

***KEPLER High Yield Corporate
Rentenfonds***

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. Juni 2019 bis 31. Mai 2020

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

Amundi Austria GmbH, Schwarzenbergplatz 3, 1010 Wien

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000737085
Thesaurierungsanteil	AT0000722541
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTH9
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXF7

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	12
Fondsergebnis	14
Entwicklung des Fondsvermögens	15
Vermögensaufstellung	16
Zusammensetzung des Fondsvermögens	31
Vergütungspolitik	32
Bestätigungsvermerk	35
Steuerliche Behandlung	38
Anhang:	
Fondsbestimmungen	

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Gabriele Herbeck
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

Aufsichtsrat:

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

Geschäftsführung:

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

Prokuristen:

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

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

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

KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 20. Geschäftsjahr vom 1. Juni 2019 bis 31. Mai 2020 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 31.05.2019	per 31.05.2020
	EUR	EUR
Fondsvolumen	177.155.532,17	204.409.073,26
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	53,79	52,57
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	55,40	54,14
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	142,59	139,37
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	146,86	143,55
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	143,98	141,15
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	148,29	145,38
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV ²⁾	-	141,16
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	-	145,39
Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.08.2019	per 15.08.2020
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,0000	2,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	0,3973
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV ²⁾	-	0,9082
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	0,0000	1,0473
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT VV ²⁾	-	2,3944

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

²⁾ Die Tranche wurde per 19.11.2019 neu aufgelegt.

Umlaufende KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.05.2019	479.237,707
Absätze	152.749,327
Rücknahmen	-48.864,806
Ausschüttungsanteile per 31.05.2020	583.122,228
Thesaurierungsanteile per 31.05.2019	739.966,748
Absätze	39.593,219
Rücknahmen	-107.003,865
Thesaurierungsanteile per 31.05.2020	672.556,102
Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2019	318.492,000
Absätze	332.344,126
Rücknahmen	-101.559,126
Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2020	549.277,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 19.11.2019	0,000
Absätze	18.701,975
Rücknahmen	-1.154,532
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.05.2020	17.547,443

¹⁾ Die Tranche wurde per 19.11.2019 neu aufgelegt.

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
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
31.05.19	177.155.532,17	479.237,707	53,79	0,0000	0,84
31.05.20	204.409.073,26	583.122,228	52,57	2,0000	-2,27

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
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
31.05.19	177.155.532,17	739.966,748	142,59	0,0000	0,85
31.05.20	204.409.073,26	672.556,102	139,37	0,0000	-2,26

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
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
31.05.19	177.155.532,17	318.492,000	143,98	0,0000	1,16
31.05.20	204.409.073,26	549.277,000	141,15	0,3973	-1,97

Thesaurierungsanteile IT VV ¹⁾

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.20	204.409.073,26	17.547,443	141,16	0,9082	-4,89

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

¹⁾ Die Tranche wurde per 19.11.2019 neu aufgelegt.

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

Die amerikanische Wirtschaft verzeichnete im zweiten Quartal 2019 ein Plus von 2 %. Im dritten und im vierten Quartal legte sie um jeweils 2,1 % zu. Im ersten Quartal 2020 verzeichnete die Wirtschaft ein Minus von 5 % (annualisiertes Quartalswachstum). Die Inflationsrate liegt Ende Mai 2020 bei 0,1 %. Die Arbeitslosenquote ist in den USA die vergangenen zehn Jahre stetig gesunken und befand sich Ende Februar 2020 noch bei 3,5 %. Aufgrund der Auswirkungen der Corona-Krise lag sie Ende April bei 14,7 %. Bis Ende Mai erholte sie sich etwas und liegt nun bei 13,3 %. 26 Millionen Menschen sind in den USA ohne Job. Die Auswirkungen der Corona-Pandemie sind nicht nur medizinisch, sondern auch wirtschaftlich gravierend. Durch die verordneten Ausgangsbeschränkungen sanken die Umsätze im stationären Handel im März und im April in Rekordtempo und die Industrie drosselte ihre Produktion so stark wie seit 1946 nicht mehr. Die US-Bürger hielten sich zuletzt vor allem mit dem Kauf von Bekleidung zurück - hier halbierte sich der Umsatz im März. Die Autoverkäufe schrumpften um mehr als ein Viertel. Das Geschäft mit Lebensmitteln und Getränken wuchs hingegen wegen der Panikkäufe um etwa 25 Prozent. Ein vom Senat beschlossenes Konjunkturpaket in Höhe von zwei Billionen Dollar soll nun Abhilfe schaffen. Besondere Unterstützung sollen stark betroffene Branchen und Regionen erhalten. Die Fachleute des Internationalen Währungsfonds prognostizieren in ihrem neuen düsteren Ausblick für die Weltwirtschaft die schlimmste Krise seit der Großen Depression. Der Chef der US-Notenbank Federal Reserve (Fed), Jerome Powell, rechnet für das zweite Quartal 2020 mit einem Konjunkturreinbruch der amerikanischen Wirtschaft um 20 bis 30 Prozent. Unter der Annahme, dass es keine zweite Pandemie-Welle gebe, rechne er mit einer stetigen Erholung der amerikanischen Konjunktur im zweiten Halbjahr dieses Jahres. Bis zur vollständigen Erholung könne es allerdings bis Ende 2021 dauern, schränkte Powell ein. Wurde der US Leitzins aufgrund des Handelsstreits mit China und anderen Staaten schon seit Juli 2019 kontinuierlich gesenkt, folgte im März 2020 zunächst eine Senkung um einen halben und zwei Wochen später sogar um einen ganzen Prozentpunkt auf 0 bis 0,25 %. Mit der Zinssenkung werden Kredite billiger, was die Wirtschaftsaktivität und den Konsum fördern soll.

Das Wirtschaftswachstum der Eurozone stellte sich mit 0,1 % im vierten Quartal 2019 ähnlich moderat wie in den Quartalen zuvor dar. Aufgrund der Auswirkungen der Corona-Pandemie betrug es im ersten Quartal 2020 -3,6 %. Die Inflation beträgt Ende Mai 2020 0,1 %. Durch die Coronavirus-Krise kam es zu einem scharfen Einbruch der Börsenkurse. Viele Unternehmen sind durch ausbleibende Umsätze in Liquiditätsnöte geraten und auch die Umsatz- und Gewinnsschätzungen der Unternehmen sind mit erheblichen Unsicherheiten behaftet. EU-Kommissionspräsidentin Ursula von der Leyen warnt in diesem Zusammenhang vor einem Ausverkauf der europäischen Wirtschaft. Sie möchte in der Corona-Krise 750 Milliarden Euro für die wirtschaftliche Erholung Europas mobilisieren. Davon sollen 500 Milliarden Euro als nicht rückzahlbare Zuwendungen und 250 Milliarden Euro als Kredite fließen. Mehr als 300 Milliarden Euro sind allein für die Krisenländer Italien und Spanien reserviert. Das Wachstum der EU dürfte 2020 deutlich unter 0 fallen. Zuvor war mit 1,4 Prozent Wachstum für 2020 gerechnet worden.

Die Europäische Zentralbank belässt ihren Leitzins trotz der Coronavirus-Krise unverändert bei 0 %. Seit März 2016 liegt er auf diesem Rekordtief. Der Einlagensatz liegt bei -0,5 %. Jedoch wurde ein Maßnahmenpaket für die Banken angekündigt, um den Kreditfluss an die Wirtschaft zu stützen. Insbesondere kleine und mittelgroße Unternehmen, die durch die Viruskrise in Bedrängnis geraten sind, sollen dadurch unterstützt werden. Als zusätzliche Stützungsmaßnahme wurde das Wertpapierankaufprogramm um 120 Mrd. Euro aufgestockt.

Die deutsche Konjunktur schwächt sich seit 2019 deutlich ab. Die Gründe sind laut Experten in der sinkenden Industrieproduktion zu suchen. Schuld daran ist die Abschwächung der Nachfrage nach Investitionsgütern, sowie die politische Unsicherheit aufgrund des Brexits. Darüber hinaus belastet der von den USA ausgehende Handelskonflikt sowie der Technologiewandel auf dem globalen Automarkt. Zusätzlich wurde die deutsche Wirtschaft durch die Ausbreitung des Coronavirus stark in Mitleidenschaft gezogen. Die Corona-bedingten Reise- und Handelsbeschränkungen haben Deutschlands Außenhandel schwer erfasst. Zwar hatten Prognosen schon einen Rückgang erwartet, der Einbruch der deutschen Exporte um 31,1 % im Vergleich zum Vorjahreswert war allerdings nahezu doppelt so hoch wie erwartet. Auch die Importe gingen im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 21,6 % zurück. Im Jahr 2019 ist das BIP in Deutschland laut der Prognose des DIW um 0,6 % gegenüber dem Vorjahr gewachsen. Das Schlussquartal 2019 verzeichnete gar -0,1 % Veränderung zum Vorquartal. Im ersten Vierteljahr 2020 schrumpfte die Wirtschaft im Vergleich zum Vorquartal um 2,2 %. Der Rückgang sei laut dem Statistischen Bundesamt im Quartalsvergleich der mit Abstand stärkste seit der globalen Finanz- und Wirtschaftskrise 2009 und der zweitstärkste seit der deutschen Wiedervereinigung. Die Inflation liegt im Mai 2020 bei 0,6 %.

Geplagt von den schmerzhaften Geburtswehen des EU Austritts und unsicheren Zukunftsperspektiven hat die britische Wirtschaft schon in den Jahren 2018 und 2019 nur um schwache 1,3 % und 1,4 % zugelegt. Nach dem formellen Abgang aus der Union am 31.1.2020 und wenig Hoffnung auf umfassenden Zugang zum Binnenmarkt nach Ende der Übergangsfrist am 31.12.2020 wurde auch für heuer und 2021 nur ein schwaches Plus von 1% erwartet.

Die japanische Wirtschaft verzeichnete im zweiten Quartal 2019 ein Plus von 2,1 %. Im dritten Quartal betrug das BIP-Wachstum 0 %. Eine Anhebung der Umsatzsteuer und eine maue weltweite Konjunktur dämpften den Konsum und die Kapitalinvestitionen der Unternehmen. Dies führte im vierten Quartal zu einem Rückgang der Wirtschaftsleistung um 7,2 %. In den ersten drei Monaten 2020 schrumpfte die drittgrößte Volkswirtschaft der Welt um 2,2 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). So stark geschrumpft ist die japanische Wirtschaft seit 2014 nicht mehr. Die Inflation lag im Mai 2020 bei 0,1 %. Zusätzlich zu den schwachen Zahlen für Ende 2019 belasten auch hier die Unsicherheiten in Zusammenhang mit den Auswirkungen des neuartigen Coronavirus. Darüber hinaus beeinträchtigen gedämpfte Wachstumsaussichten in China die japanische Exportwirtschaft. Nun will auch die japanische Regierung mit einem Konjunkturpaket im Umfang von 108,2 Billionen Yen (rund 919 Milliarden Euro) in Not geratenen Familien und kleinen Unternehmen helfen.

Anfang des Jahres 2020 blieb die Ausbreitung des Coronavirus nicht ohne Folgen für den Ölmarkt. Am Boden bleibende Flugzeuge und in den Häfen verweilende Schiffe ließen den Bedarf an Öl schwinden. Hinzu kam, dass sich in dieser Lage die Ölnationen zerstritten, wie lange nicht. Russland und Saudi-Arabien - neben den USA die größten Förderer - haben sich sogar zwischenzeitlich in einen Preiskrieg gestürzt. Im Zuge dieser Auseinandersetzung ist der Ölpreis kollabiert. Weitere Sorgen bereitet die Problematik der niedrigen freien Lagerkapazitäten. Nun sollen drastische Produktionskürzungen diskutiert werden. Der Preis für ein Barrel der Rohölsorte Brent lag Ende April bei 25,3 USD. Jüngst folgten jedoch wieder Preissteigerungen. Ende Mai liegt der Preis bei 35,3 USD.

Der Handelsstreit mit den USA, der Brexit, die sich abkühlende Konjunktur sowie die expansive Geldpolitik der EZB setzten dem Euro im Berichtszeitraum zu. Daraus resultierte im Berichtszeitraum eine leichte Abwertung. Zum Ende des Berichtszeitraumes liegt der Kurs bei etwa 1,11 USD.

Entwicklung Anleihenmärkte

Per Ende Mai 2020 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei - 0,45 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zum Ende der Berichtsperiode bei 0,65 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt zu diesem Zeitpunkt bei 1,41 %. In Deutschland hingegen ist die Rendite der Bundesanleihe mit 30-jähriger Laufzeit zwischenzeitlich erneut in den negativen Bereich gerutscht. Zum Ende des Berichtszeitraumes rentiert sie bei etwa 0 %. Die Rating-Agentur Fitch hat ihre Einstufung für italienische Staatsanleihen von BBB auf BBB- mit stabilem Ausblick gesenkt. Grund für das Downgrade sind die signifikanten Auswirkungen des Coronavirus auf die italienische Wirtschaft sowie die stark gestiegene Staatsverschuldung. Damit liegt Italien nur noch eine Stufe über dem sogenannten Ramschniveau. Der Ausblick für Großbritannien wurde nach dem Wahlsieg von Boris Johnson von S&P und Fitch von „negative“ auf „stable“ erhöht. Fitch hat den Ausblick in Folge der Coronakrise aber wieder auf „negative“ gesenkt.

Emerging Markets Anleihen konnten bis Anfang März deutliche Wertzuwächse erzielen. Zunächst wurde die Entwicklung der Emerging Markets Anleihen durch die Aussicht auf sinkende Zinsen, gefolgt von drei Zinssenkungen um 25 Basispunkte durch die US Notenbank, sowie sinkende Leitzinsen in zahlreichen Emerging Markets unterstützt. Ab Anfang März wirkte sich die Unsicherheit in Zusammenhang mit den Auswirkungen des Coronavirus und den weltweiten Eindämmungsmaßnahmen derart negativ auf die Wertentwicklung von Emerging Markets Anleihen aus, dass auf Jahressicht nun ein negatives Ergebnis zu verzeichnen ist.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) konnten bis Anfang März ein positives Veranlagungsergebnis erzielen. Der Ausbruch von COVID-19 wirkte sich jedoch auch auf Unternehmensanleihen guter Bonität negativ aus, sodass auf Sicht eines Jahres ein leicht negativer Ertrag erzielt wurde. Während defensive Sektoren wie Versorger, Telekommunikationsunternehmen und Versicherungen bis zuletzt gut durch die Krise gekommen sind, waren zyklische Branchen wie die Automobilbranche, Transport und Kapitalgüter mit zahlreichen Ratingdowngrades und stark steigenden Risikoaufschlägen konfrontiert. Die Umsatz- und Gewinnentwicklung der Unternehmen bleibt mit hohen Unsicherheiten behaftet, die umfangreichen Maßnahmen der Staaten und Zentralbanken sollten die Assetklasse aber unterstützen.

High Yield Unternehmensanleihen (Rating BB - CCC) haben sich, wie auch andere Spreadprodukte, bis Anfang März sehr positiv entwickelt. Die Unsicherheit in Zusammenhang mit dem Coronavirus führte ab Ende Februar zu Kursverlusten bei Hochzinsanleihen, die sich im März noch weiter beschleunigten. Obwohl es seit Ende März zu einer deutlichen Erholung gekommen ist, wurde im Berichtszeitraum in Summe ein negatives Veranlagungsergebnis erzielt.

Anlagepolitik

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

Für das Gesamtjahr 2020 werden steigende Ausfallraten bei High Yield Anleihen erwartet. Zuletzt haben auch die Downgrades von Investmentgrade Unternehmen (Fallen Angels) zugenommen. Der Fonds bleibt daher auch weiterhin defensiv positioniert und hält einen erhöhten Cashbestand, um Marktchancen nutzen zu können. Größere Positionierungen bestehen in den Sektoren Basisindustrie sowie Medien und Telekommunikation.

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäfte für den Investmentfonds zu tätigen.

Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht jedoch weder die Durchführung von Pensions- oder Wertpapierleihegeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor.

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

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Commitment-Ansatz	
	Niedrigster Wert	0,00%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	0,13%
	Höchster Wert	2,21%
Gesamtrisikogrenze	15,00%	

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		53,79
Ausschüttung am 16.08.2019 (entspricht 0,0000 Anteilen)	¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		52,57
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		52,57
Nettoertrag pro Anteil		-1,22
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	²⁾	-2,27%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		142,59
Auszahlung (KESt) am 16.08.2019 (entspricht 0,0000 Anteilen)	¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		139,37
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		139,37
Nettoertrag pro Anteil		-3,22
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	²⁾	-2,26%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		143,98
Auszahlung (KESt) am 16.08.2019 (entspricht 0,0000 Anteilen)	¹⁾	0,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		141,15
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		141,15
Nettoertrag pro Anteil		-2,83
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	³⁾	-1,97%

Thesaurierungsanteile IT VV

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	148,42
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	141,16
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	141,16
Nettoertrag pro Anteil	-7,26
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	³⁾ -4,89%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 16.08.2019 (Ex Tag) EUR 54,42; für einen Thesaurierungsanteil EUR 144,25; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 145,76;

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

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

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	9.329.700,14	
Dividendenerträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	5.265,00	
Dividendenerträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	+ 9.324.435,14

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 63.474,53

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	1.633.359,01	
Wertpapierdepotgebühren	-	94.729,64	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	11.121,71	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	336,84	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	142.178,43	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 1.881.725,63

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 7.379.234,98

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	+	4.084.491,10	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	2.839.942,50	
Realisierte Verluste	-	4.861.078,41	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	5.761.946,11	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - 3.698.590,92

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + 3.680.644,06

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses - 8.142.328,97

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + 694.026,69

Fondsergebnis gesamt - 3.767.658,22

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 -11.840.919,89

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

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 75.534,19. 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⁾	+	177.155.532,17
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 16.08.2019	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.08.2019	-	0,00
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 16.08.2019	-	0,00
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	31.021.199,31
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	-	3.767.658,22
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		204.409.073,26

¹⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 479.237,707 Ausschüttungsanteile; 739.966,748 Thesaurierungsanteile; 318.492,000 Thesaurierungsanteile IT

²⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 583.122,228 Ausschüttungsanteile; 672.556,102 Thesaurierungsanteile; 549.277,000 Thesaurierungsanteile IT; 17.547,443 Thesaurierungsanteile IT VV

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2020

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS1649634034	0,0000 % BUENOS AIR. 17/23 REGS	400		100	32,57	130.262,00	0,06
FR0013451507	0,0000 % FRANKREICH 19/29 O.A.T.	2.000	2.000		100,43	2.008.640,00	0,98
XS1574789746	0,0000 % NYRSTAR NL HLDS 17/24REGS	250			40,50	101.250,00	0,05
XS1710653137	0,0000 % TAKKO LUX.2 17/23 REGS	122			29,22	35.646,57	0,02
XS2080317832	0,8750 % BALL 19/24	500	500		97,18	485.905,00	0,24
XS2093880735	1,0000 % BERRY GLOB. 20/25 REGS	400	400		96,14	384.552,00	0,19
FR0013449972	1,0000 % ELIS 19/25 MTN	100	100		91,13	91.133,50	0,04
XS1439749281	1,1250 % TEVA PH.F.NL.II 16/24	1.000			90,71	907.065,00	0,44
DE000A2BPET2	1,3750 % THYSSENKRUPP MTN 17/22	600	300		97,00	581.991,00	0,28
XS1731858392	1,5000 % ADLER REAL ESTATE 17/21	218			98,68	215.113,68	0,11
XS1627782771	1,5000 % LEONARDO 17/24 MTN	200			97,72	195.439,00	0,10
XS2050968333	1,5000 % SM.KAPPA TR. 19/27	200	200		95,71	191.420,00	0,09
XS2076836555	1,6250 % GRIFOLS SA 19/25 REGS	110	110		98,58	108.442,95	0,05
XS2034622048	1,6980 % EP INFRASTR. 19/26	170	170		95,82	162.887,20	0,08
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP-ENERGIAS 20/80 FLR	500	500		92,00	460.020,00	0,23
FR0013413556	1,7500 % ELIS 19/24 MTN	100			96,77	96.769,00	0,05
XS2111944133	1,8750 % ARENA LU.FI. 20/28 REGS	220	220		90,12	198.255,20	0,10
FR0013318094	1,8750 % ELIS 18/23 MTN	200			99,17	198.347,00	0,10
DE000A2YN6V1	1,8750 % THYSSENKRUPP MTN 19/23	220	220		94,00	206.805,50	0,10
XS2111944992	2,0000 % ARENA LU.FI. 20/27 FLR	100	100		92,79	92.792,50	0,05
XS2079388828	2,0000 % DUFY ONE B. 19/27	110	110		82,67	90.935,90	0,04
XS2115190295	2,0000 % Q-PARK HOL.I 20/26 REGS	170	170		94,85	161.236,50	0,08
XS2115190451	2,0000 % Q-PARK HOL.I 20/27 REGS	290	290		94,92	275.269,45	0,13
XS1757821688	2,0000 % SUMMIT PROPERT.18/25 REGS	972			87,24	847.924,20	0,41
XS1724626699	2,0000 % VOLVO CAR 17/25 MTN 1	400			95,30	381.186,00	0,19
XS1716833352	2,1250 % REXEL 17/25	227			98,66	223.954,80	0,11
XS1971935223	2,1250 % VOLVO CAR 19/24 MTN	190			96,17	182.717,30	0,09
XS2110077299	2,2490 % AKELIUS RES. 20/81 FLR	210	210		90,59	190.231,65	0,09
XS2077646391	2,2500 % GRIFOLS SA 19/27 REGS	110	110		98,56	108.417,10	0,05
XS1405784015	2,2500 % KRAFT HEINZ FOODS 16/28	1.000	1.000		98,48	984.800,00	0,48
XS2081474046	2,3750 % FAURECIA 19/27	510	510		92,91	473.820,60	0,23
XS1857022609	2,3750 % OTE PLC 18/22 MTN	150			102,33	153.489,00	0,08
XS1555147369	2,3750 % SMURF.KAPP.ACQ.17/24 REGS	200			102,34	204.684,00	0,10
XS1698218523	2,3750 % TELECOM ITALIA 17/27 MTN	350	350		96,63	338.206,75	0,17
XS1716212243	2,3750 % TITAN GLOBAL FIN. 17/24	300	200		99,40	298.203,00	0,15
XS1699848914	2,5000 % DUFY ONE 17/24	522			87,34	455.896,53	0,22
XS1082971588	2,5000 % TESCO C.TR.SERV.14/24 MTN	700			105,13	735.906,50	0,36
XS1490137418	2,6250 % CROWN EUROPEAN HLGS 16/24	225			100,42	225.940,50	0,11
XS2074522975	2,6250 % EIRCOCOM FIN. 19/27	250	250		97,73	244.315,00	0,12
XS1996435928	2,6250 % NE PROPERTY 19/23 MTN	250	250		95,19	237.972,50	0,12
XS1574148877	2,7500 % ARDAGH P.FIN./H.17/24REGS	200			101,02	202.035,00	0,10
XS1731106347	2,7500 % CEMEX S.A.B. 17/24 REGS	320			90,42	289.332,80	0,14
FR0013248713	2,7500 % NEXANS 17/24	200			101,00	202.008,00	0,10
XS1958300375	2,7500 % REXEL 19/26	120			99,54	119.443,20	0,06
XS1982819994	2,7500 % TELECOM ITAL 19/25 MTN	600			100,12	600.699,00	0,29
XS1533918824	2,8750 % ARROW GL.FIN. 17/25 FLR	500			87,48	437.385,00	0,21
XS2114413565	2,8750 % AT + T INC. 20/UND. FLR	700	700		94,63	662.392,50	0,32
XS1758723883	2,8750 % CROWN EUROPEAN HLGS 18/26	261			100,42	262.106,64	0,13
XS1679781424	2,8750 % EQUINIX 17/25	220			101,81	223.986,40	0,11
XS1734328799	2,8750 % EQUINIX 17/26	474			102,14	484.160,19	0,24
XS1577957837	2,8750 % GLOBALWORTH REI 17/22	190			99,98	189.962,00	0,09
XS1684387456	2,8750 % IQVIA 17/25 REGS	475			100,68	478.246,63	0,23
XS1975699569	2,8750 % LOXAM 19/26 REGS	100			88,41	88.408,00	0,04
XS2077666316	2,8750 % OI EUROP.GRP 19/25 REGS	110	110		96,79	106.463,50	0,05
XS1849518276	2,8750 % SMURF.KAPP.ACQ. 18/26	300			103,60	310.810,50	0,15
XS1221105759	2,8750 % SPCM 15/23 REGS	350			99,95	349.821,50	0,17
DE000A2TEDB8	2,8750 % THYSSENKRUPP MTN 19/24	500	500		94,18	470.887,50	0,23
DE000A254QA9	2,8750 % WEPA HYG.NTS.19/27REG.S	100	100		99,30	99.301,50	0,05

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2069016165	2,8750 % ZIGGO 19/30 REGS	100	100		98,14	98.135,50	0,05
XS1591694481	2,9950 % TENNET HOLDING 17/UND.FLR	130			104,41	135.738,20	0,07
XS1799975922	3,0000 % GLOBALWORTH REI 18/25 MTN	495			99,95	494.732,70	0,24
XS1619006486	3,0000 % IRON MOUNTAIN INC. 17/25	350			96,07	336.241,50	0,16
XS1497606365	3,0000 % TELECOM ITALIA 16/25 MTN	170			100,88	171.493,45	0,08
XS2031925840	3,0000 % VIVION INV. 19/24	400	400		89,14	356.564,00	0,17
XS1888179477	3,1000 % VODAFONE GRP 18/79 FLR	500	500		101,30	506.510,00	0,25
XS1586831999	3,1250 % ARAMARK INT.FIN. 17/25	230			95,10	218.719,65	0,11
XS1405765907	3,1250 % OI EUROPEAN GRP 16/24REGS	840			98,36	826.203,00	0,40
FR0011791391	3,1250 % ORANO 14/23 MTN	600			102,10	612.570,00	0,30
XS1969645255	3,1250 % PPF TELECOM GR.19/26 MTN	500			100,38	501.920,00	0,25
XS1684385161	3,1250 % SOFTBANK GROUP 17/25	300	300		98,85	296.538,00	0,15
FR0013245263	3,1250 % SPIE 17/24	500			99,51	497.527,50	0,24
XS2111946930	3,1250 % UNITED GRP 20/26	210	210		94,18	197.768,55	0,10
XS1533922776	3,2500 % IQVIA 17/25 REGS	230			101,38	233.174,00	0,11
XS1878323499	3,2500 % MAXIMA GRUPE 18/23 MTN	347			101,30	351.497,12	0,17
XS1533916299	3,2500 % NEMAK 17/24 REGS	200			89,40	178.799,00	0,09
XS1600824962	3,2500 % NOMAD FOODS BOND. 17/24	410			101,33	415.463,25	0,20
XS1169832810	3,2500 % TELECOM ITALIA 15/23 MTN	600			102,70	616.215,00	0,30
XS1523028436	3,3250 % MPT OPER.PARTN. 17/25	420			103,83	436.083,90	0,21
XS1859531060	3,3750 % CONTOURGLOB.PWR HDGS18/23	200	200		99,75	199.492,00	0,10
XS1227287221	3,3750 % CROWN EUROPEAN HLGS 15/25	410			102,77	421.375,45	0,21
XS2010034077	3,3750 % KAPLA HLDG. 19/26 REGS	510	510		87,61	446.811,00	0,22
XS1224710399	3,3750 % NATURGY FIN.15/UND.FLR	1.000			100,46	1.004.600,00	0,49
XS1766775545	3,3750 % SCIENT.GAMES INTL. 18/26	291			86,62	252.064,20	0,12
XS2116386132	3,3750 % ZIGGO BOND 20/30 REGS	1.300	1.300		95,15	1.236.885,00	0,61
XS1468662801	3,5000 % ADIENT GLB HLD 16/24 REGS	250			86,88	217.202,50	0,11
XS2112340679	3,5000 % BANIJAY ENT. 20/25 REGS	300	300		95,68	287.049,00	0,14
XS1409497283	3,5000 % GESTAMP FDG L. 16/23 REGS	440			95,39	419.735,80	0,21
XS1492822033	3,5000 % IQVIA 16/24 REGS	200			101,32	202.644,00	0,10
XS1591779399	3,5000 % LOXAM 17/22 REGS	110			97,98	107.775,80	0,05
XS1690644668	3,5000 % NIDDA HEALTHC.REG-S 17/24	400	400		98,95	395.784,00	0,19
FR0010941690	3,5000 % ORANO 10-21 MTN	950			101,83	967.413,50	0,47
XS2176872849	3,5000 % PPF TELECOM 20/24 MTN	320	320		102,61	328.360,00	0,16
XS1219499032	3,5000 % RWE AG SUB.ANL.15/75	200	200		103,39	206.772,00	0,10
BE6300371273	3,5000 % TELENET F.LUX. 17/28 REGS	200	200		103,49	206.982,00	0,10
XS1908250191	3,5000 % VERISURE HOLD. 18/23 REGS	200	200		101,20	202.392,00	0,10
FR0012369122	3,5800 % CASINO 14/25 MTN	200		400	83,29	166.578,00	0,08
XS1038646078	3,6000 % GAZ CAPITAL 14/21 MTN	200			102,38	204.758,00	0,10
XS2004438458	3,6250 % IHO VERW.GMBH 19/25 REG.S	100			97,55	97.550,00	0,05
XS1799640666	3,6250 % LKQ EU.HLDGS 18/26REGS	541			101,51	549.142,05	0,27
XS1821883102	3,6250 % NETFLIX 17/27 REGS	550	550		106,77	587.218,50	0,29
XS2072829794	3,6250 % NETFLIX INC. 19/30 REGS	200	200		103,56	207.126,00	0,10
XS1435229460	3,6250 % PVH CORP. 16/24 REGS	250			99,72	249.303,75	0,12
XS1419869885	3,6250 % TELECOM ITALIA 16/26 MTN	480			104,08	499.605,60	0,24
XS2111947748	3,6250 % UNITED GRP 20/28 REGS	380	380		93,34	354.709,10	0,17
XS1634252628	3,6250 % UPCB FIN.VII 17/29 REGS	390			97,04	378.438,45	0,19
XS1508392625	3,7500 % ATF NETHERLDS 16/UND.FLR	400			99,83	399.314,00	0,20
XS1388625425	3,7500 % FIAT CHRYSL.AUTO.16/24MTN	300	100		103,80	311.406,00	0,15
XS1333193875	3,7500 % GOODYEAR DUNLOP 15/23REGS	180			93,73	168.718,50	0,08
XS1191320297	3,7500 % GRAND CITY PROP. 15/UND	300			101,88	305.632,50	0,15
XS1680281133	3,7500 % KRONOS INT. 17/25 REGS	190			98,47	187.099,65	0,09
XS2031871069	3,7500 % LOXAM 19/26 REGS	230	230		92,44	212.614,30	0,10
XS1497527736	3,7500 % NH HOTEL GROUP 16/23 REGS	320			89,95	258.828,97	0,13
XS1568874983	3,7500 % PET. MEX. 17/24 MTN	260			93,37	242.767,20	0,12
XS1490960942	3,7500 % TELEFON.EUROPE 16/UND.FLR	100			101,01	101.008,50	0,05
XS2034068432	3,7500 % TRIV.PACK.FI 19/26 REGS	260	260		98,33	255.647,60	0,13
XS1199438174	3,7500 % VODAFONE W. NTS15/27 REGS	500			102,26	511.307,50	0,25
XS1788973573	3,8750 % AKELIUS RES.PROP. 18/78	489			100,17	489.843,53	0,24
XS2015218584	3,8750 % DIOCLE 19/26 FLR	220	220		98,81	217.386,40	0,11
XS2004451121	3,8750 % IHO VERW.GMBH 19/27 REG.S	100			94,62	94.621,50	0,05
XS1989380172	3,8750 % NETFLIX 19/29 REGS	550	550		105,32	579.238,00	0,28
XS1207054666	3,8750 % REPSOL INTL F. 15/UND.FLR	425			100,87	428.710,25	0,21
XS1629774230	3,8750 % VOLKSWAGEN INTL17/UND.FLR	400			99,02	396.088,00	0,19
XS1084050316	4,0000 % CROWN EUROPEAN HLGS 14/22	400			103,76	415.026,00	0,20
XS1684813493	4,0000 % EN.GR.ROI.HOLD. 17/25	250			97,13	242.815,00	0,12
XS1605600532	4,0000 % LA FIN.ATALIAN 17/24 REGS	430			58,87	253.128,10	0,12
XS1794209459	4,0000 % PAPREC HLDG 18/25 REGS	384			87,60	336.380,16	0,16

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1117297603	4,0000 % UPCB FIN.IV 15/27 REGS	200			100,94	181.697,40	0,09
FR0012074284	4,0480 % CASINO 14/26 MTN	300			83,29	249.865,50	0,12
XS1533914591	4,1250 % ADLER PELZER 17/24 REGS	470			48,16	226.366,10	0,11
XS1500600280	4,1250 % BELDEN INC. 16/26 REGS	220			97,07	213.548,50	0,10
XS1843437200	4,1250 % UNITED GRP 19/25 FLR REGS	175	175		97,60	170.794,75	0,08
XS1505573995	4,1250 % WMG ACQUISITION 16/24REGS	280			102,45	258.180,30	0,13
XS1468538035	4,2500 % AXALTA COAT.SYS 16/24REGS	320			98,41	314.915,20	0,15
XS1395182683	4,2500 % HUNTSMAN INTL 16/25	550			105,87	582.276,75	0,28
XS1590066624	4,2500 % LOXAM 17/24 REGS	100			93,99	93.986,00	0,05
XS0835890350	4,2500 % PETROBRAS GBL FIN. 12/23	150	150		102,09	153.133,50	0,07
XS1493836461	4,2500 % ZIGGO B.V. 16/27 REGS	330			104,12	309.246,80	0,15
XS1330978567	4,3750 % BALL 15/23	240			108,97	261.535,20	0,13
XS1819537132	4,3750 % CPI PR. 18/UND. FLR MTN	843			94,95	800.432,72	0,39
XS1992087996	4,3750 % EG GLBL FIN. 19/25 REGS	200	200		92,65	185.301,00	0,09
XS1964638107	4,3750 % PANTH.BF/FIN 19/26 REGS	225	225		96,99	218.223,00	0,11
XS1933828433	4,3750 % TEL.EUROPE 19/UND. FLR	700	700		104,24	729.694,00	0,36
FR0011765825	4,4980 % CASINO 14/24 MTN	700		300	87,85	614.918,50	0,30
XS1205619288	4,5000 % BAUSCH HEALTH 15/23 REGS	650			99,53	646.932,00	0,32
XS1577954149	4,5000 % IPD 3 17/22 REGS	230			95,23	219.019,80	0,11
XS1881005976	4,5000 % JAGUAR LAND R.A.18/26REGS	400		360	73,20	292.802,00	0,14
XS2064643484	4,5000 % MOTION BOND. 19/27 REGS	300	300		86,85	260.545,50	0,13
XS1577963058	4,5000 % NORICAN 17/23	190			67,94	129.086,95	0,06
XS1207058733	4,5000 % REPSOL INTL F. 15/75 FLR	200			104,67	209.343,00	0,10
XS1811213864	4,5000 % SOFTBANK GROUP 18/25	500			103,53	517.652,50	0,25
XS1813724603	4,5000 % TEVA PH.F.NL.II 18/25	650	300		102,64	667.150,25	0,33
XS1169920193	4,5000 % VIRGIN MED.FI. 15/25 REGS	600			101,74	610.461,00	0,30
XS1433214449	4,6250 % CEMEX FINANCE 16/24 REGS	160			96,62	154.597,60	0,08
XS2076099865	4,6250 % NETFLIX 18/29	150	150		110,80	166.194,00	0,08
XS1405777746	4,6250 % SES 16/UND. FLR	190			100,62	191.175,15	0,09
FR0012278539	4,7500 % ARKEMA S.A. 14/UND.FLR	100		500	101,22	101.222,50	0,05
XS1088515207	4,7500 % FIAT CHRY.F. 14/22 MTN	200	200		103,83	207.657,00	0,10
XS1204434028	4,7500 % INTL GAME TECH.	100			99,12	99.120,50	0,05
XS0982711714	4,7500 % PETROBRAS GBL FIN. 14/25	150	150	200	104,21	156.312,00	0,08
XS1150695192	4,8500 % VOLVO TREAS. 14/78 FLR	410			104,29	427.599,25	0,21
XS1982704824	4,8750 % CPI PR. 19/UND. FLR MTN	400			92,94	371.762,00	0,18
XS0215093534	4,8750 % LEONARDO 05/25 MTN	200			111,27	222.547,00	0,11
FR0010804500	4,8750 % ORANO 09-24 MTN	550	200		108,20	595.108,25	0,29
XS1647815775	4,8750 % UNITED GROUP 17/24 REGS	400	400		100,41	401.640,00	0,20
XS2079032483	5,0000 % ARD FINANCE 19/27 REGS	220	220		94,71	208.357,60	0,10
XS2060698219	5,0000 % CREDITO REAL 19/27 REGS	150	150		80,55	120.831,75	0,06
XS1713466222	5,0000 % NOVAFIVES 18/25 REGS	288			69,24	199.396,80	0,10
XS1793255941	5,0000 % SOFTBANK GROUP 18/28	875			105,31	921.445,00	0,45
XS1645113322	5,1250 % HAPAG-LLOYD AG 17(24)REGS	220			99,50	218.900,00	0,11
XS0295018070	5,1250 % TESCO PLC 07/47 MTN	250			141,03	352.582,50	0,17
XS1729972015	5,2500 % CERAMTEC NTS17/25 REG.S	400			91,63	366.500,00	0,18
XS1703065620	5,2500 % CMA CGM 17/25 REGS	250			71,47	178.681,25	0,09
XS1685702794	5,2500 % INTRALOT CAP.LU 17/24REGS	100			22,73	22.727,00	0,01
XS1713463633	5,2500 % KRATON POLY. 18/26 REGS	200			98,54	197.089,00	0,10
XS1405769990	5,3750 % INEOS GRP HLDGS 16/24REGS	900			101,09	909.774,00	0,45
XS1735583095	5,3750 % PLATIN 1426 NTS17/23REG.S	187			90,26	168.792,75	0,08
XS0992293901	5,4250 % SOLVAY FIN. 13/UND. FLR	320			106,49	340.771,20	0,17
XS1436943309	5,5000 % COTT FINANCE 16/24 REGS	390			99,96	389.849,85	0,19
XS1713474754	5,5000 % PICARD BONDCO 17/24 REGS	300			97,38	292.134,00	0,14
XS1766775891	5,5000 % SCIENT.GAMES INTL. 18/26	500			72,78	363.910,00	0,18
XS1654544136	5,6250 % DIAMOND (BC) 17/25 REGS	360			89,22	321.202,80	0,16
XS1405765659	5,6250 % SES 16/UND. FLR	300			100,93	302.799,00	0,15
XS1813504666	5,7500 % SIGMA HOLDCO 18/26 REGS	500	500		98,68	493.405,00	0,24
XS2067263850	5,7500 % SUM.BC.HO.B 19/26 REGS	500	500		92,09	460.455,00	0,23
XS1720016531	5,7500 % VERISURE MID. 17/23 REGS	350			100,21	350.731,50	0,17
XS1323897725	5,8690 % SOLVAY FIN. 15/UND. FLR	725			107,98	782.865,88	0,38
XS1859337419	5,8750 % ALTICE FRANCE 18/27 REGS	350			107,28	375.471,25	0,18
XS2010037849	5,8750 % JAGUAR L.RO. 19/24 REGS	550	550		75,54	415.450,75	0,20
XS1050461034	5,8750 % TELEFON.EUROPE 14/UND.FLR	700			109,16	764.148,00	0,37
XS1600514696	6,0000 % BURGER KING FR.17/24 REGS	240			97,99	235.172,40	0,12
XS1859258383	6,0000 % TECHEM VWG.674 18/26REG.S	550	200		101,58	558.679,00	0,27
XS2092381107	6,3750 % ELLAKTOR VA. 19/24 REGS	130	130		75,74	98.467,85	0,05
XS1647100848	6,5000 % CMA CGM 17/22 REGS	380			82,85	314.835,70	0,15
XS1908248963	6,5000 % INTL DES.GR. 18/25 REGS	125		175	89,17	111.467,50	0,05

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS1814787054	6,5000 % SUNSH. MID 18/26 REGS	540			99,16	535.453,20	0,26
XS1860216909	6,7500 % PRO.HLDG 264 18/23 REGS	200			66,61	133.212,00	0,07
XS1881594946	6,7500 % ROSSINI 18/25 REGS	300			107,38	322.144,50	0,16
XS1841967356	7,0000 % DKT FINANCE 18/23 REGS	600	200		101,20	607.206,00	0,30
XS1454980159	7,0000 % SISAL GROUP 16/23 REGS	350			94,09	226.394,44	0,11
XS0161100515	7,7500 % TELECOM ITAL 03/33 MTN	200			136,36	272.712,00	0,13
XS2138128314	8,0000 % ALTICE FR.H. 20/27 REGS	160	160		106,95	171.122,40	0,08
lautend auf GBP							
XS1610655950	3,3750 % SAGA 17/24	330			73,51	270.078,15	0,13
XS1602280676	4,2500 % DRAX FINCO 17/22 REGS	130			99,06	143.368,77	0,07
XS1107288596	4,3750 % TRAVIS PERKINS 14/21	300			96,82	323.357,86	0,16
XS1628848241	4,7500 % ARDAGH PACK.FIN. 17/27	200			96,80	215.547,42	0,11
XS2112899021	4,8750 % JERROLD FIN. 20/26 REGS	180	180		90,58	181.520,01	0,09
XS1555173019	5,0000 % VIRGIN MED.S.F. 17/27REGS	410			101,58	463.656,68	0,23
XS0159013142	5,5000 % TESCO PLC 02/33 MTN	150			126,79	211.736,27	0,10
XS1498566766	5,5000 % VIRGIN MED.RE. 16/24 REGS	220			101,67	249.028,97	0,12
XS1533915564	5,7500 % ASTON MARTIN HOLD. 17/22	150			79,08	132.062,86	0,06
XS0254907388	5,8750 % TELECOM ITALIA 06/23 MTN	500			107,37	597.668,17	0,29
XS1533911142	5,8750 % VOYAGE C.BONDGO 17/23REGS	175			94,19	183.514,06	0,09
XS1014987355	6,6250 % ENEL S.P.A. 14/76 FLR	375			104,04	434.371,59	0,21
XS1756324411	6,7500 % MATALAN FIN. 18/23 REGS	200		100	47,45	105.643,38	0,05
XS1623760128	8,3750 % ARDONAGH MID.3 17/23 REGS	250			95,31	265.260,74	0,13
XS1308300059	8,5000 % GARFUNKELUX H.3 15/22REGS	250			89,07	247.913,93	0,12
lautend auf USD							
US35906AAW80	0,0000 % FRONTIER COMMUNICTS 2022	860			34,45	267.355,08	0,13
US966387AH55	0,0000 % WHIT PETRLM 13/21	569		181	11,84	60.809,89	0,03
US966387BG63	0,0000 % WHIT PETRLM 2026	615	415		11,60	64.399,64	0,03
US86881WAD48	10,0000 % SURG.C.HLDG. 19/27 144A	648	175		99,30	580.641,80	0,28
US18911YAA38	10,1250 % CLOUD CRANE 2024 144A	480			95,80	414.956,15	0,20
XS1506648887	10,5000 % ACCESS BANK 16/21 MTNREGS	550			99,60	494.307,66	0,24
US92840JAA79	10,5000 % VISTAJ.MT/XO 19/24 144A	520			80,18	376.221,08	0,18
US07335BAA44	10,6250 % BCPE CMS II 19/27 144A	400	585	185	104,88	378.572,46	0,19
US48088LAA52	11,0000 % J.T.RYERSON+SON 2022 144A	675			99,74	607.521,32	0,30
US143658BC57	11,5000 % CARNIVAL CRP 20/23 144A	55	155	100	106,31	52.760,95	0,03
US29390WAA45	12,0000 % ENT.DEV.AUT. 2024 144A	607			99,49	544.947,09	0,27
US88167AAD37	2,8000 % TEVA P.FI.NL III 16/23	1.251	1.251		94,42	1.065.816,56	0,52
US02376RAE27	3,7500 % AMER.AIR.GRP 20/25 144A	147	265	118	48,19	63.919,54	0,03
US034863AQ39	3,7500 % ANGLO AM. CAP. 2022 144A	200			102,13	184.311,50	0,09
US247361ZT81	3,7500 % DELTA AIR 19/29	752	752		79,06	536.453,13	0,26
US513075BQ35	3,7500 % LAMAR MED 20/28 144A	105	105		97,17	92.068,29	0,05
US23311VAD91	3,8750 % DCP MIDSTREAM OPER. 13/23	725			95,07	621.941,66	0,30
US911365BM59	3,8750 % UTD REN.N.A.19/29	170	170		100,37	153.973,34	0,08
US143658BA91	3,9500 % CARNIVAL 2020	81	135	54	97,64	71.367,64	0,03
US058498AS54	4,0000 % BALL 2023	625			105,35	594.125,05	0,29
US156700BC99	4,0000 % CENTURYLINK 20/27 144A	55	55		100,84	50.048,91	0,02
US513075BS90	4,0000 % LAMAR MED 20/30 144A	70	70		96,44	60.914,91	0,03
US67777LAC72	4,0000 % OI EUROPEAN GRP 2023 144A	500			98,67	445.181,38	0,22
US701885AJ44	4,1250 % PARSLEY ENF 20/28 144A	494	494		93,27	415.787,79	0,20
US15135BAQ41	4,2500 % CENTENE 19/27 144A	105	105		104,34	98.858,42	0,05
US35671DCF06	4,2500 % FREEP.-MCMO. 20/30	545	545		98,47	484.271,50	0,24
US45031UCG40	4,2500 % ISTAR 19/25	240	240		87,73	189.989,17	0,09
US448579AG79	4,3750 % HYATT HOTELS 18/28	102	102		98,49	90.652,71	0,04
US043436AS36	4,5000 % ASB.AUTO.GRP 20/28	137	255	118	92,00	113.738,31	0,06
US29261AAA88	4,5000 % ENCOMPASS H. 19/28	130	130		102,17	119.852,91	0,06
US857691AG41	4,5000 % STA.CASINOS 20/28 144A	505	505		86,93	396.118,78	0,19
US097023CS21	4,5080 % BOEING 20/23	505	505		102,82	468.544,49	0,23
US15135BAS07	4,6250 % CENTENE CORP. 19/29 144A	215	215		108,23	209.975,18	0,10
US47010LAB80	4,6250 % JAG.II/PPD 20/25 144A	100	100		103,14	93.068,49	0,05
US527298BN21	4,6250 % LEVEL 3 FING 19/27 144A	420	420		102,66	389.074,17	0,19
US55342UAJ34	4,6250 % MPT OPER.PARTN. 19/29	324	324		99,76	291.677,48	0,14
US034863AR12	4,7500 % ANGLO AM. CAP. 2027 144A	200			106,38	191.994,22	0,09
US043436AT19	4,7500 % ASB.AUTO.GRP 20/30	144	270	126	92,82	120.614,62	0,06
US15135BAN10	4,7500 % CENTENE 19/25 144A	492	492		103,18	458.061,23	0,22
US18539UAC99	4,7500 % CLEARWAY E. 19/28 144A	445	445		103,66	416.230,81	0,20
US228187AB66	4,7500 % CROWN.A.C.C.19/26	600			104,20	564.141,85	0,28
US29261AAB61	4,7500 % ENCOMPASS H. 19/30	220	220		102,89	204.259,34	0,10

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US30251GAU13	4,7500 % FMG RES.(AUG.06)2022 144A	1.075			101,46	984.213,82	0,48
US45031UCF66	4,7500 % ISTAR 19/24	430	670	240	89,18	346.046,79	0,17
US670001AE60	4,7500 % NOVELIS 20/30 144A	305	305		93,81	258.187,65	0,13
US747262AY90	4,7500 % QVC 20/27	680	680		95,47	585.829,63	0,29
US82088KAE82	4,7500 % SHEA HOMES/FG 20/28 144A	510	510		92,88	427.416,08	0,21
US853496AD99	4,7500 % STANDARD IND. 2028 144A	836	836		101,42	765.099,93	0,37
US88104LAG86	4,7500 % TERRPWR OPER 19/30 144A	355	355		103,61	331.901,94	0,16
XS1759468967	4,8500 % RUSAL CAPITAL 18/23 REGS	300	300		100,41	271.823,23	0,13
US073685AD12	4,8750 % BEACON ROOF. S. 2025 144A	1.148	1.148		93,72	970.905,31	0,47
US11283YAD22	4,8750 % BROOK.R.P/US 20/30 144A	170	170		84,37	129.424,43	0,06
US64110LAS51	4,8750 % NETFLIX 2028	267	267		107,62	259.299,84	0,13
XS1428468885	4,8750 % SAMVARD.MOTH.AUT.SY.16/21	200			92,54	167.004,15	0,08
US513075BU47	4,8770 % LAMAR MED 20/29 144A	110	110		102,35	101.595,15	0,05
US12527GAD51	4,9500 % CF INDUSTRIES 2043	480			105,53	457.076,34	0,22
US55305BAR24	4,9500 % M/I HOMES 20/28 144A	950	950		93,50	801.494,99	0,39
USM0375YAK49	5,0000 % AKBANK T.A.S. 12/22 REGS	600			98,72	534.466,70	0,26
US12008RAN70	5,0000 % BUILSTSOURCE 20/30 144A	342	342		93,81	289.507,23	0,14
US1248EPBX05	5,0000 % CCO HLDGS 2028 144A	500	500		105,59	476.403,18	0,23
US47010LAA08	5,0000 % JAG.II/PPD 20/28 144A	155	155		103,34	144.539,39	0,07
US66977WAP41	5,0000 % NOVA CHEMICALS 2025 144A	602		249	88,39	480.174,04	0,23
US680665AK27	5,0000 % OLIN CORP. 2030	345			86,64	269.719,21	0,13
XS1751117604	5,0000 % PUMA INTL FIN. 18/26 REGS	474			83,39	356.692,28	0,17
US853496AC17	5,0000 % STANDARD IND. 2027 144A	25	25		103,01	23.238,03	0,01
US91832VAA26	5,0000 % VOC ESCROW 2028 144A	493		207	80,76	359.284,54	0,18
US1248EPBT92	5,1250 % CCO HLDGS 2027 144A	1.035			105,48	985.150,59	0,48
US389375AK26	5,1250 % GRAY TELEVISION 2024 144A	505	505	740	101,95	464.559,45	0,23
US81211KAW09	5,1250 % SEALED AIR 2024 144A	600			107,76	583.427,18	0,29
US86614RAL15	5,1250 % SUMMIT MATERIALS 2025	389	389		98,38	345.345,44	0,17
US03969AAQ31	5,2500 % ARDAGH P.F./ 20/25 144A	395	395		104,64	372.986,65	0,18
US131347CK09	5,2500 % CALPINE 2026 144A	809	809		103,98	759.052,54	0,37
US15135BAL53	5,2500 % CENTENE 20/25	505			104,11	474.409,27	0,23
US12652AAA16	5,2500 % CRC/CRC FINCO 2025 144A	489	489		86,50	381.704,17	0,19
US12527GAE35	5,3750 % CF INDUSTRIES 2044	295			105,96	282.049,49	0,14
US404119BR91	5,3750 % HCA INC. 2025	1.850			110,17	1.839.140,72	0,90
US432833AG67	5,3750 % HILT.DOM.OP.20/25 144A	65	65		102,01	59.831,44	0,03
US448579AH52	5,3750 % HYATT HOTELS 20/25	260	260		102,74	241.049,00	0,12
US46289RAA32	5,3750 % IRON MOU.US HLDGS 2026	1.200			100,95	1.093.080,67	0,53
US64110LAU08	5,3750 % NETFLIX 19/29 144A	1.000			111,65	1.007.485,11	0,49
US701885AD73	5,3750 % PARSLEY EN./FI. 2025 144A	708			98,83	631.383,05	0,31
US85172FAR01	5,3750 % SPRINGL.FIN. 19/29	544	544		86,86	426.381,23	0,21
US89385AAA34	5,3750 % TRANS.SENTRY 19/23 144A	250	250		91,56	206.541,01	0,10
XS1390320981	5,3750 % TURK.IS BK 16/21 MTN REGS	800			100,70	726.944,59	0,36
US37045VAW00	5,4000 % GEN MTRS 20/23	200	200		104,41	188.428,98	0,09
US91911KAN28	5,5000 % BAUSCH HEALTH COS 2025	750			103,59	701.052,38	0,34
US14161TAA07	5,5000 % CARDT. + C.USA 2025 144A	700			94,69	598.098,27	0,29
US126307AU15	5,5000 % CSC HLDGS LLC 2026 144A	920	420		104,87	870.604,58	0,43
US28035QAA04	5,5000 % EDGEWELL PE. 20/28 144A	530	530		104,28	498.731,82	0,24
US29273AAA43	5,5000 % ENERGIZER HLDGS 2025 144A	500	500		102,98	464.620,56	0,23
US42704LAA26	5,5000 % HERC HLDGS 19/27 144A	694	694		95,88	600.427,11	0,29
US46590XAB29	5,5000 % JBS USA/F./F 19/30 144A	687	687		104,06	645.117,92	0,32
US12429TAD63	5,5000 % MAUSER P.S.H. 2024 144A	793	793		100,45	718.791,32	0,35
US588056AW17	5,5000 % MERCER INTL. 2026	572	572		89,85	463.768,02	0,23
US829259AY67	5,5000 % SINCTELE 19/30 144A	505	505		92,42	421.140,93	0,21
US92840VAA08	5,5000 % VISTRA OP.C. 2026 144A	246			105,32	233.784,35	0,11
US30257WAA45	5,6250 % FAGE INT./USA DAIRY 2026	559	559		94,59	477.155,08	0,23
US428102AC14	5,6250 % HESS M.OPER. 19/26	705	705		96,28	612.488,63	0,30
US680665AL00	5,6250 % OLIN CORP. 19/29	262	262		91,06	215.291,80	0,11
US12505FAD33	5,6250 % OUTFRONT MED.CAPIT. 15/24	795	795		100,61	721.726,85	0,35
US92840VAB80	5,6250 % VISTRA OP.C. 19/27 144A	807	435		106,62	776.418,91	0,38
US18539UAB17	5,7500 % CL.ENE.OPER. 18/25	428	428		105,82	408.697,13	0,20
US18683KAM36	5,7500 % CLEVELAND-CLIFFS 2025	569	569		71,44	366.779,60	0,18
US201723AN37	5,7500 % COMMER.METAL 19-26	1.060			102,63	981.681,28	0,48
US235822AB96	5,7500 % DANA FIN.LUX. 2025 144A	545	545		99,16	487.664,84	0,24
US448579AJ19	5,7500 % HYATT HOTELS 20/30	125	125		105,61	119.119,41	0,06
US571903BD44	5,7500 % MARR. INTL 20/25 EE	105	105		106,98	101.361,20	0,05
US74166MAC01	5,7500 % PR.SEC.S.BOR 19/26 144A	855	155		103,41	797.818,70	0,39
US82873LAA35	5,7500 % SIMM.FDS/P.F./ 2024 144A	531			93,82	449.538,79	0,22
US84762LAU98	5,7500 % SPECTRUM BRANDS 16/25	535	535		103,10	497.740,21	0,24

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US969457BV14	5,7500 % WILLIAMS COS. 14/44	675			113,77	692.995,74	0,34
US013092AB74	5,8750 % ALBERTSONS 19/28 144A	264	264		107,34	255.701,46	0,13
US192108BB36	5,8750 % COEUR MINING 17/24	142		308	98,42	126.115,02	0,06
US389375AJ52	5,8750 % GRAY TELEVISION 2026 144A	18	18		103,05	16.737,38	0,01
US670001AC05	5,8750 % NOVELIS 2026 144A	400			102,53	370.084,82	0,18
US70137TAP03	5,8750 % PARKLAND CORP. 19/27 144A	375	375		100,08	338.665,75	0,17
US72147KAE82	5,8750 % PILGRIMS PRIDE 2027 144A	443			103,88	415.251,54	0,20
US87724RAA05	5,8750 % TAY.MOR.COM. 19/27 144A	204			99,15	182.519,44	0,09
US87724LAA35	5,8750 % TAYL.MOR.COM./H.II 2023	575			99,90	518.330,18	0,25
US92676XAD93	5,8750 % VIKING CRUISES 2027 144A	236		264	59,31	126.308,55	0,06
US20337YAA55	6,0000 % COMMScope TE.F. 2025 144A	1.050			98,02	928.745,94	0,45
US22282EAH53	6,0000 % COVANTA HLDG 2027	940	431		99,56	844.494,41	0,41
US28470RAG74	6,0000 % ELDORADO R. 19/26	27	27		105,69	25.749,53	0,01
US28470RAF91	6,0000 % ELDORADO RES. 17/25	245	245		102,43	226.455,87	0,11
US29273EAA64	6,0000 % ENDO/FIN./FINCO 2025 144A	200	200		74,41	134.290,74	0,07
US63861CAA71	6,0000 % NATIONST.MO. 20/27 144A	90	90		89,04	72.313,48	0,04
US69318FAH10	6,0000 % PBF H.C./FI. 20/28 144A	650	650		82,15	481.831,12	0,24
US87470LAG68	6,0000 % TALL.E.P./F. 20/27 144A	657	875	218	90,36	535.725,93	0,26
US37045VAV27	6,1250 % GEN MTRS 20/25	285	285		108,01	277.781,13	0,14
US24703DBD21	6,2000 % DELL IN./EMC 20/30 144A	125	125		113,13	127.607,83	0,06
US02406PAY60	6,2500 % AMER.AXLE+MFG 18/26	1.041			94,10	883.924,73	0,43
US03959KAC45	6,2500 % ARCHROCK L/F 19/28 144A	280	280		92,89	234.696,44	0,11
US11283YAB65	6,2500 % BROOK.R.P/US 19/27 144A	500	500		95,38	430.344,25	0,21
US30212PAS48	6,2500 % EXPEDIA GRP 20/25 144A	150	150		106,78	144.530,32	0,07
US475795AE07	6,2500 % JELD-WEN INC 20/25 144A	285	285		103,21	265.430,36	0,13
US69007TAD63	6,2500 % OUTFR.MEDIA 20/25 144A	175	175		103,06	162.740,37	0,08
US74166MAE66	6,2500 % PR.SEC.S.BOR 20/28 144A	120	120		94,91	102.772,60	0,05
US816196AT67	6,2500 % SEL.MEDICAL 19/26 144A	353	418	65	104,65	333.348,01	0,16
US88033GCX60	6,2500 % TENET HEALTH 19/27 144A	337			104,56	317.972,67	0,16
USM8931TAA71	6,2500 % TUEKRIYE GAR.BK 11/21REGS	600			101,84	551.396,86	0,27
USG91235AB05	6,2500 % TULLOW OIL PLC 14/22 REGS	250			66,15	149.228,48	0,07
US92676XAC11	6,2500 % VIKING CRUISES 2025 144A	582			59,20	310.912,05	0,15
US983793AH33	6,2500 % XPO LOGISTIC 20/25 144A	555	555		104,28	522.221,85	0,26
US29272WAA71	6,3750 % ENERGI.HLDGS 18/26 144A	722	722		106,24	692.160,98	0,34
US95616AAA16	6,3750 % PAREXEL INT. 2025 144A	970	470		98,81	864.855,40	0,42
US978097AF04	6,3750 % WOLV.WORLD W 20/25 144A	205	205		103,61	191.653,36	0,09
US156700AR77	6,4500 % CENTURYLINK INC. 2021 S.S	800			102,97	743.338,75	0,36
US05351CAA53	6,5000 % AVATION CAP. 2021 144A	625			86,35	487.011,60	0,24
US91911KAJ16	6,5000 % BAUSCH HEALTH COS 2022	1.000			101,77	918.327,02	0,45
US37960JAA60	6,5000 % GL.AIR.LEAS. 19/24 144A	435	435		53,27	209.080,27	0,10
US397624AH07	6,5000 % GREIF INC. 19/27 144A	999	527		100,63	907.163,58	0,44
US46590XAA46	6,5000 % JBS USA/F./F 19/29 144A	555			108,49	543.336,09	0,27
US552697AQ73	6,5000 % MDC PARTNERS 16/24 144A	1.037	295		77,67	726.812,36	0,36
US86614RAM97	6,5000 % SUMMIT M./FI 19/27 144A	164			101,70	150.506,48	0,07
US87264AAP03	6,5000 % T-MOBILE USA 2026	980			105,77	935.324,31	0,46
US897051AB46	6,5000 % TRONOX 20/25 144A	475	475		102,93	441.179,51	0,22
US897051AA62	6,5000 % TRONOX 2026 144A	435	585	301	95,47	374.762,59	0,18
US911365BK93	6,5000 % UNITED RENT.NA 2026	993	600		107,77	965.652,63	0,47
US013093AB57	6,6250 % ALBERT./S./N.A./AL. 17/24	101		606	103,87	94.667,68	0,05
US019576AA51	6,6250 % ALL.UNI.H./F 19/26 144A	155	155		105,64	147.757,72	0,07
US25277LAC00	6,6250 % DIA.S.G./DI. 19/27 144A	1.046	1.046		58,43	551.528,56	0,27
US00213MAV63	6,7500 % APX GROUP 20/27 144A	635	635		91,82	526.106,84	0,26
US07556QBM69	6,7500 % BEAZER HOMES USA 17/25	1.200			100,63	1.089.675,15	0,53
US12008RAM97	6,7500 % BUILSTSOURCE 19/27 144A	353	145	30	105,77	336.921,97	0,16
US185899AG62	6,7500 % CLEVELD-CLI. 20/26 144A	295	295		90,44	240.754,29	0,12
US126307AF48	6,7500 % CSC HLDGS LLC 11/21	800			105,38	760.700,23	0,37
US24665FAB85	6,7500 % DELEK LOG.PT+FI. 18/25	700			97,13	613.507,49	0,30
US53219LAT61	6,7500 % LIFEPPOINT HE 20/25 144A	180	180		106,92	173.657,28	0,08
US84611WAB00	6,7500 % SP FINCO 2025 144A	312	312		91,63	257.967,30	0,13
US335934AR67	6,8750 % FIRST QUANTUM 2026 144A	419			88,59	334.963,70	0,16
US443201AA64	6,8750 % HOWMET AERO. 20/25	385	385		105,15	365.284,47	0,18
US45569LAA98	6,8750 % INDIGO NAT.RES.2026 144A	700			96,13	607.219,36	0,30
US48666KAX72	6,8750 % KB HOME 19/27	1.107	1.107		110,76	1.106.420,63	0,54
US69318UAB17	6,8750 % PBF LOGISTICS 2023	750			95,16	644.003,79	0,32
US808541AA42	6,8750 % SCHW.MAUDUIT 2026 144A	423		90	100,12	382.144,74	0,19
US91740PAF53	6,8750 % US COMPR.P/F 19/27	500	500		93,58	422.211,69	0,21
US91911KAK88	7,0000 % BAUSCH HEALTH COS 2024	700			103,83	655.844,16	0,32
US30212PAU93	7,0000 % EXPEDIA GRP 20/25 144A	75	75		106,85	72.315,58	0,04

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf USD							
US37954FAG90	7,0000 % GL.PART.LP/ 19/27	727	727		87,53	574.229,63	0,28
US44988MAC91	7,0000 % IRB HLDG 20/25 144A	155	155		103,84	145.232,43	0,07
US552704AC21	7,0000 % MEG ENERGY 2024 144A	298	498	200	96,77	260.224,29	0,13
US80874YBC30	7,0000 % SCI.GMS INTL 19/28 144A	15	15		87,79	11.882,99	0,01
US25272KAW36	7,1250 % DELL INT./EMC 2024 144A	130			103,80	121.764,44	0,06
US29278NAT00	7,1250 % ENERG.TR.OP. 20/UND.FLR	485	485		83,56	365.693,15	0,18
XS2051105778	7,1250 % IHS NETH.HOL 19/25 REGS	400	400		98,12	354.170,73	0,17
US730481AJ74	7,1250 % JB POINDEXTER 2026 144A	477	477		100,12	430.950,69	0,21
US552704AE86	7,1250 % MEG ENERGY 20/27 144A	1.220	1.220		91,47	1.007.011,91	0,49
US08949LAA89	7,2500 % BIG RIVER ST. 2025 144A	310	310		89,83	251.291,06	0,12
US335934AK15	7,2500 % FIRST QUANTUM 2023 144A	200	200		93,51	168.761,96	0,08
US422704AH97	7,2500 % HECLA MNG 20/28	315	315		101,69	289.035,67	0,14
US443628AF98	7,2500 % HUSBAY MINERALS 2023	377		184	94,46	321.348,11	0,16
US80874YBE95	7,2500 % SCI.GMS INTL 19/29 144A	515	515		88,33	410.505,94	0,20
US893830BK41	7,2500 % TRANSOCEAN 2025 144A	850			55,87	428.516,74	0,21
US67054KAA79	7,3750 % ALTICE FRANCE 2026	575			106,06	550.312,67	0,27
US588056AY72	7,3750 % MERCER INTL. 18/25	425	425		97,04	372.139,62	0,18
US71647NAS80	7,3750 % PETROBRAS GBL FIN. 17/27	124	124	210	110,48	123.613,97	0,06
US835898AH05	7,3750 % SOTHEBY'S 19/27 144A	460	460		91,28	378.889,82	0,19
US013092AA91	7,5000 % ALB./S./NA/A 19/26 144A	154			112,12	155.812,79	0,08
US02154CAE30	7,5000 % ALTICE FIN. 2026 144A	800			105,77	763.537,27	0,37
US097751BM26	7,5000 % BOMBARDIER INC. 2025 144A	180	350	170	59,34	96.378,45	0,05
US69888XAA72	7,5000 % PAR PHARMAC. 19/27 144A	469			101,86	431.084,72	0,21
US703343AC76	7,5000 % PATRICK INDS 19/27 144A	717	750	33	99,93	646.564,88	0,32
US803070AB74	7,5000 % SAPPI PAP.HLDG 2032 144A	300			89,16	241.354,90	0,12
US85205TAL44	7,5000 % SPIRIT AER. 20/25 144A	105	105		98,94	93.743,91	0,05
US855030AN20	7,5000 % STAPLES INC 19/26 144A	251	251		87,51	198.211,18	0,10
US86723CAF59	7,5000 % SUNCOKE EN.P./FIN. 2025	863	863		73,65	573.538,34	0,28
US85207UAK16	7,6250 % SPRINT CORP. 18/26	965	365		119,61	1.041.506,86	0,51
US87422VAJ70	7,6250 % TALEN ENERGY 20/28 144A	490	490		101,21	447.493,10	0,22
US62940QAA31	7,7500 % NSG HLDG LLC/INC2025 144A	600			101,85	372.588,40	0,18
US78412FAU84	7,7500 % SESI LLC 18/24	270	270		32,05	78.089,74	0,04
XS2010038573	7,8750 % ASG FINANCE 19/24 REGS	400	400		53,83	194.298,86	0,10
US097751BT78	7,8750 % BOMBARDIER 19/27 144A	991	857	490	58,93	526.955,00	0,26
US91327AAA07	7,8750 % UNITI/F./F./ 20/25 144A	265	615	350	101,65	243.081,66	0,12
US24229JAA16	8,0000 % DEAL.T./ISS. 20/28 144A	415	415		85,48	320.093,38	0,16
US594087AU28	8,0000 % MICH.STORES 19/27 144A	675	675		80,05	487.590,35	0,24
USN64884AB02	8,0000 % NOSTRUM FIN. 17/22 REGS	600			24,33	131.748,78	0,06
US93369KAA34	8,1250 % NATIONSTAR MOR.2023 144A	398			101,63	364.991,36	0,18
US62886EAX67	8,1250 % NCR 20/25 144A	50	50		107,30	48.411,39	0,02
US35640YAB39	8,2500 % FREEDOM MORTG. 2025 144A	925			92,29	770.299,13	0,38
US80874YBA73	8,2500 % SCI.GMS INTL 19/26 144A	852			89,89	691.083,32	0,34
US822538AE44	8,2500 % SHELF DRIL.HLD 2025 144A	634	209		44,55	254.867,20	0,12
US103304BS93	8,6250 % BOYD GAMING 20/25 144A	285	285		106,13	272.939,84	0,13
US45332JAA07	8,6250 % RACKSPACE H. 2024 144A	58	58	608	103,84	54.344,25	0,03
US97381LAB45	8,6250 % WINDSTR.SER./FIN. 2025	600	600		59,84	323.957,77	0,16
XS1627599654	8,7500 % CHINA EVERGR.GR. 17/25	400			78,96	284.993,68	0,14
US38113YAC30	8,7500 % GOLD.NUGGET NEW 2025 144A	478			64,88	279.842,65	0,14
US71647NAQ25	8,7500 % PETROBRAS GBL FIN. 16/26	300	300		117,98	319.384,14	0,16
USP989MJAY76	8,7500 % YPF 14/24 REGS	700			68,49	432.614,15	0,21
US00688JAB35	9,0000 % ADIENT US 20/25 144A	160	160		107,29	154.906,33	0,08
US39143GAA85	9,0000 % GR.WESTERN PETR.2021 144A	99		984	63,01	56.290,28	0,03
US73939VAA26	9,0330 % POWERTEAM S. 20/25 144A	775	775		100,76	704.612,21	0,34
US93369KAB17	9,1250 % NATIONSTAR MO. 2026 144A	403	403		102,55	372.915,01	0,18
US18451QAP37	9,2500 % CL.CH.WORLD. 19/24	1.085	1.085		90,89	889.862,52	0,44
US69318FAK49	9,2500 % PBF H.C./FI. 20/25 144A	260	260		110,20	258.555,95	0,13
US02753GAA76	9,5000 % AM.MIDS.PA/FI. 2021 144A	630	572		91,82	521.981,32	0,26
US382550BH30	9,5000 % GOODYR TIRE 20/25	385	385		105,98	368.187,09	0,18
US63934EAW84	9,5000 % NAVISTAR INTL 20/25 144A	380	380		108,34	371.496,12	0,18
US680665AM82	9,5000 % OLIN CORP 20/25 144A	65	65		109,49	64.218,44	0,03
US019576AB35	9,7500 % ALL.UNI.H./F 19/27 144A	470	470		106,51	451.733,53	0,22
US53219LAR06	9,7500 % LEGACY LIFEPOINT HE. 2026	232	232		109,17	228.542,61	0,11
US185899AJ02	9,8750 % CLEVELD-CLI. 20/25 144A	50	50		102,86	46.409,49	0,02

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

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS2066214276	3,1250 % OCI 19/24 144A	175	175		98,94	173.136,25	0,08
XS1725581190	3,2500 % SILGAN HLDGS 18/25	420			101,06	424.445,70	0,21
XS1789515217	3,8750 % BELDEN INC. 18/28 144A	800			96,93	775.424,00	0,38
XS2138140798	4,0000 % ALTICE FR.H. 20/28 REGS	250	250		90,62	226.546,25	0,11
XS2179067256	4,3750 % COGENT C.GRP 20/24 REGS 2	300	300		100,34	301.024,50	0,15
XS2114335669	6,0000 % PAPER INDS 20/25 FLR REGS	63	63		70,68	44.764,71	0,02
XS2114337285	7,2500 % PAPER INDS 20/28 FLR REGS	32	32		4,65	1.478,93	0,00

lautend auf GBP

XS1082472587	5,5000 % BOPARAN FIN. 14/21 REGS	400			76,58	341.047,85	0,17
XS1512809606	6,3750 % AMC ENTER.HLDG 16/24	460			28,23	144.582,84	0,07
XS1554449089	7,0525 % NEWDAY BONDCO 17/23 REGS	250			69,78	194.209,10	0,10

lautend auf USD

USG27639AA44	0,0000 % DIGIC.GR.TWO 19/24 REGS	304			4,27	11.730,27	0,01
US780153AZ50	11,5000 % ROYAL CARIBB 20/25 144A	168	168		105,23	159.529,51	0,08
US03969AAR14	5,2500 % ARDAGH P.F./ 20/27 144A	385	385		96,25	334.382,33	0,16
US67091GAC78	5,2500 % OCI 19/24 144A	500	500		98,18	442.963,82	0,22
US02156TAA25	6,0000 % ALTICE FR.H. 20/28 144A	1.285	1.285		97,80	1.133.993,37	0,55
US30283WAB00	6,2500 % FTS INTL 2022	422	422		24,99	95.174,67	0,05
US64073KAA16	6,6250 % MARB BONDCO 2025 144A	600			85,77	464.369,25	0,23
US67091GAA13	6,6250 % OCI 2023 144A	485		275	101,74	445.272,63	0,22
US893830BL24	8,0000 % TRANSOCEAN 20/27 144A	56	120	64	55,50	28.045,23	0,01
US07317QAH83	8,7500 % BAYTEX EN. 20/27 144A	609	660	51	50,98	280.166,38	0,14
US36257BAA70	9,5000 % GW B-CR SEC 19/27 144A	822	930	108	104,24	773.222,96	0,38
US00033AAA60	9,7500 % AAG FH/FINCO 19/24 144A	665	665		90,53	543.245,35	0,27

Summe Wertpapiervermögen **179.241.376,25** **87,67**

Derivative Produkte

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

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Kauf				
GBP/EUR Laufzeit bis 11.06.2020	1)	300.476	-5.528,24	0,00
GBP/EUR Laufzeit bis 11.06.2020	1)	386.431	10.151,38	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	4.199.113	88.513,52	0,04
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	1.240.099	18.839,48	0,01
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	2.803.089	28.996,15	0,01
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	3.214.471	152,80	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	1.105.497	-2.601,09	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	3.488.095	-52.979,09	-0,03
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	3.461.174	-77.267,36	-0,04
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	2.607.967	-47.045,96	-0,02
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	1.094.159	-12.830,44	-0,01
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	1.415.045	-23.321,60	-0,01
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	979.100	-16.638,61	-0,01
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	865.724	-18.928,89	-0,01
USD/EUR Laufzeit bis 11.06.2020	1)	1.944.091	53.961,66	0,03
Verkauf				
GBP/EUR Laufzeit bis 11.06.2020	1)	-6.740.000	253.749,87	0,12
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	-125.450.000	-3.614.612,85	-1,77
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	-761.189	13.241,76	0,01
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	-1.975.714	17.475,78	0,01
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	-2.765.695	4.741,15	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	-1.333.751	-3.333,51	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	-986.069	10.351,32	0,01
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	-5.480.385	55.499,92	0,03
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	-1.642.248	18.334,87	0,01
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	-1.390.000	26.426,28	0,01

		<i>Nominale</i>	<i>Kurswert</i>	<i>Anteil in %</i>
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	-975.316	20.053,05	0,01
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	-760.096	14.228,24	0,01
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	-984.460	11.803,17	0,01
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	-1.961.938	29.904,51	0,01
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	-1.316.266	12.441,94	0,01
USD/EUR Laufzeit bis 10.06.2020	1)	-550.283	3.524,74	0,00

Summe Derivative Produkte **-3.182.696,05** **-1,56**

Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivate *)

<i>Geleistete Sicherheiten</i>	<i>Höhe</i>	<i>Höhe in %</i>
Raiffeisenlandesbank Oberösterreich	4.130.000,00	2,03

Summe Geleistete Sicherheiten **4.130.000,00** **2,03**

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

<i>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</i>	<i>22.174.245,29</i>	<i>10,85</i>
EUR	16.700.686,67	8,17
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	5.473.558,62	2,68

<i>Sonstiges Vermögen</i>	<i>2.046.147,77</i>	<i>1,01</i>
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-432.776,11	-0,21
DIVERSE GEBÜHREN	-41.750,82	-0,02
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	0,00	0,00
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	2.538.157,80	1,25
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	-17.483,10	-0,01

Fondsvermögen **204.409.073,26** **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)	1,0680
Britische Pfund (GBP)	0,8982
US-Dollar (USD)	1,1082

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

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS1405774727	0,0000 % INTRALOT CAP.LU 16/21REGS			150
XS1458413728	0,0000 % LECTA 16/23 REGS			190
FR0013260379	1,8650 % CASINO 17/22 MTN			300
XS1551347393	2,2000 % JAGUAR LAND R.A.17/24REGS			550
XS1785467751	2,6250 % FAURECIA 18/25			507
XS1708450488	2,6250 % WIND TRE 17/23 REGS			548
XS1490152565	2,7500 % IHO VERW.GMBH 16/21 REG.S			810
XS1634531344	2,7500 % INTRUM AB 17/22REGS			460
XS1577948174	2,8750 % ARENA LUX.FIN. 17/24 REGS			100
XS1708450561	3,1250 % WIND TRE 17/25 REGS			460
XS1598243142	3,2500 % GRU.ANTOLIN IR. 17/24			320
XS2034925375	3,5000 % INTRUM 19/26 MTN REGS	180		180
XS1384278203	3,6250 % FAURECIA 16/23			300
XS1219465728	3,8750 % MATTERH.TEL. 15/22 REGS			310
XS1150437579	4,0000 % UNITYM.NRW/HE.14/25 REGS	250		250
XS2110827636	4,0000 % YPSO FIN.BIS 20/28 REGS	250		250
XS1406669553	4,1250 % ARDAGH P.FIN./H.16/23REGS			200
XS1819648129	4,1250 % NEXI CAPITAL 18/23 REGS			178
FR0013455854	4,3750 % LA MONDIALE 19/UND. FLR	100		100
XS1647814968	4,3750 % UNITED GROUP 17/22 REGS			700
XS1266592457	4,5000 % DUFYR FIN. 15/23 REGS			250
XS1432395785	4,5000 % EIRCOM FINANCE 16/22 REGS			800
XS1900562288	4,6250 % NETFLIX 18/29 REGS	150		150
XS1170079443	4,6250 % ZIGGO BOND CO. 15/25 REGS	200		200
XS1266726592	4,8750 % TELENET FIN.VI 15/27 REGS			200
XS1405770576	5,0000 % DIGI COMM. 16/23REGS			180
XS1181246775	5,2500 % ALTICE FIN.15/23 REGS			1.000
PTEDPUOM0024	5,3750 % EDP-ENERG.PORTUG.15/75FLR			300
XS1028956149	5,6250 % ALTICE FRANCE 14/24 REGS			350
XS1241053666	5,7500 % EUROPCAR MOB.G.15/22 REGS			350
XS1354235217	5,7500 % INFOR US 16/22			300
XS0716979595	5,8750 % PETROBRAS GLOBAL FI.11/22			500
XS1590067432	6,0000 % LOXAM 17/25 REGS			310
XS1117300241	6,2500 % ALTICE LUXEMB. 5/25 REGS	225		225
XS1117300241	6,2500 % ALTICE LUXEMB. 5/25 REGS	225		225
XS1647643110	6,2500 % HEMA BONDCO I 17/22 REGS			200
XS1117292984	6,2500 % SYNLAB BONDCO 15/22 REGS			320
XS0982713330	6,2500 % UNITYM.NRW/HE.13/29 REGS			350
XS1599275986	6,6250 % ARD FINANCE 17/23			750
XS1406669983	6,7500 % ARDAGH P.FIN./H.16/24REGS			270
XS1028411152	7,1250 % ZIGGO BOND CO. 14/24 REGS			325
XS1061642317	7,2500 % ALTICE LUXEMB. 14/22 REGS			200
XS0972588643	7,6250 % TELEFON.EUROPE 13/UND.FLR			1.300
XS1992154341	8,0000 % ALTICE LUX. 19/27 REGS			160
XS1565691513	8,2500 % HORIZON PAR.HLDGS 17/22			390
XS1188024548	8,5000 % WITTUR INT.NTS 15/23 REGS			200
XS1644605179	9,7500 % SWISSPORT FIN. 17/22 REGS			260

lautend auf GBP

XS0903872603	0,0000 % KON. KPN 13/73 FLR			350
XS1681806326	4,6250 % ICELAND BONDCO 17/25 REGS			350
XS1622392014	4,8750 % CPUK FINANCE 17/47 REGS	200		200
XS1575503146	4,8750 % STONEGATE PUB C.FIN.17/22			240
XS1169843007	5,1250 % VIRGIN MED.S.F.15/25 REGS			300
XS0835891838	5,3750 % PETROBRAS GBL FIN. 12/29			250
XS1497754710	6,2500 % JERROLD FINCO 16/21 REGS			300

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe		Verkäufe
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
lautend auf USD				
QOXDBM064435	0,0000 % CB T MOBILE USA INC			980
USU9701LAE30	0,0000 % WINDSTR.SER./FIN. 17/24			181
US80874YAU47	10,0000 % SCIENT.GAMES INTL 15/22			364
US02156DAA72	10,5000 % ALTICE LUX. 19/27 144A			1.026
US87264ABE47	3,8750 % T-MOBILE USA 20/30 144A	230		230
US159864AE78	4,2500 % CHARL.RIVER 19/28 144A	115		115
US615394AM52	4,2500 % MOOG INC 19/27 144A	145		145
US87612BAP76	4,2500 % TARGA RES.P./F. 2023			900
US29275YAC66	4,3750 % ENERSYS 19/27 144A	145		145
US073685AF69	4,5000 % BEAC.ROOF.S. 19/26 144A	45		45
US16411QAE17	4,5000 % CHENN PTN 19/29 144A	195		195
US810186AQ99	4,5000 % SCOTTS MIR. 19/29 144A	170		170
US87264AAAY10	4,5000 % T-MOBILE USA 20/50 144A	115		115
US109696AA22	4,6250 % BRINKS 2027 144A			1.000
US50067PAA75	4,6250 % KORN FERRY 19/27	120		120
US57701RAM43	4,6250 % MATTAMY GRP 20/30 144A	110		110
US82967NBE76	4,6250 % SIRIXM RADIO 19/24 144A	167		167
US911365BH64	4,6250 % UNITED RENT.NA 2025			725
US15135BAD38	4,7500 % CENTENE CORP. 2022			575
US38869AAA51	4,7500 % GRAPING INTL 19/27 144A	50		50
US526057CD41	4,7500 % LENNAR 17/27			750
US013092AE14	4,8750 % ALB./SF/NA/A 20/30 144A	155		155
US030506AA79	4,8750 % AMER. WOODMARK 2026 144A			854
US093645AJ88	4,8750 % BLOCK COMM. 20/28 144A	70		70
US20451NAE13	4,8750 % COMPASS MIN.INT. 2024			470
US513272AC82	4,8750 % LAMB WESTON 20/28 144A	210		210
US651229BB19	4,8750 % NEWELL BRAND 20/25	125		125
US88033GKY44	4,8750 % TENET HEALTH 19/26 144A	210		210
US02376RAC60	5,0000 % AMER.AIR.GRP 19/22 144A	275		275
US14879EAE86	5,0000 % CATALENT PH. 19/27 144A	181		181
US32008DAA46	5,0000 % FIRST DATA 2024 144A			690
US465740AA65	5,0000 % ITRON 2026 144A			900
US84762LAV71	5,0000 % SPECT.BRANDS 19/29 144A	50		50
USN6945AAL19	5,0930 % PETROBRAS G.F.19/30 REGS	125		125
US14739LAA08	5,1250 % CASCA./C.USA 19/26 144A	205		205
US36168QAF19	5,1250 % GFL ENVIRON. 19/26 144A	65		65
US428104AA14	5,1250 % HESS MID.OPER.19/28 144A	315		315
US88033GDA58	5,1250 % TENET HEALTH 19/27 144A	175		175
US91337CAA45	5,1250 % UNIV.SOL.USA 19/27 144A	170		170
US150190AC09	5,2500 % CEDAR F./C/M/M 19/29 144A	118		118
US12621EAL74	5,2500 % CNO FINL GRP 19/29	300		300
US237266AH40	5,2500 % DARLING ING. 19/27 144A			280
US35671DCD57	5,2500 % FREEP.-MCMO. 19/29	692		692
US66977WAR07	5,2500 % NOVA CHEMICALS 2027 144A	83		83
US94946TAC09	5,2500 % WELLCARE HEALTH PL 2025			505
US98212BAJ26	5,2500 % WPX EN. 19/27	60		60
US032177AF45	5,3750 % AMSTED IND. 2024 144A			700
US03674PAL76	5,3750 % ANTERO RES.FIN.14/21			688
US25277LAA44	5,3750 % DIA.S.G./DI. 19/26 144A	119		119
US36168QAD60	5,3750 % GFL ENVIRONM. 2023 144A			290
US78573NAA00	5,3750 % SABRE GLBL 2023 144A			600
US82967NAW83	5,3750 % SIRIUS XM RADIO 2026 144A			540
US120111BM05	5,3750 % STAND. IND. 2024 144 A			675
US89668QAE89	5,3750 % TRINSEO MAT.OP./FIN. 2025	515		515
US92660FAG90	5,3750 % VIDEOTRON 2024 144A			420
US44055PAA49	5,5000 % HORIZ.PHARMA 19/27 144A	618		618
US45824TAP03	5,5000 % INTELSAT JACKSON HD.13/23	410		410
US552953CF65	5,5000 % MGM RES.INTL 19/27			531
US69346VAA70	5,5000 % PFG ESCROW 19/27 144A	90		90
US727493AB41	5,5000 % PLANTRONICS 2023 144A			800
US737446AL87	5,5000 % POST HLDGS 2025 144A			865
US82967NBC11	5,5000 % SIRIXM RADIO 19/29 144A	125		125
US88023UAG67	5,5000 % TEMPUR SEALY INTL 16/26			1.036
US89686QAA40	5,5000 % TRIV.PACK.FI 19/26 144A	200		200
US12008RAJ68	5,6250 % BUILDERS FIRSTS.2024 144A			481

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe		Verkäufe
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
lautend auf USD				
US36168QAC87	5,6250 % GFL ENVIRONM. 2022 144A			890
US404030AH17	5,6250 % H + E EQUIPMENT SVCS 2025			875
US428102AA57	5,6250 % HESS I.P./FIN 2026 144A			705
US68245XAK54	5,7500 % 1011778/NEWR 20/25 144A	65		65
US18539UAA34	5,7500 % CL.ENE.OPER. 2025 144A			428
US29355XAG25	5,7500 % ENPRO IND 19/26			611
US398433AN24	5,7500 % GRIFFON 20/28 144A	200		200
US415864AM90	5,7500 % HARSCO 19/27 144A	110		110
US431318AQ79	5,7500 % HILCORP.EN./F. 2025 144A			588
US432833AH41	5,7500 % HILT.DOM.OP. 20/28 144A	70		70
US67052NAA37	5,7500 % NUFARM AU/AMER. 2026 144A			1.100
US73179PAM86	5,7500 % POLYONE 20/25 144A	195		195
US01741RAH57	5,8750 % ALLEGHENY TE 19/27	255		255
US16412XAC92	5,8750 % CHEN.COR.CH.HDG 17/25			665
US29278NAM56	5,8750 % ENERG.TR.OP. 19/24			700
US47009LAC90	5,8750 % JAGG.PEA.EN. 18/26	269		487
US577081BD37	5,8750 % MATTEL 19/27 144A	160		160
US829259AU46	5,8750 % SINCLAIR TELEV. 2026 144A			645
US86765LAN73	5,8750 % SUNOCO L.P./FIN.2028			250
US035287AJ09	6,0000 % ANIXTER 18/25	245		245
US035287AH43	6,0000 % ANIXTER 2025 144A			245
US30227CAD92	6,0000 % ARCHR.P.LP/AR.P.FI. 15/22	80		80
US03966VAB36	6,0000 % ARCONIC 20/25 144A	95		95
US402635AH93	6,0000 % GULFPORT ENERGY 17/24			526
US44963BAE83	6,0000 % IHO VERW.GMBH 19/27 144A			406
US59001AAY82	6,0000 % MERITAGE HOMES 2025			830
US626738AC23	6,0000 % MURPHY OIL USA 14/23			700
US03966VAA52	6,1250 % ARCONIC CORP.20/28 144A	110		110
US78454LAK61	6,1250 % SM ENERGY 2022			466
US121579AH97	6,2500 % BURLING.COAT 20/25 144A	105		105
US12543DAY67	6,2500 % CHS/COMM.HEALTH SYS 2023			650
US896818AQ45	6,2500 % TRIUMPH GRP 19/24 144A	85		85
US91879QAL32	6,2500 % VAIL RESORTS3 20/25 144A	165		165
US038522AR99	6,3750 % ARAMARK SVC 20/25 144A	120		120
US37185LAJ17	6,5000 % GENESIS EN./FIN. 2025			710
US483007AK64	6,5000 % KAISER ALUMI 20/25 144A	245		245
US87612BBK70	6,5000 % TARGA R0S.P./F.19/27 144A			39
US87612BBL53	6,5000 % TARGA RES.PA 20/27	39		39
US87952VAM81	6,5000 % TELES.CA/TE. 19/27 144A	90		90
US88830MAK80	6,5000 % TITAN INTL 2023	66		516
US045086AK16	6,6250 % AST.W.US/FIN 20/28 144A	140		140
US12543DBF69	6,6250 % CHS/SYS 20/25 144A	80		80
US44047TAD19	6,6250 % HORIZON PHARMA 15/23			262
US552953CA78	6,6250 % MGM RES.INTL 12/21			675
US87422VAG32	6,6250 % TALEN ENERGY 19/28 144A	110		110
US88104LAB99	6,6250 % TERRAFORM PO.O.2025 144A			500
US23110AAA43	6,7500 % CUMULUS M.N. 19/26 144A	42		42
US50201DAA19	6,7500 % LCPR SSF 19/27 144A	245		245
US78454LAN01	6,7500 % SM ENERGY 16/26	161		161
US15138AAC45	6,8750 % CENTRES PROD. 19/27 144A			430
US674215AG39	6,8750 % OASIS PETR. 14/22			497
US71376LAD29	6,8750 % PERF. FOOD GP 20/25 144A	65		65
US901109AF51	6,8750 % TUTOR PERINI 2025 144A			550
US163851AD01	7,0000 % CHEMOURS 2025			945
US247361ZX93	7,0000 % DELTA AIR 20/25 144A	235		235
US37954FAF18	7,0000 % GL.PART.LP/ 19/27 144A	727		727
US389284AA85	7,0000 % GRAY TELEVISION 2027 144A	452		452
US44485HAA23	7,0000 % HULK FIN. 2026 144A	60		60
US50077DAE40	7,0000 % KRATON POLYMERS 2025 144A			1.022
US69318FAE88	7,0000 % PBF HLDG/FIN. 17/23			1.000
US83001WAC82	7,0000 % SIX FL.THEME 20/25 144A	115		115
US428040CY37	7,1250 % HERTZ CORP. 19/26 144A	258		258
US629571AA86	7,2500 % NABORS INDUS 20/26 144A	125		125
US68752DAA63	7,2500 % ORT.CL.DIAG. 20/28 144A	120		120
US85207UAE55	7,2500 % SPRINT CORP. 2021			1.150

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe		Verkäufe	
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
lautend auf USD					
US87422VAF58	7,2500 % TALEN ENERGY 19/27 144A				118
US088830AA25	7,3750 % SOTHEBY'S 19/27 144A		460		460
US48666KAV17	7,6250 % KB HOME 2023				550
US26959XAC74	7,7500 % EAGLE HDG II 19/22 144A		194		386
US37185LAL62	7,7500 % GENES.ENE/FI 20/28		540		540
US988498AM33	7,7500 % YUM BRANDS 20/25 144A		20		20
USP4983GAQ30	7,8750 % GRUPO POSADAS 15/22 REGS				600
US42829LAF13	7,8750 % HEXION 19/27 144A		399		399
US75915QAC24	8,2500 % LIFEPOINT HE. 2023 144A				505
US74101XAF78	8,2500 % PRESIDIO HLD 20/28 144A		45		45
US98212BAG86	8,2500 % WPX ENERGY 15/23				638
US345370CV02	8,5000 % FORD MOTOR 20/23		185		185
US35906ABA51	8,5000 % FRONTIER COMMUNICTS 2026				400
US97789LAC00	8,5000 % WOLVER.ESC. 19/24 144A		860		860
US172441BC09	8,7500 % CINEMARK USA 20/25 144A		80		80
US362438AA12	8,7500 % GARDA WO.SEC. 2025 144A		177		402
US345370CW84	9,0000 % FORD MOTOR 20/25		185		185
US18451QAN88	9,2500 % CL.CH.WORLD. 19/24 144A		810		1.133
US75041VAA26	9,2500 % RADIOL.PART. 20/28 144A		85		85
US78573NAC65	9,2500 % SABRE GLBL 20/25 144A		50		50
US14282LAC72	9,5000 % CARLSON TRAVEL 2024 144A				280
US12655XAA81	9,5000 % CPG INTL LLC 20/25 144A		170		170
XS1505674751	9,5000 % IHS NETHERL.H. 16/21 REGS				700
US914906AT95	9,5000 % UNIVIS.COMM 20/25 144A		145		145
US45824TAY10	9,7500 % INTELSAT JACKSON HD. 2025		230		230

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS2114009603	3,5000 % NIDDA HEALTHC.REG-S 20/24		400		400
XS1843433803	4,8750 % UNITED GRP 19/24		400		400
XS2125170386	8,0000 % YPSO FIN.BIS 20/27 REGS		160		160

lautend auf GBP

XS1843434520	4,6250 % ENTMT ONE 19/26 REGS		120		120
XS1211308231	5,5000 % AA BOND 15/22 REGS				200
XS1028955687	7,0000 % MIZZEN BONDCO 14/21 REGS				300

lautend auf USD

US00165AAH14	5,7500 % AMC ENTERTAINM.15/25		520		520
US98424XAA72	6,0000 % YPSO FIN.BIS 20/28 144A		1.285		1.285
US588056AZ48	7,3750 % MERCER INTL 19/25 2 144A		425		425

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Kauf		
GBP/EUR Laufzeit bis 11.12.2019		1.502.000,00
GBP/EUR Laufzeit bis 11.12.2019		600.000,00
USD/EUR Laufzeit bis 11.03.2020		949.952,13
USD/EUR Laufzeit bis 11.03.2020		910.670,04
USD/EUR Laufzeit bis 11.03.2020		1.326.255,24
USD/EUR Laufzeit bis 11.12.2019		1.200.000,00
USD/EUR Laufzeit bis 11.12.2019		330.000,00
Verkauf		
GBP/EUR Laufzeit bis 11.03.2020		6.552.200,00
GBP/EUR Laufzeit bis 11.03.2020		185.300,00
GBP/EUR Laufzeit bis 11.12.2019		8.300.000,00
GBP/EUR Laufzeit bis 11.12.2019		355.000,00
GBP/EUR Laufzeit bis 14.06.2019		8.300.000,00
USD/EUR Laufzeit bis 11.03.2020		113.777.500,00
USD/EUR Laufzeit bis 11.03.2020		1.367.900,00
USD/EUR Laufzeit bis 11.03.2020		379.900,00
USD/EUR Laufzeit bis 11.03.2020		780.771,60
USD/EUR Laufzeit bis 11.03.2020		602.572,12
USD/EUR Laufzeit bis 11.03.2020		11.000.000,00
USD/EUR Laufzeit bis 11.03.2020		689.404,90
USD/EUR Laufzeit bis 11.12.2019		109.000.000,00
USD/EUR Laufzeit bis 11.12.2019		1.800.000,00
USD/EUR Laufzeit bis 11.12.2019		1.100.000,00
USD/EUR Laufzeit bis 11.12.2019		600.000,00
USD/EUR Laufzeit bis 11.12.2019		700.000,00
USD/EUR Laufzeit bis 11.12.2019		470.000,00
USD/EUR Laufzeit bis 11.12.2019		503.182,31
USD/EUR Laufzeit bis 14.06.2019		108.000.000,00
USD/EUR Laufzeit bis 14.06.2019		900.000,00

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE DEZEMBER 2019	13	13
EUR-BOBL FUTURE JUNI 2019		13
EUR-BOBL FUTURE SEPTEMBER 2019	13	13
EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2019	18	18
EUR-BUND FUTURE JUNI 2019		18
EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2019	18	18
EUR-SCHATZ FUTURE DEZEMBER 2019	20	20
EUR-SCHATZ FUTURE JUNI 2019		25
EUR-SCHATZ FUTURE SEPTEMBER 2019	22	22

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	171.902.620,35	84,07
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	7.338.755,90	3,60
Summe Wertpapiervermögen	179.241.376,25	87,67
Derivative Produkte	-3.182.696,05	-1,56
Devisentermingeschäfte	-3.182.696,05	-1,56
Summe Geleistete Sicherheiten	4.130.000,00	2,03
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	22.174.245,29	10,85
Sonstiges Vermögen	2.046.147,77	1,01
Fondsvermögen	204.409.073,26	100,00

Linz, am 18. September 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung hinsichtlich externer Fondsmanager

Die KEPLER-FONDS KAG hat die Amundi Austria GmbH mit dem externen Fondsmanagement des Fonds betraut.

Der externe Fondsmanager hat für sein Geschäftsjahr 2019 folgende Informationen zur Mitarbeitervergütung veröffentlicht:

Gesamtsumme der veröffentlichten Mitarbeitervergütung des Auslagerungsunternehmens	EUR 19.066.336,14
davon feste Vergütung	EUR 16.170.191,14
davon variable Vergütung	EUR 2.896.145,00
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des externen Fondsmanagers	146,00

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mit Beschluss der Geschäftsführung vom 08.07.2019 bzw. Zustimmung des Aufsichtsrates vom 26.07.2019 erfolgte folgende Änderung der Vergütungspolitik:

- Evaluierung Erheblichkeit KAG
- Präzisierungen iZm Abfertigungen und Abfindungen
- Ergänzung Definition Risikoträger
- Präzisierung der Vorgehensweise zur Ermittlung von variablen Gehältern

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Linz, am 18. September 2020

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: 01.06.2019 - 31.05.2020
Ausschüttung/Auszahlung: 17.08.2020
ISIN: AT0000737085

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
1. Fondsergebnis der Meldeperiode	1,0586	1,0586	1,0586	1,0586
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 erträge				
3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0000	0,0000
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾			0,0000	0,0000
3.4 Gemäß DBA steuerfreie Immobilienfondserträge				
3.4.1 Gemäß DBA steuerfreie Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds 80%	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.4.3 Gemäß DBA steuerfreie Bewirtschaftungsgewinne aus Immobiliensubfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.6 Erst bei Ausschüttung in Folgejahren bzw. bei Verkauf der Anteile steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen)	0,0000			0,0000
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	1,0586	1,0586	1,0586	1,0586
4. Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	0,0000	0,0000		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				0,0000
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	2,0000	2,0000	2,0000	2,0000
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⁾	2,0000	2,0000	2,0000	2,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	1,0586	1,0586	1,0586	1,0586
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	2,0000	2,0000	2,0000	2,0000

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.06.2019 - 31.05.2020
17.08.2020
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)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	2,0000	2,0000	2,0000	2,0000
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
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⁾	0,0019	0,0019	0,0019	0,0019
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⁾			0,0000	0,0000
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
10.	Erträge, die dem KESt-Abzug unterliegen ^{9) 10) 11)}				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.4	Ausschüttungen ausländischer Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.6	Erträge aus Immobiliensubfonds, Immobilienerträge aus AIFs oder ImmoAIFs (ohne Aufwertungsgewinne)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.9	Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs (80%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.14	Summe KESt-pflichtige Immobilienerträge aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.15	KESt-pflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 (inkl. Altmissionen) ^{10) 11)}	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.06.2019 - 31.05.2020
17.08.2020
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)}	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.5 KEST auf Ausschüttungen ausl. Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.8 KEST auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 ^{9) 10) 12)}	0,0000	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:

01.06.2019 - 31.05.2020
17.08.2020
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	0,0013	0,0013	0,0013	0,0013
aus maltesischen Zinsen	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
Summe aus Anleihen	0,0019	0,0019	0,0019	0,0019

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

Steuerliche Behandlung je Thesaurierungsanteil des 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: 01.06.2019 - 31.05.2020
Ausschüttung/Auszahlung: 17.08.2020
ISIN: AT0000722541

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
1. Fondsergebnis der Meldeperiode	2,8215	2,8215	2,8215	2,8215
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 erträge				
3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0000	0,0000
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾			0,0000	0,0000
3.4 Gemäß DBA steuerfreie Immobilienfondserträge				
3.4.1 Gemäß DBA steuerfreie Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds 80%	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.4.3 Gemäß DBA steuerfreie Bewirtschaftungsgewinne aus Immobiliensubfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.6 Erst bei Ausschüttung in Folgejahren bzw. bei Verkauf der Anteile steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen)	0,0000			0,0000
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	2,8215	2,8215	2,8215	2,8215
4. Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	0,0000	0,0000		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				0,0000
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	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.1 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte ordentliche Gewinnvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.2 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 oder Gewinnvorträge InvFG 1993 (letztere nur im Privatvermögen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.4 In der Ausschüttung enthaltene Substanzauszahlung ¹³⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	2,8215	2,8215	2,8215	2,8215
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.06.2019 - 31.05.2020
17.08.2020
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)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
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⁾	0,0062	0,0062	0,0062	0,0062
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⁾			0,0000	0,0000
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
10.	Erträge, die dem KESt-Abzug unterliegen ^{9) 10) 11)}				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.4	Ausschüttungen ausländischer Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.6	Erträge aus Immobiliensubfonds, Immobilienerträge aus AIFs oder ImmoAIFs (ohne Aufwertungsgewinne)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.9	Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs (80%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.14	Summe KESt-pflichtige Immobilienerträge aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.15	KESt-pflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 (inkl. Altmissionen) ^{10) 11)}	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.06.2019 - 31.05.2020
17.08.2020
AT0000722541

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

01.06.2019 - 31.05.2020
17.08.2020
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	0,0041	0,0041	0,0041	0,0041
aus maltesischen Zinsen	0,0021	0,0021	0,0021	0,0021
Summe aus Anleihen	0,0062	0,0062	0,0062	0,0062

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

Steuerliche Behandlung je Thesaurierungsanteil des 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: 01.06.2019 - 31.05.2020
Ausschüttung/Auszahlung: 17.08.2020
ISIN: AT0000A1CTH9

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
1. Fondsergebnis der Meldeperiode	3,2802	3,2802	3,2802	3,2802
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 Dividenderträge				
3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0000	0,0000
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾			0,0000	0,0000
3.4 Gemäß DBA steuerfreie Immobilienfondserträge				
3.4.1 Gemäß DBA steuerfreie Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds 80%	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.4.3 Gemäß DBA steuerfreie Bewirtschaftungsgewinne aus Immobiliensubfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.6 Erst bei Ausschüttung in Folgejahren bzw. bei Verkauf der Anteile steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen)	0,0000			0,0000
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	1,8356	1,8356	1,8356	1,8356
4. Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	1,4446	1,4446	1,4446	1,4446
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	1,4446	1,4446		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,0000	1,4446	1,4446
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				1,4446
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	0,3973	0,3973	0,3973	0,3973
5.1 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte ordentliche Gewinnvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.2 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 oder Gewinnvorträge InvFG 1993 (letztere nur im Privatvermögen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.4 In der Ausschüttung enthaltene Substanzauszahlung ¹³⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	2,8829	2,8829	2,8829	2,8829
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KESt), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	0,3973	0,3973	0,3973	0,3973

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.06.2019 - 31.05.2020
17.08.2020
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)	1,4446	1,4446	1,4446	1,4446
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	0,3973	0,3973	0,3973	0,3973
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	1,4271	1,4271	1,4271	1,4271
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⁾	0,0042	0,0042	0,0042	0,0042
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⁾			0,0000	0,0000
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
10.	Erträge, die dem KESt-Abzug unterliegen ^{9) 10) 11)}				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	1,4446	1,4446	1,4446	1,4446
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.4	Ausschüttungen ausländischer Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.6	Erträge aus Immobiliensubfonds, Immobilienerträge aus AIFs oder ImmoAIFs (ohne Aufwertungsgewinne)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.9	Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs (80%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.14	Summe KESt-pflichtige Immobilienerträge aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.15	KESt-pflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 (inkl. Altmissionen) ^{10) 11)}	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.06.2019 - 31.05.2020
17.08.2020
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)}	0,3973	0,3973	0,3973	0,3973
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,3973	0,3973	0,3973	0,3973
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.5 KEST auf Ausschüttungen ausl. Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.8 KEST auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 ^{9) 10) 12)}	0,0000	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 Zinsanteiles, hinsichtlich dessen die Stiftung mangels gesetzlicher Grundlage nicht zum KEST-Abzug optieren kann).
- Eine bei natürlichen Personen im Betriebsvermögen einbehaltene KEST auf Substanzgewinne ist auf die ESt anrechenbar.
- Für bilanzierende Steuerpflichtige ist eine entsprechende Abwertung des Bilanzansatzes zu beachten.
- Für Zwecke der Vermeidung einer Doppelbesteuerung erhöhen AG-Erträge die Anschaffungskosten, Ausschüttungen reduzieren die Anschaffungskosten des Fondsanteils. Die AK-Korrekturwerte werden bei Kundendepots, die der KEST unterliegen, vom dempotführenden Kreditinstitut berücksichtigt.

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

01.06.2019 - 31.05.2020
17.08.2020
AT0000A1CTH9

	Privat- anleger EUR	Betriebliche Anleger		Privat- stiftungen EUR
		Natürliche Person EUR	Juristische Person 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	0,0028	0,0028	0,0028	0,0028
aus maltesischen Zinsen	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
Summe aus Anleihen	0,0042	0,0042	0,0042	0,0042

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

Steuerliche Behandlung je Thesaurierungsanteil des KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds VV

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: 19.11.2019 - 31.05.2020
Ausschüttung/Auszahlung: 17.08.2020
ISIN: AT0000A2AXF7

	Privatanleger	Betrieblicher Anleger		Privatstiftungen
		Natürliche Person	Juristische Person	
		EUR	EUR	
1. Fondsergebnis der Meldeperiode	3,3027	3,3027	3,3027	3,3027
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 erträge				
3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden			0,0000	0,0000
3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG			0,0000	0,0000
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. § 10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG ²⁾			0,0000	0,0000
3.4 Gemäß DBA steuerfreie Immobilienfondserträge				
3.4.1 Gemäß DBA steuerfreie Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds 80%	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.4.3 Gemäß DBA steuerfreie Bewirtschaftungsgewinne aus Immobiliensubfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.6 Erst bei Ausschüttung in Folgejahren bzw. bei Verkauf der Anteile steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen)	0,0000			0,0000
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4. Steuerpflichtige Einkünfte ¹¹⁾	3,3027	3,3027	3,3027	3,3027
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	3,3027	3,3027		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,0000	3,3027	3,3027
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§ 22 Abs. 2 KStG)				3,3027
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	0,9082	0,9082	0,9082	0,9082
5.1 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte ordentliche Gewinnvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.2 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 oder Gewinnvorträge InvFG 1993 (letztere nur im Privatvermögen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.4 In der Ausschüttung enthaltene Substanzauszahlung ¹³⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	2,3944	2,3944	2,3944	2,3944
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KEST), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	0,9082	0,9082	0,9082	0,9082

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

19.11.2019 - 31.05.2020
17.08.2020
AT0000A2AXF7

		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)	3,3027	3,3027	3,3027	3,3027
6.2	Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten bei InvF und AIF (Vermindert die Anschaffungskosten)	0,9082	0,9082	0,9082	0,9082
7.	Ausländische Erträge, DBA Anrechnung				
7.1	Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.2	Zinsen	3,2634	3,2634	3,2634	3,2634
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⁾			0,0000	0,0000
9.4	Steuerfrei gemäß DBA			0,0000	0,0000
10.	Erträge, die dem KESt-Abzug unterliegen ^{9) 10) 11)}				
10.1	Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	3,3027	3,3027	3,3027	3,3027
10.2	Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.3	Ausländische Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.4	Ausschüttungen ausländischer Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.6	Erträge aus Immobiliensubfonds, Immobilienerträge aus AIFs oder ImmoAIFs (ohne Aufwertungsgewinne)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.9	Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs (80%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.14	Summe KESt-pflichtige Immobilienerträge aus Immobiliensubfonds, aus AIFs oder ImmoAIFs	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
10.15	KESt-pflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 (inkl. Altmissionen) ^{10) 11)}	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Rechnungsjahr:
Ausschüttung/Auszahlung:
ISIN:

19.11.2019 - 31.05.2020
17.08.2020
AT0000A2AXF7

	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)}	0,9082	0,9082	0,9082	0,9082
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei	0,9082	0,9082	0,9082	0,9082
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.3 KEST auf ausländische Dividenden ⁸⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.5 KEST auf Ausschüttungen ausl. Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
12.8 KEST auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 ^{9) 10) 12)}	0,0000	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:

19.11.2019 - 31.05.2020
17.08.2020
AT0000A2AXF7

	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	0,0015	0,0015	0,0015	0,0015
aus maltesischen Zinsen	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008
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-KEST VO 2012), wohingegen die Doppelbesteuerungsabkommen eine Berechnung nach Maßgabe der Bruttoerträge vorsehen. Veranlagungspflichtige Anleger können die Anrechnung der nach DBA anzurechnenden Abzugsteuern im Rahmen der Veranlagung geltend machen.
- 16) Ausgewiesen sind die grundsätzlich rückerstattbaren Quellensteuern. Ob der betroffene Quellenstaat diesen Betrag tatsächlich in der ausgewiesenen Höhe rückerstattet, ist im Einzelfall zu prüfen. Zudem ist zu beachten, dass eine Quellensteuerrückstattung Kosten verursacht, weshalb es zu Unterschieden zwischen den ausgewiesenen und den tatsächlich rückerstatteten Beträgen kommen kann.
- 17) Da die im Zusammenhang mit den Quellensteuern stehenden Dividendenerträge nicht der inländischen Besteuerung unterliegen (§ 10 Abs 1 Z 5 und 6 KStG), scheidet eine Anrechnung aus. Ob die Quellensteuer im Staat der ausschüttenden Körperschaft im Hinblick auf die Rsp des EuGH in der Rs *Amurta* rückgefordert werden kann, ist nach dem nationalen Recht des Staates, in dem die dividendenzahlende Gesellschaft ansässig ist, zu prüfen.

gültig ab Februar 2019

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **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 Anteilswertes fällt mit dem Berechnungszeitpunkt des Ausgabe- und Rücknahmepreises zusammen.

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 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 an österreichischen Bankarbeitstagen (ausgenommen Karfreitag und Silvester).

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 Guthrift 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 abwickelnde Stelle 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 sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

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

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

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

1.1 Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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