

KEPLER Emerging Markets Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Juni 2021 bis 30. November 2021

Verwaltungsgesellschaft:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Europaplatz 1a

4020 Linz

Telefon: (0732) 6596-25314

Telefax: (0732) 6596-25319

www.kepler.at

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000718580
Thesaurierungsanteil	AT0000718598
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTF3
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AX95

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	13

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Gabriele Herbeck
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca (ab 01.09.2021)
Mag. Serena Denkmaier
Friedrich Führer (bis 31.08.2021)
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Robert Gründlinger, MBA (bis 31.12.2021)
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 IT-Systeme bedarf der vorherigen ausdrücklichen Zustimmung der KEPLER-FONDS KAG.

KEPLER Emerging Markets Rentenfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Emerging Markets Rentenfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. Juni 2021 bis 30. November 2021 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.05.2021	per 30.11.2021
	EUR	EUR
Fondsvermögen	196.943.983,63	192.906.793,26
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	115,43	106,52
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	118,89	109,71
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	235,63	225,53
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	242,69	232,29
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	234,40	224,38
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	241,43	231,11
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	232,92	223,66
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	239,90	230,36
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		6,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		4,2883
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV		4,2986
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		3,1002

Umlaufende KEPLER Emerging Markets Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.05.2021	310.067,546
Ausgabe	19.227,319
Rücknahmen	-3.060,776
Ausschüttungsanteile per 30.11.2021	326.234,089
Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2021	377.075,757
Ausgabe	33.529,000
Rücknahmen	-10.315,757
Thesaurierungsanteile IT per 30.11.2021	400.289,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.05.2021	24.119,378
Ausgabe	4.774,687
Rücknahmen	-1.997,087
Thesaurierungsanteile IT VV per 30.11.2021	26.896,978
Thesaurierungsanteile per 31.05.2021	286.120,891
Ausgabe	6.932,013
Rücknahmen	-16.563,307
Thesaurierungsanteile per 30.11.2021	276.489,597

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	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							
XS2200244072	0,5000 % ARGENTINA 20/29	16			36,07	5.675,82	0,00
XS1991219442	0,8750 % PHILIPPINEN 19/27	780			101,34	790.483,20	0,41
XS2366690332	1,0000 % INDONESIA 21/29	600	600		98,16	588.972,00	0,31
XS2334361354	1,2000 % PHILIPPINEN 21/33	1.070			99,11	1.060.519,80	0,55
XS2069959398	1,4000 % INDONESIA 19/31	380			100,14	380.547,20	0,20
XS2177365363	1,5000 % ARGENTINA 20/41	1.100			26,95	296.494,00	0,15
XS2301292400	1,5000 % GAZ FINANCE 21/27MTN REGS	520			98,71	513.266,00	0,27
XS2015296465	1,5000 % SERBIEN 19/29 REGS	770			95,04	731.815,70	0,38
XS2310118893	1,6250 % NORDMAZEDON. 21/28 REGS	620			93,83	581.715,00	0,30
XS2309433899	1,7500 % KROATIEN 21/41	500			100,08	500.420,00	0,26
RU000A102CL3	1,8500 % RUSS.FOEDER 20/32	700			98,81	691.649,00	0,36
XS2073758885	1,8750 % PERUSA.LISTR 19/31 REGS	560			96,58	540.853,60	0,28
XS2239829216	2,0000 % MAROKKO 20/30 REGS	800			95,40	763.200,00	0,40
XS2367164576	2,4500 % BULG EN EAD 21/28	240	240		98,50	236.407,20	0,12
XS2385150177	2,5000 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	1.808	1.808		33,31	602.097,72	0,31
XS2050982755	2,5500 % MONTENEGRO 19/29 REGS	1.250			87,67	1.095.875,00	0,57
XS1713475306	2,7500 % KROATIEN 17/30	490			112,43	550.887,40	0,29
XS1744744191	2,7500 % NORDMAZEDONIEN 18/25 REGS	300			102,77	308.310,00	0,16
XS2385150508	2,8500 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	295	295		37,82	111.451,60	0,06
XS1891336932	2,8750 % PERUSA.LISTR 18/25 REGS	320			106,82	341.827,20	0,18
XS1892141620	2,8750 % RUMAENIEN 18/29 MTN REGS	100			106,08	106.084,00	0,05
XS1268430201	3,3750 % INDONESIA 15/25 MTN REGS	600			109,86	659.148,00	0,34
XS2010031990	3,5000 % ALBANIEN,REP 20/27 REGS	400			103,80	415.192,00	0,22
XS1839682116	3,5000 % BULGARIAN ENERGY 18/25	600			106,33	637.962,00	0,33
XS1970549561	3,5000 % RUMAENIEN 19/34 MTN REGS	300			104,66	313.965,00	0,16
XS2178857954	3,6240 % RUMAENIEN 20/30 MTN REGS	600			108,61	651.654,00	0,34
XS1432493440	3,7500 % INDONESIA 16/28 MTN REGS	500		500	116,09	580.435,00	0,30
XS1373156618	3,7500 % PERU 16/30	1.250			117,63	1.470.375,00	0,76
XS1385239006	3,8750 % COLOMBIA 16/26	500			108,66	543.285,00	0,28
XS1313004928	3,8750 % RUMAENIEN 15/35 MTN REGS	550			107,18	589.501,00	0,31
XS1968706876	4,6250 % RUMAENIEN 19/49 MTN REGS	900	400		112,50	1.012.473,00	0,52
XS1790104530	4,7500 % SENEGAL, REP. 18/28 REGS	500			100,34	501.680,00	0,26
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	850			97,12	825.520,00	0,43
XS1631414932	5,1250 % COTE D'IVOIRE 17/25 REGS	400			108,27	433.064,00	0,22
XS1807305328	5,6250 % AEGYPTEN 18/30 MTN REGS	1.000			88,17	881.730,00	0,46
XS1567439689	5,6250 % BQE C.TUNISIE 17/24	800			77,88	623.032,00	0,32
XS1963478018	5,7500 % BENIN, REP. 19/26 REGS	390			107,49	419.222,70	0,22
XS2360598630	5,9500 % KAMEREPUBLIK 21/32 REGS	610	610		93,93	572.997,40	0,30
XS1796266754	6,6250 % COTE D'IVOIRE 18/48 REGS	260			97,07	252.371,60	0,13
XS2015264778	6,7500 % UKRAINE 19/26 REGS	1.320			99,02	1.307.037,60	0,68
XS2064786911	6,8750 % COTE IVOIRE 19/40 REGS	100			103,14	103.141,00	0,05
lautend auf USD							
XS2214239506	0,0000 % ECUADOR 20/30 ZO REGS	319			55,75	157.919,16	0,08
XS0559237796	0,0000 % LIBANON 10/22 MTN	1.200			11,79	125.580,40	0,07
XS0793155911	0,0000 % LIBANON 12/25 MTN REGS	400			11,60	41.192,76	0,02
XS1196417569	0,0000 % LIBANON 15/25 MTN REGS	1.000			11,57	102.653,53	0,05
USP7807HAR68	0,0000 % PETROLEOS D VEN. 13/26	5.700			4,91	248.477,10	0,13
XS0828779594	0,0000 % SAMBIA, REP. 12/22 REGS	300			74,75	199.009,58	0,10
XS1267081575	0,0000 % SAMBIA, REP. 15/27 REGS	700			77,10	478.973,20	0,25
USP68788AA97	0,0000 % SURINAME, REP. 16/26 REGS	1.950			72,70	1.258.085,73	0,65
XS0217249126	0,0000 % VENEZUELA 05/25	1.800			9,21	147.060,70	0,08
USP17625AA59	0,0000 % VENEZUELA 08/23 REGS	950			9,20	77.564,79	0,04
US040114HS26	0,5000 % ARGENTINIEN 20/30	240			32,09	68.274,71	0,04
XS2214239175	0,5000 % ECUADOR 20/40 REGS	1.046			59,44	551.960,21	0,29
US040114HX11	1,0000 % ARGENTINA 20/29	64			34,30	19.566,53	0,01
XS2214238441	1,0000 % ECUADOR 20/35 REGS	3.046			67,16	1.815.438,02	0,94
US040114HT09	1,1250 % ARGENTINIEN 20/35	2.227			28,81	569.442,05	0,30
XS2325566847	1,7500 % KOREA MINE REHB.21/26 MTN	750			99,41	661.661,34	0,34
XS2386638733	1,8750 % ABU DHABI 21/31 MTN REGS	2.000	2.000		97,02	1.722.062,48	0,89

XS1297557412	10,7500 % GHANA, REP. 15/30 REGS	400			109,70	389.421,37	0,20
XS2399149694	2,0000 % SAMRUK-KAZY. 21/26 REGS	310	310		98,13	269.981,72	0,14
XS2264555744	2,1250 % SERBIEN 20/30 REGS	390			91,52	316.759,05	0,16
XS2334109423	2,7500 % GEORGIEN 21/26 REGS	300			98,89	263.293,40	0,14
US715638DQ26	2,7800 % PERU 20/60	100			82,80	73.481,54	0,04
US45434M2C57	2,8000 % IND.RWY FIN 21/31MTN REGS	750			96,69	643.563,63	0,33
XS2397083820	2,8750 % FD.GV.UN.AR. 21/41 MTN	1.000	1.000		99,04	878.904,86	0,46
USP3143NBE33	3,0000 % CORP.NAC.CH. 19/29 REGS	450			100,87	402.851,44	0,21
US718286CC97	3,0000 % PHILIPPINES 18/28	750			106,38	708.087,06	0,37
USY5749LAA99	3,0430 % MALAYSIA S.S.B.15/25 REGS	850			105,41	795.136,23	0,41
XS1696892295	3,1250 % ABU DHABI 17/27 MTN REGS	2.100	400	1.000	107,14	1.996.751,86	1,04
US195325DS19	3,1250 % KOLUMBIEN 20/31	1.450	1.450		89,34	1.149.705,36	0,60
US731011AU68	3,2500 % POLEN 16/26	600			106,98	569.621,94	0,30
USP29595AD08	3,3480 % CFE 21/31 REGS	800			95,47	677.820,38	0,35
US30216KAA07	3,3750 % EXP.-IM.BK INDIA 16/26MTN	800		500	105,28	747.490,24	0,39
XS1575045338	3,3750 % EXP.-IMP.BK CH 17/27	300			108,58	289.070,82	0,15
XS1582346968	3,5000 % KUWAIT 17/27 REGS	1.200			108,85	1.159.158,68	0,60
USY6142NAF51	3,5000 % MONGOLEI 21/27 REGS	560	560		94,97	471.979,41	0,24
USY68856AN67	3,5000 % PETRONAS CAP. 15/25 REGS	1.500			106,34	1.415.601,70	0,73
XS2010028939	3,6000 % ARMENIEN 21/31 REGS	750			92,16	613.411,87	0,32
USG8201NAC68	3,6250 % SINOP.G.O.D.17 17/27 REGS	1.500			108,04	1.438.258,79	0,75
US718286CG02	3,7500 % PHILIPPINES 19/29	240			111,38	237.235,36	0,12
XS2109770151	3,7500 % SAUDIARABIEN 20/55 REGS	600			104,05	554.062,83	0,29
US105756CC23	3,8750 % BRAZIL 20/30	600			93,24	496.469,65	0,26
US195325DL65	3,8750 % COLOMBIA 17/27	800			100,74	715.207,67	0,37
US30216KAC62	3,8750 % EXP.-IM.BK INDIA 18/28MTN	750			107,31	714.223,91	0,37
USP6629MAC66	3,8750 % MEX.CTY AIRP.TR.17/28REGS	1.400			103,19	1.282.053,60	0,66
US698299BF03	3,8750 % PANAMA 16/28	1.250			106,86	1.185.392,26	0,61
XS2385150334	3,9000 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	576	576		39,86	203.620,09	0,11
US718286BZ91	3,9500 % PHILIPPINES 15/40	1.200			109,70	1.168.242,81	0,61
XS2340149439	4,0000 % GEORG.RAILW. 21/28 REGS	900	900		100,17	800.055,91	0,41
USG8201JAE13	4,1000 % SINOP.G.O.D.15 15/45 REGS	700			114,88	713.679,45	0,37
XS1696899035	4,1250 % ABU DHABI 17/47 MTN REGS	1.400			118,54	1.472.758,25	0,76
US71568QAC15	4,1250 % PERUSA.LISTR 17/27 REGS	600			107,04	569.962,73	0,30
US91087BAC46	4,1500 % MEXICO 17/27	800			110,08	781.526,45	0,41
USP0956JCG87	4,2500 % BCO CRED.D.PERU 13/23REGS	183			103,68	168.383,39	0,09
USP3143NAQ71	4,2500 % CO.NAC.COB.CHILE 12/42	700			108,73	675.467,70	0,35
USP3699PGB78	4,2500 % COSTA RICA 12/23 REGS	350			101,67	315.801,38	0,16
XS0850020586	4,2500 % MAROKKO 12/22 REGS	800			102,48	727.596,73	0,38
USP6480JAH07	4,2500 % MENDOZA,PROV 20/29 REGS	300		330	68,61	182.662,41	0,09
US900123CJ75	4,2500 % TURKEY 2026	1.950			91,39	1.581.597,44	0,82
US836205AU87	4,3000 % SOUTH AFR. 16/28	3.000	850		98,99	2.635.569,76	1,37
USP14517AA73	4,3750 % BCO NAC.COM.EX.15/25 REGS	400			109,66	389.272,28	0,20
US77586TAC09	4,3750 % RUMAENIEN 13/23 MTN REGS	500			105,27	467.110,40	0,24
XS1574068844	4,3750 % RZD CAPITAL 17/24	500			106,17	471.099,57	0,24
XS1936302865	4,3750 % SAUDIARABIEN 19/29 MTN	4.100			114,18	4.154.688,50	2,15
USG8200QAB26	4,3750 % SINOPEC GR.OVER.DEV.13/23	1.250			106,21	1.178.270,32	0,61
USP37878AC26	4,5000 % BOLIVIEN 17/28 REGS	1.400			87,77	1.090.528,93	0,57
US105756CA66	4,5000 % BRAZIL 19/29	1.200	400		99,05	1.054.888,18	0,55
USP3143NAW40	4,5000 % CO.NAC.COB.CHILE 15/25	700			109,42	679.747,96	0,35
USP37110AM89	4,5000 % EMPRESA NAC.PET.17/47REGS	1.250			98,36	1.091.143,06	0,57
XS1807174393	4,5000 % KATAR 18/28 REGS	2.400			114,37	2.436.080,94	1,26
US698299BM53	4,5000 % PANAMA, REP 20/56	1.150			105,81	1.079.885,52	0,56
US71654QBW15	4,5000 % PET. MEX. 2026 MTN	1.200	400		97,75	1.041.043,66	0,54
USY68856AQ98	4,5000 % PETRONAS CAP. 15/45 REGS	1.100			122,25	1.193.375,04	0,62
USP93960AH80	4,5000 % TRINIDAD TOB 20/30 REGS	1.050			103,98	968.929,71	0,50
USY68856AV83	4,5500 % PETRONAS CAP. 20/50 REGS	900			124,61	995.271,57	0,52
USP75744AA38	4,6250 % PARAGUAY 13/23 REGS	700		400	103,46	642.747,60	0,33
USY20721BN86	4,7500 % INDONESIA 15/26 MTN REGS	1.200			112,23	1.195.228,97	0,62
US91086QBB32	4,7500 % MEXICO 12/44 MTN	1.250			106,34	1.179.634,81	0,61
USP7808BAA54	4,7500 % PETROPERU 17/32 REGS	800			102,93	730.770,32	0,38
USP3579ECH82	4,8750 % DOMINIK.REP 20/32 REGS	600			99,11	527.720,98	0,27
USP5015VAE67	4,8750 % GUATEMALA 13/28 REGS	1.300			107,52	1.240.457,05	0,64
XS1944412664	4,8750 % OMAN 19/25 MTN REGS	2.000			103,11	1.830.049,70	0,95
US900123CB40	4,8750 % TURKEY 13/43	1.200			75,36	802.513,31	0,42
XS0885736925	4,9500 % GAZ CAPITAL 13/28MTN REGS	1.050			107,97	1.006.063,63	0,52
USP75744AJ47	4,9500 % PARAGUAY 20/31 REGS	600			110,54	588.615,55	0,31
US195325CU73	5,0000 % COLOMBIA 15/45	1.350			90,96	1.089.812,30	0,56
XS2214237807	5,0000 % ECUADOR 20/30 REGS	1.512			83,79	1.124.284,98	0,58
US718286BW60	5,0000 % PHILIPPINES 12/37	1.200			122,86	1.308.359,96	0,68
XS2290957146	5,2500 % BAHRAIN 21/33 MTN REGS	1.000			93,30	828.026,27	0,43
USY20721BB49	5,2500 % INDONESIA 12/42 REGS	880			122,64	957.792,69	0,50
XS1311099540	5,2500 % NAMIBIA, REPUBLIC 15/25	400			105,09	373.045,79	0,19
RU000A0JXU14	5,2500 % RUSSIAN FED. 17/47 REGS	800		600	125,57	891.480,30	0,46
XS2112797290	5,2500 % VAKIFBANK 20/25 MTN REGS	800			96,10	682.300,32	0,35

XS1807300105	5,3750 % KAZMUNAYGAS 18/30MTN REGS	1.900	1.000	115,09	1.940.670,93	1,01	
XS1953915136	5,3750 % USBEKISTAN,R 19/29 REGS	1.000		106,93	948.988,29	0,49	
US71654QBE17	5,5000 % PET. MEX. 12/44	2.698		75,11	1.798.379,34	0,93	
XS2386558113	5,5000 % VAKIFBANK 21/26 MTN REGS	510	510	93,81	424.606,23	0,22	
US71647NBH17	5,8000 % PETROBR.G.F. 20/31	600	600	103,34	550.239,62	0,29	
US105756BY51	5,6250 % BRAZIL 16/47	400		95,45	338.839,19	0,18	
USY6142NAB48	5,6250 % MONGOLEI 17/23 REGS	431		369	103,53	395.997,51	0,21
US715638BM30	5,6250 % PERU 2050	800		134,36	953.943,91	0,49	
USY7138AAF76	5,6250 % PT PERTAMINA 13/43 REGS	1.350		117,77	1.411.030,35	0,73	
XS0767473852	5,6250 % RUSSIAN FED. 12/42 REGS	1.600	400	128,76	1.828.313,81	0,95	
XS0496488395	5,7500 % COTE D'IVOIRE 10/32 REGS	300		98,67	179.141,29	0,09	
XS2332876106	5,7500 % TUE.IHRACAT K.B.21/26REGS	230	230	94,70	193.293,49	0,10	
XS2199272662	5,8500 % JORDANIEN 20/30 REGS	600		99,14	527.923,32	0,27	
USP01012AS54	5,8750 % EL SALVADOR 12/25 REGS	2.200		70,16	1.369.787,01	0,71	
US836205AY00	5,8750 % SOUTH AFR. 18/30	2.900		107,05	2.755.128,68	1,43	
USP3579EBV85	5,9500 % DOMINIK.REPUBLIK 17/27	2.500		110,47	2.450.922,97	1,27	
US71647NAY58	5,9990 % PETROBRAS GBL FIN. 2028	1.100		106,51	1.039.787,01	0,54	
USP3579ECB13	6,0000 % DOMINIK.REPUBLIK 18/28	1.100		109,91	1.072.988,11	0,56	
USP75744AB11	6,1000 % PARAGUAY 14/44 REGS	2.250		117,27	2.341.653,35	1,21	
US195325BM66	6,1250 % COLOMBIA 09/41	3.050		103,57	2.803.466,45	1,45	
USP3699PGK77	6,1250 % COSTA RICA 19/31 REGS	1.350		850	100,21	1.200.575,08	0,62
USP5015VAJ54	6,1250 % GUATEMALA 19/50 REGS	700		111,75	694.247,43	0,36	
XS1117279882	6,1250 % JORDAN 15/26 REGS	500		105,46	467.975,68	0,24	
XS0743596040	6,1250 % SB CAPITAL 12/22 MTN	900		100,83	805.383,39	0,42	
USY8137FAC24	6,1250 % SRI LANKA 15/25 REGS	520		58,11	268.168,26	0,14	
XS1814962582	6,1250 % TUE.IHRACAT K.B.18/24REGS	700		100,43	623.887,11	0,32	
US900123CQ19	6,1250 % TURKEY 18/28	1.250	600	95,32	1.057.430,33	0,55	
USP3143NAH72	6,1500 % CO.NAC.COB.CHILE 06/36	600		129,86	691.485,62	0,36	
XS1760804184	6,2000 % BELARUS 18/30 REGS	850		82,34	621.145,72	0,32	
XS2288905370	6,2500 % OMAN 21/31 MTN REGS	1.500		104,77	1.394.675,19	0,72	
US900123CV04	6,3500 % TUERKEI 19/24	560		101,18	502.866,88	0,26	
XS1003557870	6,3750 % GABUN 13/24 REGS	650		500	105,36	607.791,53	0,32
XS1807299331	6,3750 % KAZMUNAYGAS 18/48MTN REGS	1.000		900	126,56	1.123.171,81	0,58
XS0944707222	6,3750 % NIGERIA, BUND. 13/23 REGS	700		103,08	640.362,09	0,33	
XS2120882183	6,3780 % BELARUS REP. 20/31 REGS	900		82,10	655.782,75	0,34	
XS0468535637	6,4000 % KATAR 09/40 REGS	1.500		145,68	1.939.270,50	1,01	
XS1263139856	6,5000 % KASACHSTAN 15/45 REGS	550	550	143,58	700.820,47	0,36	
XS1151974877	6,6250 % AETHIOPIEN 14/24 REGS	300		67,10	178.634,19	0,09	
USY20721AJ83	6,6250 % INDONESIA 07/37 REGS	2.300		136,57	2.787.535,50	1,45	
US698299AW45	6,7000 % PANAMA 06/36	750		130,82	870.740,15	0,45	
US71654QCC42	6,7500 % PET. MEX. 2047 MTN	892		81,22	642.987,29	0,33	
USY8137FAL23	6,7500 % SRI LANKA 18/28 REGS	1.000		56,14	498.251,69	0,26	
XS1662407862	6,7520 % IRAK 17/23 REGS	500		99,57	441.830,85	0,23	
XS0559915961	6,8000 % VEB FINANCE 10/25MTN REGS	500		115,06	510.552,01	0,26	
USP3579EBE60	6,8500 % DOMINIK.REPUBLIK 15/45	1.950		106,82	1.848.658,15	0,96	
USY8137FAE89	6,8500 % SRI LANKA 15/25 REGS	1.700		58,06	875.874,16	0,45	
XS1028952403	6,8750 % KENIA, REPUBLIK14/24 REGS	800		106,35	755.023,07	0,39	
XS1729875598	6,8750 % PAKISTAN 17/27 REGS	1.270		99,80	1.124.853,92	0,58	
XS1319820897	6,8750 % SOUTH.GAS COR. 16/26 REGS	1.250		115,50	1.281.261,09	0,66	
US900123AY60	6,8750 % TURKEY 06/36	3.300		93,76	2.745.987,75	1,42	
XS0799658637	6,9500 % JSC KAZ.TEMIR ZHOLY 12/42	400		133,64	474.412,50	0,25	
XS1196496688	6,9500 % STATE OIL CO.AZERB.15/30	1.900		119,67	2.017.881,61	1,05	
XS1405766541	7,0000 % BAHRAIN 16/28 REGS	1.000		107,58	954.712,46	0,49	
USP3699PGH49	7,0000 % COSTA RICA 14/44 REGS	400		95,19	337.912,67	0,18	
XS2407752711	7,0000 % GABUN 21/31 REGS	600	600	95,75	509.850,91	0,26	
XS2079842642	7,0529 % AEGYPTEN 19/32 MTN REGS	1.000		88,88	788.746,89	0,41	
US105756BK57	7,1250 % BRAZIL 06/37	2.150		115,97	2.212.775,12	1,15	
XS1187065443	7,1250 % ESKOM HLD. SOC 15/25 MTN	600		103,15	549.275,83	0,28	
XS1676401414	7,1250 % TADSCHIKISTAN 17/27 REGS	370		88,00	288.943,47	0,15	
XS1207654853	7,1500 % ARMENIEN 15/25 REGS	600		112,76	600.431,31	0,31	
USY2056PAA40	7,2500 % DEV.BK MONGOLIA 18/23	700		106,15	659.427,58	0,34	
XS2010030836	7,2530 % UKRAINE 20/33 REGS	600		92,19	490.910,54	0,25	
XS2391395154	7,3000 % AEGYPTEN 21/33 MTN REGS	1.000	1.000	88,64	786.661,34	0,41	
XS2322319638	7,3750 % PAKISTAN 21/31 REGS	550		97,71	476.920,48	0,25	
XS1577952952	7,3750 % UKRAINE 17/32 REGS	290		93,02	239.391,55	0,12	
XS2384701020	7,3800 % NIGERIA BR 21/33 MTN REGS	1.500	1.500	92,19	1.227.236,42	0,64	
XS1558078736	7,5000 % AEGYPTEN 17/27 MTN REGS	1.900		100,99	1.702.833,69	0,88	
XS1422866456	7,5000 % BUENOS AIRES 16/27MTNREGS	650		88,68	511.560,61	0,27	
USY8137FAR92	7,5500 % SRI LANKA 19/30 REGS	350		56,10	174.263,84	0,09	
US445454AF36	7,6250 % HUNGARY 11/41	900		450	163,39	1.305.063,90	0,68
XS2077601610	7,6250 % KONDOR FINAN 19/26 REGS	700		90,74	563.696,31	0,29	
XS1717013095	7,6250 % NIGERIA, BUND. 17/47 MTN	1.100		87,06	849.893,50	0,44	
US760942AS16	7,6250 % URUGUAY 06/36	1.884		149,05	2.492.444,95	1,29	
USY8137FAP37	7,8500 % SRI LANKA 19/29 REGS	1.800		56,23	898.290,73	0,47	
US917288BA96	7,8750 % URUGUAY 03/33	250		146,27	324.518,55	0,17	

XS1775617464	7,9030 % AEGYPTEN 18/48 MTN REGS	1.200		81,47	867.614,48	0,45
XS2083302419	8,0000 % ANGOLA 19/29 MTN REGS	1.000		93,36	828.558,75	0,43
US470160AV46	8,0000 % JAMAICA, GOV. 07/39	800		139,83	992.736,95	0,51
XS1843435766	8,0000 % KENIA 19/32 REGS	1.000		106,83	948.091,94	0,49
XS0471464023	8,0000 % SEYCHELLEN 10/26	2.142		100,33	858.262,79	0,44
XS1968714540	8,1250 % GHANA, REP. 19/32 MTN	2.200	650	79,54	1.553.003,19	0,81
USY6726SAP66	8,3750 % PAPUA 18/28 REGS	1.200		101,72	1.083.226,84	0,56
USP01012BX31	8,6250 % EL SALVADOR 17/29 REGS	1.100		69,75	680.910,54	0,35
XS2325747637	8,8750 % GHANA 21/42 MTN REGS	1.300	300	79,01	911.545,97	0,47
XS1318576086	9,5000 % ANGOLA, REP. 15/25 REGS	800		102,72	729.272,28	0,38
XS1261825621	9,7500 % BIZ FINANCE 15/25 REGS	785		104,30	317.886,95	0,16
XS1902171757	9,7500 % UKRAINE 18/28 REGS	2.300		106,86	2.181.223,82	1,13

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0209139244	0,0000 % ARGENTINA 05/35 IO GDP	2.903		0,82	23.830,76	0,01
--------------	---------------------------------	-------	--	------	-----------	------

lautend auf USD

XS1303929894	0,0000 % UKRAINE 15/40 IO GDP-LKD	285		87,82	222.116,88	0,12
--------------	-----------------------------------	-----	--	-------	------------	------

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf USD

PAL634445XA3	3,3620 % PANAMA, REP 21/31	210	210	100,46	187.231,36	0,10
USP84641AB82	6,9000 % SANTA FE 2027 REGS	520		77,56	357.940,72	0,19

Summe Wertpapiervermögen

187.643.262,83 97,28

BEZEICHNUNG

NOMINALE/ KONTRAKTE

OPENING

CLOSING

KURS

KURSWERT IN EUR

ANTEIL IN %

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Kauf

USD/EUR Laufzeit bis 18.02.2022	2)	2.800.000			9.061,17	0,01
USD/EUR Laufzeit bis 18.02.2022	2)	3.500.000			4.743,21	0,00

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 18.02.2022	2)	-193.500.000			-12.574.609,26	-6,52
---------------------------------	----	--------------	--	--	----------------	-------

Summe Derivate

-12.560.804,88 -6,51

Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten*

Geleistete Sicherheiten

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich					12.270.000,00	6,36
-------------------------------------	--	--	--	--	---------------	------

Summe Geleistete Sicherheiten

12.270.000,00 6,36

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

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	-252.092,99	-0,13
nicht EU-Währungen	1.958.509,80	1,01
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	1.706.416,81	0,88

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	1.354.272,35	0,70
Diverse Gebühren	-32.279,74	-0,02
Zinsansprüche	2.527.167,28	1,31
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-1.241,39	0,00
Summe sonstiges Vermögen	3.847.918,50	1,99

Fondsvermögen

192.906.793,26 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1268

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 29. November 2021 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschaften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschaften (Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäften 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 Wertpapierfinanzierungsgeschaften 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.

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

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
		ZUGÄNGE	ABGÄNGE
		STÜCKE/NOMINALE IN TSD	STÜCKE/NOMINALE IN TSD

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0234082872	0,0000 % BUENOS AIR. 05/35 REGS		1.979
XS1901718335	2,3750 % KASACHSTAN 18/28 MTN REGS		200

lautend auf USD

XS0290125391	0,0000 % BUENOS AIR. 07/28 REGS		500
USP16394AG62	2,0484 % BELIZE, GOV.OF 13/34 REGS		3.370
XS1891571348	3,2500 % CHINA, VOLKSREP. 18/23		460
US760942BB71	4,3750 % URUGUAY 15/27		520
US836205AT15	4,8750 % SOUTH AFR. 16/26		800
RU000A1006S9	5,1000 % RUSS.FOEDER 19/35 REGS		400
XS1263054519	5,1250 % KASACHSTAN 15/25 REGS		700
XS1837994794	5,1250 % RUMAENIEN 18/48 MTN REGS		400
USP0092AAC38	5,6250 % AEROP.INTL TOCUMEN 16/36		500
XS1760780731	5,7500 % TURK.VAKIFLAR BK. 18/23		700
XS1717011982	6,5000 % NIGERIA, BUND. 17/27 MTN		1.600
USP56226AC09	6,9500 % INST.COSTAR.EL.11/21 REGS		300
XS0800346362	7,7500 % GEORGIAN RAILWAY 2022REGS		800
XS1313779081	9,5000 % KAMERUN, REP. 15/25 REGS		400

In sonstigen Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS		80.000
--------------	--------------------------	--	--------

BEZEICHNUNG

OPENING	CLOSING
KONTRAKTE/NOMINALE	KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Kauf

USD/EUR Laufzeit bis 18.06.2021	3.900.000
---------------------------------	-----------

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 18.06.2021	182.300.000
USD/EUR Laufzeit bis 18.06.2021	2.600.000
USD/EUR Laufzeit bis 18.06.2021	1.800.000
USD/EUR Laufzeit bis 18.06.2021	4.500.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.11.2021

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	186.852.143,11	96,87
Strukturierte Produkte	245.947,64	0,13
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	545.172,08	0,28
Summe Wertpapiervermögen	187.643.262,83	97,28
Derivative Produkte		
	EUR	%
Devisentermingeschäfte	-12.560.804,88	-6,51
Summe derivative Produkte	-12.560.804,88	-6,51
Geleistete Sicherheiten		
	EUR	%
Summe Geleistete Sicherheiten	12.270.000,00	6,36
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.706.416,81	0,88
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	3.847.918,50	1,99
FOND S V E R M Ö G E N	192.906.793,26	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger