

# KEPLER Emerging Markets Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Juni 2020 bis 30. November 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:**

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. Gabriele Herbeck  
MMag. Marco Rossegger (ab 01.10.2020)  
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser (bis 30.06.2020)

### Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)  
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender) (ab 09.09.2020)  
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  
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 - vom 1. Juni 2020 bis 30. November 2020 vorzulegen.

In den Subfonds wurde von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,10 % und 4,00 % per anno verrechnet (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr). Für den Kauf der Anteile wurden keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

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

Fondsdetails	per 31.05.2020	per 30.11.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	181.923.259,90	189.658.884,95
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	106,97	115,08
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	110,17	118,53
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	213,92	234,51
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	220,33	241,54
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	213,94	233,23
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	220,35	240,22
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	212,12	232,22
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	218,48	239,18
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		0,0843
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV		1,4196
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000

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

<b>Ausschüttungsanteile per 31.05.2020</b>	321.619,107
Ausgabe	5.166,881
Rücknahmen	-23.474,977
<b>Ausschüttungsanteile per 30.11.2020</b>	303.311,011
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2020</b>	362.316,757
Ausgabe	17.889,000
Rücknahmen	-20.169,000
<b>Thesaurierungsanteile IT per 30.11.2020</b>	360.036,757
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.05.2020</b>	21.256,201
Ausgabe	1.307,942
Rücknahmen	-2.534,606
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 30.11.2020</b>	20.029,537
<b>Thesaurierungsanteile per 31.05.2020</b>	308.603,598
Ausgabe	7.406,825
Rücknahmen	-33.317,707
<b>Thesaurierungsanteile per 30.11.2020</b>	282.692,716

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

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>							
XS0234082872	0,0000 % BUENOS AIR. 05/35 REGS	1.979			35,53	703.006,50	0,37
XS2177365363	0,1250 % ARGENTINA 20/41	1.100	1.100		34,45	378.983,00	0,20
XS2200244072	0,5000 % ARGENTINA 20/29	16	16		41,07	6.463,25	0,00
XS1991219442	0,8750 % PHILIPPINEN 19/27	780			101,47	791.450,40	0,42
XS2069959398	1,4000 % INDONESIA 19/31	380			102,19	388.310,60	0,20
XS2050933626	1,5000 % KASACHSTAN 19/34 MTN REGS	260			101,49	263.868,80	0,14
XS2015296465	1,5000 % SERBIEN 19/29 REGS	770			101,32	780.156,30	0,41
XS2181689659	1,7500 % UNGARN 20/35	240	240		110,46	265.099,20	0,14
RU000A102CL3	1,8500 % RUSS.FOEDER 20/32	400	400		100,89	403.564,00	0,21
XS2073758885	1,8750 % PERUSA.LISTR 19/31 REGS	560			97,15	544.040,00	0,29
XS1901718335	2,3750 % KASACHSTAN 18/28 MTN REGS	200			112,50	224.990,00	0,12
XS2050982755	2,5500 % MONTENEGRO 19/29 REGS	1.250			96,36	1.204.475,00	0,64
XS1713475306	2,7500 % KROATIEN 17/30	490			119,22	584.187,80	0,31
XS1744744191	2,7500 % NORDMAZEDONIEN 18/25 REGS	1.000			105,43	1.054.270,00	0,56
XS1891336932	2,8750 % PERUSA.LISTR 18/25 REGS	320			107,48	343.926,40	0,18
XS1892141620	2,8750 % RUMAENIEN 18/29 MTN REGS	100			111,64	111.635,00	0,06
XS1268430201	3,3750 % INDONESIA 15/25 MTN REGS	600			112,77	676.602,00	0,36
XS1839682116	3,5000 % BULGARIAN ENERGY 18/25	600			104,00	623.982,00	0,33
XS1970549561	3,5000 % RUMAENIEN 19/34 MTN REGS	300			117,38	352.128,00	0,19
XS2178857954	3,6240 % RUMAENIEN 20/30 MTN REGS	600	600		118,37	710.214,00	0,37
XS1432493440	3,7500 % INDONESIA 16/28 MTN REGS	1.000			120,05	1.200.450,00	0,63
XS1373156618	3,7500 % PERU 16/30	900			125,00	1.124.973,00	0,59
XS1385239006	3,8750 % COLOMBIA 16/26	500			114,16	570.795,00	0,30
XS1313004928	3,8750 % RUMAENIEN 15/35 MTN REGS	550			121,53	668.426,00	0,35
XS1968706876	4,6250 % RUMAENIEN 19/49 MTN REGS	500			131,25	656.265,00	0,35
XS1790104530	4,7500 % SENEGAL, REP. 18/28 REGS	500			105,54	527.715,00	0,28
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	850			98,28	835.363,00	0,44
XS1631414932	5,1250 % COTE D'IVOIRE 17/25 REGS	400			110,02	440.088,00	0,23
XS1909184753	5,2000 % TURKEY 18/26 INTL	700			104,98	734.846,00	0,39
XS1807305328	5,6250 % AEGYPTE 18/30 MTN REGS	1.000			100,85	1.008.530,00	0,53
XS1567439689	5,6250 % BQE C.TUNISIE 17/24	800			91,49	731.888,00	0,39
XS1452578591	5,6250 % NORDMAZEDONIEN 16/23 REGS	800			111,67	893.384,00	0,47
XS1963478018	5,7500 % BENIN, REP. 19/26 REGS	390			104,42	407.226,30	0,21
XS1796266754	6,6250 % COTE D'IVOIRE 18/48 REGS	260			107,79	280.259,20	0,15
XS2015264778	6,7500 % UKRAINE 19/26 REGS	1.320			107,91	1.424.451,60	0,75
XS2064786911	6,8750 % COTE IVOIRE 19/40 REGS	100			110,04	110.043,00	0,06
<b>lautend auf USD</b>							
XS0290125391	0,0000 % BUENOS AIR. 07/28 REGS	500			37,99	158.873,46	0,08
XS2214239506	0,0000 % ECUADOR 20/30 ZO REGS	319	319		44,22	118.047,47	0,06
XS0559237796	0,0000 % LIBANON 10/22 MTN	1.200			14,53	145.862,67	0,08
XS0793155911	0,0000 % LIBANON 12/25 MTN REGS	400			14,56	48.707,87	0,03
XS1196417569	0,0000 % LIBANON 15/25 MTN REGS	1.000			14,59	121.995,48	0,06
USP7807HAR68	0,0000 % PETROLEOS D VEN. 13/26	5.700			3,73	177.812,16	0,09
XS0828779594	0,0000 % SAMBIA, REP. 12/22 REGS	300			47,71	119.708,96	0,06
XS1267081575	0,0000 % SAMBIA, REP. 15/27 REGS	700			48,19	282.142,68	0,15
XS0217249126	0,0000 % VENEZUELA 05/25	1.800			9,32	140.317,81	0,07
USP17625AA59	0,0000 % VENEZUELA 08/23 REGS	950			9,27	73.619,64	0,04
US040114HS26	0,1250 % ARGENTINIEN 20/30	240	240		39,75	79.697,77	0,04
US040114HT09	0,1250 % ARGENTINIEN 20/35	827	827		36,30	251.169,52	0,13
XS2214237807	0,5000 % ECUADOR 20/30 REGS	1.512	1.512		63,63	804.659,16	0,42
XS2214238441	0,5000 % ECUADOR 20/35 REGS	3.046	3.046		54,21	1.380.971,13	0,73
XS2214239175	0,5000 % ECUADOR 20/40 REGS	1.046	1.046		49,28	431.223,22	0,23
US040114HX11	1,0000 % ARGENTINA 20/29	64	64		43,54	23.408,64	0,01
XS1297557412	10,7500 % GHANA, REP. 15/30 REGS	400			129,82	434.302,92	0,23
XS2264555744	2,1250 % SERBIEN 20/30 REGS	390	390		98,01	319.661,70	0,17
USP16394AG62	2,1532 % BELIZE, GOV.OF 13/34 REGS	3.370			47,06	1.358.989,28	0,72
US715638DE95	2,3920 % PERU 20/26	100			105,73	88.424,35	0,05
USP6480JAH07	2,7500 % MENDOZA,PROV 20/29 REGS	630	630		61,79	325.569,37	0,17
US715638DQ26	2,7800 % PERU 20/60	100	100		98,86	82.675,42	0,04

USP3143NBE33	3,0000 % CORP.NAC.CH. 19/29 REGS	450			107,80	405.688,72	0,21
US718286CC97	3,0000 % PHILIPPINES 18/28	750			110,78	694.877,48	0,37
USY5749LAA99	3,0430 % MALAYSIA S.S.B.15/25 REGS	850			109,29	776.900,14	0,41
XS1696892295	3,1250 % ABU DHABI 17/27 MTN REGS	2.700			112,20	2.533.510,91	1,34
XS1891571348	3,2500 % CHINA, VOLKSREP. 18/23	460			108,35	416.843,02	0,22
US731011AU68	3,2500 % POLEN 16/26	1.300	500	400	113,02	1.228.797,36	0,65
US30216KAA07	3,3750 % EXP.-IM.BK INDIA 16/26MTN	1.300			107,45	1.168.195,20	0,62
XS1575045338	3,3750 % EXP.-IMP.BK CH 17/27	300			110,13	276.302,58	0,15
XS1582346968	3,5000 % KUWAIT 17/27 REGS	1.200			113,99	1.143.969,22	0,60
US71654QBG64	3,5000 % PET. MEX. 13/23 MTN	850			100,00	710.852,22	0,37
USY68856AN67	3,5000 % PETRONAS CAP. 15/25 REGS	1.500			110,63	1.387.797,94	0,73
USG8201NAC68	3,6250 % SINOP.G.O.D.17 17/27 REGS	1.500			110,17	1.382.115,08	0,73
US718286CG02	3,7500 % PHILIPPINES 19/29	240			116,74	234.309,61	0,12
XS2109770151	3,7500 % SAUDIARABIEN 20/55 REGS	600	600		111,70	560.508,49	0,30
US195325DL65	3,8750 % COLOMBIA 17/27	1.600			109,85	1.469.974,07	0,78
US30216KAC62	3,8750 % EXP.-IM.BK INDIA 18/28MTN	750			109,68	687.958,94	0,36
USP6629MAC66	3,8750 % MEX.CTY AIRP.TR.17/28REGS	1.400			96,34	1.128.043,82	0,59
US698299BF03	3,8750 % PANAMA 16/28	2.500			113,69	2.377.080,37	1,25
US718286BZ91	3,9500 % PHILIPPINES 15/40	1.200	1.200		120,15	1.205.790,75	0,64
USG8201JAE13	4,1000 % SINOP.G.O.D.15 15/45 REGS	700			120,26	704.051,18	0,37
US71568QAC15	4,1250 % PERUSA.LISTR 17/27 REGS	600			111,16	557.818,85	0,29
US91087BAC46	4,1500 % MEXICO 17/27	800			113,62	760.217,45	0,40
USP0956JCG87	4,2500 % BCO CRED.D.PERU 13/23REGS	183			106,96	163.705,19	0,09
USP3143NAQ71	4,2500 % CO.NAC.COB.CHILE 12/42	700	400		116,34	681.108,14	0,36
USP3699PGB78	4,2500 % COSTA RICA 12/23 REGS	350			94,55	276.750,86	0,15
XS0850020586	4,2500 % MAROKKO 12/22 REGS	800			105,06	702.892,03	0,37
US900123CJ75	4,2500 % TURKEY 2026	1.200			96,39	967.336,29	0,51
US836205AU87	4,3000 % SOUTH AFR. 16/28	2.150			101,10	1.817.817,18	0,96
USP14517AA73	4,3750 % BCO NAC.COM.EX.15/25 REGS	400			108,80	363.974,24	0,19
US77586TAC09	4,3750 % RUMAENIEN 13/23 MTN REGS	500			109,14	456.393,74	0,24
XS1574068844	4,3750 % RZD CAPITAL 17/24	500			108,87	455.256,34	0,24
XS1936302865	4,3750 % SAUDIARABIEN 19/29 MTN	2.300	600		118,32	2.275.917,04	1,20
USG8200QAB26	4,3750 % SINOPEC GR.OVER.DEV.13/23	1.250			109,40	1.143.681,53	0,60
US760942BB71	4,3750 % URUGUAY 15/27	1.020		1.000	117,70	1.004.056,37	0,53
USP37878AC26	4,5000 % BOLIVIEN 17/28 REGS	1.400			91,20	1.067.814,67	0,56
US105756CA66	4,5000 % BRAZIL 19/29	1.200	300		110,85	1.112.496,45	0,59
USP3143NAW40	4,5000 % CO.NAC.COB.CHILE 15/25	700		650	114,09	667.918,37	0,35
USP37110AM89	4,5000 % EMPRESA NAC.PET.17/47REGS	1.250			110,01	1.150.079,45	0,61
XS1807174393	4,5000 % KATAR 18/28 REGS	3.800	400		121,27	3.853.899,81	2,04
US71654QBW15	4,5000 % PET. MEX. 2026 MTN	800			94,62	633.055,11	0,33
USY68856AQ98	4,5000 % PETRONAS CAP. 15/45 REGS	1.100			133,48	1.227.976,08	0,65
USY68856AV83	4,5500 % PETRONAS CAP. 20/50 REGS	900	700		134,08	1.009.223,89	0,53
USP75744AA38	4,6250 % PARAGUAY 13/23 REGS	1.100			107,01	984.452,62	0,52
USY20721BN86	4,7500 % INDONESIA 15/26 MTN REGS	1.200			117,08	1.174.970,31	0,62
US91086QBB32	4,7500 % MEXICO 12/44 MTN	1.250			115,08	1.203.040,06	0,63
USP7808BAA54	4,7500 % PETROPERU 17/32 REGS	800			114,18	763.950,82	0,40
USY9384RAA87	4,8000 % VIETNAM 14/24 REGS	700	350		112,24	657.111,32	0,35
USP30179AM09	4,8750 % COMISION FED. EL. 13/24	400			110,28	368.915,28	0,19
USP3579ECH82	4,8750 % DOMINIK.REP 20/32 REGS	300	300		107,64	270.057,71	0,14
USP5015VAE67	4,8750 % GUATEMALA 13/28 REGS	1.300	400		113,47	1.233.624,66	0,65
XS1944412664	4,8750 % OMAN 19/25 MTN REGS	2.000			99,83	1.669.867,02	0,88
US836205AT15	4,8750 % SOUTH AFR. 16/26	800			106,59	713.175,55	0,38
US900123CB40	4,8750 % TURKEY 13/43	400			83,56	279.528,31	0,15
XS0885736925	4,9500 % GAZ CAPITAL 13/28MTN REGS	1.050			113,81	999.453,88	0,53
USP75744AJ47	4,9500 % PARAGUAY 20/31 REGS	600			119,14	597.862,34	0,32
US718286BW60	5,0000 % PHILIPPINES 12/37	1.200			132,29	1.327.667,48	0,70
RU000A1006S9	5,1000 % RUSS.FOEDER 19/35 REGS	400			126,34	422.647,82	0,22
XS1263054519	5,1250 % KASACHSTAN 15/25 REGS	1.300			118,00	1.282.876,14	0,68
XS1837994794	5,1250 % RUMAENIEN 18/48 MTN REGS	400			128,84	431.024,50	0,23
USY20721BB49	5,2500 % INDONESIA 12/42 REGS	880			130,79	962.583,26	0,51
XS1311099540	5,2500 % NAMIBIA, REPUBLIC 15/25	400			105,05	351.435,98	0,19
RU000AJXU14	5,2500 % RUSSIAN FED. 17/47 REGS	1.400			136,11	1.593.660,62	0,84
XS2112797290	5,2500 % VAKIFBANK 20/25 REGS	800			96,92	648.443,59	0,34
XS1807300105	5,3750 % KAZMUNAYGAS 18/30MTN REGS	900	200		122,89	925.019,65	0,49
XS1953915136	5,3750 % USBEKISTAN,R 19/29 REGS	1.400			113,53	1.329.303,34	0,70
USP3579EBD87	5,5000 % DOMINIK.REPUBLIK 15/25	800		300	109,52	732.779,13	0,39
US71654QBE17	5,5000 % PET. MEX. 12/44	1.648			80,26	1.106.159,87	0,58
USP0092AAC38	5,6250 % AEROP.INTL TOCUMEN 16/36	500			115,46	482.805,05	0,25
US105756BY51	5,6250 % BRAZIL 16/47	400			117,97	394.644,14	0,21
USY6142NAB48	5,6250 % MONGOLEI 17/23 REGS	800			105,41	705.273,90	0,37
US715638BM30	5,6250 % PERU 2050	800			154,22	1.031.824,04	0,54
USY7138AAF76	5,6250 % PT PERTAMINA 13/43 REGS	1.350			124,05	1.400.547,38	0,74
XS0767473852	5,6250 % RUSSIAN FED. 12/42 REGS	1.200	200		136,99	1.374.816,43	0,72
USP14486AJ63	5,7500 % BNDES 13/23 REGS	500			111,38	465.743,92	0,25
XS0496488395	5,7500 % COTE D'IVOIRE 10/32 REGS	300			100,52	209.335,34	0,11

XS1760780731	5,7500 % TURK.VAKIFLAR BK. 18/23	700		100,14	586.274,15	0,31	
XS2199272662	5,8500 % JORDANIEN 20/30 REGS	600	600	106,97	536.748,35	0,28	
USP01012AS54	5,8750 % EL SALVADOR 12/25 REGS	2.200		89,22	1.641.582,34	0,87	
XS1309493630	5,8750 % HRVATSKA ELEKTROPRI.15/22	800		108,91	728.644,31	0,38	
US836205AY00	5,8750 % SOUTH AFR. 18/30	2.700		110,29	2.490.539,43	1,31	
USP3579EBV85	5,9500 % DOMINIK.REPUBLIK 17/27	2.500		112,83	2.359.120,18	1,24	
US71647NAY58	5,9990 % PETROBRAS GBL FIN. 2028	1.100		116,95	1.075.869,37	0,57	
USP3579ECB13	6,0000 % DOMINIK.REPUBLIK 18/28	1.100		114,13	1.049.935,60	0,55	
USP75744AB11	6,1000 % PARAGUAY 14/44 REGS	2.250		132,86	2.500.008,36	1,32	
US195325BM66	6,1250 % COLOMBIA 09/41	3.050		133,04	3.393.670,24	1,80	
USP3699PGK77	6,1250 % COSTA RICA 19/31 REGS	2.200	1.000	88,02	1.619.540,02	0,85	
USP5015VAJ54	6,1250 % GUATEMALA 19/50 REGS	700		127,70	747.607,26	0,39	
XS1117279882	6,1250 % JORDAN 15/26 REGS	500		109,73	458.865,10	0,24	
XS0743596040	6,1250 % SB CAPITAL 12/22 MTN	1.400		105,58	1.236.137,83	0,65	
USY8137FAC24	6,1250 % SRI LANKA 15/25 REGS	520		66,35	288.528,90	0,15	
XS1814962582	6,1250 % TUE.IHRACAT K.B.18/24REGS	700		100,89	590.664,88	0,31	
US900123CQ19	6,1250 % TURKEY 18/28	650		103,00	559.906,75	0,30	
USP3143NAH72	6,1500 % CO.NAC.COB.CHILE 06/36	600	600	138,96	697.303,67	0,37	
XS1760804184	6,2000 % BELARUS 18/30 REGS	850	500	98,59	700.871,46	0,37	
US900123CV04	6,3500 % TUERKEI 19/24	560		104,68	490.258,76	0,26	
XS1003557870	6,3750 % GABUN 13/24 REGS	1.150		101,15	972.792,09	0,51	
XS1807299331	6,3750 % KAZMUNAYGAS 18/48MTN REGS	1.900		142,01	2.256.561,85	1,19	
XS0944707222	6,3750 % NIGERIA, BUND. 13/23 REGS	700		107,34	628.384,21	0,33	
XS1717011982	6,5000 % NIGERIA, BUND. 17/27 MTN	1.600		105,34	1.409.530,82	0,74	
USY7140WAC20	6,5300 % ID ASA.ALUM. 18/28 REGS	550		124,57	572.976,08	0,30	
XS1151974877	6,6250 % AETHIOPIEN 14/24 REGS	300		97,99	245.858,49	0,13	
USY20721AJ83	6,6250 % INDONESIA 07/37 REGS	2.300		143,62	2.762.673,75	1,46	
US698299AW45	6,7000 % PANAMA 06/36	750	300	147,28	923.791,50	0,49	
US470160CA80	6,7500 % JAMAICA, GOV. 15/28	550		550	118,05	542.994,48	0,29
US71654QCC42	6,7500 % PET. MEX. 2047 MTN	892		86,12	642.430,98	0,34	
USY8137FAL23	6,7500 % SRI LANKA 18/28 REGS	1.000		62,19	520.071,92	0,27	
XS0559915961	6,8000 % VEB FINANCE 10/25MTN REGS	500		200	120,68	504.654,18	0,27
USP3579EBE60	6,8500 % DOMINIK.REPUBLIK 15/45	800		116,69	780.737,64	0,41	
USY8137FAE89	6,8500 % SRI LANKA 15/25 REGS	1.700		65,95	937.665,80	0,49	
XS1634369067	6,8750 % BELARUS 17/23 REGS	300		102,67	257.595,55	0,14	
XS0617134092	6,8750 % GEORGIEN 11/21 REGS	1.000		101,64	850.079,45	0,45	
XS1028952403	6,8750 % KENIA, REPUBLIK14/24 REGS	800		108,61	726.657,19	0,38	
XS1729875598	6,8750 % PAKISTAN 17/27 REGS	1.270		103,32	1.097.423,60	0,58	
XS1319820897	6,8750 % SOUTH.GAS COR. 16/26 REGS	1.250		500	120,15	1.256.021,58	0,66
US900123AY60	6,8750 % TURKEY 06/36	2.900		104,33	2.530.472,53	1,33	
USP56226AC09	6,9500 % INST.COSTAR.EL.11/21 REGS	300		99,91	250.675,75	0,13	
XS0799658637	6,9500 % JSC KAZ.TEMIR ZHOLY 12/42	400		141,61	473.740,90	0,25	
XS1196496688	6,9500 % STATE OIL CO.AZARB.15/30	1.900	800	125,86	1.999.886,26	1,05	
XS1405766541	7,0000 % BAHRAIN 16/28 REGS	1.000	1.000	115,00	961.771,35	0,51	
USP3699PGH49	7,0000 % COSTA RICA 14/44 REGS	400		86,68	289.962,37	0,15	
XS2079842642	7,0530 % AEGYPTEN 19/32 MTN REGS	350		106,06	310.462,91	0,16	
US105756BK57	7,1250 % BRAZIL 06/37	2.150		134,04	2.410.114,58	1,27	
XS1187065443	7,1250 % ESKOM HLD. SOC 15/25 MTN	600		102,75	515.587,52	0,27	
XS1676401414	7,1250 % TADSCHIKISTAN 17/27 REGS	370		81,28	251.526,97	0,13	
XS1207654853	7,1500 % ARMENIEN 15/25 REGS	1.050		112,38	986.878,82	0,52	
USY2056PAA40	7,2500 % DEV.BK MONGOLIA 18/23	700		106,79	625.205,32	0,33	
XS1577952952	7,3750 % UKRAINE 17/32 REGS	290		107,34	260.342,73	0,14	
XS1558078736	7,5000 % AEGYPTEN 17/27 MTN REGS	1.900		112,44	1.786.718,24	0,94	
XS1422866456	7,5000 % BUENOS AIRES 16/27MTNREGS	650		84,27	458.098,60	0,24	
USY8137FAR92	7,5500 % SRI LANKA 19/30 REGS	350		62,06	181.647,57	0,10	
US445545AF36	7,6250 % HUNGARY 11/41	1.350		178,83	2.019.095,09	1,06	
XS2077601610	7,6250 % KONDOR FINAN 19/26 REGS	700		100,75	589.792,59	0,31	
XS1717013095	7,6250 % NIGERIA, BUND. 17/47 MTN	1.100		102,90	946.632,93	0,50	
US760942AS16	7,6250 % URUGUAY 06/36	1.884	950	159,13	2.507.572,64	1,32	
XS0800346362	7,7500 % GEORGIAN RAILWAY 2022REGS	800		105,05	702.838,50	0,37	
USY8137FAP37	7,8500 % SRI LANKA 19/29 REGS	1.800		62,41	939.576,82	0,50	
US917288BA96	7,8750 % URUGUAY 03/33	250		157,75	329.829,81	0,17	
XS1775617464	7,9030 % AEGYPTEN 18/48 MTN REGS	800		103,68	693.672,33	0,37	
XS2083302419	8,0000 % ANGOLA 19/29 MTN REGS	1.000		88,20	737.651,58	0,39	
US470160AV46	8,0000 % JAMAICA, GOV. 07/39	1.100	800	138,46	1.273.735,05	0,67	
XS1843435766	8,0000 % KENIA 19/32 REGS	1.000		114,86	960.567,03	0,51	
XS0471464023	8,0000 % SEYCHELLEN 10/26	2.142		93,48	921.000,89	0,49	
XS1968714540	8,1250 % GHANA, REP. 19/32 MTN	1.550		102,36	1.326.878,82	0,70	
XS1056560920	8,2500 % PAKISTAN 14/24 REGS	300		108,44	272.067,41	0,14	
USY6726SAP66	8,3750 % PAPUA 18/28 REGS	1.200		101,37	1.017.325,42	0,54	
USP01012BX31	8,6250 % EL SALVADOR 17/29 REGS	1.100		93,83	863.210,67	0,46	
USP68788AA97	9,2500 % SURINAME, REP. 16/26 REGS	1.950		51,96	847.419,09	0,45	
XS1318576086	9,5000 % ANGOLA, REP. 15/25 REGS	800		95,85	641.264,53	0,34	
XS1313779081	9,5000 % KAMERUN, REP. 15/25 REGS	400		109,23	365.406,04	0,19	
XS1261825621	9,7500 % BIZ FINANCE 15/25 REGS	785		1.215	104,75	687.697,29	0,36

XS1902171757	9,7500 % UKRAINE 18/28 REGS	2.300	700	300	119,13	2.291.517,10	1,21
--------------	-----------------------------	-------	-----	-----	--------	--------------	------

**Strukturierte Produkte**

**lautend auf EUR**

XS0209139244	0,0000 % ARGENTINA 05/35 IO GDP	2.903			0,23	6.792,20	0,00
--------------	---------------------------------	-------	--	--	------	----------	------

**lautend auf USD**

XS1303929894	0,0000 % UKRAINE 15/40 IO GDP-LKD	285			99,31	236.704,69	0,12
--------------	-----------------------------------	-----	--	--	-------	------------	------

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

**Anleihen**

**lautend auf USD**

USP84641AB82	6,9000 % SANTA FE 2027 REGS	520			66,02	287.106,80	0,15
--------------	-----------------------------	-----	--	--	-------	------------	------

**In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**

**Anteile an OGAW und OGA**

**lautend auf EUR**

IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS	45.000	40.000	49.000	93,06	4.187.475,00	2,21
--------------	--------------------------	--------	--------	--------	-------	--------------	------

**Summe Wertpapiervermögen**

**181.518.354,53 95,71**

BEZEICHNUNG

NOMINALE/  
KONTRAKTE

OPENING

CLOSING

KURS

KURSWERT  
IN EUR

ANTEIL  
IN %

**Derivative Produkte**

**Devisentermingeschäfte**

**Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich**

**Verkauf**

USD/EUR Laufzeit bis 18.06.2021	2)	-182.300.000				866.265,28	0,46
USD/EUR Laufzeit bis 18.06.2021	2)	-2.600.000				8.221,44	0,00

**Summe Derivate**

**874.486,72 0,46**

**Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

EUR						2.982.019,16	1,57
nicht EU-Währungen						2.133.066,48	1,13

**Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten**

**5.115.085,64 2,70**

**Sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen						-131.920,22	-0,07
Diverse Gebühren						-39.700,08	-0,02
Zinsansprüche						2.323.907,32	1,22
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-1.328,96	0,00

**Summe sonstiges Vermögen**

**2.150.958,06 1,13**

**Fondsvermögen**

**189.658.884,95 100,00**

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

## Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1957

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 27. November 2020 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 zuzuglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich 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afte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschafte) 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 Wertpapierleihegeschäfte noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäfte vor.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschafte 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	STÜCKE/NOMINALE IN TSD	ABGÄNGE	STÜCKE/NOMINALE IN TSD

### Wertpapiervermögen

#### Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

##### Anleihen

##### lautend auf EUR

XS1428088626	3,0000 % KROATIEN 17/27				300
--------------	-------------------------	--	--	--	-----

##### lautend auf USD

US040114HN39	0,0000 % ARGENTINA 18/2117				400
XS1080330704	0,5000 % ECUADOR 14/40 REGS				2.750
XS1458514673	0,5000 % ECUADOR 16/40 REGS				400
XS1707041262	0,5000 % ECUADOR 17/40 REGS				950
XS1755429732	0,5000 % ECUADOR 18/40 REGS				1.750
XS2058864948	0,5000 % ECUADOR 19/40 REGS				300
US900123CA66	3,2500 % TURKEY 13/23				400
US105756BV13	4,2500 % BRAZIL 13/25				450
RU000A0ZYYN4	4,3750 % RUSSIAN FED. 18-29 REGS		200		200
XS0903465127	4,7500 % STATE OIL CO.AZARB.13/23				300
USP5015VAD84	5,7500 % GUATEMALA 12/22 REGS				600
USP14623AB16	6,2500 % BCO NAC.COSTA RICA 13/23				1.200
US698299AV61	7,1250 % PANAMA 05/26				200
XS1261825977	9,6250 % BIZ FINANCE 15/22 REGS				850

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

##### Anleihen

##### lautend auf EUR

XS0205537581	0,0000 % ARGENTINA 05/38 PAR				1.100
--------------	------------------------------	--	--	--	-------

##### lautend auf USD

US040114GX20	0,0000 % ARGENTINA 2026 B P1				700
USP6480JAG24	0,0000 % MENDOZA, PROV. 16/24 REGS				630

BEZEICHNUNG

OPENING  
KONTRAKTE/NOMINALE

CLOSING  
KONTRAKTE/NOMINALE

### Derivative Produkte

#### Devisentermingeschäfte

##### Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

##### Kauf

USD/EUR Laufzeit bis 19.06.2020	11.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 19.06.2020	7.100.000
USD/EUR Laufzeit bis 19.06.2020	7.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 19.06.2020	2.800.000

##### Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 19.06.2020	160.100.000
USD/EUR Laufzeit bis 19.06.2020	5.900.000
USD/EUR Laufzeit bis 19.06.2020	4.900.000
USD/EUR Laufzeit bis 19.06.2020	11.700.000
USD/EUR Laufzeit bis 19.06.2020	9.200.000
USD/EUR Laufzeit bis 19.06.2020	5.700.000
USD/EUR Laufzeit bis 20.11.2020	171.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 20.11.2020	4.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 20.11.2020	4.600.000

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.11.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	176.800.275,84	93,22
Strukturierte Produkte	243.496,89	0,13
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	287.106,80	0,15
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	4.187.475,00	2,21
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>181.518.354,53</b>	<b>95,71</b>
<b>Derivative Produkte</b>		
	EUR	%
Devisentermingeschäfte	874.486,72	0,46
<b>Summe derivative Produkte</b>	<b>874.486,72</b>	<b>0,46</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
	EUR	%
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>5.115.085,64</b>	<b>2,70</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
	EUR	%
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>2.150.958,06</b>	<b>1,13</b>
<b>FONDVERMÖGEN</b>	<b>189.658.884,95</b>	<b>100,00</b>

Linz, im Dezember 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger