

KEPLER Emerging Markets Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Juni 2018 bis 30. November 2018

Verwaltungsgesellschaft:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Europaplatz 1a

4020 Linz

Telefon: (0732) 6596-25314

Telefax: (0732) 6596-25319

www.kepler.at

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil

AT0000718580

Thesaurierungsanteil

AT0000718598

Thesaurierungsanteil IT

AT0000A1CTF3

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	12

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

ab 28.05.2018:

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

bis 28.05.2018:

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

Geschäftsführung:

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

Prokuristen:

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

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

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage sowie die Einspielung und Verarbeitung dieser Daten in 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 (Miteigentumsfonds) - vom 1. Juni 2018 bis 30. November 2018 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.05.2018	per 30.11.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	166.250.825,06	158.233.137,25
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	116,23	106,96
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	119,71	110,16
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	224,71	209,20
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	231,45	215,47
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	223,21	208,48
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	229,90	214,73
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		4,6000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		6,8096
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		5,6945

Umlaufende KEPLER Emerging Markets Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.05.2018	262.453,874
Ausgabe	21.532,207
Rücknahmen	-10.491,888
Ausschüttungsanteile per 30.11.2018	273.494,193
Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2018	200.688,000
Ausgabe	29.252,000
Rücknahmen	-9.292,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.11.2018	220.648,000
Thesaurierungsanteile per 31.05.2018	406.100,195
Ausgabe	16.330,286
Rücknahmen	-25.192,344
Thesaurierungsanteile per 30.11.2018	397.238,137

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

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							
XS1553210672	0,8750 % CHINA DEV.BK 17/24 MTN	320		180	99,54	318.531,20	0,20
XS1766612672	1,1250 % POLEN 18/26 MTN	340			101,51	345.140,80	0,22
XS1887498282	1,2500 % HUNGARY 18/25	320	320		99,01	316.841,60	0,20
XS1907130246	1,5500 % KASACHSTAN 18/23 MTN REGS	170	170		99,75	169.578,40	0,11
XS0205537581	2,2600 % ARGENTINA 05/38 PAR	1.100			56,01	616.099,00	0,39
XS1795409082	2,5000 % GAZ CAPITAL 18/26 MTN	500			94,56	472.810,00	0,30
XS1713462668	2,7000 % KROATIEN 18/28	680	680		100,48	683.243,60	0,43
XS1713475306	2,7500 % KROATIEN 17/30	490			99,14	485.786,00	0,31
XS1744744191	2,7500 % MAZEDONIEN 18/25 REGS	400			97,11	388.432,00	0,25
XS1047674947	2,8750 % BRAZIL 14/21	400			104,57	418.260,00	0,26
XS1891336932	2,8750 % PERUSA.LISTR 18/25 REGS	720	720		99,17	714.056,40	0,45
XS1892141620	2,8750 % RUMAENIEN 18/29 MTN REGS	650	650		98,08	637.513,50	0,40
XS1268430201	3,3750 % INDONESIA 15/25 MTN REGS	1.500		1.000	105,35	1.580.310,00	1,00
GR0114030555	3,5000 % GRIECHENLAND 17-23	305		200	101,12	308.428,20	0,19
XS1079233810	3,5000 % MAROKKO 14/24 REGS	500			109,40	546.995,00	0,35
GR0124034688	3,7500 % GRIECHENLAND 17-28	505			96,23	485.946,35	0,31
XS1432493440	3,7500 % INDONESIA 16/28 MTN REGS	590			107,21	632.509,50	0,40
XS1385239006	3,8750 % COLOMBIA 16/26	1.080			112,33	1.213.110,00	0,77
XS1205717702	3,8750 % MONTENEGRO 15/20 REGS	500			102,77	513.850,00	0,32
XS0234082872	4,0000 % BUENOS AIR. 05/35 REGS	1.979			66,48	1.315.453,45	0,83
XS0835890350	4,2500 % PETROBRAS GBL FIN. 12/23	900		400	104,64	941.742,00	0,60
XS1790104530	4,7500 % SENEGAL, REP. 18/28 REGS	500			92,06	460.305,00	0,29
XS1405778041	4,8750 % BULGARIAN ENERGY 16/21	650			107,47	698.542,00	0,44
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	850			95,69	813.339,50	0,51
XS1503160498	5,0000 % ARGENTINA 16/27	600			76,86	461.172,00	0,29
XS1631414932	5,1250 % COTE D'IVOIRE 17/25 REGS	400			95,88	383.500,00	0,24
XS1807305328	5,6250 % AEGYPTEN 18/30 MTN REGS	600			88,46	530.736,00	0,34
XS1567439689	5,6250 % BQE C.TUNISIE 17/24	800		450	90,57	724.544,00	0,46
XS1452578591	5,6250 % MAZEDONIEN 16/23 REGS	800			111,62	892.960,00	0,56
XS1796266754	6,6250 % COTE D'IVOIRE 18/48 REGS	260			86,60	225.165,20	0,14
lautend auf USD							
USP7807HAR68	0,0000 % PETROLEOS D VEN. 13/26	5.700			16,09	806.159,32	0,51
XS0217249126	0,0000 % VENEZUELA 05/25	1.800			23,22	367.549,46	0,23
USP17625AA59	0,0000 % VENEZUELA 08/23 REGS	950			23,33	194.861,51	0,12
XS1458514673	10,7500 % ECUADOR 16/22 REGS	1.000			102,65	902.576,28	0,57
XS1297557412	10,7500 % GHANA, REP. 15/30 REGS	400			113,65	399.725,67	0,25
US105756BU30	2,6250 % BRAZIL 12/23	600		400	93,14	491.369,03	0,31
US455780CC89	2,9500 % INDONESIA 17/23	220			94,89	183.563,53	0,12
US731011AT95	3,0000 % POLEN 12/23	400		456	97,53	343.033,50	0,22
USY5749LAA99	3,0430 % MALAYSIA S.S.B. 15/25 REGS	1.200			95,60	1.008.704,83	0,64
XS1891571348	3,2500 % CHINA, VOLKSREP. 18/23	460	460		99,59	402.820,54	0,25
US731011AU68	3,2500 % POLEN 16/26	800			96,28	677.253,14	0,43
US900123CA66	3,2500 % TURKEY 13/23	400			86,03	302.576,28	0,19
US30216KAA07	3,3750 % EXP.-IM.BK INDIA 16/26MTN	1.300			91,38	1.044.503,65	0,66
US71654QBG64	3,5000 % PET. MEX. 13/23 MTN	850			90,21	674.222,72	0,43
USY68856AN67	3,5000 % PETRONAS CAP. 15/25 REGS	2.500		350	96,87	2.129.385,39	1,35
XS1405781342	3,6250 % OMAN 16/21 REGS	1.900			97,34	1.626.151,41	1,03
USG8201NAC68	3,6250 % SINOP.G.O.D.17 17/27 REGS	1.100	430		94,73	916.212,08	0,58
US195325DL65	3,8750 % COLOMBIA 17/27	1.300	1.300		94,42	1.079.264,05	0,68
US30216KAC62	3,8750 % EXP.-IM.BK INDIA 18/28MTN	450	450		92,89	367.553,42	0,23
XS1595713279	3,8750 % KAZMUNAYGAS 17/22MTN REGS	200	200		97,69	171.785,81	0,11
US698299BF03	3,8750 % PANAMA 16/28	2.500			97,11	2.134.726,98	1,35
XS0809571739	4,0000 % TRANSN. SOC 12/22MTN REGS	650			93,60	534.939,77	0,34
USG8201JAE13	4,1000 % SINOP.G.O.D.15 15/45 REGS	700			90,40	556.387,06	0,35
USP1027DEN77	4,1250 % BCO D.EST.CHILE 10/20REGS	650			100,81	576.135,58	0,36
US715638BU55	4,1250 % PERU 15/27	1.180		300	101,46	1.052.713,97	0,67
US71568QAC15	4,1250 % PERUSA.LISTR 17/27 REGS	600			90,96	479.847,01	0,30
US91087BAC46	4,1500 % MEXICO 17/27	1.450		300	95,76	1.220.853,34	0,77
US718286BY27	4,2000 % PHILIPPINES 14/24	1.400			102,07	1.256.417,83	0,79

USP0956JCG87	4,2500 % BCO CRED.D.PERU 13/23REGS	183			99,04	159.362,70	0,10
US105756BV13	4,2500 % BRAZIL 13/25	2.100	500		96,93	1.789.773,15	1,13
USP3143NAQ71	4,2500 % CO.NAC.COB.CHILE 12/42	600			88,78	468.361,91	0,30
USP3699PGB78	4,2500 % COSTA RICA 12/23 REGS	1.050		400	89,38	825.145,08	0,52
XS0850020586	4,2500 % MAROKKO 12/22 REGS	800			99,39	699.115,45	0,44
XS1684378208	4,2500 % TUE.IHRACAT K.B.17/22REGS	700			87,32	537.442,19	0,34
US900123CJ75	4,2500 % TURKEY 2026	2.000		600	82,26	1.446.619,19	0,91
US836205AU87	4,3000 % SOUTH AFR. 16/28	2.150		400	86,56	1.636.272,31	1,03
USP14517AA73	4,3750 % BCO NAC.COM.EX.15/25 REGS	400			94,39	331.979,25	0,21
US77586TAC09	4,3750 % RUMAENIEN 13/23 MTN REGS	1.550	500	1.150	99,40	1.354.631,58	0,86
XS1574068844	4,3750 % RZD CAPITAL 17/24	500			97,13	427.006,95	0,27
USG8200QAB26	4,3750 % SINOPEC GR.OVER.DEV.13/23	1.250			101,62	1.116.855,71	0,71
US760942BB71	4,3750 % URUGUAY 15/27	2.270			99,29	1.981.764,09	1,25
XS0925015074	4,4000 % KAZMUNAYGAS 13/23MTN REGS	700	700		97,66	601.071,84	0,38
USP37878AC26	4,5000 % BOLIVIEN 17/28 REGS	1.400			86,11	1.059.977,14	0,67
USP3143NAW40	4,5000 % CO.NAC.COB.CHILE 15/25	1.550		250	99,63	1.357.861,60	0,86
XS1807174393	4,5000 % KATAR 18/28 REGS	600	600		102,00	538.137,69	0,34
US71654QBW15	4,5000 % PET. MEX. 2026 MTN	1.600			86,11	1.211.472,79	0,77
USP75744AA38	4,6250 % PARAGUAY 13/23 REGS	1.100			99,92	966.448,61	0,61
US836205AQ75	4,6650 % SOUTH AFR. 12/24	1.000			96,38	847.428,12	0,54
USY20721BN86	4,7500 % INDONESIA 15/26 MTN REGS	1.200	300		100,03	1.055.426,01	0,67
US91086QBB32	4,7500 % MEXICO 12/44 MTN	850			88,01	657.742,90	0,42
USP7808BAA54	4,7500 % PETROPERU 17/32 REGS	800			92,77	652.570,12	0,41
XS0903465127	4,7500 % STATE OIL CO.AZARB.13/23	600		1.150	98,23	518.227,38	0,33
USY9384RAA87	4,8000 % VIETNAM 14/24 REGS	650	200		100,37	573.666,58	0,36
XS1713475132	4,8500 % JSC KAZ.TEMIR ZHOLY 17/27	600			95,25	502.500,66	0,32
USP30179AM09	4,8750 % COMISION FED. EL. 13/24	600			95,18	502.110,26	0,32
USP5015VAE67	4,8750 % GUATEMALA 13/28 REGS	1.200			93,79	989.596,41	0,63
XS0893103852	4,8750 % SERBIEN 13/20 REGS	1.050			100,79	930.551,31	0,59
US836205AT15	4,8750 % SOUTH AFR. 16/26	1.300			93,29	1.066.347,49	0,67
USP16394AG62	4,9375 % BELIZE, GOV.OF 13/34 REGS	3.370		400	57,06	1.690.737,08	1,07
XS0885736925	4,9500 % GAZ CAPITAL 13/28MTN REGS	850			93,78	700.874,44	0,44
US718286BW60	5,0000 % PHILIPPINES 12/37	1.000			108,16	950.997,98	0,60
XS1263054519	5,1250 % KASACHSTAN 15/25 REGS	1.300			104,48	1.194.278,55	0,75
US60937GAB23	5,1250 % MONGOLEI 12/22 MTN REGS	700			92,96	572.143,67	0,36
XS1837994794	5,1250 % RUMAENIEN 18/48 MTN REGS	400	400		91,87	323.126,70	0,20
US900123BY51	5,1250 % TURKEY 11/22	400	800	400	94,64	332.840,94	0,21
USY20721BB49	5,2500 % INDONESIA 12/42 REGS	580			97,28	496.103,23	0,31
XS1311099540	5,2500 % NAMIBIA, REPUBLIC 15/25	400			88,19	310.169,70	0,20
RU000A0JXU14	5,2500 % RUSSIAN FED. 17/47 REGS	1.400	800		91,73	1.129.121,60	0,71
XS1520309839	5,3750 % EA+SA TR.DEV.BK 17/22 MTN	420			98,19	362.613,29	0,23
US445545AH91	5,3750 % HUNGARY 13/23	2.750		800	104,39	2.524.109,73	1,60
XS0828779594	5,3750 % SAMBIA, REP. 12/22 REGS	300			72,03	190.000,00	0,12
USP3579EBD87	5,5000 % DOMINIK.REPUBLIK 15/25	1.650			97,81	1.419.017,41	0,90
XS0908769887	5,5000 % KROATIEN 13/23 REGS	400		650	104,61	367.927,55	0,23
US71654QBE17	5,5000 % PET. MEX. 12/44	1.148	400		75,53	762.375,77	0,48
US718286BN61	5,5000 % PHILIPPINES 11/26	500			109,60	481.860,55	0,30
USP0092AAC38	5,6250 % AEROP.INTL TOCUMEN 16/36	500			102,53	450.751,78	0,28
US105756BY51	5,6250 % BRAZIL 16/47	400			90,15	317.080,81	0,20
USY6142NAB48	5,6250 % MONGOLEI 17/23 REGS	600	440	500	93,86	495.156,95	0,31
US715638BM30	5,6250 % PERU 2050	800			112,98	794.703,24	0,50
USY7138AAF76	5,6250 % PT PERTAMINA 13/43 REGS	1.150	400		91,90	929.282,51	0,59
XS0767473852	5,6250 % RUSSIAN FED. 12/42 REGS	800			100,88	709.617,52	0,45
USP14486AJ63	5,7500 % BNDES 13/23 REGS	500			104,20	458.111,32	0,29
XS0496488395	5,7500 % COTE D'IVOIRE 10/32 REGS	1.500		300	87,66	1.069.447,38	0,68
USP5015VAD84	5,7500 % GUATEMALA 12/22 REGS	800			102,76	722.827,75	0,46
XS1760780731	5,7500 % TURK.VAKIFLAR BK. 18/23	1.400			85,51	1.052.554,30	0,67
USP01012AS54	5,8750 % EL SALVADOR 12/25 REGS	2.800			90,20	2.220.772,00	1,40
XS1309493630	5,8750 % HRVATSKA ELEKTROPRI.15/22	1.000			104,06	915.000,44	0,58
USP3579EBV85	5,9500 % DOMINIK.REPUBLIK 17/27	2.000			98,11	1.725.349,51	1,09
USP3579ECB13	6,0000 % DOMINIK.REPUBLIK 18/28	1.100	1.100		97,78	945.721,45	0,60
XS0559237796	6,1000 % LIBANON 10/22 MTN	900			84,70	670.240,04	0,42
USP75744AB11	6,1000 % PARAGUAY 14/44 REGS	1.650			99,60	1.444.986,81	0,91
US195325BM66	6,1250 % COLOMBIA 09/41	2.550			106,16	2.380.291,48	1,50
XS1117279882	6,1250 % JORDAN 15/26 REGS	500	500		95,97	421.933,53	0,27
XS0602546136	6,1250 % LITAUEN 11/21 REGS	500			105,91	465.607,14	0,29
XS0743596040	6,1250 % SB CAPITAL 12/22 MTN	1.800		300	102,34	1.619.683,46	1,02
USY8137FAC24	6,1250 % SRI LANKA 15/25 REGS	1.320			86,59	1.004.978,11	0,64
US900123CQ19	6,1250 % TURKEY 18/28	250		800	88,87	195.359,62	0,12
XS1760804184	6,2000 % BELARUS 18/30 REGS	650			90,15	515.250,59	0,33
USP14623AB16	6,2500 % BCO NAC.COSTA RICA 13/23	1.550			94,60	1.289.295,26	0,81
XS1090161875	6,2500 % SENEGAL, REP. 14/24 REGS	300			96,07	253.405,43	0,16
USY2029SAF12	6,2500 % SRI LANKA 10/20 REGS	1.000			96,09	844.930,98	0,53
XS0998947500	6,3750 % EA+SA TR.DEV.BK 13/18	350			100,00	307.746,42	0,19
XS1003557870	6,3750 % GABUN 13/24 REGS	1.150	500		87,72	886.965,18	0,56

XS1807299331	6,3750 % KAZMUNAYGAS 18/48MTN REGS	1.580		95,54	1.327.252,79	0,84
XS0944707222	6,3750 % NIGERIA, BUND. 13/23 REGS	1.400		95,88	1.180.219,82	0,75
XS1717011982	6,5000 % NIGERIA, BUND. 17/27 MTN	700	700	87,22	536.814,38	0,34
XS0548633659	6,5510 % VTB CAPITAL 10/20MTN REGS	450		102,48	405.466,90	0,26
XS1151974877	6,6250 % AETHIOPIEN 14/24 REGS	300		94,54	249.377,47	0,16
USY20721AJ83	6,6250 % INDONESIA 07/37 REGS	1.550		112,87	1.538.265,63	0,97
US470160CA80	6,7500 % JAMAICA 15/28	1.500		106,62	1.406.198,89	0,89
US71654QCC42	6,7500 % PET. MEX. 2047 MTN	892		83,42	654.243,14	0,41
XS1790134362	6,7500 % SENEGAL, REP. 18/48 REGS	420		82,37	304.188,87	0,19
USY8137FAL23	6,7500 % SRI LANKA 18/28 REGS	1.000		86,50	760.582,08	0,48
XS0559915961	6,8000 % VEB FINANCE 10/25MTN REGS	900		99,08	784.075,44	0,50
USP3579EBE60	6,8500 % DOMINIK.REPUBLIK 15/45	800		95,53	671.963,42	0,42
USY8137FAE89	6,8500 % SRI LANKA 15/25 REGS	1.700	700	89,66	1.340.254,11	0,85
XS0617134092	6,8750 % GEORGIEN 11/21 REGS	700		105,10	646.870,66	0,41
XS1028952403	6,8750 % KENIA, REPUBLIK14/24 REGS	1.000	500	93,93	825.868,28	0,52
XS1729875598	6,8750 % PAKISTAN 17/27 REGS	1.270		89,45	998.881,30	0,63
XS1319820897	6,8750 % SOUTH.GAS COR. 16/26 REGS	1.300	200	104,72	1.197.033,32	0,76
US900123AY60	6,8750 % TURKEY 06/36	2.900		88,27	2.250.744,75	1,42
USP56226AC09	6,9500 % INST.COSTAR.EL.11/21 REGS	300		96,38	254.231,07	0,16
XS0799658637	6,9500 % JSC KAZ.TEMIR ZHOLY 12/42	200		103,12	181.347,05	0,11
XS1196496688	6,9500 % STATE OIL CO.AZERB.15/30	1.100	1.100	102,79	994.149,30	0,63
USP3699PGH49	7,0000 % COSTA RICA 14/44 REGS	400		86,31	303.564,58	0,19
US040114HN39	7,1250 % ARGENTINA 18/2117	400	400	72,66	255.559,66	0,16
US105756BK57	7,1250 % BRAZIL 06/37	1.550	400	400	1.499.205,57	0,95
XS1187065443	7,1250 % ESKOM HLD. SOC 15/25 MTN	600		92,29	486.890,00	0,31
US698299AV61	7,1250 % PANAMA 05/26	400		116,77	410.691,99	0,26
XS1676401414	7,1250 % TADSCHIKISTAN 17/27 REGS	370		87,37	284.249,01	0,18
XS1207654853	7,1500 % ARMENIEN 15/25 REGS	500		104,62	459.944,61	0,29
XS1577952952	7,3750 % UKRAINE 17/32 REGS	290		80,66	205.662,09	0,13
XS1558078736	7,5000 % AEGYPTEN 17/27 MTN REGS	3.100	400	96,39	2.627.354,26	1,66
US040114GX20	7,5000 % ARGENTINA 2026 B P1	700		85,20	524.412,20	0,33
XS1422866456	7,5000 % BUENOS AIRES 16/27MTNREGS	650		87,82	501.928,25	0,32
US445545AF36	7,6250 % HUNGARY 11/41	1.100	400	133,61	1.292.231,60	0,82
XS1717013095	7,6250 % NIGERIA, BUND. 17/47 MTN	700		84,21	518.281,90	0,33
US760942AS16	7,6250 % URUGUAY 06/36	934		127,50	1.047.346,42	0,66
XS0800346362	7,7500 % GEORGIAN RAILWAY 2022REGS	800		104,51	735.109,47	0,46
XS1303921487	7,7500 % UKRAINE 15/23 REGS	100	905	91,11	80.109,03	0,05
XS1303925041	7,7500 % UKRAINE 15/24 REGS	1.005		89,41	790.046,82	0,50
XS1303925470	7,7500 % UKRAINE 15/25 REGS	505		87,81	389.884,16	0,25
XS1755429732	7,8750 % ECUADOR 18/28 REGS	1.750		83,33	1.282.240,83	0,81
XS0956935398	7,8750 % GHANA, REP. 13/23 REGS	600		97,87	516.343,97	0,33
US917288BA96	7,8750 % URUGUAY 03/33	250		129,05	283.671,85	0,18
XS1775617464	7,9030 % AEGYPTEN 18/48 MTN REGS	500		87,02	382.555,17	0,24
XS1080330704	7,9500 % ECUADOR 14/24 REGS	3.050	850	88,60	2.376.119,76	1,50
US470160AV46	8,0000 % JAMAICA 07/39	300	300	114,39	301.740,97	0,19
XS0471464023	8,0000 % SEYCHELLEN 10/26	2.142		101,84	1.438.540,02	0,91
XS1108847531	8,1250 % GHANA, REP. 14/26 REGS	400		94,75	333.248,92	0,21
XS1056560920	8,2500 % PAKISTAN 14/24 REGS	700	350	100,01	615.572,85	0,39
XS1299811486	8,2500 % PAKISTAN 15/25	500		99,61	437.918,75	0,28
USP6480JAG24	8,3750 % MENDOZA, PROV. 16/24 REGS	630	300	84,18	466.326,30	0,29
USP01012BX31	8,6250 % EL SALVADOR 17/29 REGS	300	300	102,27	269.759,96	0,17
XS1707041262	8,8750 % ECUADOR 17/27 REGS	950		87,98	734.923,94	0,46
XS1267081575	8,9700 % SAMBIA, REP. 15/27 REGS	700		74,95	461.305,72	0,29
USP68788AA97	9,2500 % SURINAME, REP. 16/26 REGS	1.950	550	98,68	1.692.006,07	1,07
US89253YAA01	9,3750 % TRADE+DEV.BK MONGOL.15/20	500	300	104,11	457.689,26	0,29
XS1318576086	9,5000 % ANGOLA, REP. 15/25 REGS	1.550	850	104,86	1.429.140,07	0,90
XS1313779081	9,5000 % KAMERUN, REP. 15/25 REGS	400		101,64	357.464,17	0,23
XS1261825977	9,6250 % BIZ FINANCE 15/22 REGS	850		97,86	731.382,66	0,46
XS0290125391	9,6250 % BUENOS AIR. 07/28 REGS	500		82,94	364.615,76	0,23
XS1261825621	9,7500 % BIZ FINANCE 15/25 REGS	1.000		94,91	834.529,15	0,53
XS1902171757	9,7500 % UKRAINE 18/28 REGS	1.000	1.000	93,75	824.347,14	0,52

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0209139244	0,0000 % ARGENTINA 05/35 IO GDP	2.903		3,83	111.200,56	0,07
--------------	---------------------------------	-------	--	------	------------	------

lautend auf USD

XS1303929894	0,0000 % UKRAINE 15/40 IO GDP-LKD	285		55,79	139.793,59	0,09
--------------	-----------------------------------	-----	--	-------	------------	------

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf USD

USP84641AB82	6,9000 % SANTA FE 2027 REGS	520	75,17	343.703,86	0,22
--------------	-----------------------------	-----	-------	------------	------

Summe Wertpapiervermögen **154.023.651,12** **97,33**

BEZEICHNUNG	NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
-------------	------------------------	---------	---------	------	--------------------	----------------

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Kauf

USD/EUR Laufzeit bis 25.01.2019	2)	4.000.000			45.261,84	0,03
USD/EUR Laufzeit bis 25.01.2019	2)	1.700.000			12.238,52	0,01
USD/EUR Laufzeit bis 25.01.2019	2)	1.800.000			12.917,08	0,01
USD/EUR Laufzeit bis 25.01.2019	2)	1.700.000			8.774,71	0,01
USD/EUR Laufzeit bis 25.01.2019	2)	1.600.000			-103,04	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 25.01.2019	2)	1.800.000			-11.229,65	-0,01
USD/EUR Laufzeit bis 25.01.2019	2)	1.700.000			-12.763,64	-0,01

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 25.01.2019	2)	-166.200.000			-3.564.568,79	-2,25
USD/EUR Laufzeit bis 25.01.2019	2)	-2.800.000			-75.339,31	-0,05
USD/EUR Laufzeit bis 25.01.2019	2)	-1.600.000			-44.091,49	-0,03

Summe Derivate **-3.628.903,77** **-2,29**

Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten*

Geleistete Sicherheiten

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich					4.490.000,00	2,84
-------------------------------------	--	--	--	--	--------------	------

Summe Geleistete Sicherheiten **4.490.000,00** **2,84**

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

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR					985.240,20	0,62
nicht EU-Währungen					55.922,66	0,04

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten **1.041.162,86** **0,66**

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen					-117.675,10	-0,07
Diverse Gebühren					-32.764,17	-0,02
Zinsansprüche					2.455.224,61	1,55
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					2.441,70	0,00

Summe sonstiges Vermögen **2.307.227,04** **1,46**

Fondsvermögen **158.233.137,25** **100,00**

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1373

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. November 2018 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.

b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

c) Anteile an einem OGAW, OGA oder AIF werden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.

d) Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

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

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 Wertpapierleihgeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor.

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

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

XS1717759499	0,7500 % EXP.-IMP.BK CH 17/23 MTN		360
XS1070363343	3,2550 % KAZAGRO HLDG 14/19 MTN		500

lautend auf USD

US60937GAD88	10,8750 % MONGOLEI 16/21 MTN REGS		300
USP3772NHK11	2,6250 % COLOMBIA 13/23		2.700
XS1806502453	3,8750 % KATAR 18/23 REGS		600
XS0872917660	4,0000 % EXP.-IM.BK INDIA 13/23MTN		750
USP30179AJ79	4,8750 % COMISION FED. EL. 11/21		700
XS1028951850	5,8750 % KENIA, REPUBLIK14/19 REGS		600
XS0607904264	6,3750 % KROATIEN 11/21 REGS		1.200
USP04808AN44	7,1250 % ARGENTINA 17/2117 REGS		400
USP3579EAH01	7,5000 % DOMINIK.REPUBLIK 10/21		1.050
US470160BQ42	7,6250 % JAMAICA 14/25		300
XS1303918269	7,7500 % UKRAINE 15/19 REGS		197
XS1303920083	7,7500 % UKRAINE 15/21 REGS		105
XS1303921214	7,7500 % UKRAINE 15/22 REGS		105

BEZEICHNUNG

OPENING
KONTRAKTE/NOMINALE

CLOSING
KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Kauf

USD/EUR Laufzeit bis 08.08.2018	1.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 08.08.2018	1.800.000
USD/EUR Laufzeit bis 08.08.2018	1.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 08.08.2018	2.600.000
USD/EUR Laufzeit bis 08.08.2018	2.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 08.08.2018	1.200.000

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 08.08.2018	166.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 08.08.2018	6.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 08.08.2018	2.600.000
USD/EUR Laufzeit bis 08.08.2018	1.200.000

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf USD

USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2018	40	40
USD-TY TREASURY FUTURE SEPTEMBER 2018	40	40

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.11.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	153.428.953,11	96,95
Strukturierte Produkte	250.994,15	0,16
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	343.703,86	0,22
Summe Wertpapiervermögen	154.023.651,12	97,33
Derivative Produkte		
	EUR	%
Devisentermingeschäfte	-3.628.903,77	-2,29
Summe derivative Produkte	-3.628.903,77	-2,29
Geleistete Sicherheiten		
	EUR	%
Summe Geleistete Sicherheiten	4.490.000,00	2,84
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.041.162,86	0,66
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	2.307.227,04	1,46
FOND S V E R M Ö G E N	158.233.137,25	100,00

Linz, im Dezember 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger