

# KEPLER Emerging Markets Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Juni 2019 bis 30. November 2019

**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	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:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)  
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)  
Mag. Serena Denkmaier  
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 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 2019 bis 30. November 2019 vorzulegen.

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

Fondsdetails	per 31.05.2019	per 30.11.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	164.598.369,02	167.634.858,82
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	115,02	116,00
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	118,47	119,48
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	225,36	231,58
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	232,12	238,52
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV <sup>1)</sup>	-	231,57
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV <sup>1)</sup>	-	238,51
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	224,21	229,99
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	230,93	236,88
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV <sup>1)</sup>		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000

#### Umlaufende KEPLER Emerging Markets Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Ausschüttungsanteile per 31.05.2019</b>	268.306,339
Ausgabe	10.793,507
Rücknahmen	-8.880,272
<b>Ausschüttungsanteile per 30.11.2019</b>	270.219,574
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2019</b>	233.602,000
Ausgabe	51.983,115
Rücknahmen	-49.885,115
<b>Thesaurierungsanteile IT per 30.11.2019</b>	235.700,000
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.05.2019 <sup>1)</sup></b>	0,000
Ausgabe	6.356,461
Rücknahmen	-15,000
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 30.11.2019 <sup>1)</sup></b>	6.341,461
<b>Thesaurierungsanteile per 31.05.2019</b>	361.664,799
Ausgabe	9.365,278
Rücknahmen	-22.179,843
<b>Thesaurierungsanteile per 30.11.2019</b>	348.850,234

<sup>1)</sup> Die Tranche wurde per 19. November 2019 neu aufgelegt.

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Anleihen</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
XS1991219442	0,8750 % PHILIPPINEN 19/27	280			102,57	287.201,60	0,17
XS2069959398	1,4000 % INDONESIA 19/31	380	380		99,04	376.340,60	0,22
XS2050933626	1,5000 % KASACHSTAN 19/34 MTN REGS	260	260		100,22	260.559,00	0,16
XS2015296465	1,5000 % SERBIEN 19/29 REGS	770	770		101,73	783.317,15	0,47
XS2073758885	1,8750 % PERUSA.LISTR 19/31 REGS	560	560		99,37	556.483,20	0,33
XS1901718335	2,3750 % KASACHSTAN 18/28 MTN REGS	200			113,18	226.356,00	0,14
XS2050982755	2,5500 % MONTENEGRO 19/29 REGS	750	750		99,22	744.135,00	0,44
XS1713475306	2,7500 % KROATIEN 17/30	490			119,48	585.427,50	0,35
XS1744744191	2,7500 % NORDMAZEDONIEN 18/25 REGS	700	300		106,45	745.164,00	0,44
XS1891336932	2,8750 % PERUSA.LISTR 18/25 REGS	320		400	109,93	351.788,80	0,21
XS1892141620	2,8750 % RUMAENIEN 18/29 MTN REGS	300		650	112,44	337.327,50	0,20
XS1268430201	3,3750 % INDONESIA 15/25 MTN REGS	1.100		400	113,63	1.249.968,50	0,75
XS0205537581	3,3800 % ARGENTINA 05/38 PAR	1.100			39,16	430.721,50	0,26
XS1839682116	3,5000 % BULGARIAN ENERGY 18/25	350			110,15	385.537,25	0,23
XS1970549561	3,5000 % RUMAENIEN 19/34 MTN REGS	300	300		113,39	340.162,50	0,20
XS1432493440	3,7500 % INDONESIA 16/28 MTN REGS	800	560		120,18	961.456,00	0,57
XS1373156618	3,7500 % PERU 16/30	900	900		128,97	1.160.748,00	0,69
XS1385239006	3,8750 % COLOMBIA 16/26	500		330	117,49	587.425,00	0,35
XS1313004928	3,8750 % RUMAENIEN 15/35 MTN REGS	350	350		116,52	407.802,50	0,24
XS0234082872	4,0000 % BUENOS AIR. 05/35 REGS	1.979			36,25	717.313,19	0,43
XS1968706876	4,6250 % RUMAENIEN 19/49 MTN REGS	100			124,80	124.802,50	0,07
XS1790104530	4,7500 % SENEGAL, REP. 18/28 REGS	500			104,02	520.085,00	0,31
XS1405778041	4,8750 % BULGARIAN ENERGY 16/21	250			107,13	267.832,50	0,16
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	850			104,59	888.985,25	0,53
XS1631414932	5,1250 % COTE D'IVOIRE 17/25 REGS	400			109,22	436.882,00	0,26
XS1909184753	5,2000 % TURKEY 18/26 INTL	700	700		107,03	749.210,00	0,45
XS1807305328	5,6250 % AEGYPTEN 18/30 MTN REGS	600			100,53	603.189,00	0,36
XS1567439689	5,6250 % BQE C.TUNISIE 17/24	800			98,27	786.172,00	0,47
XS1452578591	5,6250 % NORDMAZEDONIEN 16/23 REGS	800			116,03	928.236,00	0,55
XS1963478018	5,7500 % BENIN, REP. 19/26 REGS	390			103,62	404.106,30	0,24
XS1796266754	6,6250 % COTE D'IVOIRE 18/48 REGS	260			97,41	253.262,10	0,15
XS2015264778	6,7500 % UKRAINE 19/26 REGS	820	820		108,81	892.237,90	0,53
XS2064786911	6,8750 % COTE IVOIRE 19/40 REGS	100	100		101,75	101.754,00	0,06
<b>lautend auf USD</b>							
USP7807HAR68	0,0000 % PETROLEOS D VEN. 13/26	5.700			7,44	385.272,98	0,23
XS0217249126	0,0000 % VENEZUELA 05/25	1.800			10,81	176.713,30	0,11
USP17625AA59	0,0000 % VENEZUELA 08/23 REGS	950			11,29	97.463,89	0,06
XS1458514673	10,7500 % ECUADOR 16/22 REGS	400	400	700	88,22	320.554,14	0,19
XS1297557412	10,7500 % GHANA, REP. 15/30 REGS	400			125,44	455.824,85	0,27
USP3143NBE33	3,0000 % CORP.NAC.CH. 19/29 REGS	450	450		98,71	403.499,73	0,24
US718286CC97	3,0000 % PHILIPPINES 18/28	750	750		104,19	709.870,09	0,42
USY5749LAA99	3,0430 % MALAYSIA S.S.B.15/25 REGS	850			103,44	798.712,75	0,48
XS1696892295	3,1250 % ABU DHABI 17/27 MTN REGS	1.800	1.100		104,86	1.714.701,13	1,02
XS1891571348	3,2500 % CHINA, VOLKSREP. 18/23	460			104,53	436.824,49	0,26
US731011AU68	3,2500 % POLEN 16/26	1.200			106,45	1.160.456,03	0,69
US900123CA66	3,2500 % TURKEY 13/23	400			95,16	345.775,80	0,21
US30216KAA07	3,3750 % EXP.-IM.BK INDIA 16/26MTN	1.300			102,46	1.209.957,76	0,72
XS1582346968	3,5000 % KUWAIT 17/27 REGS	1.200	500		107,37	1.170.496,00	0,70
US71654QBG64	3,5000 % PET. MEX. 13/23 MTN	850			100,55	776.393,30	0,46
USY68856AN67	3,5000 % PETRONAS CAP. 15/25 REGS	2.000		500	104,95	1.906.840,48	1,14
USG8201NAC68	3,6250 % SINOP.G.O.D.17 17/27 REGS	1.100			105,05	1.049.766,53	0,63
US718286CG02	3,7500 % PHILIPPINES 19/29	240			110,61	241.162,06	0,14
US195325DL65	3,8750 % COLOMBIA 17/27	1.300			105,24	1.242.812,05	0,74
US30216KAC62	3,8750 % EXP.-IM.BK INDIA 18/28MTN	250			105,50	239.591,66	0,14
USP6629MAC66	3,8750 % MEX.CTY AIRP.TR.17/28REGS	1.100	1.100		100,96	1.008.851,29	0,60
USG98299BF03	3,8750 % PANAMA 16/28	2.500			109,21	2.480.173,51	1,48
USG8201JAE13	4,1000 % SINOP.G.O.D.15 15/45 REGS	700			111,79	710.880,27	0,42
US71568QAC15	4,1250 % PERUSA.LISTR 17/27 REGS	600			105,05	572.561,77	0,34
US91087BAC46	4,1500 % MEXICO 17/27	550			106,71	533.142,26	0,32

USP0956JCG87	4,2500 % BCO CRED.D.PERU 13/23REGS	183			105,14	174.779,30	0,10
US105756BV13	4,2500 % BRAZIL 13/25	1.700		400	105,84	1.634.512,63	0,98
USP3699PGB78	4,2500 % COSTA RICA 12/23 REGS	350		400	99,67	316.914,06	0,19
XS0850020586	4,2500 % MAROKKO 12/22 REGS	800			105,12	763.982,56	0,46
US900123CJ75	4,2500 % TURKEY 2026	1.600		400	92,01	1.337.289,24	0,80
US836205AU87	4,3000 % SOUTH AFR. 16/28	2.150			97,19	1.898.193,36	1,13
USP14517AA73	4,3750 % BCO NAC.COM.EX.15/25 REGS	400			106,33	386.382,63	0,23
US77586TAC09	4,3750 % RUMAENIEN 13/23 MTN REGS	700			106,40	676.598,84	0,40
XS1574068844	4,3750 % RZD CAPITAL 17/24	500			106,18	482.287,88	0,29
XS1936302865	4,3750 % SAUDIARABIEN 19/29 MTN	1.000	500		111,97	1.017.182,96	0,61
USG8200QAB26	4,3750 % SINOPEC GR.OVER.DEV.13/23	1.250			106,84	1.213.219,93	0,72
US760942BB71	4,3750 % URUGUAY 15/27	2.020		250	109,26	2.004.916,06	1,20
USP37878AC26	4,5000 % BOLIVIEN 17/28 REGS	1.400			96,18	1.223.244,91	0,73
US105756CA66	4,5000 % BRAZIL 19/29	600			105,38	574.387,72	0,34
USP3143NAW40	4,5000 % CO.NAC.COB.CHILE 15/25	1.350	600	800	108,42	1.329.678,87	0,79
USP37110AM89	4,5000 % EMPRESA NAC.PET.17/47REGS	850	850		101,06	780.354,51	0,47
XS1807174393	4,5000 % KATAR 18/28 REGS	2.200	1.600		114,68	2.291.923,15	1,37
US71654QBW15	4,5000 % PET. MEX. 2026 MTN	800		800	98,33	714.618,46	0,43
USY68856AQ98	4,5000 % PETRONAS CAP. 15/45 REGS	500			122,90	558.221,29	0,33
USP75744AA38	4,6250 % PARAGUAY 13/23 REGS	1.100			105,68	1.055.982,01	0,63
USY20721BN86	4,7500 % INDONESIA 15/26 MTN REGS	1.200			110,86	1.208.519,26	0,72
US91086QBB32	4,7500 % MEXICO 12/44 MTN	850			109,12	842.598,79	0,50
USP7808BAA54	4,7500 % PETROPERU 17/32 REGS	800			108,00	784.905,52	0,47
XS0903465127	4,7500 % STATE OIL CO.AZERB.13/23	600			105,09	572.793,42	0,34
USY9384RAA87	4,8000 % VIETNAM 14/24 REGS	350			109,44	347.953,99	0,21
USP30179AM09	4,8750 % COMISION FED. EL. 13/24	600			106,95	582.928,78	0,35
USP5015VAE67	4,8750 % GUATEMALA 13/28 REGS	900			105,33	861.193,22	0,51
XS1944412664	4,8750 % OMAN 19/25 MTN REGS	1.740	1.740		101,72	1.607.832,39	0,96
US836205AT15	4,8750 % SOUTH AFR. 16/26	800		500	103,44	751.769,62	0,45
USP16394AG62	4,9375 % BELIZE, GOV.OF 13/34 REGS	3.370			61,03	1.868.374,71	1,11
XS0885736925	4,9500 % GAZ CAPITAL 13/28MTN REGS	850			110,51	853.328,03	0,51
US718286BW60	5,0000 % PHILIPPINES 12/37	1.200		600	127,81	1.393.321,22	0,83
RU000A1006S9	5,1000 % RUSS.FOEDER 19/35 REGS	400			117,84	428.197,67	0,26
XS1263054519	5,1250 % KASACHSTAN 15/25 REGS	1.300			114,57	1.352.989,64	0,81
US60937GAB23	5,1250 % MONGOLEI 12/22 MTN REGS	200			101,93	185.191,68	0,11
XS1837994794	5,1250 % RUMAENIEN 18/48 MTN REGS	400			114,50	416.061,05	0,25
USY20721BB49	5,2500 % INDONESIA 12/42 REGS	580			119,52	629.743,64	0,38
XS1311099540	5,2500 % NAMIBIA, REPUBLIC 15/25	400			102,42	372.182,05	0,22
RU000A0JXU14	5,2500 % RUSSIAN FED. 17/47 REGS	1.400			122,84	1.562.281,98	0,93
XS1520309839	5,3750 % EA+SA TR.DEV.BK 17/22 MTN	420			104,07	397.077,03	0,24
US445545AH91	5,3750 % HUNGARY 13/23	900		1.550	109,63	896.279,98	0,53
XS0828779594	5,3750 % SAMBIA, REP. 12/22 REGS	300			63,66	173.486,56	0,10
XS1953915136	5,3750 % USBEKISTAN,R 19/29 REGS	1.100			110,22	1.101.374,00	0,66
USP3579EBD87	5,5000 % DOMINIK.REPUBLIK 15/25	1.100		550	106,56	1.064.810,59	0,64
US71654QBE17	5,5000 % PET. MEX. 12/44	1.148			88,69	924.897,13	0,55
USP0092AAC38	5,6250 % AEROP.INTL TOCUMEN 16/36	500			116,79	530.475,56	0,32
US105756BY51	5,6250 % BRAZIL 16/47	400			110,67	402.149,35	0,24
USY6142NAB48	5,6250 % MONGOLEI 17/23 REGS	600			102,87	560.714,93	0,33
US715638BM30	5,6250 % PERU 2050	800			146,22	1.062.641,72	0,63
USY7138AAF76	5,6250 % PT PERTAMINA 13/43 REGS	1.150			115,17	1.203.190,63	0,72
XS0767473852	5,6250 % RUSSIAN FED. 12/42 REGS	800			126,74	921.079,22	0,55
USP14486AJ63	5,7500 % BNDES 13/23 REGS	500			109,99	499.600,29	0,30
XS0496488395	5,7500 % COTE D'IVOIRE 10/32 REGS	300		500	98,49	236.215,01	0,14
USP5015VAD84	5,7500 % GUATEMALA 12/22 REGS	600			106,89	582.626,27	0,35
XS1760780731	5,7500 % TURK.VAKIFLAR BK. 18/23	1.400			98,20	1.248.865,37	0,74
USP01012AS54	5,8750 % EL SALVADOR 12/25 REGS	1.800		400	102,96	1.683.542,88	1,00
XS1309493630	5,8750 % HRVATSKA ELEKTROPRI.15/22	800		200	109,79	797.892,44	0,48
US836205AY00	5,8750 % SOUTH AFR. 18/30	1.400	1.400		106,56	1.355.264,35	0,81
USP3579EBV85	5,9500 % DOMINIK.REPUBLIK 17/27	2.100			108,53	2.070.335,21	1,24
US71647NAY58	5,9990 % PETROBRAS GBL FIN. 2028	800	800		111,90	813.234,01	0,49
USP3579ECB13	6,0000 % DOMINIK.REPUBLIK 18/28	1.100			109,23	1.091.461,21	0,65
XS0559237796	6,1000 % LIBANON 10/22 MTN	1.200	300		47,37	516.339,03	0,31
USP75744AB11	6,1000 % PARAGUAY 14/44 REGS	1.950			120,65	2.137.241,10	1,27
US195325BM66	6,1250 % COLOMBIA 09/41	2.550			127,65	2.956.973,79	1,77
USP3699PGK77	6,1250 % COSTA RICA 19/31 REGS	400	400		101,57	369.093,39	0,22
USP5015VAJ54	6,1250 % GUATEMALA 19/50 REGS	700	200		115,21	732.624,91	0,44
XS1117279882	6,1250 % JORDAN 15/26 REGS	500			106,04	481.651,98	0,29
XS0743596040	6,1250 % SB CAPITAL 12/22 MTN	1.400			107,33	1.365.025,44	0,81
USY8137FAC24	6,1250 % SRI LANKA 15/25 REGS	520		800	96,40	455.366,10	0,27
XS1814962582	6,1250 % TUE.IHRACAT K.B.18/24REGS	700			99,95	635.573,67	0,38
US900123CQ19	6,1250 % TURKEY 18/28	250			99,68	226.369,46	0,14
XS1760804184	6,2000 % BELARUS 18/30 REGS	350		300	106,47	338.525,16	0,20
USP14623AB16	6,2500 % BCO NAC.COSTA RICA 13/23	1.200		350	104,78	1.142.251,09	0,68
US900123CV04	6,3500 % TUERKEI 19/24	560	560		103,76	527.871,73	0,31
XS1003557870	6,3750 % GABUN 13/24 REGS	1.150			99,98	1.044.480,61	0,62

XS1807299331	6,3750 % KAZMUNAYGAS 18/48MTN REGS	1.200		380	126,87	1.383.014,17	0,83
XS0944707222	6,3750 % NIGERIA, BUND. 13/23 REGS	700		400	105,77	672.618,10	0,40
XS1717011982	6,5000 % NIGERIA, BUND. 17/27 MTN	1.600		200	100,19	1.456.191,86	0,87
USY7140WAC20	6,5300 % ID ASA.ALUM. 18/28 REGS	550	550		121,95	609.321,86	0,36
XS1151974877	6,6250 % AETHIOPIEN 14/24 REGS	300			105,14	286.542,51	0,17
USY20721AJ83	6,6250 % INDONESIA 07/37 REGS	1.550			134,79	1.897.905,16	1,13
US470160CA80	6,7500 % JAMAICA 15/28	1.100		400	117,73	1.176.394,44	0,70
US71654QCC42	6,7500 % PET. MEX. 2047 MTN	592		300	98,88	531.791,64	0,32
XS1790134362	6,7500 % SENEGAL, REP. 18/48 REGS	420			97,66	372.612,65	0,22
USY8137FAL23	6,7500 % SRI LANKA 18/28 REGS	1.000			93,52	849.573,04	0,51
XS0559915961	6,8000 % VEB FINANCE 10/25MTN REGS	500			117,16	532.147,07	0,32
USP3579EBE60	6,8500 % DOMINIK.REPUBLIK 15/45	800			110,14	800.417,88	0,48
USY8137FAE89	6,8500 % SRI LANKA 15/25 REGS	1.700			99,45	1.535.791,24	0,92
XS1634369067	6,8750 % BELARUS 17/23 REGS	300	300		107,01	291.641,53	0,17
XS0617134092	6,8750 % GEORGIEN 11/21 REGS	700			105,57	671.311,32	0,40
XS1028952403	6,8750 % KENIA, REPUBLIK14/24 REGS	1.000			106,77	969.953,67	0,58
XS1729875598	6,8750 % PAKISTAN 17/27 REGS	1.270			100,86	1.163.622,50	0,69
XS1319820897	6,8750 % SOUTH.GAS COR. 16/26 REGS	1.000		300	118,45	1.076.044,69	0,64
US900123AY60	6,8750 % TURKEY 06/36	2.900			100,48	2.646.961,30	1,58
USP56226AC09	6,9500 % INST.COSTAR.EL.11/21 REGS	300			104,64	285.175,78	0,17
XS0799658637	6,9500 % JSC KAZ.TEMIR ZHOLY 12/42	400	200		133,75	485.995,64	0,29
XS1196496688	6,9500 % STATE OIL CO.AZERB.15/30	1.100			121,90	1.218.094,11	0,73
USP3699PGH49	7,0000 % COSTA RICA 14/44 REGS	400			99,85	362.814,32	0,22
XS2079842642	7,0530 % AEGYPTEN 19/32 MTN REGS	350	350		101,77	323.591,02	0,19
US040114HN39	7,1250 % ARGENTINA 18/2117	400			41,36	159.287,06	0,09
US105756BK57	7,1250 % BRAZIL 06/37	1.550			127,03	1.788.730,70	1,07
XS1187065443	7,1250 % ESKOM HLD. SOC 15/25 MTN	600			100,94	550.203,49	0,33
US698299AV61	7,1250 % PANAMA 05/26	200		200	125,38	227.795,24	0,14
XS1676401414	7,1250 % TADSCHIKISTAN 17/27 REGS	370			81,29	273.236,33	0,16
XS1207654853	7,1500 % ARMENIEN 15/25 REGS	500			116,76	530.334,76	0,32
XS0680231908	7,2500 % SERBIEN 11/21 REGS	249		201	109,23	247.072,78	0,15
XS1577952952	7,3750 % UKRAINE 17/32 REGS	290			102,31	269.517,17	0,16
XS1558078736	7,5000 % AEGYPTEN 17/27 MTN REGS	2.500		400	109,36	2.483.670,97	1,48
US040114GX20	7,5000 % ARGENTINA 2026 B P1	700			43,64	277.507,27	0,17
XS1422866456	7,5000 % BUENOS AIRES 16/27MTNREGS	650			77,30	456.443,72	0,27
USY8137FAR92	7,5500 % SRI LANKA 19/30 REGS	350	350		96,83	307.881,09	0,18
US445545AF36	7,6250 % HUNGARY 11/41	1.100			163,31	1.631.938,14	0,97
XS1717013095	7,6250 % NIGERIA, BUND. 17/47 MTN	700			94,94	603.718,20	0,36
US760942AS16	7,6250 % URUGUAY 06/36	934			147,79	1.254.255,33	0,75
XS0800346362	7,7500 % GEORGIAN RAILWAY 2022REGS	800			109,88	798.513,81	0,48
XS1303925470	7,7500 % UKRAINE 15/25 REGS	505			106,08	486.645,12	0,29
USY8137FAP37	7,8500 % SRI LANKA 19/29 REGS	400			99,15	360.268,90	0,21
XS1755429732	7,8750 % ECUADOR 18/28 REGS	1.750			78,50	1.247.956,03	0,74
XS0956935398	7,8750 % GHANA, REP. 13/23 REGS	600			108,68	592.388,26	0,35
US917288BA96	7,8750 % URUGUAY 03/33	250			147,84	335.761,49	0,20
XS1775617464	7,9030 % AEGYPTEN 18/48 MTN REGS	500			101,15	459.415,88	0,27
XS1080330704	7,9500 % ECUADOR 14/24 REGS	2.750		300	81,40	2.033.546,06	1,21
XS2083302419	8,0000 % ANGOLA 19/29 MTN REGS	520	520		100,03	472.525,44	0,28
US470160AV46	8,0000 % JAMAICA 07/39	300			132,36	360.720,84	0,22
XS1843435766	8,0000 % KENIA 19/32 REGS	1.000			105,61	959.424,96	0,57
XS0471464023	8,0000 % SEYCHELLEN 10/26	2.142			103,39	1.307.621,15	0,78
XS1968714540	8,1250 % GHANA, REP. 19/32 MTN	1.000			99,02	899.491,28	0,54
XS1056560920	8,2500 % PAKISTAN 14/24 REGS	300			110,06	299.933,23	0,18
USP6480JAG24	8,3750 % MENDOZA, PROV. 16/24 REGS	630			66,25	379.138,90	0,23
USY6726SAP66	8,3750 % PAPUA 18/28 REGS	1.200			106,05	1.156.084,67	0,69
USP01012BX31	8,6250 % EL SALVADOR 17/29 REGS	600		300	117,62	641.078,31	0,38
XS1707041262	8,8750 % ECUADOR 17/27 REGS	950			80,68	696.275,44	0,42
XS1267081575	8,9700 % SAMBIA, REP. 15/27 REGS	700			65,12	414.092,48	0,25
USP68788AA97	9,2500 % SURINAME, REP. 16/26 REGS	1.950			77,29	1.369.109,74	0,82
US89253YAA01	9,3750 % TRADE+DEV.BK MONGOL.15/20	500			102,47	465.447,86	0,28
XS1318576086	9,5000 % ANGOLA, REP. 15/25 REGS	800			112,04	814.222,38	0,49
XS2058864948	9,5000 % ECUADOR 19/30 REGS	300		300	82,43	224.636,17	0,13
XS1313779081	9,5000 % KAMERUN, REP. 15/25 REGS	400			109,77	398.879,00	0,24
XS1261825977	9,6250 % BIZ FINANCE 15/22 REGS	850			103,99	334.582,61	0,20
XS0290125391	9,6250 % BUENOS AIR. 07/28 REGS	500			38,28	173.887,17	0,10
XS1261825621	9,7500 % BIZ FINANCE 15/25 REGS	1.400			105,70	1.344.307,78	0,80
XS1902171757	9,7500 % UKRAINE 18/28 REGS	1.000			116,75	1.060.592,30	0,63

**Strukturierte Produkte**

**lautend auf EUR**

XS0209139244	0,0000 % ARGENTINA 05/35 IO GDP	2.903			1,94	56.398,51	0,03
--------------	---------------------------------	-------	--	--	------	-----------	------

**lautend auf USD**

XS1303929894	0,0000 % UKRAINE 15/40 IO GDP-LKD	285			91,99	238.163,23	0,14
--------------	-----------------------------------	-----	--	--	-------	------------	------

**Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere**

**Anleihen**

**lautend auf USD**

USP84641AB82	6,9000 % SANTA FE 2027 REGS	520	70,94	335.090,12	0,20
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>161.572.044,56</b>	<b>96,38</b>

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

**Derivative Produkte**

**Devisentermingeschäfte**

**Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich**

**Kauf**

USD/EUR Laufzeit bis 13.12.2019	2)	1.000.000			19.276,57	0,01
USD/EUR Laufzeit bis 13.12.2019	2)	2.100.000			32.515,06	0,02
USD/EUR Laufzeit bis 13.12.2019	2)	3.300.000			72.516,97	0,04
USD/EUR Laufzeit bis 13.12.2019	2)	1.000.000			441,28	0,00

**Verkauf**

USD/EUR Laufzeit bis 13.12.2019	2)	-166.000.000			-6.388.047,12	-3,81
USD/EUR Laufzeit bis 13.12.2019	2)	-800.000			-11.661,97	-0,01

<b>Summe Derivate</b>				<b>-6.274.959,21</b>	<b>-3,74</b>
-----------------------	--	--	--	----------------------	--------------

**Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten\***

**Geleistete Sicherheiten**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich		6.080.000,00	3,63
<b>Summe Geleistete Sicherheiten</b>		<b>6.080.000,00</b>	<b>3,63</b>

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

**Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

EUR	2.550.001,78	1,52	
nicht EU-Währungen	1.531.335,12	0,91	
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>		<b>4.081.336,90</b>	<b>2,43</b>

**Sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen	-123.196,35	-0,07	
Diverse Gebühren	-34.418,97	-0,02	
Zinsansprüche	2.332.955,12	1,39	
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	1.096,77	0,00	
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>		<b>2.176.436,57</b>	<b>1,30</b>

<b>Fondsvermögen</b>		<b>167.634.858,82</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	-----------------------	---------------

## Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1008

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 28. November 2019 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 Anteilscheingattungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheingattung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheingattung einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheingattung.

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

XS1974394675	1,6250 % MEXICO 19/26 MTN		800
XS1713462668	2,7000 % KROATIEN 18/28		680
RU000A0ZZVE6	2,8750 % RUSSIAN FED. 18/25 REGS		500
GR0114031561	3,4500 % GRIECHENLAND 19/24		310
GR0124034688	3,7500 % GRIECHENLAND 17-28		505
XS1205717702	3,8750 % MONTENEGRO 15/20 REGS		500
XS0835890350	4,2500 % PETROBRAS GBL FIN. 12/23		700

##### lautend auf USD

XS1405781342	3,6250 % OMAN 16/21 REGS		1.500
XS0809571739	4,0000 % TRANSN. SOC 12/22MTN REGS		650
US715638BU55	4,1250 % PERU 15/27		1.180
USP3143NAQ71	4,2500 % CO.NAC.COB.CHILE 12/42		600
XS0925015074	4,4000 % KAZMUNAYGAS 13/23MTN REGS		400
US836205AQ75	4,6650 % SOUTH AFR. 12/24		700
XS1713475132	4,8500 % JSC KAZ.TEMIR ZHOLY 17/27		600
US900123BY51	5,1250 % TURKEY 11/22		1.000
XS0908769887	5,5000 % KROATIEN 13/23 REGS		500
US718286BN61	5,5000 % PHILIPPINES 11/26		250
XS1303925041	7,7500 % UKRAINE 15/24 REGS		805
XS1303926528	7,7500 % UKRAINE 15/26 REGS		250

##### BEZEICHNUNG

OPENING  
KONTRAKTE/NOMINALE

CLOSING  
KONTRAKTE/NOMINALE

### Derivative Produkte

#### Devisentermingeschäfte

##### Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

##### Kauf

USD/EUR Laufzeit bis 28.06.2019	1.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 28.06.2019	1.200.000

##### Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 28.06.2019	160.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 28.06.2019	2.900.000

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.11.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	160.942.392,70	96,00
Strukturierte Produkte	294.561,74	0,18
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	335.090,12	0,20
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>161.572.044,56</b>	<b>96,38</b>
<b>Derivative Produkte</b>		
	EUR	%
Devisentermingeschäfte	-6.274.959,21	-3,74
<b>Summe derivative Produkte</b>	<b>-6.274.959,21</b>	<b>-3,74</b>
<b>Geleistete Sicherheiten</b>		
	EUR	%
<b>Summe Geleistete Sicherheiten</b>	<b>6.080.000,00</b>	<b>3,63</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
	EUR	%
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>4.081.336,90</b>	<b>2,43</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
	EUR	%
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>2.176.436,57</b>	<b>1,30</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>167.634.858,82</b>	<b>100,00</b>

Linz, im Dezember 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger