL F.12/24 MTN				200
ES00000126B2	2,7500 % SPANIEN 14-24				700
IT0005038283	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/24 MTN				300
IT0004988553	3,0000 % UNICREDIT 14/24 MTN				200
FR0011568963	3,6250 % RENAULT 13/18 MTN				200
ES00000124W3	3,8000 % SPANIEN 14-24				500
IE00B4S3JD47	3,9000 % IRLAND 2023				200
FR0010918490	4,2470 % VEOLIA ENVIRONN.10/21 MTN				200
FR0010482174	4,9000 % STE GENERALE 07-19				100
IT0001307286	5,0000 % BCA INTESA 99/19 FLR				289
AT0000383864	6,2500 % OESTERR. 97-27 6				100
XS0972588643	7,6250 % TELEFON.EUROPE 13/UND.FLR		100		400
<b>lautend auf USD</b>					
US037833AK68	2,4000 % APPLE 13/23				200
US013817AU59	6,1500 % ARCONIC 2020				400

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

**Aktien**

**lautend auf EUR**

NL0012235873	RELX N.V. -ANR.- WAHL.		24		24
--------------	------------------------	--	----	--	----

**Anleihen**

**lautend auf EUR**

AT000B041850	0,3300 % UNICR.BK AUS. 10-20 P3				300
--------------	---------------------------------	--	--	--	-----

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

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

### In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

#### Anteile an OGAW und OGA

##### lautend auf EUR

LU1130246231	FISCH-F.CB SUST.BE	7.150	34.150
LU0993947141	UNIINST.GL.CONVERT.SUST.	7.350	32.350

### Derivative Produkte

#### Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Kauf		
	USD/EUR Laufzeit bis 22.09.2017	400.000
	USD/EUR Laufzeit bis 22.09.2017	300.000
	USD/EUR Laufzeit bis 22.09.2017	450.000
Verkauf		
	CHF/EUR Laufzeit bis 09.02.2018	330.000
	CHF/EUR Laufzeit bis 28.07.2017	320.000
	USD/EUR Laufzeit bis 22.09.2017	3.000.000
	USD/EUR Laufzeit bis 22.09.2017	350.000
	USD/EUR Laufzeit bis 22.09.2017	350.000

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Aktien	30.792.608,33	19,45
Anleihen	110.866.917,67	70,01
Strukturierte Produkte	5.785.518,39	3,65
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	1.283.529,95	0,81
Strukturierte Produkte	157.318,73	0,10
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>148.885.893,07</b>	<b>94,02</b>
<b>Derivative Produkte</b>	<b>40.004,95</b>	<b>0,03</b>
Devisentermingeschäfte	40.004,95	0,03
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>8.622.032,99</b>	<b>5,44</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>	<b>805.830,40</b>	<b>0,51</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>158.353.761,41</b>	<b>100,00</b>

Linz, am 13. Juli 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger

## *Bestätigungsvermerk*

### **Bericht zum Rechenschaftsbericht**

#### **Prüfungsurteil**

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

**KEPLER Ethik Mix,  
Miteigentumsfonds,**

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

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

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

#### **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht**

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

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

## Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

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

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

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

## **Sonstige Informationen**

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

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

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

Linz, am 13. Juli 2018

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Martha Kloibmüller  
Wirtschaftsprüfer

**Steuerliche Behandlung je Ausschüttungsanteil des KEPLER Ethik Mix**

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: 01.04.2017 - 31.03.2018  
Ausschüttung/Auszahlung: 15.06.2018  
ISIN: AT0000A19288

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
<b>1. Fondsergebnis der Meldeperiode</b>	2,5324	2,5324	2,5324	2,5324
<b>2. Zuzüglich</b>				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,1093	0,1093	0,1093	0,1093
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
<b>3. Abzüglich</b>				
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 <sup>1)</sup>	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			0,0016	0,0016
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG <sup>2)</sup>			0,3096	0,3096
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)	0,6097			0,6097
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>4. Steuerpflichtige Einkünfte <sup>11)</sup></b>	<b>2,0319</b>	<b>2,6416</b>	<b>2,3303</b>	<b>1,7206</b>
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	2,0319	1,1174		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	1,5243	2,3303	1,7206
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				1,7206
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,9146	1,5243	1,5243	0,9146
<b>5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen</b>	<b>1,4000</b>	<b>1,4000</b>	<b>1,4000</b>	<b>1,4000</b>
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 <sup>13)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	1,1324	1,1324	1,1324	1,1324
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	1,4000	1,4000	1,4000	1,4000

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.04.2017 - 31.03.2018  
15.06.2018  
AT0000A19288

		Betrieblicher Anleger			Privat- stiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
<b>6.</b>	<b>Korrekturbeträge</b> <sup>14)</sup>				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KESt-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KESt-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	1,9227	2,5324	2,5324	1,9227
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	1,4000	1,4000	1,4000	1,4000
<b>7.</b>	<b>Ausländische Erträge, DBA Anrechnung</b>				
7.1	Dividenden	0,3096	0,3096	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	0,6734	0,6734	0,6734	0,6734
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
<b>8.</b>	<b>Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind</b>				
8.1	auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar <sup>4) 5) 6)</sup>				
8.1.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0380	0,0380	0,0000	0,0000
8.1.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
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) <sup>3)</sup>	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten <sup>6) 7)</sup>				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0450	0,0450	0,0744	0,0744
8.2.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.3	Steuern auf Ausschüttungen Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.4	Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.3	Weder anrechen- noch rückerstattbare Quellensteuern	0,0020	0,0020	0,0020	0,0020
8.4	Bedingt rückerstattbare Quellensteuern aus Drittstaaten mit Amtshilfe			0,0304	0,0304
<b>9.</b>	<b>Begünstigte Beteiligungserträge</b>				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) <sup>8)</sup>	0,0016	0,0016	0,0016	0,0016
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) <sup>8)</sup>			0,3096	0,3096
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
<b>10.</b>	<b>Erträge, die dem KESt-Abzug unterliegen</b> <sup>9) 10) 11)</sup>				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,8061	0,8061	0,8061	0,8061
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge <sup>1)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,3096	0,3096	0,3096	0,3096
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) <sup>10) 11)</sup>	0,9146	0,9146	0,9146	0,9146

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.04.2017 - 31.03.2018  
15.06.2018  
AT0000A19288

		Betrieblicher Anleger			Privatstiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
<b>11.</b>	<b>Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde</b>				
11.1	KEST auf Inlandsdividenden <sup>8)</sup>	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
<b>12.</b>	<b>Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird</b> <sup>9) 10) 12)</sup>	0,5184	0,5184	0,5184	0,5184
12.1	KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,2217	0,2217	0,2217	0,2217
12.2	KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge <sup>1)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3	KEST auf ausländische Dividenden <sup>8)</sup>	0,0852	0,0852	0,0852	0,0852
12.4	Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	-0,0400	-0,0400	-0,0400	-0,0400
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 <sup>9) 10) 12)</sup>	0,2515	0,2515	0,2515	0,2515
12.9	Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>15.</b>	<b>Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilinhaber</b>				
15.1	KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)				

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

#### Erläuterungen zur Steuerlichen Behandlung

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

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.04.2017 - 31.03.2018  
15.06.2018  
AT0000A19288

	Privat- anleger	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:</b>				
<b>Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern</b>				
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit) aus maltesischen Zinsen	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
<b>Summe aus Anleihen</b>	<b>0,0006</b>	<b>0,0006</b>	<b>0,0006</b>	<b>0,0006</b>
<b>Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern</b>				
aus belgischen Aktien	0,0005	0,0005	0,0005	0,0005
aus dänischen Aktien	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
aus deutschen Aktien	0,0049	0,0049	0,0049	0,0049
aus finnischen Aktien	0,0024	0,0024	0,0024	0,0024
aus französischen Aktien	0,0043	0,0043	0,0043	0,0043
aus italienischen Aktien	0,0051	0,0051	0,0051	0,0051
aus schwedischen Aktien	0,0025	0,0025	0,0025	0,0025
aus spanischen Aktien	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011
aus ungarischen Aktien	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008
aus irischen Aktien	0,0005	0,0005	0,0020	0,0020
aus norwegischen Aktien	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
aus schweizer Aktien	0,0059	0,0059	0,0059	0,0059
aus amerikanischen Aktien	0,0093	0,0093	0,0093	0,0093
aus kanadischen Aktien	0,0040	0,0040	0,0040	0,0040
aus südafrikanischen Aktien	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
aus taiwanesischen Aktien	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009
<b>Summe aus Aktien</b>	<b>0,0453</b>	<b>0,0453</b>	<b>0,0468</b>	<b>0,0468</b>
<b>Zu Punkt 8. weder anrechen- noch rückerstattbare ausl. Steuern</b>				
aus belgischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0005	0,0005
aus dänischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0017	0,0017
aus deutschen Aktien	0,0000	0,0000	0,0064	0,0064
aus finnischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0012	0,0012
aus französischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0043	0,0043
aus italienischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0070	0,0070
aus niederländischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0005	0,0005
aus schwedischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0012	0,0012
aus spanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0040	0,0040
aus ungarischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0015	0,0015
aus norwegischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0021	0,0021
aus schweizer Aktien	0,0000	0,0000	0,0057	0,0057
aus amerikanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0094	0,0094
aus kanadischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0061	0,0061
aus japanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0064	0,0064
aus südafrikanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0009	0,0009
aus taiwanesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0029	0,0029
<b>Summe aus Aktien</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0618</b>	<b>0,0618</b>

15) Abweichungen zu den in Punkt 8 angeführten ausländischen Abzugsteuern sind darauf zurückzuführen, dass die in Punkt 8 ausgewiesenen Werte auf Grundlage von Nettoerträgen ermittelt werden (nach Maßgabe der Auslands-KESt VO 2012), wohingegen die Doppelbesteuerungsabkommen eine Berechnung nach Maßgabe der Bruttoerträge vorsehen. Veranlagungspflichtige Anleger können die Anrechnung der nach DBA anzurechnenden Abzugsteuern im Rahmen der Veranlagung geltend machen.

16) Ausgewiesen sind die grundsätzlich rückerstattbaren Quellensteuern. Ob der betroffene Quellenstaat diesen Betrag tatsächlich in der ausgewiesenen Höhe rückerstattet, ist im Einzelfall zu prüfen. Zudem ist zu beachten, dass eine Quellensteuerrückerstattung Kosten verursacht, weshalb es zu Unterschieden zwischen den ausgewiesenen und den tatsächlich rückerstatteten Beträgen kommen kann.

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

**Steuerliche Behandlung je Ausschüttungsanteil des KEPLER Ethik Mix (IT)**

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

Rechnungsjahr: 01.04.2017 - 31.03.2018  
Ausschüttung/Auszahlung: 15.06.2018  
ISIN: AT0000A192A7

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
<b>1. Fondsergebnis der Meldeperiode</b>	2,8512	2,8512	2,8512	2,8512
<b>2. Zuzüglich</b>				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,0488	0,0488	0,0488	0,0488
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
<b>3. Abzüglich</b>				
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 <sup>1)</sup>	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			0,0017	0,0017
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG <sup>2)</sup>			0,3500	0,3500
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)	0,6121			0,6121
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>4. Steuerpflichtige Einkünfte <sup>11)</sup></b>	<b>2,2879</b>	<b>2,9000</b>	<b>2,5483</b>	<b>1,9362</b>
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	2,2879	1,3698		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	1,5302	2,5483	1,9362
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				1,9362
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,9181	1,5302	1,5302	0,9181
<b>5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen</b>	<b>1,7000</b>	<b>1,7000</b>	<b>1,7000</b>	<b>1,7000</b>
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 <sup>13)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	1,1512	1,1512	1,1512	1,1512
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	1,7000	1,7000	1,7000	1,7000

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.04.2017 - 31.03.2018  
15.06.2018  
AT0000A192A7

		Betrieblicher Anleger			Privat- stiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
<b>6.</b>	<b>Korrekturbeträge</b> <sup>14)</sup>				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KEST-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KEST-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	2,2391	2,8512	2,8512	2,2391
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	1,7000	1,7000	1,7000	1,7000
<b>7.</b>	<b>Ausländische Erträge, DBA Anrechnung</b>				
7.1	Dividenden	0,3500	0,3500	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	0,8506	0,8506	0,8506	0,8506
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
<b>8.</b>	<b>Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind</b>				
8.1	auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar <sup>4) 5) 6)</sup>				
8.1.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0378	0,0378	0,0000	0,0000
8.1.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
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) <sup>3)</sup>	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten <sup>6) 7)</sup>				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0101	0,0101	0,0215	0,0215
8.2.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.3	Steuern auf Ausschüttungen Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.4	Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.3	Weder anrechen- noch rückerstattbare Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.4	Bedingt rückerstattbare Quellensteuern aus Drittstaaten mit Amtshilfe			0,0161	0,0161
<b>9.</b>	<b>Begünstigte Beteiligungserträge</b>				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) <sup>8)</sup>	0,0017	0,0017	0,0017	0,0017
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) <sup>8)</sup>			0,3500	0,3500
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
<b>10.</b>	<b>Erträge, die dem KEST-Abzug unterliegen</b> <sup>9) 10) 11)</sup>				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	1,0181	1,0181	1,0181	1,0181
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge <sup>1)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,3500	0,3500	0,3500	0,3500
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) <sup>10) 11)</sup>	0,9181	0,9181	0,9181	0,9181

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.04.2017 - 31.03.2018  
15.06.2018  
AT0000A192A7

		Betrieblicher Anleger			Privatstiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
<b>11.</b>	<b>Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde</b>				
11.1	KEST auf Inlandsdividenden <sup>8)</sup>	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
<b>12.</b>	<b>Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird</b> <sup>9) 10) 12)</sup>	0,5880	0,5880	0,5880	0,5880
12.1	KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,2800	0,2800	0,2800	0,2800
12.2	KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge <sup>1)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3	KEST auf ausländische Dividenden <sup>8)</sup>	0,0963	0,0963	0,0963	0,0963
12.4	Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	-0,0407	-0,0407	-0,0407	-0,0407
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 <sup>9) 10) 12)</sup>	0,2525	0,2525	0,2525	0,2525
12.9	Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>15.</b>	<b>Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilinhaber</b>				
15.1	KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)				

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

#### Erläuterungen zur Steuerlichen Behandlung

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

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.04.2017 - 31.03.2018  
15.06.2018  
AT0000A192A7

	Privat- anleger	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:</b>				
<b>Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern</b>				
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit) aus maltesischen Zinsen	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
<b>Summe aus Anleihen</b>	<b>0,0003</b>	<b>0,0003</b>	<b>0,0003</b>	<b>0,0003</b>
<b>Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern</b>				
aus belgischen Aktien	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
aus dänischen Aktien	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011
aus deutschen Aktien	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012
aus finnischen Aktien	0,0025	0,0025	0,0025	0,0025
aus französischen Aktien	0,0018	0,0018	0,0018	0,0018
aus italienischen Aktien	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
aus schwedischen Aktien	0,0015	0,0015	0,0015	0,0015
aus spanischen Aktien	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
aus ungarischen Aktien	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
aus irischen Aktien	0,0003	0,0003	0,0012	0,0012
aus norwegischen Aktien	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
aus schweizer Aktien	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
aus amerikanischen Aktien	0,0045	0,0045	0,0045	0,0045
aus kanadischen Aktien	0,0023	0,0023	0,0023	0,0023
aus südafrikanischen Aktien	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
aus taiwanesischen Aktien	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
<b>Summe aus Aktien</b>	<b>0,0200</b>	<b>0,0200</b>	<b>0,0209</b>	<b>0,0209</b>
<b>Zu Punkt 8. weder anrechen- noch rückerstattbare ausl. Steuern</b>				
aus belgischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0003	0,0003
aus dänischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0013	0,0013
aus deutschen Aktien	0,0000	0,0000	0,0017	0,0017
aus finnischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0013	0,0013
aus französischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0019	0,0019
aus italienischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0020	0,0020
aus niederländischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001
aus schwedischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0007	0,0007
aus spanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0014	0,0014
aus ungarischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0004	0,0004
aus norwegischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0009	0,0009
aus schweizer Aktien	0,0000	0,0000	0,0013	0,0013
aus amerikanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0045	0,0045
aus kanadischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0034	0,0034
aus japanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0050	0,0050
aus südafrikanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0009	0,0009
aus taiwanesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0006	0,0006
<b>Summe aus Aktien</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0277</b>	<b>0,0277</b>

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

**Steuerliche Behandlung je Ausschüttungsanteil des KEPLER Ethik Mix A1**

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: 01.04.2017 - 31.03.2018  
Ausschüttung/Auszahlung: 15.06.2018  
ISIN: AT0000A1X3M5

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
<b>1. Fondsergebnis der Meldeperiode</b>	2,9127	2,9127	2,9127	2,9127
<b>2. Zuzüglich</b>				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,0480	0,0480	0,0480	0,0480
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
<b>3. Abzüglich</b>				
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 <sup>1)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2.2 Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen	0,0000			0,0000
3.3 Steuerfreie Dividenden				
3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0017	0,0017
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG <sup>2)</sup>			0,3651	0,3651
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)	0,6122			0,6122
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>4. Steuerpflichtige Einkünfte <sup>11)</sup></b>	<b>2,3486</b>	<b>2,9607</b>	<b>2,5939</b>	<b>1,9818</b>
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	2,3486	1,4303		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	1,5304	2,5939	1,9818
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				1,9818
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,9182	1,5304	1,5304	0,9182
<b>5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen</b>	<b>1,7000</b>	<b>1,7000</b>	<b>1,7000</b>	<b>1,7000</b>
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 <sup>13)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	1,2127	1,2127	1,2127	1,2127
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	1,7000	1,7000	1,7000	1,7000

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.04.2017 - 31.03.2018  
15.06.2018  
AT0000A1X3M5

		Betrieblicher Anleger			Privat- stiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
<b>6.</b>	<b>Korrekturbeträge <sup>14)</sup></b>				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KESt-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KESt-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	2,3006	2,9127	2,9127	2,3006
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	1,7000	1,7000	1,7000	1,7000
<b>7.</b>	<b>Ausländische Erträge, DBA Anrechnung</b>				
7.1	Dividenden	0,3651	0,3651	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	0,8886	0,8886	0,8886	0,8886
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
<b>8.</b>	<b>Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind</b>				
8.1	auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar <sup>4) 5) 6)</sup>				
8.1.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0376	0,0376	0,0000	0,0000
8.1.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
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) <sup>3)</sup>	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten <sup>6) 7)</sup>				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0094	0,0094	0,0175	0,0175
8.2.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.3	Steuern auf Ausschüttungen Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.4	Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.3	Weder anrechen- noch rückerstattbare Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.4	Bedingt rückerstattbare Quellensteuern aus Drittstaaten mit Amtshilfe			0,0199	0,0199
<b>9.</b>	<b>Begünstigte Beteiligungserträge</b>				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) <sup>8)</sup>	0,0017	0,0017	0,0017	0,0017
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) <sup>8)</sup>			0,3651	0,3651
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
<b>10.</b>	<b>Erträge, die dem KESt-Abzug unterliegen <sup>9) 10) 11)</sup></b>				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	1,0636	1,0636	1,0636	1,0636
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge <sup>1)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,3651	0,3651	0,3651	0,3651
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) <sup>10) 11)</sup>	0,9182	0,9182	0,9182	0,9182

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.04.2017 - 31.03.2018  
15.06.2018  
AT0000A1X3M5

		Betrieblicher Anleger			Privatstiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
<b>11.</b>	<b>Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde</b>				
11.1	KEST auf Inlandsdividenden <sup>8)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>12.</b>	<b>Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird</b> <sup>9) 10) 12)</sup>	0,6048	0,6048	0,6048	0,6048
12.1	KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,2925	0,2925	0,2925	0,2925
12.2	KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge <sup>1)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3	KEST auf ausländische Dividenden <sup>8)</sup>	0,1004	0,1004	0,1004	0,1004
12.4	Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	-0,0406	-0,0406	-0,0406	-0,0406
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 <sup>9) 10) 12)</sup>	0,2525	0,2525	0,2525	0,2525
12.9	Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>15.</b>	<b>Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilinhaber</b>				
15.1	KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)				

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

#### Erläuterungen zur Steuerlichen Behandlung

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

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.04.2017 - 31.03.2018  
15.06.2018  
AT0000A1X3M5

	Privat- anleger	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:</b>				
<b>Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern</b>				
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit) aus maltesischen Zinsen	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
<b>Summe aus Anleihen</b>	<b>0,0004</b>	<b>0,0004</b>	<b>0,0004</b>	<b>0,0004</b>
<b>Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern</b>				
aus belgischen Aktien	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
aus dänischen Aktien	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011
aus deutschen Aktien	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
aus finnischen Aktien	0,0025	0,0025	0,0025	0,0025
aus französischen Aktien	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012
aus italienischen Aktien	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
aus schwedischen Aktien	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012
aus spanischen Aktien	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
aus irischen Aktien	0,0004	0,0004	0,0017	0,0017
aus norwegischen Aktien	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008
aus amerikanischen Aktien	0,0059	0,0059	0,0059	0,0059
aus kanadischen Aktien	0,0035	0,0035	0,0035	0,0035
aus südafrikanischen Aktien	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
aus taiwanesischen Aktien	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
<b>Summe aus Aktien</b>	<b>0,0187</b>	<b>0,0187</b>	<b>0,0200</b>	<b>0,0200</b>
<b>Zu Punkt 8. weder anrechen- noch rückerstattbare ausl. Steuern</b>				
aus belgischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0006	0,0006
aus dänischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0015	0,0015
aus deutschen Aktien	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001
aus finnischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0013	0,0013
aus französischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0012	0,0012
aus italienischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0009	0,0009
aus schwedischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0006	0,0006
aus spanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0012	0,0012
aus norwegischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0011	0,0011
aus amerikanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0060	0,0060
aus kanadischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0053	0,0053
aus japanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0066	0,0066
aus südafrikanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0009	0,0009
aus taiwanesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0007	0,0007
<b>Summe aus Aktien</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0280</b>	<b>0,0280</b>

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

**Steuerliche Behandlung je Thesaurierungsanteil des KEPLER Ethik Mix**

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: 01.04.2017 - 31.03.2018  
Ausschüttung/Auszahlung: 15.06.2018  
ISIN: AT0000A19296

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
<b>1. Fondsergebnis der Meldeperiode</b>	2,5862	2,5862	2,5862	2,5862
<b>2. Zuzüglich</b>				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,1125	0,1125	0,1125	0,1125
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
<b>3. Abzüglich</b>				
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 <sup>1)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2.2 Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen	0,0000			0,0000
3.3 Steuerfreie Dividenden erträge				
3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0017	0,0017
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG <sup>2)</sup>			0,3162	0,3162
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)	0,6232			0,6232
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>4. Steuerpflichtige Einkünfte <sup>11)</sup></b>	<b>2,0755</b>	<b>2,6987</b>	<b>2,3808</b>	<b>1,7576</b>
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	2,0755	1,1408		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	1,5579	2,3808	1,7576
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				1,7576
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,9347	1,5579	1,5579	0,9347
<b>5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KEST, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen</b>	<b>0,5295</b>	<b>0,5295</b>	<b>0,5295</b>	<b>0,5295</b>
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 <sup>13)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	2,0567	2,0567	2,0567	2,0567
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KEST), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	0,5295	0,5295	0,5295	0,5295

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.04.2017 - 31.03.2018  
15.06.2018  
AT0000A19296

		Betrieblicher Anleger			Privat- stiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
<b>6.</b>	<b>Korrekturbeträge</b> <sup>14)</sup>				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KESt-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KESt-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	1,9631	2,5862	2,5862	1,9631
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	0,5295	0,5295	0,5295	0,5295
<b>7.</b>	<b>Ausländische Erträge, DBA Anrechnung</b>				
7.1	Dividenden	0,3162	0,3162	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	0,6874	0,6874	0,6874	0,6874
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
<b>8.</b>	<b>Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind</b>				
8.1	auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar <sup>4) 5) 6)</sup>				
8.1.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0388	0,0388	0,0000	0,0000
8.1.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
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) <sup>3)</sup>	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten <sup>6) 7)</sup>				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0464	0,0464	0,0766	0,0766
8.2.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.3	Steuern auf Ausschüttungen Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.4	Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.3	Weder anrechen- noch rückerstattbare Quellensteuern	0,0020	0,0020	0,0020	0,0020
8.4	Bedingt rückerstattbare Quellensteuern aus Drittstaaten mit Amtshilfe			0,0313	0,0313
<b>9.</b>	<b>Begünstigte Beteiligungserträge</b>				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) <sup>8)</sup>	0,0017	0,0017	0,0017	0,0017
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) <sup>8)</sup>			0,3162	0,3162
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
<b>10.</b>	<b>Erträge, die dem KESt-Abzug unterliegen</b> <sup>9) 10) 11)</sup>				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,8229	0,8229	0,8229	0,8229
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge <sup>1)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,3162	0,3162	0,3162	0,3162
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) <sup>10) 11)</sup>	0,9347	0,9347	0,9347	0,9347

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.04.2017 - 31.03.2018  
15.06.2018  
AT0000A19296

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>11. Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde</b>				
11.1 KEST auf Inlandsdividenden <sup>8)</sup>	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
<b>12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird</b> <sup>9) 10) 12)</sup>	0,5295	0,5295	0,5295	0,5295
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,2263	0,2263	0,2263	0,2263
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge <sup>1)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden <sup>8)</sup>	0,0870	0,0870	0,0870	0,0870
12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	-0,0408	-0,0408	-0,0408	-0,0408
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 <sup>9) 10) 12)</sup>	0,2571	0,2571	0,2571	0,2571
12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber</b>				
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:

01.04.2017 - 31.03.2018  
15.06.2018  
AT0000A19296

	Privat- anleger	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:</b>				
<b>Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern</b>				
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit) aus maltesischen Zinsen	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
<b>Summe aus Anleihen</b>	<b>0,0006</b>	<b>0,0006</b>	<b>0,0006</b>	<b>0,0006</b>
<b>Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern</b>				
aus belgischen Aktien	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
aus dänischen Aktien	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
aus deutschen Aktien	0,0050	0,0050	0,0050	0,0050
aus finnischen Aktien	0,0025	0,0025	0,0025	0,0025
aus französischen Aktien	0,0044	0,0044	0,0044	0,0044
aus italienischen Aktien	0,0053	0,0053	0,0053	0,0053
aus schwedischen Aktien	0,0025	0,0025	0,0025	0,0025
aus spanischen Aktien	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011
aus ungarischen Aktien	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008
aus irischen Aktien	0,0005	0,0005	0,0021	0,0021
aus norwegischen Aktien	0,0015	0,0015	0,0015	0,0015
aus schweizer Aktien	0,0061	0,0061	0,0061	0,0061
aus amerikanischen Aktien	0,0096	0,0096	0,0096	0,0096
aus kanadischen Aktien	0,0042	0,0042	0,0042	0,0042
aus südafrikanischen Aktien	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
aus taiwanesischen Aktien	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009
<b>Summe aus Aktien</b>	<b>0,0467</b>	<b>0,0467</b>	<b>0,0483</b>	<b>0,0483</b>
<b>Zu Punkt 8. weder anrechen- noch rückerstattbare ausl. Steuern</b>				
aus belgischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0006	0,0006
aus dänischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0017	0,0017
aus deutschen Aktien	0,0000	0,0000	0,0066	0,0066
aus finnischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0013	0,0013
aus französischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0044	0,0044
aus italienischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0072	0,0072
aus niederländischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0005	0,0005
aus schwedischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0013	0,0013
aus spanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0041	0,0041
aus ungarischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0016	0,0016
aus norwegischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0022	0,0022
aus schweizer Aktien	0,0000	0,0000	0,0059	0,0059
aus amerikanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0096	0,0096
aus kanadischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0062	0,0062
aus japanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0065	0,0065
aus südafrikanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0009	0,0009
aus taiwanesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0029	0,0029
<b>Summe aus Aktien</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0635</b>	<b>0,0635</b>

15) Abweichungen zu den in Punkt 8 angeführten ausländischen Abzugsteuern sind darauf zurückzuführen, dass die in Punkt 8 ausgewiesenen Werte auf Grundlage von Nettoerträgen ermittelt werden (nach Maßgabe der Auslands-KESt VO 2012), wohingegen die Doppelbesteuerungsabkommen eine Berechnung nach Maßgabe der Bruttoerträge vorsehen. Veranlagungspflichtige Anleger können die Anrechnung der nach DBA anzurechnenden Abzugsteuern im Rahmen der Veranlagung geltend machen.

16) Ausgewiesen sind die grundsätzlich rückerstattbaren Quellensteuern. Ob der betroffene Quellenstaat diesen Betrag tatsächlich in der ausgewiesenen Höhe rückerstattet, ist im Einzelfall zu prüfen. Zudem ist zu beachten, dass eine Quellensteuerrückerstattung Kosten verursacht, weshalb es zu Unterschieden zwischen den ausgewiesenen und den tatsächlich rückerstatteten Beträgen kommen kann.

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

**Steuerliche Behandlung je Thesaurierungsanteil des KEPLER Ethik Mix (IT)**

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

Rechnungsjahr: 01.04.2017 - 31.03.2018  
Ausschüttung/Auszahlung: 15.06.2018  
ISIN: AT0000A192B5

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
<b>1. Fondsergebnis der Meldeperiode</b>	2,9507	2,9507	2,9507	2,9507
<b>2. Zuzüglich</b>				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,1394	0,1394	0,1394	0,1394
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
<b>3. Abzüglich</b>				
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 <sup>1)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2.2 Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen	0,0000			0,0000
3.3 Steuerfreie Dividenden				
3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0024	0,0024
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG <sup>2)</sup>			0,4346	0,4346
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)	0,6279			0,6279
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>4. Steuerpflichtige Einkünfte <sup>11)</sup></b>	<b>2,4622</b>	<b>3,0902</b>	<b>2,6532</b>	<b>2,0253</b>
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	2,4622	1,5203		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	1,5698	2,6532	2,0253
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				2,0253
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,9419	1,5698	1,5698	0,9419
<b>5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen</b>	<b>0,6201</b>	<b>0,6201</b>	<b>0,6201</b>	<b>0,6201</b>
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 <sup>13)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	2,3306	2,3306	2,3306	2,3306
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	0,6201	0,6201	0,6201	0,6201

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.04.2017 - 31.03.2018  
15.06.2018  
AT0000A192B5

		Betrieblicher Anleger			Privat- stiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
<b>6.</b>	<b>Korrekturbeträge</b> <sup>14)</sup>				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KESt-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KESt-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	2,3228	2,9507	2,9507	2,3228
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	0,6201	0,6201	0,6201	0,6201
<b>7.</b>	<b>Ausländische Erträge, DBA Anrechnung</b>				
7.1	Dividenden	0,4346	0,4346	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	0,9050	0,9050	0,9050	0,9050
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
<b>8.</b>	<b>Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind</b>				
8.1	auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar <sup>4) 5) 6)</sup>				
8.1.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0533	0,0533	0,0000	0,0000
8.1.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
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) <sup>3)</sup>	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten <sup>6) 7)</sup>				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0575	0,0575	0,0960	0,0960
8.2.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.3	Steuern auf Ausschüttungen Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.4	Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.3	Weder anrechen- noch rückerstattbare Quellensteuern	0,0024	0,0024	0,0024	0,0024
8.4	Bedingt rückerstattbare Quellensteuern aus Drittstaaten mit Amtshilfe			0,0375	0,0375
<b>9.</b>	<b>Begünstigte Beteiligungserträge</b>				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) <sup>8)</sup>	0,0024	0,0024	0,0024	0,0024
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) <sup>8)</sup>			0,4346	0,4346
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
<b>10.</b>	<b>Erträge, die dem KESt-Abzug unterliegen</b> <sup>9) 10) 11)</sup>				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	1,0834	1,0834	1,0834	1,0834
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge <sup>1)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,4346	0,4346	0,4346	0,4346
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) <sup>10) 11)</sup>	0,9419	0,9419	0,9419	0,9419

Rechnungsjahr:  
Ausschüttung/Auszahlung:  
ISIN:

01.04.2017 - 31.03.2018  
15.06.2018  
AT0000A192B5

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>11. Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde</b>				
11.1 KEST auf Inlandsdividenden <sup>8)</sup>	0,0010	0,0010	0,0010	0,0010
<b>12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird</b> <sup>9) 10) 12)</sup>	0,6201	0,6201	0,6201	0,6201
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,2979	0,2979	0,2979	0,2979
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge <sup>1)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden <sup>8)</sup>	0,1195	0,1195	0,1195	0,1195
12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	-0,0563	-0,0563	-0,0563	-0,0563
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 <sup>9) 10) 12)</sup>	0,2590	0,2590	0,2590	0,2590
12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber</b>				
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:

01.04.2017 - 31.03.2018  
15.06.2018  
AT0000A192B5

	Privat- anleger	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:</b>				
<b>Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern</b>				
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit) aus maltesischen Zinsen	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
<b>Summe aus Anleihen</b>	<b>0,0007</b>	<b>0,0007</b>	<b>0,0007</b>	<b>0,0007</b>
<b>Zu Punkt 8.2. rückerstattbare ausländische Steuern</b>				
aus belgischen Aktien	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
aus dänischen Aktien	0,0015	0,0015	0,0015	0,0015
aus deutschen Aktien	0,0068	0,0068	0,0068	0,0068
aus finnischen Aktien	0,0026	0,0026	0,0026	0,0026
aus französischen Aktien	0,0056	0,0056	0,0056	0,0056
aus italienischen Aktien	0,0069	0,0069	0,0069	0,0069
aus schwedischen Aktien	0,0030	0,0030	0,0030	0,0030
aus spanischen Aktien	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
aus ungarischen Aktien	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011
aus irischen Aktien	0,0006	0,0006	0,0025	0,0025
aus norwegischen Aktien	0,0019	0,0019	0,0019	0,0019
aus schweizer Aktien	0,0084	0,0084	0,0084	0,0084
aus amerikanischen Aktien	0,0116	0,0116	0,0116	0,0116
aus kanadischen Aktien	0,0047	0,0047	0,0047	0,0047
aus südafrikanischen Aktien	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
aus taiwanesischen Aktien	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012
<b>Summe aus Aktien</b>	<b>0,0582</b>	<b>0,0582</b>	<b>0,0601</b>	<b>0,0601</b>
<b>Zu Punkt 8. weder anrechen- noch rückerstattbare ausl. Steuern</b>				
aus belgischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0006	0,0006
aus dänischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0019	0,0019
aus deutschen Aktien	0,0000	0,0000	0,0089	0,0089
aus finnischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0013	0,0013
aus französischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0056	0,0056
aus italienischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0094	0,0094
aus niederländischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0007	0,0007
aus schwedischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0015	0,0015
aus spanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0051	0,0051
aus ungarischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0021	0,0021
aus norwegischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0028	0,0028
aus schweizer Aktien	0,0000	0,0000	0,0080	0,0080
aus amerikanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0116	0,0116
aus kanadischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0070	0,0070
aus japanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0072	0,0072
aus südafrikanischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0009	0,0009
aus taiwanesischen Aktien	0,0000	0,0000	0,0037	0,0037
<b>Summe aus Aktien</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0783</b>	<b>0,0783</b>

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

gültig ab März 2015

# Fondsbestimmungen

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

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

## Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

## Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

## Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

**Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.**

Der Investmentfonds investiert überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens, je nach Marktlage bzw. Einschätzung des Fondsmanagements in alle Arten von Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumenten nationaler und internationaler Emittenten, die Kriterien der ökonomischen, ökologischen und sozialen Nachhaltigkeit und ethische Ausschlusskriterien beachten. Ethische Ausschlusskriterien sind z.B.: Rüstung, Atomenergie, Grüne Gentechnik, Tierversuche, Tabak, Alkohol, Glückspiel, Chlororganische Massenprodukte, Biozide, Pornographie und Embryonenforschung, Verletzung von Menschen- und Arbeitsrechten, Kinderarbeit, Todesstrafe, autoritäre Regime, schwere Korruption, Geldwäsche, Menschenrechtsverletzungen, Atomenergie sowie die Nichtratifizierung von Klimaschutz-Protokollen der UN. Der Anteil an Anleihen und/oder Geldmarktinstrumenten muss mind. 40 % des Fondsvermögens betragen.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

- **Wertpapiere**  
Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.
- **Geldmarktinstrumente**  
Geldmarktinstrumente dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.
- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**  
Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 %** des Fondsvermögens zulässig.  
  
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.  
  
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden.
- **Anteile an Investmentfonds**  
Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 10 %** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 %** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

– **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 %** des Fondsvermögens und 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 **40 %** des Gesamtnettowertes des Fondsvermögens nicht überschreiten.

– **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 kann der Investmentfonds einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

– **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

– **Pensionsgeschäfte**

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

– **Wertpapierleihe**

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

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

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

## Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

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

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Berechnung des Ausgabepreises bzw. die Ausgabe erfolgt börsetäglich.

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

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

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

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Berechnung des Rücknahmepreises bzw. die Rücknahme erfolgt börsetäglich.

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

## Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.04.** bis zum **31.03.**

## 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.

– **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 **15.06.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab **15.06.** 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 (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.06.** 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 **15.06.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Guthaben 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.

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

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

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

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

## Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

#### Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

[http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks\\_id=23&language=0&pageName=REGULATED\\_MARKETS\\_Display&subsection\\_id=0](http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0)<sup>1</sup>

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

1.2.1 Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

3.14	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Burhad
3.15	Mexiko:	Mexiko City
3.16	Neuseeland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
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, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.24	Venezuela:	Caracas
3.25	Vereinigte Arabische Emirate	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

4.1	Japan:	Over the Counter Market
4.2	Kanada:	Over the Counter Market
4.3	Korea:	Over the Counter Market
4.4	Schweiz:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Securities Market Association (ISMA), Zürich
4.5	USA	Over The Counter Market (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 FuturesExchange, Tokyo Stock Exchange
5.6	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12	Slowakei:	RM-System Slovakia
5.13	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Schweiz:	EUREX
5.15	Türkei:	TurkDEX
5.16	USA:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)