

***KEPLER High Yield Corporate
Rentenfonds***

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. Juni 2017 bis 31. Mai 2018

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

Amundi Austria GmbH, Lassallestraße 1, 1020 Wien

Amundi Austria GmbH hat Teile der Portfolioverwaltung an die Amundi Ireland Limited (London Branch), 41 Lothbury, London, ECR 7HF, UNITED KINGDOM übertragen.

Amundi Ireland Limited (London Branch) hat wiederum Teile der Portfolioverwaltung an die Amundi Pioneer Institutional Asset Management, Inc., 60 State Street, Boston, MA 02109, USA übertragen.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000737085
Thesaurierungsanteil	AT0000722541
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTH9

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	13
Fondsergebnis	14
Entwicklung des Fondsvermögens	15
Vermögensaufstellung	16
Zusammensetzung des Fondsvermögens	31
Bestätigungsvermerk	32
Steuerliche Behandlung	35

Anhang:

Fondsbestimmungen

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

bis 28.05.2018

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

ab 28.05.2018

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

Geschäftsführung:

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

Prokuristen:

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

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

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

Vergütungspolitik (Kalenderjahr 2017):

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

Beschreibung, wie die Vergütung berechnet wurde

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

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

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

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

Zusätzlich erfolgt eine jährliche Leistungsbeurteilung durch den unmittelbaren Vorgesetzten, die ebenfalls maßgeblichen Einfluss auf die Höhe des fixen bzw. variablen 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 High Yield Corporate Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - für das 18. Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis 31. Mai 2018 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,96 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) ¹⁾ des Fondsvermögens.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.05.2017	per 31.05.2018
	EUR	EUR
Fondsvolumen	150.146.080,70	181.511.206,25
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	58,82	55,64
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	60,58	57,30
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	147,30	143,78
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	151,72	148,09
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	148,08	144,86
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	152,52	149,20

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.08.2017	per 15.08.2018
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	2,6500	2,3000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	2,1281	2,3998
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	2,2586	2,5359
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	6,4011	8,3209
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	6,7501	8,6908

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

Umlaufende KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.05.2017 406.928,534

Absätze 92.132,568
Rücknahmen -37.081,944

Ausschüttungsanteile per 31.05.2018 461.979,158

Thesaurierungsanteile per 31.05.2017 758.843,021

Absätze 173.654,034
Rücknahmen -183.485,580

Thesaurierungsanteile per 31.05.2018 749.011,475

Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2017 97.445,000

Absätze 253.754,000
Rücknahmen -19.093,000

Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2018 332.106,000

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.14	73.673.953,82	265.975,956	59,84	3,4000	8,37
31.05.15	95.772.528,76	297.942,322	58,35	2,5000	3,37
31.05.16	111.049.457,86	322.627,184	55,76	2,5000	-0,04
31.05.17	150.146.080,70	406.928,534	58,82	2,6500	10,24
31.05.18	181.511.206,25	461.979,158	55,64	2,3000	-0,96

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.14	73.673.953,82	434.207,451	133,01	1,9748	8,37
31.05.15	95.772.528,76	528.923,396	135,46	0,0000	3,37
31.05.16	111.049.457,86	596.347,352	135,41	1,8673	-0,04
31.05.17	150.146.080,70	758.843,021	147,30	2,1281	10,24
31.05.18	181.511.206,25	749.011,475	143,78	2,3998	-0,96

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.15	95.772.528,76	49.700,000	135,55	0,0000	2,29
31.05.16	111.049.457,86	90.490,000	135,93	2,0957	0,28
31.05.17	150.146.080,70	97.445,000	148,08	2,2586	10,58
31.05.18	181.511.206,25	332.106,000	144,86	2,5359	-0,67

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

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Im zweiten Quartal 2017 legte das BIP in den USA 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 %. Im ersten Quartal 2018 bremste sich das Wachstum ein und betrug 2,2 % (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 Mai 2018 bei 3,8 %. Die Inflationsrate liegt mit Ende April bei 2,5 %. Die größte US-Steuerreform seit mehr als 30 Jahren ist im Dezember des vergangenen Jahres in Kraft getreten. US-Bürger und Unternehmen sollen damit stark entlastet sowie die Wirtschaft angekurbelt werden. Die Reform könnte den US-Schuldenberg von aktuell 20 Billionen Dollar binnen zehn Jahren um weitere 1,5 Billionen ansteigen lassen. Präsident Trump hat trotz massiver Kritik aus dem In- und Ausland ein Dekret zur Einführung von weltweiten Strafzöllen auf Stahl und Aluminium unterzeichnet. Entsprechende Importe werden seit 1. Juni 2018 mit einem Satz von 25 % auf Stahl und 10 % auf Aluminium belegt. Die US- Notenbank (Fed) setzt die Serie ihrer Zinserhöhungen auch unter dem neuen Chef Jerome Powell fort. Die Währungshüter hoben den Schlüsselsatz 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 Bilanzkürzung angekündigt. Demnach wird ab Oktober der Wertpapierbestand, der sich durch die drei QE-Programme zwischen 2008 und 2014 in der Bilanz der Fed angesammelt hat, langsam abgebaut.

Ein moderates Wachstum von jeweils 0,7 % verzeichnet der Euroraum im zweiten, dritten und vierten Quartal 2017. Im ersten Quartal 2018 betrug das Wachstum 0,4 %. Der Manufacturing PMI in der Eurozone ist im April zum fünften Mal in Folge gesunken. Der Einkaufsmanagerindex fiel um 0,7 auf 55,5 Punkte. Im zweiten Quartal 2017 wuchs die Wirtschaftsleistung in Deutschland 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. Im ersten Quartal 2018 betrug das Wachstum 0,3 %. Für das Gesamtjahr 2018 wird in Deutschland mit einem Wachstum von 2,3 % gerechnet. Die Arbeitslosenquote liegt in Deutschland im Mai 2018 bei 5,2 %. Die Inflation beträgt Ende Mai 2,2 %. In Deutschland haben die Steuereinnahmen von Bund und Ländern im April weiter zugelegt. So wurde gegenüber dem Vorjahresmonat ein Plus von 3,9 % auf 50,9 Mrd. verzeichnet. Grund für die Entwicklung ist die gute Konjunktur. Die Arbeitslosigkeit in Frankreich ist im 1. Quartal gestiegen. Die Quote kletterte von 9,0 % im 4. Quartal 2017 auf nun 9,2 %. 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 2,0 % verzeichnete das japanische BIP im zweiten Quartal 2017. Von Juli bis September betrug das Wachstum im Land der aufgehenden Sonne ebenso 2,0 %. Im letzten Quartal des vergangenen Jahres kam es zu einem Rückgang und das Wachstum betrug nur noch 0,6 %. Im ersten Quartal 2018 ist das Wachstum um 0,6 % eingebrochen und somit das erste Negativwachstum seit dem 4. Quartal 2015 (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Zuletzt war die drittgrößte Volkswirtschaft der Welt acht Quartale in Folge gewachsen. Eine solche Serie hatte es in Japan seit den Boom-Zeiten der 1980er Jahre nicht gegeben. Im April 2018 ist der Preisindex für Konsumgüter ohne frische Lebensmittel im Vergleich zum Vorjahr um 0,7 % gestiegen. Der japanische Außenhandel hat im April weiter zugelegt. Die Unternehmen verkauften 7,8 % mehr ins Ausland als vor einem Jahr. Jedoch lag im Jänner der Anstieg noch bei 12,3 %. 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.

Seit der Ankündigung der OPEC im Mai letzten Jahres, die Förderkürzung um 9 Monate zu verlängern, ist der Ölpreis um rund 54 % gestiegen. Im August kam es aufgrund des Tropensturms „Harvey“ im Golf von Mexiko zu zahlreichen Schließungen von Bohrseln 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 77,5.

Im September und Oktober musste der Euro aufgrund einer von Donald Trump versprochenen Steuersenkung und den Ereignissen in Katalonien wieder Verluste einstecken. Generell stärkten den Euro die schwache Bilanz des US-Präsidenten und innenpolitische Differenzen bis Jahresbeginn 2018. Im Jänner 2018 stieg der Euro noch auf 1,25 US-Dollar und somit auf den höchsten Stand seit Dezember 2014. Politische Querelen in Italien brachten die Gemeinschaftswährung in den letzten Wochen in starke Turbulenzen. Aktuell liegt der Euro bei 1,1664 US-Dollar.

Entwicklung Anleihenmärkte

Mit Ende Mai liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 0,37 % (+7 Basispunkte). 10-jährige US-Treasuries rentieren zum Ende der Berichtsperiode bei 2,86 % (+66 Basispunkte). Anfang Mai ist die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen erstmals seit Sommer 2011 kurzfristig wieder über 3 % geklettert. Die geplante Regierungsbildung in Rom bringt auch italienische Anleihen unter Druck. 10-jährige italienische Staatsanleihen rentieren mit Ende Mai bei 2,92 %. Ende April lag die Rendite noch bei 1,79 %. Moody's prüft nach Bekanntgabe der Ausgaben- und Steuerkürzungspläne der Regierung in Rom eine Herabstufung der Bonität des Landes. Derzeit wird das Land mit Baa2 bewertet. Herabgestuft wurde die Kreditwürdigkeit der Türkei durch S&P. Inflationssorgen hat Standard & Poor's veranlasst, das Rating von BB auf BB- zu senken.

Emerging Markets Anleihen haben im Betrachtungszeitraum nach einer guten Entwicklung in den letzten Monaten wieder an Wert verloren. Die Wachstumserwartungen sind zwar weiter relativ gut aber die kontinuierlichen Zinserhöhungen der US-Notenbank und die steigende Inflation in einigen Ländern (Argentinien, Türkei) haben die Unsicherheit erhöht.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA - BBB) haben sich deutlich ruhiger entwickelt. Sie profitieren weiter vom Anleihen-Kaufprogramm der EZB. Es kam aber auch bei ihnen zu Ausweitungen bei den Risikoaufschlägen, vor allem bei Unternehmen aus Italien.

High Yield Unternehmensanleihen (Rating BB - CCC) haben ebenfalls nach einer recht guten Entwicklung seit Februar rückläufige Kurse zu verzeichnen, vor allem bei europäischen Namen. Die Ausfallraten sind jedoch weiterhin auf relativ niedrigem Niveau.

Anlagepolitik

Renten

Im Fonds waren CCC und BB-Emittenten unter- und die B-Emittenten aufgrund ihrer attraktiveren Bewertung übergewichtet. Auf Sektorebene waren Anleihen aus dem Einzelhandelsbereich sowie Telekom- und Medienunternehmen untergewichtet. Demgegenüber ist die Positionierung in den Sektoren Basisindustrie und Energie höher als am Gesamtmarkt. Die Zinsduration lag leicht unter dem Marktniveau.

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	0,01%
	Höchster Wert	0,13%
Gesamtrisikogrenze	15,00%	

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	58,82
Ausschüttung am 16.08.2017 (entspricht 0,0470 Anteilen) ¹⁾	2,6500
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	55,64
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	58,25
Nettoertrag pro Anteil	-0,57
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	-0,96%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	147,30
Auszahlung (KESt) am 16.08.2017 (entspricht 0,0146 Anteilen) ¹⁾	2,1281
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	143,78
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	145,88
Nettoertrag pro Anteil	-1,42
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	-0,96%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	148,08
Auszahlung (KESt) am 16.08.2017 (entspricht 0,0154 Anteilen) ¹⁾	2,2586
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	144,86
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	147,09
Nettoertrag pro Anteil	-0,99
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	-0,67%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 16.08.2017 (Ex Tag) EUR 56,41; für einen Thesaurierungsanteil EUR 145,78; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 146,52

³⁾ Unterschiede in der Wertentwicklung sind auf verschiedene Ausgestaltungsmerkmale der Anteilscheine zurückzuführen.

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	8.310.616,12	
Dividenderträge Ausland	+	4.199,70	
ausländische Quellensteuer	+	0,00	
Dividenderträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 8.314.815,82

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 41.676,72

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	1.511.305,49	
Wertpapierdepotgebühren	-	84.408,35	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	10.353,09	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	2.816,45	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	128.955,12	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 1.737.838,50

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **6.535.300,60**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	4.837.978,80	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	6.703.406,79	
Realisierte Verluste	-	3.447.291,21	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	2.792.655,39	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **5.301.438,99**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **11.836.739,59**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses - **13.802.097,23**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + **1.862.887,57**

Fondsergebnis gesamt - **102.470,07**

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

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses)
EUR -8.500.658,24

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten betragen EUR 81.668,59. Allfällige implizite Transaktionskosten, die nicht im Einflussbereich der KEPLER-FONDS KAG und der Depotbank liegen, sind in diesem Wert nicht enthalten.

3. Entwicklung des Fondsvermögens		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ¹⁾	+	150.146.080,70
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 16.08.2017	-	1.106.096,29
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.08.2017	-	1.631.029,70
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 16.08.2017	-	225.125,95
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	34.429.847,56
Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	-	102.470,07
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		181.511.206,25

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 406.928,534 Ausschüttungsanteile; 758.843,021 Thesaurierungsanteile; 97.445,000 Thesaurierungsanteile IT

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 461.979,158 Ausschüttungsanteile; 749.011,475 Thesaurierungsanteile; 332.106,000 Thesaurierungsanteile IT

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2018

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS1439749281	1,1250 % TEVA PH.F.NL.II 16/24	1.000	1.000		84,92	849.230,00	0,47
DE000A2BPET2	1,3750 % THYSSENKRUPP MTN 17/22	300	300		100,84	302.511,00	0,17
XS1731858392	1,5000 % ADLER REAL ESTATE 17/21	418	418		100,04	418.175,56	0,23
FR0013260379	1,8650 % CASINO 17/22 MTN	300	300		94,82	284.463,00	0,16
FR0013318094	1,8750 % ELIS 18/23 MTN	200	200		99,35	198.692,00	0,11
XS1757821688	2,0000 % SUMMIT GERMANY 18/25 REGS	972	972		96,72	940.137,84	0,52
XS1724626699	2,0000 % VOLVO CAR 17/25 MTN 1	400	400		99,64	398.552,00	0,22
XS1731858715	2,1250 % ADLER REAL ESTATE 17/24	150	150		98,07	147.108,00	0,08
XS1716833352	2,1250 % REXEL 17/25	227	227		95,10	215.879,27	0,12
XS1551347393	2,2000 % JAGUAR LAND R.A.17/24REGS	550	550		99,01	544.566,00	0,30
XS1555147369	2,3750 % SMURF.KAPP.ACQ.17/24 REGS	200	200		102,16	204.310,00	0,11
XS1716212243	2,3750 % TITAN GLOBAL FIN. 17/24	100	100		95,73	95.726,00	0,05
XS1699848914	2,5000 % DUFFRY ONE 17/24	522	522		100,21	523.106,64	0,29
XS1082971588	2,5000 % TESCO C.TR.SERV.14/24 MTN	700			106,02	742.147,00	0,41
XS1490137418	2,6250 % CROWN EUROPEAN HLGS 16/24	225			99,06	222.889,50	0,12
XS1785467751	2,6250 % FAURECIA 18/25	507	507		101,26	513.362,85	0,28
XS1708450488	2,6250 % WIND TRE 17/23 REGS	348	348		84,60	294.404,52	0,16
XS1574148877	2,7500 % ARDAGH P.FIN./H.17/24REGS	200	200		100,52	201.048,00	0,11
XS1731106347	2,7500 % CEMEX S.A.B. 17/24 REGS	320	320		97,37	311.596,80	0,17
XS1490152565	2,7500 % IHO VERW.GMBH 16/21 REG.S	810			101,75	824.175,00	0,45
XS1634531344	2,7500 % INTRUM AB 17/22REGS	460	460		97,90	450.317,00	0,25
FR0013248713	2,7500 % NEXANS 17/24	200			101,05	202.094,00	0,11
XS1708450215	2,7500 % WIND TRE 17/24 FLR REGS	200	200		82,91	165.812,00	0,09
XS1577948174	2,8750 % ARENA LUX.FIN. 17/24 REGS	100	100		99,71	99.708,00	0,05
XS1533918824	2,8750 % ARROW GL.FIN. 17/25 FLR	500	500		97,52	487.575,00	0,27
XS1758723883	2,8750 % CROWN EUROPEAN HLGS 18/26	261	261		96,32	251.400,42	0,14
XS1679781424	2,8750 % EQUINIX 17/25	220	220		96,56	212.438,60	0,12
XS1734328799	2,8750 % EQUINIX 17/26	474	474		95,77	453.935,58	0,25
XS1577957837	2,8750 % GLOBALWORTH REI 17/22	190	190		103,02	195.734,20	0,11
XS1684387456	2,8750 % QUINTILES IMS 17/25 REGS	475	475		95,11	451.758,25	0,25
XS1221105759	2,8750 % SPCM 15/23 REGS	350	350		101,23	354.291,00	0,20
XS1591694481	2,9950 % TENNET HOLDING 17/UND.FLR	130			100,09	130.111,80	0,07
XS1225112272	3,0000 % ELIS 15/22 REGS	590			101,63	599.628,80	0,33
XS1799975922	3,0000 % GLOBALWORTH REI 18/25 MTN	495	495		99,93	494.653,50	0,27
XS1619006486	3,0000 % IRON MOUNTAIN INC. 17/25	350	350		98,74	345.586,50	0,19
XS1497606365	3,0000 % TELECOM ITALIA 16/25 MTN	170			102,71	174.607,00	0,10
XS1586831999	3,1250 % ARAMARK INT.FIN. 17/25	230			102,25	235.181,90	0,13
XS1405765907	3,1250 % OI EUROPEAN GRP 16/24REGS	840			101,83	855.355,20	0,47
FR0011791391	3,1250 % ORANO 14/23 MTN	600			101,81	610.830,00	0,34
FR0013245263	3,1250 % SPIE 17/24	500	200		100,48	502.400,00	0,28
XS1708450561	3,1250 % WIND TRE 17/25 REGS	460	460		81,51	374.927,60	0,21
XS1598243142	3,2500 % GRU.ANTOLIN IR. 17/24	320			99,63	318.816,00	0,18
XS1533916299	3,2500 % NEMAK 17/24 REGS	200			101,41	202.816,00	0,11
XS1600824962	3,2500 % NOMAD FOODS BOND. 17/24	410			100,87	413.575,20	0,23
XS1533922776	3,2500 % QUINTILES IMS 17/25 REGS	230			98,76	227.141,10	0,13
XS1169832810	3,2500 % TELECOM ITALIA 15/23 MTN	600			106,63	639.786,00	0,35
XS1523028436	3,3250 % MPT OPER.PARTN. 17/25	420			102,49	430.462,20	0,24
XS1227287221	3,3750 % CROWN EUROPEAN HLGS 15/25	410			101,65	416.777,30	0,23
XS1224710399	3,3750 % GAS NAT.FE.FI.15/UND.FLR	1.000	400		98,67	986.660,00	0,54
XS1117298676	3,3750 % SAPPY PAP.HLDG 15/22 REGS	220			101,51	223.330,80	0,12
XS1766775545	3,3750 % SCIENT.GAMES INTL. 18/26	291	291		97,25	282.994,59	0,16
XS1468662801	3,5000 % ADIENT GLB HLD 16/24 REGS	400			97,73	390.908,00	0,22
XS1409497283	3,5000 % GESTAMP FDG L. 16/23 REGS	440			102,81	452.368,40	0,25
XS1591779399	3,5000 % LOXAM 17/22 REGS	110			103,40	113.744,40	0,06
FR0010941690	3,5000 % ORANO 10-21 MTN	950			105,83	1.005.356,50	0,55
XS1492822033	3,5000 % QUINTILES IMS 16/24 REGS	200			101,88	203.752,00	0,11
FR0012369122	3,5800 % CASINO 14/25 MTN	600			95,94	575.664,00	0,32

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1038646078	3,6000 % GAZ CAPITAL 14/21 MTN	200		100	105,11	210.218,00	0,12
XS1384278203	3,6250 % FAURECIA 16/23	300	300		104,40	313.206,00	0,17
XS1799640666	3,6250 % LKQ EU.HLDGS 18/26REGS	541	541		98,78	534.421,44	0,29
XS1821883102	3,6250 % NETFLIX 17/27 REGS	400	400		98,92	395.672,00	0,22
XS1435229460	3,6250 % PVH CORP. 16/24 REGS	250			108,29	270.722,50	0,15
XS1419869885	3,6250 % TELECOM ITALIA 16/26 MTN	480			106,04	508.996,80	0,28
XS1634252628	3,6250 % UPCB FIN.VII 17/29 REGS	390	390		99,05	386.279,40	0,21
XS1508392625	3,7500 % ATF NETHERLDS 16/UND.FLR	400	400		101,01	404.024,00	0,22
XS1333193875	3,7500 % GOODYEAR DUNLOP 15/23REGS	180			103,04	185.477,40	0,10
XS1680281133	3,7500 % KRONOS INT. 17/25 REGS	190	190		98,18	186.549,60	0,10
XS1497527736	3,7500 % NH HOTEL GROUP 16/23 REGS	320			104,39	334.035,20	0,18
XS1568874983	3,7500 % PET. MEX. 17/24 MTN	260			102,83	267.347,60	0,15
XS1490960942	3,7500 % TELEFON.EUROPE 16/UND.FLR	100			102,22	102.223,00	0,06
XS1199438174	3,7500 % UNITYMEDIA NTS15/27 REGS	250	250		105,50	263.747,50	0,15
XS1788973573	3,8750 % AKELIUS RES.PROP. 18/78	389	389		98,61	383.608,46	0,21
XS1789515217	3,8750 % BELDEN INC. 18/28 144A	800	800		96,77	774.160,00	0,43
XS1219465728	3,8750 % MATTERH.TEL. 15/22 REGS	310			101,47	314.560,10	0,17
XS1207054666	3,8750 % REPSOL INTL F. 15/UND.FLR	425	425		104,36	443.538,50	0,24
XS1629774230	3,8750 % VOLKSWAGEN INTL17/UND.FLR	400	600	200	99,18	396.700,00	0,22
XS1084050316	4,0000 % CROWN EUROPEAN HLGS 14/22	400			108,92	435.696,00	0,24
XS1117296209	4,0000 % INEOS FINANCE 15/23 REGS	290	290		102,09	296.052,30	0,16
XS1605600532	4,0000 % LA FIN.ATALIAN 17/24 REGS	430			95,48	410.546,80	0,23
XS1794209459	4,0000 % PAPREC HLDG 18/25 REGS	384	384		100,00	384.007,68	0,21
XS1684813493	4,0000 % VIRIDIAN POWER 17/25	250	250		94,32	235.805,00	0,13
FR0012074284	4,0480 % CASINO 14/26 MTN	300	300		97,27	291.798,00	0,16
FR0012005924	4,1250 % ACCOR 14/UND.FLR	600	600		105,23	631.398,00	0,35
XS1533914591	4,1250 % ADLER PELZER 17/24 REGS	470	250		101,59	477.473,00	0,26
XS1406669553	4,1250 % ARDAGH P.FIN./H.16/23REGS	200			104,17	208.340,00	0,11
XS1500600280	4,1250 % BELDEN INC. 16/26 REGS	220			104,93	230.852,60	0,13
XS1819648129	4,1250 % NEXI CAPITAL 18/23 REGS	178	178		95,92	170.741,16	0,09
FR0013183571	4,1250 % TEREOS FIN. GR.I 16/23	400	200	600	96,52	386.072,00	0,21
XS1505573995	4,1250 % WMG ACQUISITION 16/24REGS	280	140		104,85	293.591,20	0,16
XS1468538035	4,2500 % AXALTA COAT.SYS 16/24REGS	320			104,91	335.718,40	0,18
XS1395182683	4,2500 % HUNTSMAN INTL 16/25	550			113,65	625.086,00	0,34
XS1590066624	4,2500 % LOXAM 17/24 REGS	100			105,51	105.507,00	0,06
XS0835890350	4,2500 % PETROBRAS GBL FIN. 12/23	600			107,72	646.326,00	0,36
XS1493836461	4,2500 % ZIGGO B.V. 16/27 REGS	330			100,32	331.059,30	0,18
XS1330978567	4,3750 % BALL 15/23	240			112,56	270.134,40	0,15
XS1819537132	4,3750 % CPI PR. 18/UND. FLR MTN	843	843		94,97	800.605,53	0,44
XS1647814968	4,3750 % UNITED GROUP 17/22 REGS	700	700		102,48	717.367,00	0,40
FR0011765825	4,4980 % CASINO 14/24 MTN	1.000	1.000		102,32	1.023.160,00	0,56
XS1266592457	4,5000 % DUFY FIN. 15/23 REGS	250			103,90	259.747,50	0,14
XS1432395785	4,5000 % EIRCOM FINANCE 16/22 REGS	800			102,28	818.224,00	0,45
XS1577954149	4,5000 % IPD 3 17/22 REGS	230	230		101,83	234.213,60	0,13
XS1577963058	4,5000 % NORICAN 17/23	190			91,11	173.109,00	0,10
XS1028950886	4,5000 % NOVAFIVES 14/21 REGS	200	200		101,49	202.972,00	0,11
XS1207058733	4,5000 % REPSOL INTL F. 15/75 FLR	200			105,14	210.280,00	0,12
XS1811213864	4,5000 % SOFTBANK GROUP 18/25	500	500		100,93	504.655,00	0,28
XS1813724603	4,5000 % TEVA PH.F.NL.II 18/25	350	350		102,81	359.838,50	0,20
XS1169920193	4,5000 % VIRGIN MED.FI. 15/25 REGS	600	600		101,42	608.502,00	0,34
XS1205619288	4,5000 % VRX ESCROW 15/23 REGS	650		850	94,12	611.793,00	0,34
XS1433214449	4,6250 % CEMEX FINANCE 16/24 REGS	160			105,83	169.331,20	0,09
XS1405777746	4,6250 % SES 16/UND. FLR	190			103,63	196.900,80	0,11
FR0012278539	4,7500 % ARKEMA S.A. 14/UND.FLR	600	600		107,72	646.326,00	0,36
XS1204434028	4,7500 % INTL GAME TECH.	100			107,88	107.878,00	0,06
XS1150695192	4,8500 % VOLVO TREAS. 14/78 FLR	410	410		111,29	456.276,70	0,25
XS1089828450	4,8750 % LOXAM 14/21 REGS	240	240		102,19	179.035,13	0,10
FR0010804500	4,8750 % ORANO 09-24 MTN	350	100		108,18	378.633,50	0,21
XS1266726592	4,8750 % TELENET FIN.VI 15/27 REGS	200			108,61	195.494,40	0,11
XS1405770576	5,0000 % DIGI COMM. 16/23REGS	180			105,59	190.058,40	0,10
XS1713466222	5,0000 % NOVAFIVES 18/25 REGS	288	288		100,75	290.145,60	0,16
XS1793255941	5,0000 % SOFTBANK GROUP 18/28	875	875		99,04	866.600,00	0,48
XS1433185755	5,1250 % CONTOURGLOB.PWR HDGS16/21	200	200		102,78	205.552,00	0,11
XS1645113322	5,1250 % HAPAG-LLOYD AG 17(24)REGS	220	220		101,68	223.698,20	0,12
XS1181246775	5,2500 % ALTICE FIN.15/23 REGS	1.000			103,48	1.034.830,00	0,57
XS1703065620	5,2500 % CMA CGM 17/25 REGS	250	250		86,64	216.602,50	0,12
XS1685702794	5,2500 % INTRALOT CAP.LU 17/24REGS	100	100		94,21	94.209,00	0,05

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1713463633	5,2500 % KRATON POLY. 18/26 REGS	200	200		100,37	200.746,00	0,11
XS1028956222	5,3750 % ALTICE FRANCE 14/22	250	250	600	102,49	256.212,50	0,14
XS1649634034	5,3750 % BUENOS AIR. 17/23 REGS	500	500		97,65	488.235,00	0,27
PTEDPUOM0024	5,3750 % EDP-ENERG.PORTUG.15/75FLR	300	300		108,22	324.669,00	0,18
XS1117280112	5,3750 % ENCE ENERG.+CEL.15/22REGS	220			105,00	230.991,20	0,13
XS1405769990	5,3750 % INEOS GRP HLDGS 16/24REGS	900	600		104,41	939.717,00	0,52
XS1735583095	5,3750 % PLATIN 1426 NTS17/23REG.S	187	187		98,93	185.006,58	0,10
XS1710653137	5,3750 % TAKKO LUX.2 17/23 REGS	122	122		92,36	112.681,64	0,06
XS0992293901	5,4250 % SOLVAY FIN. 13/UND. FLR	320	320		113,43	362.960,00	0,20
XS1436943309	5,5000 % COTT FINANCE 16/24 REGS	390			105,88	412.916,40	0,23
XS1713474754	5,5000 % PICARD BONDCO 17/24 REGS	300	300		96,14	288.414,00	0,16
XS1766775891	5,5000 % SCIENT.GAMES INTL. 18/26	500	500		96,71	483.555,00	0,27
XS1028956149	5,6250 % ALTICE FRANCE 14/24 REGS	350		150	104,49	365.711,50	0,20
XS1654544136	5,6250 % DIAMOND (BC) 17/25 REGS	360	460	100	89,61	322.588,80	0,18
XS1405765659	5,6250 % SES 16/UND. FLR	300	200		106,14	318.411,00	0,18
XS1400351653	5,7500 % CIRSA FUN.LUX. 16/21 REGS	190			102,79	195.304,80	0,11
XS1241053666	5,7500 % EUROPCAR GRPE 15/22 REGS	350			102,92	360.220,00	0,20
XS1354235217	5,7500 % INFOR US 16/22	300			102,20	306.600,00	0,17
XS1323897725	5,8690 % SOLVAY FIN. 15/UND. FLR	725			115,49	837.295,25	0,46
XS1227583033	5,8750 % CIRSA FUN.LUX. 15/23 REGS	250			102,73	256.815,00	0,14
XS0716979595	5,8750 % PETROBRAS GLOBAL FI.11/22	500	500		113,82	569.080,00	0,31
XS1050461034	5,8750 % TELEFON.EUROPE 14/UND.FLR	500	300		109,82	549.095,00	0,30
XS1600514696	6,0000 % BURGER KING FR.17/24 REGS	240			106,95	256.684,80	0,14
XS1590067432	6,0000 % LOXAM 17/25 REGS	310			107,98	334.722,50	0,18
XS1175224747	6,0000 % PLATFORM SP.PRD.15/23REGS	800	400		103,99	831.952,00	0,46
XS1577958058	6,0000 % SUPERIOR IN.INTL 17/25	150	150		99,01	148.507,50	0,08
XS1647643110	6,2500 % HEMA BONDCO I 17/22 REGS	200	200		98,00	196.004,00	0,11
XS1117292984	6,2500 % SYNLAB BONDCO 15/22 REGS	320			103,02	329.657,60	0,18
XS0982713330	6,2500 % UNITYM.NRW/HE.13/29 REGS	350	350		113,24	396.329,50	0,22
XS1647100848	6,5000 % CMA CGM 17/22 REGS	380	380		99,05	376.401,40	0,21
XS1458413728	6,5000 % LECTA 16/23 REGS	190			99,37	188.801,10	0,10
XS1814787054	6,5000 % SUNSH. MID 18/26 REGS	540	540		97,21	524.907,00	0,29
XS1599275986	6,6250 % ARD FINANCE 17/23	750	750		103,32	774.900,00	0,43
XS1406669983	6,7500 % ARDAGH P.FIN./H.16/24REGS	270	270		108,38	292.615,20	0,16
XS1405774727	6,7500 % INTRALOT CAP.LU 16/21REGS	150			100,62	150.933,00	0,08
XS1574789746	6,8750 % NYRSTAR NL HLDS 17/24REGS	290		300	95,21	276.094,50	0,15
XS1454980159	7,0000 % SCHUMANN 16/23 REGS	450	450		98,78	444.487,50	0,24
XS1028411152	7,1250 % ZIGGO BOND CO. 14/24 REGS	325	325		107,58	349.625,25	0,19
XS1061642317	7,2500 % ALTICE LUXEMB. 14/22 REGS	200			99,66	199.322,00	0,11
XS0647264398	7,3750 % FIAT CHRY.F. 11/18 MTN	400			100,72	402.868,00	0,22
XS1518684102	7,6250 % PERSTORP HLDG 16/21 REGS	500	500		105,77	423.080,00	0,23
XS0972588643	7,6250 % TELEFON.EUROPE 13/UND.FLR	1.300			117,32	1.525.134,00	0,84
XS1244815111	7,7500 % CMA CGM 15/21 REGS	339			102,74	348.298,77	0,19
XS1176586862	7,7500 % SIG COMBIB.H.GP 15/23REGS	400	400		104,25	417.016,00	0,23
XS0161100515	7,7500 % TELECOM ITAL 03/33 MTN	200	200		137,11	274.226,00	0,15
XS1153374084	8,0000 % AURIS LUX.II 14/23 REGS	450			104,39	469.750,50	0,26
XS1565691513	8,2500 % HORIZON PAR.HLDGS 17/22	390	390		104,90	409.106,10	0,23
XS1188024548	8,5000 % WITTUR INT.NTS 15/23 REGS	390			103,28	402.772,50	0,22
XS1644605179	9,7500 % SWISSPORT FIN. 17/22 REGS	260	260		107,51	279.513,00	0,15
lautend auf GBP							
XS1308316568	11,0000 % GARFUNKELUX H.2 15/23REGS	240			103,09	283.794,27	0,16
XS1610655950	3,3750 % SAGA 17/24	330			95,35	360.893,97	0,20
XS1602280676	4,2500 % DRAX FINCO 17/22 REGS	130			101,05	150.680,06	0,08
XS0941604307	4,2500 % WILLIAM HILL 13/20	200			103,46	237.325,66	0,13
XS1107288596	4,3750 % TRAVIS PERKINS 14/21	300	300		104,00	357.863,83	0,20
XS1681806326	4,6250 % ICELAND BONDCO 17/25 REGS	350	350		90,67	363.974,47	0,20
XS1555173019	5,0000 % VIRGIN MED.S.F. 17/27REGS	410			98,54	463.417,94	0,26
XS1169843007	5,1250 % VIRGIN MED.S.F.15/25 REGS	300			102,35	352.175,86	0,19
XS1081972850	5,2500 % DEBENHAMS 14/21 REGS	100	100		89,46	102.609,42	0,06
XS0835891838	5,3750 % PETROBRAS GBL FIN. 12/29	250			97,42	279.340,25	0,15
XS1211308231	5,5000 % AA BOND 15/22 REGS	200	200		91,06	208.886,95	0,12
XS1082472587	5,5000 % BOPARAN FIN. 14/21 REGS	400			92,64	425.018,35	0,23
XS1498566766	5,5000 % VIRGIN MED.RE. 16/24 REGS	220	220		99,29	250.535,65	0,14
XS1047441503	5,5000 % VIRGIN MED.S.F.14/25 REGS	600			102,42	634.337,72	0,35
XS0254907388	5,8750 % TELECOM ITALIA 06/23 MTN	500			111,00	636.596,16	0,35
XS1497754710	6,2500 % JERROLD FINCO 16/21 REGS	300	300		103,11	354.811,66	0,20

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf GBP							
XS1014987355	6,6250 % ENEL S.P.A. 14/76 FLR	200			110,38	253.200,13	0,14
XS0903872603	6,8750 % KON. KPN 13/73 FLR	350			106,68	428.282,71	0,24
XS1028955687	7,0000 % MIZZEN BONDCO 14/21 REGS	300			102,87	335.219,68	0,18
XS1623760128	8,3750 % ARDONAGH MID.3 17/23 REGS	250	350	100	103,80	297.632,02	0,16
XS1308300059	8,5000 % GARFUNKELUX H.3 15/22REGS	250	250		101,36	290.643,93	0,16
XS1808392325	8,5000 % JEWEL UK BDCO 18/23 REGS	200	200		99,32	227.844,56	0,13
XS0894469880	9,5000 % ARQIVA BROAD.F. 13/20REGS	360			104,53	431.616,81	0,24
XS1107556604	9,5000 % KEYSTONE FIN. 14/19 REGS	150	150		102,52	67.068,72	0,04
lautend auf USD							
US268648AP77	1,8750 % EMC CORP. 13/18	250			100,00	216.525,20	0,12
US80874YAU47	10,0000 % SCIENT.GAMES INTL 15/22	1.225	1.225		107,87	1.144.466,81	0,63
XS1506648887	10,5000 % ACCESS BANK 16/21 MTNREGS	550	550		110,62	526.920,58	0,29
US35906AAW80	10,5000 % FRONTIER COMMUNICTS 2022	860	100		90,00	670.335,96	0,37
US12527GAC78	3,4500 % CF INDUSTRIES 2023	724	724		94,65	593.478,09	0,33
US034863AQ39	3,7500 % ANGLO AM. CAP. 2022 144A	200			99,75	172.784,51	0,10
US23311VAD91	3,8750 % DCP MIDSTREAM OPER. 13/23	725	475		96,30	604.677,38	0,33
US058498AS54	4,0000 % BALL 2023	625	625		98,41	532.700,72	0,29
US67777LAC72	4,0000 % OI EUROPEAN GRP 2023 144A	500	500		94,46	409.061,58	0,23
US87612BAP76	4,2500 % TARGA RES.P./F. 2023	900	900		95,38	743.466,57	0,41
US92047WAB72	4,3750 % VALVOLINE 2025	600	600		94,86	492.970,73	0,27
US109696AA22	4,6250 % BRINKS 2027 144A	1.000	1.000		90,72	785.748,31	0,43
US911365BH64	4,6250 % UNITED RENT.NA 2025	725	725		96,63	606.736,97	0,33
US034863AR12	4,7500 % ANGLO AM. CAP. 2027 144A	200			99,99	173.204,57	0,10
US15135BAD38	4,7500 % CENTENE CORP. 2022	575	575		101,35	504.723,61	0,28
US228187AA83	4,7500 % CROWN AM./CAP.VI 2026	600	600		94,90	493.175,99	0,27
US30251GAU13	4,7500 % FMG RES.(AUG.06)2022 144A	1.075	950		98,55	917.558,03	0,51
US526057CB84	4,7500 % LENNAR 2027 144A	750	750		93,94	610.198,34	0,34
US20451NAE13	4,8750 % COMPASS MIN.INT. 2024	470			95,52	388.816,52	0,21
XS1428468885	4,8750 % SAMVARD.MOTH.AUT.SY.16/21	200			100,27	173.694,79	0,10
US83272TAC71	4,8750 % SMURF.KAPP.ACQ. 2018 144A	200			100,16	173.503,38	0,10
US87265HAE99	4,8750 % TRI POINTE GRP 16/21	690	400		100,69	601.703,19	0,33
USM0375YAK49	5,0000 % AKBANK T.A.S. 12/22 REGS	600	600		95,48	496.161,44	0,27
US038522AQ17	5,0000 % ARAMARK SERV. 2028 144A	260	260		96,33	216.928,63	0,12
US23283PAG90	5,0000 % CYRUSONE L/FIN. 18/24	550	550		100,31	477.810,71	0,26
US32008DAA46	5,0000 % FIRST DATA 2024 144A	690	400		100,28	599.267,93	0,33
US465740AA65	5,0000 % ITRON 2026 144A	900	900		96,36	751.132,86	0,41
US66977WAP41	5,0000 % NOVA CHEMICALS 2025 144A	696	696		95,21	573.937,78	0,32
US680665AK27	5,0000 % OLIN CORP. 2030	345	345		94,46	282.246,52	0,16
XS1751117604	5,0000 % PUMA INTL FIN. 18/26 REGS	474	474		93,69	384.631,34	0,21
US91832VAA26	5,0000 % VOC ESCROW 2028 144A	700	700		95,11	576.633,03	0,32
US1248EPBT92	5,1250 % CCO HLDGS 2027 144A	1.035	375	350	93,15	835.027,89	0,46
US389375AK26	5,1250 % GRAY TELEVISION 2024 144A	740	400		94,26	604.148,54	0,33
US81211KAW09	5,1250 % SEALED AIR 2024 144A	600	600		101,91	529.588,60	0,29
US398433AH55	5,2500 % GRIFFON 2022	750	750		96,96	629.838,26	0,35
US501797AN49	5,2500 % L BRANDS 18/28	300	300		91,64	238.111,03	0,13
US94946TAC09	5,2500 % WELLCARE HEALTH PL 2025	700	700		100,56	609.638,40	0,34
US032177AF45	5,3750 % AMSTED IND. 2024 144A	700	700		100,55	609.611,12	0,34
US03674PAL76	5,3750 % ANTERO RES.FIN.14/21	688	288		101,66	605.751,05	0,33
US15138AAA88	5,3750 % CENTEN.RES.P.2026 144A	210	350	140	98,92	179.922,31	0,10
US29271LAE48	5,3750 % ENDO FIN./FINCO 2023 144A	425	425		75,21	276.835,27	0,15
US36168QAD60	5,3750 % GFL ENVIRONM. 2023 144A	290	290		95,38	239.574,01	0,13
US404119BR91	5,3750 % HCA INC. 2025	1.850	1.350		98,51	1.578.460,51	0,87
US46289RAA32	5,3750 % IRON MOU.US HLDGS 2026	1.200	1.200		95,65	994.146,89	0,55
US701885AD73	5,3750 % PARSLEY EN./FI. 2025 144A	708	608		98,77	605.638,63	0,33
US78573NAA00	5,3750 % SABRE GLBL 2023 144A	600	600		101,40	526.946,13	0,29
US82967NAW83	5,3750 % SIRIUS XM RADIO 2026 144A	540	350		97,27	454.928,72	0,25
US120111BM05	5,3750 % STAND. IND. 2024 144 A	675	675		98,38	575.135,54	0,32
XS1390320981	5,3750 % TURK.IS BK 16/21 MTN REGS	800	800		94,54	655.077,08	0,36
US92660FAG90	5,3750 % VIDEOTRON 2024 144A	420			101,52	369.298,80	0,20
US02155FAC95	5,5000 % ALTICE US F.I 2026 144A	500	500	200	96,37	417.343,67	0,23
US14161TAA07	5,5000 % CARDT. + C.USA 2025 144A	700	575		91,63	555.513,60	0,31
US727493AB41	5,5000 % PLANTRONICS 2023 144A	800	800		99,88	692.066,52	0,38
US737446AL87	5,5000 % POST HLDGS 2025 144A	865	625		98,41	737.272,78	0,41
US88023UAG67	5,5000 % TEMPUR SEALY INTL 16/26	1.036	1.036		96,48	865.727,58	0,48
US91911KAN28	5,5000 % VALEANT PHARM.INTL 2025	750	750		98,52	639.935,91	0,35
US12008RAJ68	5,6250 % BUILDERS FIRSTS.2024 144A	1.000	1.000		98,62	854.122,64	0,47

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US216762AF11	5,6250 % COOPER STAND.AUTOM.2026	895	895		98,06	760.102,75	0,42
US36168QAC87	5,6250 % GFL ENVIRONM. 2022 144A	890	450		98,07	755.975,84	0,42
US404030AH17	5,6250 % H + E EQUIPMENT SVCS 2025	875	875		99,23	751.999,07	0,41
US428102AA57	5,6250 % HESS I.P./FIN 2026 144A	880	880		101,11	770.632,60	0,42
US65341XAA63	5,6250 % NEXSTAR BROAD. 2024 144A	500	500		98,31	425.744,85	0,23
US74733VAD29	5,6250 % QEP RESOURCES 17/26	400	400		96,77	335.234,71	0,18
US131347CF14	5,7500 % CALPINE 14/25	730	350		89,86	568.136,76	0,31
US201723AM53	5,7500 % COMMERCIAL METALS 2026	1.060	1.060		99,40	912.558,46	0,50
US235822AB96	5,7500 % DANA FIN.LUX. 2025 144A	200		265	100,50	174.078,47	0,10
US431318AQ79	5,7500 % HILCORP.EN./F. 2025 144A	588		65	99,71	507.792,95	0,28
US966387AH55	5,7500 % WHIT PETRLM 13/21	750	150		102,04	662.800,97	0,37
US969457BV14	5,7500 % WILLIAMS COS. 14/44	675	675		104,62	611.615,71	0,34
US00766TAD28	5,8750 % AECOM 2024	650	650		102,44	576.701,89	0,32
US16412XAC92	5,8750 % CHEN.COR.CH.HDG 17/25	665	575		103,91	598.482,72	0,33
US192108BB36	5,8750 % COEUR MINING 17/24	450	450		98,29	383.094,36	0,21
US25470XAJ46	5,8750 % DISH DBS 12/22	400	400		94,40	327.027,54	0,18
US29273VAD29	5,8750 % ENERGY TRNSFR EQ. 2024	700	700		104,15	631.400,49	0,35
US47009LAA35	5,8750 % JAGGED PEAK ENERGY 2026	218	218		99,59	188.033,97	0,10
US716768AC09	5,8750 % PETSMAART 2025 144A	705	325		70,16	428.382,45	0,24
US72147KAE82	5,8750 % PILGRIMS PRIDE 2027 144A	803	957	154	94,22	655.297,66	0,36
US829259AU46	5,8750 % SINCLAIR TELEV. 2026 144A	645	575		99,62	556.509,42	0,31
US86765LAM90	5,8750 % SUNOCO L.P./SUN.2028 144A	250	250		94,65	204.931,36	0,11
US87724LAA35	5,8750 % TAYL.MOR.COM./H.II 2023	575	575		101,23	504.108,57	0,28
US92676XAD93	5,8750 % VIKING CRUISES 2027 144A	500	600	100	94,21	407.991,95	0,22
US03969AAG58	6,0000 % ARDAGH P.FIN./H.2021 144A	250			101,13	218.981,68	0,12
US20337YAA55	6,0000 % COMMSCOPE TE.F. 2025 144A	1.050	1.050		100,67	915.507,97	0,50
US25380QAG47	6,0000 % DIGICEL 2021 144A	560			90,56	439.230,90	0,24
US28470RAF91	6,0000 % ELDORADO RES. 17/25	850	850		99,75	734.308,42	0,40
US402635AH93	6,0000 % GULFPORT ENERGY 17/24	526	526		95,14	433.442,04	0,24
US59001ABB70	6,0000 % MERITAGE HOMES 2025 2	830	830		102,73	738.506,63	0,41
US626738AC23	6,0000 % MURPHY OIL USA 14/23	700	700		103,56	627.859,86	0,35
US79970YAD76	6,1250 % SANCHEZ ENER.C.15/23	739	739		65,79	421.107,11	0,23
US78454LAK61	6,1250 % SM ENERGY 2022	623	623		101,99	550.331,96	0,30
US02406PAY60	6,2500 % AMER.AXLE+MFG 18/26	900	900		97,63	761.051,88	0,42
US12543DAY67	6,2500 % CHS/COMM.HEALTH SYS 2023	650	650		93,29	525.193,36	0,29
US629377BY75	6,2500 % NRG ENERGY INC. 15/24	850	150	200	103,68	763.310,45	0,42
USM8931TAA71	6,2500 % TUERKIYE GAR.BK 11/21REGS	600	600		100,52	522.383,51	0,29
USG91235AB05	6,2500 % TULLOW OIL PLC 14/22 REGS	450	450		99,66	388.431,92	0,21
US912909AN84	6,2500 % US STEEL CORP 18/26	900	900		99,31	774.135,63	0,43
US92676XAC11	6,2500 % VIKING CRUISES 2025 144A	875	875		99,36	753.010,78	0,41
US494580AD57	6,3750 % KINDRED HEALTHC.15/22	650	650		102,70	578.188,12	0,32
US552704AB48	6,3750 % MEG ENERGY 2023 144A	623	328		90,88	490.344,06	0,27
US95616AAA16	6,3750 % WEST ST.MER.SUB.2025 144A	500	500		95,99	415.678,59	0,23
US156700AR77	6,4500 % CENTURYLINK INC. 2021 S.S	800			102,86	712.662,39	0,39
US05351CAA53	6,5000 % AVATION CAP. 2021 144A	625	625		100,76	545.424,29	0,30
US37185LAJ17	6,5000 % GENESIS EN./FIN. 2025	710	710		96,85	595.579,68	0,33
US460599AC74	6,5000 % INTL GAME TECH. 2025 144A	650	650		103,88	584.808,59	0,32
US88830MAJ18	6,5000 % TITAN INTL 2023 144A	450	450		100,88	393.188,77	0,22
US87264AAP03	6,5000 % T-MOBILE USA 2026	980	700		104,29	885.153,21	0,49
US91911KAJ16	6,5000 % VALEANT PHARM.INTL 2022	1.000	1.000		104,02	900.879,09	0,50
US210383AF21	6,6250 % CONSTELLUM 2025 144A	1.075	1.075		100,53	936.034,89	0,52
US428302AA14	6,6250 % HEXION 12/20	392	392		94,93	322.291,49	0,18
US44047TAD19	6,6250 % HORIZON PHARMA 15/23	550	550		100,67	479.530,36	0,26
US552953CA78	6,6250 % MGM RES.INTL 12/21	675	675		106,40	622.033,60	0,34
US700677AR89	6,6250 % PARK OHIO INDS 17/27	700	700		103,36	626.610,95	0,35
US88104LAB99	6,6250 % TERRAFORM PO.O.2025 144A	500	500		107,37	464.955,40	0,26
US966387BE16	6,6250 % WHIT PETRLM 2026 144A	200	200		103,17	178.716,44	0,10
US07556QBM69	6,7500 % BEAZER HOMES USA 17/25	1.200	1.200		97,67	1.015.146,37	0,56
US126307AF48	6,7500 % CSC HLDGS LLC 11/21	800	175		105,45	730.614,93	0,40
US315292AR32	6,7500 % FERRELLGAS/FIN. 2023	961	961		88,54	736.917,88	0,41
US40537QAP54	6,7500 % HALCON RESOURCES 18/25	335	335		97,05	281.571,48	0,16
US335934AR67	6,8750 % FIRST QUANTUM 2026 144A	800	800		95,10	658.912,18	0,36
US45569LAA98	6,8750 % INDIGO NAT.RES.2026 144A	700	700		94,89	575.265,89	0,32
USG5825AAB82	6,8750 % MARB BONDCO 18/25 REGS	480	480		94,39	392.422,66	0,22
US674215AG39	6,8750 % OASIS PETR. 14/22	497	525	28	102,38	440.694,72	0,24
US69318UAB17	6,8750 % PBF LOGISTICS 2023	750	750		101,13	656.886,58	0,36
US901109AF51	6,8750 % TUTOR PERINI 2025 144A	550	550		101,28	482.455,18	0,27

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US163851AD01	7,0000 % CEMOURS 2025	599	599		107,53	557.844,04	0,31
US50077DAE40	7,0000 % KRATON POLYMERS 2025 144A	1.022	1.022		103,69	917.817,25	0,51
US69318FAE88	7,0000 % PBF HLDG/FIN. 17/23	1.000	1.000		103,75	898.588,26	0,50
US91911KAK88	7,0000 % VALEANT PHARM.INTL 2024	700	700		104,97	636.414,34	0,35
US25272KAW36	7,1250 % DELL INT./EMC 2024 144A	130			107,39	120.918,24	0,07
US25380WAF32	7,1250 % DIGICEL GRP 2022 144A	300	300		71,60	186.041,05	0,10
USU85969AD24	7,1250 % STILLWATER MNG 17/25 REGS	600	600		97,40	506.144,12	0,28
US79970YAE59	7,2500 % SANCHEZ ENER.C. 2023 144A	225	225		98,43	191.814,16	0,11
US85207UAE55	7,2500 % SPRINT CORP. 2021	1.150	350		104,64	1.042.265,94	0,57
US67054KAA79	7,3750 % ALTICE FRANCE 2026	575	575		97,80	487.029,39	0,27
US71647NAS80	7,3750 % PETROBRAS GBL FIN. 17/27	210			103,14	187.597,70	0,10
US26817RAN89	7,3750 % VISTRA ENERGY CORP. 14/22	1.050	850		105,37	958.277,33	0,53
US02154CAE30	7,5000 % ALTICE FIN. 2026 144A	800	500		98,25	680.744,85	0,38
US803070AB74	7,5000 % SAPPY PAP.HLDG 2032 144A	300			102,42	266.109,04	0,15
US48666KAV17	7,6250 % KB HOME 2023	550	550		108,46	516.638,45	0,28
US85207UAK16	7,6250 % SPRINT CORP. 18/26	600	600		102,17	530.942,32	0,29
US12595DAA54	7,7500 % CSVC ACQUISIT. 2025 144A	550	550		80,25	382.289,54	0,21
US62940QAA31	7,7500 % NSG HLDG LLC/INC2025 144A	600	600		109,32	465.834,77	0,26
USP4983GAQ30	7,8750 % GRUPO POSADAS 15/22 REGS	600	600		101,81	529.076,74	0,29
USN64884AB02	8,0000 % NOSTRUM OIL+GAS FIN.17/22	600	600		100,05	519.915,12	0,29
US35640YAB39	8,2500 % FREEDOM MORTG. 2025 144A	925	925		100,10	801.912,35	0,44
US75915QAC24	8,2500 % REGIO.HOSP.P.H. 2023 144A	575	575		104,90	522.387,95	0,29
US822538AE44	8,2500 % SHELF DRIL.HLD 2025 144A	145	145		102,65	128.914,50	0,07
US98212BAG86	8,2500 % WPX ENERGY 15/23	638	338		114,07	630.327,53	0,35
US018772AT05	8,5000 % ALLIAN.ONE INTL 2021 144A	497	497		103,71	446.432,64	0,25
US253651AC78	8,5000 % DIEBOLD NIXDORF 16/24	875	875		98,44	746.050,04	0,41
US35906ABA51	8,5000 % FRONTIER COMMUNICTS 2026	400	400		97,24	336.871,64	0,19
US45332IAA07	8,6250 % INCEPTION MER. 2024 144A	675	675		102,29	597.999,96	0,33
XS1627599654	8,7500 % CHINA EVERGR.GR. 17/25	400	400		93,32	323.298,11	0,18
US362438AA12	8,7500 % GW HONOS SEC. 2025 144A	225	225		102,43	199.608,09	0,11
US68216PAA93	8,7500 % OMEGA US S. LLC/NEW. 2023	467	1.000	533	104,83	423.986,74	0,23
USU9701LAE30	8,7500 % WINDSTR.SER./FIN. 17/24	834	1.014	180	61,39	443.422,76	0,24
USP989MIAY76	8,7500 % YPF 14/24 REGS	700	700		105,54	639.870,08	0,35
US29285XAD49	8,8750 % ENGLITY 17/24	800	800		104,63	724.988,74	0,40
US39143GAA85	9,0000 % GR.WESTERN PETR.2021 144A	1.083	1.083		103,45	970.319,60	0,53
USL90608AB30	9,1250 % TOPAZ MARINE 17/22 REGS	450	450		102,32	398.799,15	0,22
US14282LAC72	9,5000 % CARLSON TRAVEL 2024 144A	280			90,85	220.323,58	0,12
XS1505674751	9,5000 % IHS NETHERL.H. 16/21 REGS	700	700		101,97	618.226,23	0,34

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS1725581190	3,2500 % SILGAN HLDGS 18/25	420	420		102,09	428.786,40	0,24
--------------	-----------------------------	-----	-----	--	--------	------------	------

lautend auf GBP

XS1628848241	4,7500 % ARDAGH PACK.FIN. 17/27	200	200		97,04	222.607,36	0,12
XS1575503146	4,8750 % STONEGATE PUB C.FIN.17/22	240			99,28	273.308,86	0,15
XS1533915564	5,7500 % ASTON MARTIN HOLD. 17/22	150	150		104,73	180.187,88	0,10
XS1533911142	5,8750 % VOYAGE C.BONDSCO 17/23REGS	275	275		100,49	316.973,58	0,17
XS1512809606	6,3750 % AMC ENTER.HLDG 16/24	460	660	200	102,15	538.984,68	0,30
XS1756324411	6,7500 % MATALAN FIN. 18/23 REGS	300	300		89,19	306.902,64	0,17
XS1554449089	7,2064 % NEWDAY BONDSCO 17/23 REGS	250	250		94,39	270.674,67	0,15

lautend auf USD

US67052NAA37	5,7500 % NUFARM AU/AMER. 2026 144A	1.100	1.100		97,50	928.931,23	0,51
US50077BAM00	6,5000 % KRATOS DEF.+SEC.SOL. 2025	800	800		104,04	720.876,49	0,40
US64073KAA16	6,6250 % MARB BONDSCO 2025 144A	355	355		99,32	305.381,17	0,17
US24665FAB85	6,7500 % DELEK LOG.PT+FI. 18/25	700	700		100,14	607.102,17	0,33

Summe Wertpapiervermögen

169.967.037,32 93,64

Derivative Produkte

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

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

GBP/EUR Laufzeit bis 27.06.2018	1)	-10.333.175	-50.955,57	-0,03
USD/EUR Laufzeit bis 27.06.2018	1)	-109.206.485	-6.076.137,30	-3,35

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

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte lautend auf EUR

EUR-BUND FUTURE JUNI 2018	1)	-20	20	-98.000,00	-0,05
---------------------------	----	-----	----	------------	-------

Summe Derivative Produkte				-6.225.092,87	-3,43
----------------------------------	--	--	--	----------------------	--------------

Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivate *)

Geleistete Sicherheiten	Höhe	Höhe in %
-------------------------	------	-----------

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich	5.200.000,00	2,86
-------------------------------------	--------------	------

Summe Geleistete Sicherheiten	5.200.000,00	2,86
--------------------------------------	---------------------	-------------

*) Es werden nur Barsicherheiten in Form von Sichteinlagen ausgetauscht. Entgegengenommene Sicherheiten sind nicht Teil des Fondsvermögens.

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	9.630.086,37	5,31
--------------------------------	--------------	------

EUR	7.506.765,32	4,14
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	1.839.960,73	1,01
NICHT EU-WÄHRUNGEN	283.360,32	0,16

Sonstiges Vermögen	2.939.175,43	1,62
--------------------	--------------	------

AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	413.741,54	0,23
DIVERSE GEBÜHREN	-37.917,90	-0,02
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	98.000,00	0,05
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	2.469.374,66	1,36
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	-4.022,87	0,00

Fondsvermögen	181.511.206,25	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

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

DEISENKURSE

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

Währung	Kurs
Schweizer Franken (CHF)	1,1455
Britische Pfund (GBP)	0,8718
US-Dollar (USD)	1,1546

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. Mai 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:

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0615235966	10,0000 % BORMIOLI RO.H. 11/18 REGS				250
XS1405766202	10,0000 % CRYSTAL ALMOND 16/21 REGS				790
XS1400707771	11,7500 % CORRAL PET.HLDG.16/21REGS				1.100
XS1551678409	2,5000 % TELECOM ITALIA 17/23 MTN				380
XS1242327168	2,7500 % BRF 15/22 REGS	400			400
XS1204272709	2,7500 % MERLIN ENTERT. 15/22 REGS				380
DE000A14J7G6	2,7500 % ZF NA CAPITAL 15/23				1.000
FR0013318102	2,8750 % ELIS 18/26 MTN	200			200
XS1521039054	3,1250 % GAZ CAPITAL 16/23MTN REGS				670
XS1238996018	3,2500 % REXEL 15/22				250
XS1212470972	3,2500 % SCHAEFFLER FIN.15/25 REGS				175
XS1514140364	3,2500 % SILGAN HLDGS 17/25 REGS				420
XS1117299211	3,3750 % CAMPOFRIO FOOD GR. 15/22				300
XS1602130947	3,3750 % LEVI STRAUSS 17/27	150			150
XS1219499032	3,5000 % RWE AG SUB.ANL.15/75				775
XS1603948032	3,6250 % NETFLIX 17/27 REGS				400
XS1212668062	3,6250 % TA MANUFACT. 15/23 REGS				440
XS1492656787	3,7500 % AXALTA COAT. 16/25REGS				300
XS1662516217	3,7500 % LIMACORP. 17/23 FLR REGS	240			240
XS0982711987	3,7500 % PETROBRAS GBL FIN. 14/21				620
XS1395004408	3,8750 % LKQ ITALIA BO. 16/24 REGS				200
XS1642700766	4,0000 % BANIJAY GROUP 17/22 REGS	170			170
XS1082636876	4,0000 % WIND ACQUIS.FIN. 14/20				1.580
XS1654542510	4,1250 % LHC3 17/24 REGS	380			380
XS1082399301	4,1250 % SAMVARD.MOTH.AUT.SY.14/21				400
XS1513079571	4,2500 % HOMEVI 16/21 FLR REGS				100
XS1685582105	4,2500 % LOUVRE BIDCO 17/24REGS	150			150
XS1198002690	4,3750 % CEMEX S.A.B. 15/23 REGS				310
XS1789456024	4,5000 % TEVA PH.F.NL.II 18/25	350			350
FR0011125442	4,6250 % NEW AREVA HLD. 11-17 MTN				300
XS1535991498	4,7500 % CARLSON TRAVEL 16/23 FLR				140
XS1240984754	4,7500 % DARLING GLOB.FIN. 15/22				400
XS1043961439	4,7500 % OBRASCON HUARTE 14/22REGS				240
XS1266662334	4,7500 % SOFTBANK GROUP 15/25				800
XS1587905727	4,8750 % FED.-MOGUL HGS 17/22 REGS				420
XS1089828450	4,8750 % LOXAM 14/21 REGS				240
XS1639490918	5,0000 % FED.-MOGUL LLC/FIN. 17/24	200			200
XS1681770464	5,0000 % MASARIA INVESTM.17/24REGS	100			100
XS1075799319	5,2500 % HEMA BONDCO I 14/19 REGS				150
XS1074935229	5,2500 % MONI.HOLD. 14/21 REGS				175
XS1207101418	5,2500 % PAPREC HLDG 15/22 REGS				400
XS1071419524	5,3750 % GALAPAGOS 14/21 REGS				337
XS1512670412	5,5000 % MOBILUX FIN. 16/24 REGS				400
XS1063837741	5,5000 % PPC FIN. 14/19 REGS	270			270
XS1028956909	5,6250 % 3AB OPTIQUE DE.14/19 REGS				250
FR0010893396	5,7310 % CASINO 10/18				400
XS1078819726	5,7500 % GATES GLOBAL 14/22 REGS				230
XS1117295060	5,7500 % XPO LOGISTICS 15/21 REGS				400
XS1717576141	6,0000 % COOP.MURATO.+CEMENT.17/23	372			372
XS1310477895	6,0000 % VERISURE HOLD. 15/22 REGS	200			610
XS1382783527	6,1250 % CHEMOURS 16/23				1.170
XS1648303813	6,1250 % MAXEDA DIY 17/22 REGS	310			310
XS1251078009	6,2500 % DOUGLAS ANL 15/22REGS	500			500
XS1075833860	6,2500 % HEMA BONDCO I 14/19 REGS				100
XS1531306717	6,2500 % THOMAS COOK G. 16/22 REGS				510
XS1220246521	6,3750 % TRINSEO MAT.OP.15/22 REGS				650
XS0832993397	6,3750 % UPC HOLDING 12/22 REGS				500

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe		Verkäufe	
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
lautend auf EUR					
XS1003905152	6,5000 % ALTICE FIN.13/22 REGS				560
XS1459821036	6,5000 % NAVIERA ARMAS 16/23 FLR				170
XS0906420574	6,6250 % FIAT CHRY.F. 13/18 MTN				350
XS0994993037	6,6250 % VIVACOM 13/18 REGS				900
XS0953215349	6,7500 % FIAT CHRY.F. 13/19 MTN				645
XS0542593792	6,7500 % OI EUROPEAN GRP 10/20REGS				90
XS0783935306	6,7500 % TELENET FIN.V 12/24 REGS				800
XS0909769407	6,7500 % UPC HOLDING 13/23 REGS		700		900
XS1645764694	6,8750 % COOP.MURAT.+CEM.17/22REGS		150		150
XS1093814116	6,8750 % HOMEVI 14/21 REGS				670
XS1074935492	6,8750 % MONI.HOLDC. 2 14/22 REGS				400
XS1151723282	7,0000 % CONSTELLUM 14/23 REGS				660
XS1071420027	7,0000 % GALAPAGOS HLDG 14/22 REGS		200		400
XS0924046682	7,0000 % HLDG.MEDI-PART.13/20 REGS		400		775
XS1563481479	7,1250 % MERC.BONDCO 17/21 REGS				650
XS1028959754	7,2500 % ALDESA FIN.S. 14/21 REGS		100		690
XS0647108264	7,3750 % GREIF NEVADA H.11/21 REGS				135
XS1298004612	7,3750 % INTERROUTE FINCO15/20 REGS				500
XS1087760648	7,3750 % THOM EUROPE 14/19 REGS				610
XS1498935391	7,5000 % DEA FINANCE 16/22 REGS				220
XS1180324037	7,5000 % SILK BIDCO 15/22 REGS				640
XS1179900102	7,5000 % VIRIDIAN GR.II 15/20 REGS		670		670
XS1518689598	7,6250 % PERSTORP HLDG 16/21 FLR				400
XS1518684102	7,6250 % PERSTORP HLDG 16/21 REGS_2				500
XS1265917481	7,7500 % LSF9 BALTA ISS. 15/22REGS				190
XS1361301457	7,7500 % MOBY S.P.A. 16/23 REGS				500
DE000A12T176	7,8750 % PCF GMBH NTS.14/19 REG.S				340
XS0992294388	7,8750 % UNITED GROUP 13/20 REGS				700
XS1318392864	8,2500 % MERC.BONDCO 15/21 REGS				290
XS1029172514	8,2500 % SAFARI HLD VER REGS 14/21				350
XS1491985476	8,5000 % EDREAMS ODIGEO 16/21 REGS				310
XS0808635352	8,5000 % MANUT.FAC.M.S 13/20 REGS				150
XS1107268135	8,5000 % NYRSTAR NL HLDS 14/19REGS				300
XS1251078694	8,7500 % KIRK BEAUTY ANL 15/23REGS		230		230
XS0625719777	8,8750 % ZINC CAPITAL 11/18 REGS				300
XS1642816554	9,0000 % C.M.F. 17/22 REGS		400		400
XS0952827094	9,0000 % FTE VERWALT. GMBH 13/20				450
XS1252776759	9,5000 % WFS GLBL HLDG 15/22 REGS		100		500
XS1640907280	9,5000 % WFS GLBL HLDG 17/22 REGS3		100		100
lautend auf CHF					
CH0346828400	2,7500 % GAZ CAPITAL 16/21 MTN				400
CH0226274261	2,8500 % GAZ CAPITAL 13/19 MTN				600
XS1219461818	3,6250 % MATTERH.TEL. 15/22 REGS				250
XS0909771056	6,7500 % UPC HOLDING 13/23 REGS				1.050
lautend auf GBP					
XS1555825378	2,7500 % JAGUAR LAND R.A.17/21REGS				190
XS1634001892	4,0000 % OCADO GROUP 17/24 REGS		420		420
XS0974126186	5,3380 % GAZ CAPITAL 13/20 MTN				955
XS1550932344	5,3750 % TALK TALK TELECOM. 17/22				300
XS1684856039	5,5000 % VIRGIN MED.RE.17/24REGS 2		220		220
XS1179248825	6,7500 % MELTON RENEWABLE FI.15/20				200
XS1319821432	6,8750 % ENTERTAINM.ONE 15/22 REGS				530
XS1070708349	6,8750 % MATALAN FIN. 14/19 REGS		200		200
XS1077577911	7,5000 % BIBBY OFFS.S. 14/21 REGS				240
XS1272329621	7,7500 % COGNITA FIN. 15/21 REGS				240
XS1028954441	8,6250 % JOHNSTON PRESS 14/19 REGS				160
XS1107556604	9,5000 % KEYSTONE FIN. 14/19 REGS				150
lautend auf USD					
US72766QAC96	10,3750 % PLATFORM SP.PR. 2021 144A				450
USL5150GAA69	12,5000 % INTELSAT LUX. 17/22 REGS				195
US12592BAB09	3,3750 % CNH IND.CAP. 2019				550

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
lautend auf USD			
US561234AD79	3,5000 % MALLINCKRODT INTL FI.2018		500
US35671DAU90	3,5500 % FREEPORT-MCMORAN 2022		400
US70959WAH60	3,7500 % PENSKE AUTOM. 2020	85	85
US35671DAZ87	3,8750 % FREEPORT-MCMORAN 2023	400	400
US82967NAY40	3,8750 % SIRIUS XM RADIO 2022 144A	205	205
XS1625994022	3,9500 % VEON HOLDINGS 17/21 REGS	710	710
US35671DBH70	4,0000 % FREEPORT-MCMORAN 14/21		250
US87264AAR68	4,0000 % T-MOBILE USA 2022		70
US35802XAH61	4,1250 % FMC US FIN.II 2020 144A		210
USD6710TAA81	4,1250 % IHO VERW.GMBH 16/21 REG.S		370
US858119BG42	4,1250 % STEEL DYNAMICS 2025 144A	190	190
US68245XAC39	4,2500 % 1011778 B.C.U.2024 144A		390
US03969AAM27	4,2500 % ARDAGH P.FIN./H. 2022		200
US745867AV39	4,2500 % PULTE GROUP 16/21		130
US045054AF03	4,3750 % ASHTEAD CAP. 2027 144A	230	230
US88947EAN04	4,3750 % TOLL BROTHERS FIN. 2023		330
US12594KAA07	4,5000 % CNH INDUSTRIAL 2023		500
US212015AL58	4,5000 % CONTI. RES.(OKLA.) 13/23		490
US35804GAK40	4,5000 % FRESEN.US FI.II 2023 144A		1.400
US404119BU21	4,5000 % HCA INC. 16/27		210
US55303XAB10	4,5000 % MGM G.P.O.P./F. 17/26		240
US55303XAD75	4,5000 % MGM G.P.O.P./F. 2028 144A	155	155
US83404DAA72	4,5000 % SOFTBANK GROUP 2020 144A		200
US410345AJ12	4,6250 % HANESBRANDS 2024 144A		170
US432891AH24	4,6250 % HILTON WORLDW.FIN. 17/25	585	585
US432891AG41	4,6250 % HILTON WORLDW.FIN. 2025		585
US48250NAC92	4,7500 % KFC/PIZ.H./TACO 2027 144A	235	235
US526057BV57	4,7500 % LENNAR 2025		500
US62886HAN17	4,7500 % NCL CORP. 2021 144A		630
US88033GBU31	4,7500 % TENET HEALTHC. 2020		400
US92343EAL65	4,7500 % VERISIGN 17/27	540	540
US92343EAJ10	4,7500 % VERISIGN 2027 144A	540	540
US97314XAM65	4,7500 % WIND ACQUIS.FIN.2020 144A		350
US00687YAA38	4,8750 % ADIENT GLB HLD 2026 144A		310
US12508EAE14	4,8750 % CDK GLOBAL 2027 144A		85
US165167CN50	4,8750 % CHESAPEAKE EN. 2022		800
US201723AK97	4,8750 % COMMERCIAL METALS 2023		200
US382550BG56	4,8750 % GOODYEAR TIRE RUBBER 2027		330
US46284VAC54	4,8750 % IRON MOUNTAIN INC. 2027	285	285
US513272AB00	4,8750 % LAMB WEST.HLDGS 2026 144A	506	506
US66977WAQ24	4,8750 % NOVA CHEMICALS 2024 144A		380
US78388JAT34	4,8750 % SBA COMMUNICATIONS CORP.		310
US83001AAB89	4,8750 % SIX FLAGS ENTERT. 2024		140
US7846ELAC16	4,8750 % SPCM 2025 144A		400
US68245XAE94	5,0000 % 1011778 B.C.U.2025 144A	287	287
US03674XAJ54	5,0000 % ANTERO RES. 2025 B	240	240
US03674XAG16	5,0000 % ANTERO RES. 2025 144A		240
US128195AP96	5,0000 % CALATLANTIC GROUP 17/27	420	420
US1248EPBX05	5,0000 % CCO HLDGS 2028 144A	695	695
US12513GBC24	5,0000 % CDW LLC/CDW FIN. 2025		95
US20338HAB96	5,0000 % COMMScope TECH. 2027 144A		165
US212015AH47	5,0000 % CONTI. RES.(OKLA.)12/22	400	400
US23283PAE43	5,0000 % CYRUSONE L/FIN. 2024 144A		150
US23283PAL85	5,0000 % CYRUSONE L/FIN. 2024 2	550	550
US398905AK59	5,0000 % GROUP 1 AUTOM. 15/22		210
US431475AB83	5,0000 % HILL-ROM HLDGS INC. 2025		455
US47032FAB58	5,0000 % JAMES HAR.INTL F. 2028	215	215
US55342UAH77	5,0000 % MPT OPER.PARTN. 17/27	405	405
US737446AK05	5,0000 % POST HLDGS 2026 144A		240
US785592AS57	5,0000 % SABINE PASS LIQ. 17/27		90
US858119BF68	5,0000 % STEEL DYNAMICS 17/26		220
US966387AG72	5,0000 % WHIT PETRLM 13/19		200
US053773AY38	5,1250 % AVIS BUDGET CAR.R. 2022		160
US1248EPBF98	5,1250 % CCO HLDGS 2023 144A		220

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
lautend auf USD					
US16412XAE58	5,1250 % CHEN.COR.CH.HDG 2027 144A				190
US12543DAU46	5,1250 % CHS/COMM.HEALTH SYS 14/21				150
US23918KAQ13	5,1250 % DAVITA 14/24				500
US25470XAQ88	5,1250 % DISH DBS 13/20				650
US48238TAA79	5,1250 % KAR AUCTION SER. 2025				225
US761735AT63	5,1250 % REYNOLDS GRP IS.2023 144A				90
US829259AW02	5,1250 % SINCLAIR TELEV. 2027 144A				300
US86614RAL15	5,1250 % SUMMIT MATERIALS 2025				40
US87612BBB71	5,1250 % TARGA RES.P./F. 2025	410			410
US87612BAZ58	5,1250 % TARGA RES.P./F. 2025 144A	100			410
US94707VAA89	5,1250 % WEATHERFORD INTL 2020				425
US88160QAN34	5,2500 % ANDEAVOR/TESORO 2025				430
US05508RAE62	5,2500 % B + G FOODS INC.(NEW)2025				180
US16411QAA94	5,2500 % CHENIERE EN.PAR.2025 144A	320			320
US444454AD48	5,2500 % HUGHES SATEL.SYST: 17/26				400
US595112BD40	5,2500 % MICRON TECHN. 2023 144A	700			700
US595112BF97	5,2500 % MICRON TECHN. 2024 144A				170
US55342UAG94	5,2500 % MPT OPER.PARTN. 16/26				80
US701885AF22	5,2500 % PARSLEY EN./FI. 2025 144A				190
US88160RAE18	5,3000 % TESLA 2025 144A	800			800
US18538RAH66	5,3750 % CLEARWTR PAPER 2025 144A				430
US29444UAR77	5,3750 % EQUINIX 2027				410
US44267DAB38	5,3750 % HOWARD HUGHES 2025 144A				890
XS1266660635	5,3750 % SOFTBANK GROUP 15/22				240
US87264AAT25	5,3750 % T-MOBILE USA 2027				150
US90320MAA36	5,3750 % UPCB FIN.IV 2025 144A				610
US779382AQ31	5,4000 % ROWAN COMPANIES 2042	800			800
US00130HBU86	5,5000 % AES CORP. 2024	275			525
BE6254003252	5,5000 % BARRY CALLEBAUT SVCS13/23				300
US126307AQ03	5,5000 % CSC HLDGS LLC 2027 144A				410
US70959WAG87	5,5000 % PENSKE AUTOM. 2026				330
US92769XAJ46	5,5000 % VIRGIN MED.S.F. 2025 144A				250
US030981AH76	5,6250 % AMERIGAS PART./FIN. 16/24				510
US404030AF50	5,6250 % H + E EQUIPMENT SVCS 2025	875			875
US55303XAC92	5,6250 % MGP ES.IS./CO.IS.17/24				130
US67020YAL48	5,6250 % NUANCE COMM. 2026 144A				300
US880345AA15	5,6250 % TENNANT 2025 144A				45
US92552VAK61	5,6250 % VIASAT 2025 144A	65			65
US226373AP35	5,7500 % CRESTWOOD M.P. 17/25	660			660
US226373AM04	5,7500 % CRESTWOOD M.P. 2025 144A				660
US466112AR07	5,7500 % JBS USA LLC/FIN. 2025				250
US65489DAA28	5,7500 % MCLAREN FINANCE 2022 144A	200			200
US626717AJ13	5,7500 % MURPHY OIL 17/25	255			255
US761735AP42	5,7500 % REYNOLDS GRP IS. 12/20				555
US82967NAN84	5,7500 % SIRIUS XM HLDGS 2021 144A				200
US864486AJ43	5,7500 % SUBN PROPANE P. 2025				380
US013817AQ48	5,8700 % ARCONIC 07/22				350
US1248EPBP70	5,8750 % CCO HLDGS 2024 144A				40
US29444UAQ94	5,8750 % EQUINIX 2026				190
US404121AE51	5,8750 % HCA INC. 2022				400
US404119BS74	5,8750 % HCA INC. 2026				320
US670001AC05	5,8750 % NOVELIS 2026 144A				50
US785592AV86	5,8750 % SABINE PASS LIQ. 17/26				80
US78467JAC45	5,8750 % SS+C TECHN. 16/23				220
US864486AK16	5,8750 % SUBN PROPANE P. 17/27				480
US98954UAA16	5,8750 % ZIGGO BOND CO. 2025 144A				210
US05352AAA88	6,0000 % AVANTOR 2024 144A	650			650
US085790BA02	6,0000 % BERRY GLOBAL 15/22				140
US097751BJ96	6,0000 % BOMBARDIER INC.2022 144A				300
US402635AF38	6,0000 % GULFPORT ENERGY 2024 144A				300
US435765AG70	6,0000 % HOLLY ENERGY P. 2024 144A				110
US466253AA96	6,0000 % J2 CLOUD/GLO. 2025 144A	835			835
US852061AS99	6,0000 % SPRINT COMMUNICATI. 12/22				300
US98212BAD55	6,0000 % WPX ENERGY 12/22				300

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

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
lautend auf USD			
US62913TAM45	6,1250 % NGL ENERG.P./FIN. 17/25	125	125
US62913TAL61	6,1250 % NGL ENERG.P./FIN. 2025		125
US69327RAG65	6,1250 % PDC ENERGY 17/24	150	150
US69327RAE18	6,1250 % PDC ENERGY 2024 144A		150
US91337DAB01	6,1250 % UNITYMEDIA NTS14/25 144A		750
US67054LAC19	6,2500 % ALTICE FRANCE 2024 144A		200
US226373AL21	6,2500 % CRESTWOOD M.P. 2023		280
US460599AB91	6,2500 % INTL GAME TECH. 2022 144A		750
US670001AA49	6,2500 % NOVELIS 2024 144A		40
US761519BF37	6,2500 % REVLO CONSUMER 16/24	688	688
US785592AH92	6,2500 % SABINE PASS LIQ. 14/22		720
US878742AW53	6,2500 % TECK RESOURCES LTD. 11/41		400
US92553PBC59	6,2500 % VIACOM INC. 17/57 FLR	200	365
US966387AP71	6,2500 % WHIT PETRLM 2023		650
US001546AV28	6,3750 % AK STEEL CORP. 2025	420	420
US00213MAB00	6,3750 % APX GROUP 2019		331
US402635AL06	6,3750 % GULFPORT ENERGY 17/25	230	230
US402635AJ59	6,3750 % GULFPORT ENERGY 2025 144A		230
US55342UAF12	6,3750 % MPT OPER.PARTN. 16/24		60
US86765LAG23	6,3750 % SUNOCO L.P./SUN.16/23		330
US897050AB62	6,3750 % TRONOX FIN. 13/20	200	550
US35802XAA19	6,5000 % FMC US FIN.II 2018 144A		33
US552704AD04	6,5000 % MEG ENERGY 2025 144A		60
US674215AD08	6,5000 % OASIS PETR. 2021	150	400
US600814AL16	6,6250 % MILLICOM INT.CELL. 2021		575
US629377CC47	6,6250 % NRG ENERGY INC. 17/27		430
US21925AAE55	6,7500 % CORNERST.CHEM.2024 144A	150	150
US23311RAA41	6,7500 % DCP MIDSTR.LLC 2037 144A		250
US24665FAA03	6,7500 % DELEK LOG.PT+FI.2025 144A	700	700
US35671DCA19	6,7500 % FREEPORT-MCMORAN 2022	700	700
US37185LAH50	6,7500 % GENESIS EN./FIN. 2022		180
US40537QAQ38	6,7500 % HALCON RESOURCES 2025 2	335	335
US67059TAD72	6,7500 % NUSTAR LOGIST. 2021		400
US165167BU03	6,8750 % CHESAPEAKE EN. 06/20		500
US30251GAN79	6,8750 % FMG RES.(AUG.06)2022 144A		500
US501797AL82	6,8750 % L BRANDS 15/35		390
US626717AH56	6,8750 % MURPHY OIL 16/24		390
US674215AE80	6,8750 % OASIS PETR. 12/23		300
XS1642686676	6,8750 % SOFTBANK GROUP 17/UND.	1.090	1.090
US852060AD48	6,8750 % SPRINT CAPITAL 2028	100	300
US88830MAH51	6,8750 % TITAN INTL 14/20		170
US912909AM02	6,8750 % US STEEL CORP 17/25	360	360
US001546AU45	7,0000 % AK STEEL CORP. 2027		565
US16412XAD75	7,0000 % CHEN.COR.CH.HDG 17/24		100
US319963BP82	7,0000 % FIRST DATA 2023 144A		300
US80874YAR18	7,0000 % SCIENT.GAMES INTL. 14/22		200
US35906AAM09	7,1250 % FRONTIER COMMUNICTS 2023		200
US85207UAH86	7,1250 % SPRINT CORP. 2024	200	200
US443628AF98	7,2500 % HUSBAY MINERALS 2023		350
US428040CG21	7,3750 % HERTZ CORP. 11/21		150
US144577AF02	7,5000 % CARRIZO OIL + GAS 2020		200
US595112BJ10	7,5000 % MICRON TECHN. 16/23		230
US62913TAJ16	7,5000 % NGL ENERG.P./FIN. 17/23	190	190
US62913TAH59	7,5000 % NGL ENERG.P./FIN. 2023		190
US98212BAF04	7,5000 % WPX ENERGY 15/20		680
US443628AG71	7,6250 % HUSBAY MINERALS 2025 144A		80
US02155EAA64	7,7500 % ALTICE US F.II 2025 144A		290
US65504LAP22	7,7500 % NOBLE HOLDING INTL 2024		430
US97381WAT18	7,7500 % WINDSTREAM SVCS 11/21	500	935
US00213MAK09	7,8750 % APX GROUP 2022		320
US210383AE55	7,8750 % CONSTELLUM 2021 144A		500
US629377BS08	7,8750 % NRG ENERGY INC. 12/21		112
US13057QAG29	8,0000 % CALIFORNIA RES. 2022 144A		184
US165167CV76	8,0000 % CHESAPEAKE EN. 2027 144A		315

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
lautend auf USD					
US12543DAL47	8,0000 % CHS/COMM.HEALTH SYS 12/19		650		650
US268787AF54	8,0000 % EP EN./EVER.ACQ FIN. 2025				140
US268787AE89	8,0000 % EP EN./EVER.ACQ FIN.2024				200
US26926XAB91	8,0000 % EV ENERGY P./FIN.2019				376
US26817RAS76	8,0000 % VISTRA ENERGY CORP. 2025				40
US26817RBA59	8,1250 % VISTRA ENERGY 2026 144A		350		350
US912909AK46	8,3750 % US STEEL CORP 2021 144A				90
US03939PAA21	8,5000 % ARCH MER.SUB.2025 144A		250		250
US71535PAE97	8,5000 % PERSTORP HLDG 2021 144A		200		200
US87952VAL09	8,8750 % TELESAT CAN./LLC 2024				590
US20653PAA03	9,0000 % CONCORDIA INTL 2022 144A				265
US852061AK63	9,0000 % SPRINT COMMUN. 2018 144A				285
US74166MAA45	9,2500 % PRIME SEC.SER./FIN. 2023		800		800
USG03762HG25	9,3750 % ANGLO AM. CAP. 09/19REGS				450
US15137NAA19	9,5000 % CENGAGE LEARN. 2024 144A				250
US48244LAE83	9,6250 % KCA DE.UK FIN. 2023 144A		580		580
US30251GAS66	9,7500 % FMG RES.(AUG.06)2022 144A				350
US45824TAY10	9,7500 % INTELSAT JACKSON HD. 2025		560		560

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

QOXDBM049253	BELVEDERE S.A. AKT.				500.000
--------------	---------------------	--	--	--	---------

lautend auf USD

QOXDBM030436	AMERICAN MEDIA STOCK				65
--------------	----------------------	--	--	--	----

Anleihen

lautend auf EUR

XS1791484394	5,0000 % LSF10 WOLV.INV.18/24 REGS		104		104
--------------	------------------------------------	--	-----	--	-----

lautend auf GBP

XS1512776243	6,3750 % AMC ENTER.HLDG 16/24 REGS				660
--------------	------------------------------------	--	--	--	-----

lautend auf USD

US92047WAA99	4,3750 % VALVOLINE 2025 144A		885		885
US536797AC71	5,2500 % LITHIA MOT. 2025 144A		125		125
US89421UAA51	6,0000 % TRAVELPORT C.F.2026 144A		600		600

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Kauf		Nominale
CHF/EUR	Laufzeit bis 30.06.2017	35.800
GBP/EUR	Laufzeit bis 30.06.2017	128.810
GBP/EUR	Laufzeit bis 30.06.2017	96.671
GBP/EUR	Laufzeit bis 31.07.2017	117.034
GBP/EUR	Laufzeit bis 31.07.2017	114.613
GBP/EUR	Laufzeit bis 31.08.2017	250.000
USD/EUR	Laufzeit bis 30.06.2017	531.370
USD/EUR	Laufzeit bis 30.06.2017	473.484
USD/EUR	Laufzeit bis 30.06.2017	768.600
USD/EUR	Laufzeit bis 31.07.2017	912.940
USD/EUR	Laufzeit bis 31.08.2017	786.769

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

Verkauf

CHF/EUR Laufzeit bis 16.11.2017	2.555.127
CHF/EUR Laufzeit bis 29.09.2017	2.549.545
CHF/EUR Laufzeit bis 30.06.2017	2.565.681
CHF/EUR Laufzeit bis 31.07.2017	2.532.016
CHF/EUR Laufzeit bis 31.08.2017	2.541.221
GBP/EUR Laufzeit bis 16.11.2017	9.163.175
GBP/EUR Laufzeit bis 19.01.2018	470.000
GBP/EUR Laufzeit bis 19.01.2018	9.163.175
GBP/EUR Laufzeit bis 23.03.2018	9.633.175
GBP/EUR Laufzeit bis 23.03.2018	700.000
GBP/EUR Laufzeit bis 29.09.2017	9.103.754
GBP/EUR Laufzeit bis 30.06.2017	9.011.636
GBP/EUR Laufzeit bis 30.06.2017	100.000
GBP/EUR Laufzeit bis 30.06.2017	159.468
GBP/EUR Laufzeit bis 31.07.2017	9.135.866
GBP/EUR Laufzeit bis 31.07.2017	96.924
GBP/EUR Laufzeit bis 31.07.2017	112.531
GBP/EUR Laufzeit bis 31.08.2017	9.167.130
GBP/EUR Laufzeit bis 31.08.2017	199.831
USD/EUR Laufzeit bis 16.11.2017	74.771.485
USD/EUR Laufzeit bis 19.01.2018	6.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 19.01.2018	4.635.000
USD/EUR Laufzeit bis 19.01.2018	74.771.485
USD/EUR Laufzeit bis 19.01.2018	6.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 19.01.2018	5.700.000
USD/EUR Laufzeit bis 23.03.2018	97.606.485
USD/EUR Laufzeit bis 23.03.2018	1.600.000
USD/EUR Laufzeit bis 23.03.2018	1.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 23.03.2018	9.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 29.09.2017	73.803.893
USD/EUR Laufzeit bis 30.06.2017	68.390.839
USD/EUR Laufzeit bis 30.06.2017	450.000
USD/EUR Laufzeit bis 30.06.2017	600.000
USD/EUR Laufzeit bis 30.06.2017	450.000
USD/EUR Laufzeit bis 30.06.2017	400.000
USD/EUR Laufzeit bis 30.06.2017	384.185
USD/EUR Laufzeit bis 30.06.2017	388.522
USD/EUR Laufzeit bis 31.07.2017	69.667.950
USD/EUR Laufzeit bis 31.07.2017	750.000
USD/EUR Laufzeit bis 31.07.2017	677.448
USD/EUR Laufzeit bis 31.07.2017	900.000
USD/EUR Laufzeit bis 31.07.2017	1.100.000
USD/EUR Laufzeit bis 31.07.2017	794.996
USD/EUR Laufzeit bis 31.08.2017	73.176.819
USD/EUR Laufzeit bis 31.08.2017	1.000.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	164.866.320,19	90,83
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	5.100.717,13	2,81
Summe Wertpapiervermögen	169.967.037,32	93,64
Derivative Produkte	-6.225.092,87	-3,43
Devisentermingeschäfte	-6.127.092,87	-3,38
Finanzterminkontrakte	-98.000,00	-0,05
Summe Geleistete Sicherheiten	5.200.000,00	2,86
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	9.630.086,37	5,31
Sonstiges Vermögen	2.939.175,43	1,62
Fondsvermögen	181.511.206,25	100,00

Linz, am 14. September 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 High Yield Corporate Rentenfonds Miteigentumsfonds,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 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. Mai 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 14. September 2018

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Martha Kloibmüller
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung je Ausschüttungsanteil des KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds

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

Rechnungsjahr: 01.06.2017 - 31.05.2018
Ausschüttung/Auszahlung: 16.08.2018
ISIN: AT0000737085

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
1. Fondsergebnis der Meldeperiode	4,2019	4,2019	4,2019	4,2019
2. Zuzüglich				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2.5 Steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen) aus ausgeschüttetem Gewinnvortrag	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2.6 Nicht verrechenbare Aufwände und Verluste aus Kapitalvermögen (Vortrag auf neue Rechnung)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3. Abzüglich				
3.1 Gutschriften sowie rückerstattete ausländische QuSt aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2 Steuerfreie Zinserträge				
3.2.1 Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2.2 Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen	0,0000			0,0000
3.3 Steuerfreie Dividendenerträge				
3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0000	0,0000
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾			0,0013	0,0013
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)	0,0000			0,0000
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	1,9679	1,9679	1,9679	1,9679
4. Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	2,2340	2,2340	2,2327	2,2327
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	2,2340	2,2340		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,0000	2,2327	2,2327
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				2,2327
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	2,3000	2,3000	2,3000	2,3000
5.1 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte ordentliche Gewinnvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.2 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 oder Gewinnvorträge InvFG 1993 (letztere nur im Privatvermögen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.4 In der Ausschüttung enthaltene Substanzauszahlung ¹³⁾	0,0660	0,0660	0,0660	0,0660
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	2,3000	2,3000	2,3000	2,3000

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.06.2017 - 31.05.2018
16.08.2018
AT0000737085

		Betrieblicher Anleger			Privat- stiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
6.	Korrekturbeträge ¹⁴⁾				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KEST-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KEST-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	2,2340	2,2340	2,2340	2,2340
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	2,3000	2,3000	2,3000	2,3000
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,0013	0,0013	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	2,2182	2,2182	2,2182	2,2182
7.3	Ausschüttungen von Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.4	Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998, die im Ausland einem Steuerabzug unterlagen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.	Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind				
8.1	auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar ^{4) 5) 6)}				
8.1.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	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) ³⁾	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten ^{6) 7)}				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.3	Steuern auf Ausschüttungen Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.4	Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.3	Weder anrechen- noch rückerstattbare Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.4	Bedingt rückerstattbare Quellensteuern aus Drittstaaten mit Amtshilfe			0,0000	0,0000
9.	Begünstigte Beteiligungserträge				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾			0,0013	0,0013
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
10.	Erträge, die dem KEST-Abzug unterliegen ^{9) 10) 11)}				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	2,2327	2,2327	2,2327	2,2327
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,0013	0,0013	0,0013	0,0013
10.4	Ausschüttungen ausländischer Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.6	Erträge aus Immobiliensubfonds, Immobilienerträge aus AIFs oder ImmoAIFs (ohne Aufwertungsgewinne)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.9	Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs (80%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.14	Summe KEST-pflichtige Immobilienerträge aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.15	KEST-pflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 (inkl. Altmissionen) ^{10) 11)}	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.06.2017 - 31.05.2018
16.08.2018
AT0000737085

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
11. Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde				
11.1 KEST auf Inlandsdividenden ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird ^{9) 10) 12)}	0,6143	0,6143	0,6143	0,6143
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,6140	0,6140	0,6140	0,6140
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.5 KEST auf Ausschüttungen ausl. Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.8 KEST auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 ^{9) 10) 12)}	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber				
15.1 KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)				

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

Erläuterungen zur Steuerlichen Behandlung

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

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.06.2017 - 31.05.2018
16.08.2018
AT0000737085

	Privat- anleger	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:				
Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern				
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus türkischen Zinsen	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
aus brasilianische Zinsen	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
Summe aus Anleihen	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008

- 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 High Yield Corporate Rentenfonds

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

Rechnungsjahr: 01.06.2017 - 31.05.2018
Ausschüttung/Auszahlung: 16.08.2018
ISIN: AT0000722541

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
1. Fondsergebnis der Meldeperiode	10,7207	10,7207	10,7207	10,7207
2. Zuzüglich				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2.5 Steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen) aus ausgeschüttetem Gewinnvortrag	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2.6 Nicht verrechenbare Aufwände und Verluste aus Kapitalvermögen (Vortrag auf neue Rechnung)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3. Abzüglich				
3.1 Gutschriften sowie rückerstattete ausländische QuSt aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2 Steuerfreie Zinserträge				
3.2.1 Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2.2 Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen	0,0000			0,0000
3.3 Steuerfreie Dividenden				
3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0000	0,0000
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾			0,0032	0,0032
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)	1,9941			1,9941
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4. Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	8,7267	10,7207	10,7175	8,7235
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	8,7267	5,7356		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	4,9851	10,7175	8,7235
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				8,7235
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	2,9911	4,9851	4,9851	2,9911
5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KESt, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	2,3998	2,3998	2,3998	2,3998
5.1 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte ordentliche Gewinnvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.2 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 oder Gewinnvorträge InvFG 1993 (letztere nur im Privatvermögen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.4 In der Ausschüttung enthaltene Substanzauszahlung ¹³⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	8,3209	8,3209	8,3209	8,3209
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	2,3998	2,3998	2,3998	2,3998

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.06.2017 - 31.05.2018
16.08.2018
AT0000722541

		Betrieblicher Anleger			Privat- stiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
6.	Korrekturbeträge ¹⁴⁾				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KESt-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KESt-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	8,7267	10,7207	10,7207	8,7267
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	2,3998	2,3998	2,3998	2,3998
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,0032	0,0032	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	5,6951	5,6951	5,6951	5,6951
7.3	Ausschüttungen von Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.4	Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998, die im Ausland einem Steuerabzug unterlagen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.	Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind				
8.1	auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar ^{4) 5) 6)}				
8.1.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	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) ³⁾	0,0023	0,0023	0,0023	0,0023
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten ^{6) 7)}				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.3	Steuern auf Ausschüttungen Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.4	Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.3	Weder anrechen- noch rückerstattbare Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.4	Bedingt rückerstattbare Quellensteuern aus Drittstaaten mit Amtshilfe			0,0000	0,0000
9.	Begünstigte Beteiligungserträge				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾			0,0032	0,0032
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
10.	Erträge, die dem KESt-Abzug unterliegen ^{9) 10) 11)}				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	5,7324	5,7324	5,7324	5,7324
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,0032	0,0032	0,0032	0,0032
10.4	Ausschüttungen ausländischer Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.6	Erträge aus Immobiliensubfonds, Immobilienerträge aus AIFs oder ImmoAIFs (ohne Aufwertungsgewinne)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.9	Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs (80%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.14	Summe KESt-pflichtige Immobilienerträge aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.15	KESt-pflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 (inkl. Altmissionen) ^{10) 11)}	2,9911	2,9911	2,9911	2,9911

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.06.2017 - 31.05.2018
16.08.2018
AT0000722541

		Betrieblicher Anleger			Privatstiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
11.	Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde				
11.1	KEST auf Inlandsdividenden ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.	Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird ^{9) 10) 12)}	2,3998	2,3998	2,3998	2,3998
12.1	KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	1,5764	1,5764	1,5764	1,5764
12.2	KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3	KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009
12.4	Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.5	KEST auf Ausschüttungen ausl. Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.8	KEST auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 ^{9) 10) 12)}	0,8225	0,8225	0,8225	0,8225
12.9	Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
15.	Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilinhaber				
15.1	KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)				

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

Erläuterungen zur Steuerlichen Behandlung

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

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.06.2017 - 31.05.2018
16.08.2018
AT0000722541

	Privat- anleger	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:				
Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern				
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus türkischen Zinsen	0,0021	0,0021	0,0021	0,0021
aus brasilianische Zinsen	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
Summe aus Anleihen	0,0023	0,0023	0,0023	0,0023

- 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-KESSt 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 High Yield Corporate Rentenfonds (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: 01.06.2017 - 31.05.2018
Ausschüttung/Auszahlung: 16.08.2018
ISIN: AT0000A1CTH9

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
1. Fondsergebnis der Meldeperiode	11,2267	11,2267	11,2267	11,2267
2. Zuzüglich				
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2.5 Steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen) aus ausgeschüttetem Gewinnvortrag	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2.6 Nicht verrechenbare Aufwände und Verluste aus Kapitalvermögen (Vortrag auf neue Rechnung)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3. Abzüglich				
3.1 Gutschriften sowie rückerstattete ausländische QuSt aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2 Steuerfreie Zinserträge				
3.2.1 Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2.2 Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen	0,0000			0,0000
3.3 Steuerfreie Dividendenerträge				
3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0000	0,0000
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾			0,0035	0,0035
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)	2,0054			2,0054
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4. Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	9,2214	11,2267	11,2233	9,2179
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	9,2214	6,2133		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	5,0134	11,2233	9,2179
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				9,2179
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	3,0081	5,0134	5,0134	3,0081
5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KEST, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	2,5359	2,5359	2,5359	2,5359
5.1 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte ordentliche Gewinnvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.2 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 oder Gewinnvorträge InvFG 1993 (letztere nur im Privatvermögen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.4 In der Ausschüttung enthaltene Substanzauszahlung ¹³⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	8,6908	8,6908	8,6908	8,6908
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KEST), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	2,5359	2,5359	2,5359	2,5359

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.06.2017 - 31.05.2018
16.08.2018
AT0000A1CTH9

		Betrieblicher Anleger			Privatstiftungen
		Privatanleger	Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	EUR	
6.	Korrekturbeträge ¹⁴⁾				
6.1	Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KEST-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind), Korrekturbetrag für betriebliche Anleger umfasst nicht nur KEST-pflichtige sondern sämtliche im Betriebsvermögen steuerpflichtigen Beträge aus Kapitalvermögen (Erhöht die Anschaffungskosten)	9,2214	11,2267	11,2267	9,2214
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	2,5359	2,5359	2,5359	2,5359
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,0035	0,0035	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	6,1695	6,1695	6,1695	6,1695
7.3	Ausschüttungen von Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.4	Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998, die im Ausland einem Steuerabzug unterlagen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.	Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind				
8.1	auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar ^{4) 5) 6)}				
8.1.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	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) ³⁾	0,0018	0,0018	0,0018	0,0018
8.2	Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag rückzuerstatten ^{6) 7)}				
8.2.1	Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.2	Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.3	Steuern auf Ausschüttungen Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.4	Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.3	Weder anrechen- noch rückerstattbare Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.4	Bedingt rückerstattbare Quellensteuern aus Drittstaaten mit Amtshilfe			0,0000	0,0000
9.	Begünstigte Beteiligungserträge				
9.1	Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 KStG) ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9.2	Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden) ⁸⁾			0,0035	0,0035
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
10.	Erträge, die dem KEST-Abzug unterliegen ^{9) 10) 11)}				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	6,2099	6,2099	6,2099	6,2099
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,0035	0,0035	0,0035	0,0035
10.4	Ausschüttungen ausländischer Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.6	Erträge aus Immobiliensubfonds, Immobilienerträge aus AIFs oder ImmoAIFs (ohne Aufwertungsgewinne)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.9	Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs (80%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.14	Summe KEST-pflichtige Immobilienerträge aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.15	KEST-pflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 (inkl. Altmissionen) ^{10) 11)}	3,0081	3,0081	3,0081	3,0081

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.06.2017 - 31.05.2018
16.08.2018
AT0000A1CTH9

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
11. Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde				
11.1 KEST auf Inlandsdividenden ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird ^{9) 10) 12)}	2,5359	2,5359	2,5359	2,5359
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	1,7077	1,7077	1,7077	1,7077
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,0010	0,0010	0,0010	0,0010
12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.5 KEST auf Ausschüttungen ausl. Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.8 KEST auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 ^{9) 10) 12)}	0,8272	0,8272	0,8272	0,8272
12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber				
15.1 KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)				

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

Erläuterungen zur Steuerlichen Behandlung

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

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.06.2017 - 31.05.2018
16.08.2018
AT0000A1CTH9

	Privat- anleger	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Bei unmittelbarer Anwendung der jeweiligen Doppelbesteuerungs- abkommen ergeben sich folgende anrechenbare/rückerstattbare Steuern:				
Zu Punkt 8.1. anrechenbare ausländische Steuern				
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit)				
aus türkischen Zinsen	0,0016	0,0016	0,0016	0,0016
aus brasilianische Zinsen	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
Summe aus Anleihen	0,0018	0,0018	0,0018	0,0018

- 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 2017

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds**, 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 veranlagt zu mindestens 75 % des Fondsvermögens in Anleihen und Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten internationaler Emittenten, die in Euro-Währungen begeben sind bzw. gegen Euro abgesichert sind, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate. Diese Anleihen und Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten oder deren Emittenten verfügen über ein Rating, das sich im Non-Investment Grade-Bereich befindet. Für den Fonds können auch Anleihen und Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten erworben werden, die mit derartig gerateten Anleihen vergleichbar sind.

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 25 %** 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 **15 %** des Gesamtnettowertes des Fondsvermögens nicht überschreiten.

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 25 %** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

– **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

– **Pensionsgeschäfte**

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

– **Wertpapierleihe**

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

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

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

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 börsentäglich.

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 börsentäglich.

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuführen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.06.** bis zum **31.05.**

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 Anteilinhaber 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 **15.08.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15.08.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Theaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.08.** 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 **15.08.** 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 Gut-schrift 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 **1,20 %** 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

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

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

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

1.1 Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_rma¹

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

1.2.1 Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1	Bosnien Herzegovina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2	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:	Mumbai
3.8	Indonesien:	Jakarta
3.9	Israel:	Tel Aviv
3.10	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „Show table columns“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden. Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis: <https://www.fma.gv.at/kapitalmaerkte/allgemeine-rechtsaufsicht-ueber-boersen/> - hinunterscrollen - Link „Verzeichnis aller geregelten Märkte“ – „Show table columns“

3.14	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
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 Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5	USA	Over the Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial 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)