

# KEPLER Netto 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	AT0000784756
Thesaurierungsanteil	AT0000722558

## **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 Netto Rentenfonds

### Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Netto Rentenfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. Juni 2020 bis 30. November 2020 vorzulegen.

---

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

---

Fondsdetails	per 31.05.2020	per 30.11.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	59.655.993,77	59.599.413,16
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	133,19	135,52
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	136,51	138,90
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	201,75	207,69
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	206,79	212,88
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,6616

---

#### Umlaufende KEPLER Netto Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

---

<b>Ausschüttungsanteile per 31.05.2020</b>	115.837,627
Ausgabe	333,511
Rücknahmen	-2.953,160
<b>Ausschüttungsanteile per 30.11.2020</b>	113.217,978
<b>Thesaurierungsanteile per 31.05.2020</b>	219.212,821
Ausgabe	2.448,086
Rücknahmen	-8.581,734
<b>Thesaurierungsanteile per 30.11.2020</b>	213.079,173

## 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>							
XS2203969246	0,0000 % ASFINAG 20/27 MTN	200	200		102,95	205.898,00	0,35
XS0239470304	0,0000 % BK OF AMERICA 06/21ZO MTN	256	256		119,79	306.659,84	0,51
IT0001308607	0,0000 % DEXIA CREDI. 99-24	156	156		184,07	287.147,64	0,48
XS0399353506	0,0000 % EDP FIN. 08/23 ZO MTN	100			99,67	99.673,00	0,17
EU000A1G0EJ9	0,0000 % EFSF 20/25 MTN	450	450		102,85	462.802,50	0,78
XS2251371022	0,0000 % EIB 20/28 MTN	1.500	1.500		104,02	1.560.225,00	2,61
EU000A285VM2	0,0000 % EU 20/35 MTN	500	500		102,50	512.500,00	0,86
IT0000966017	0,0000 % INTESA SANP. 97-27 ZO	54	54		94,10	50.814,00	0,09
DE000A289F29	0,0000 % KRED.F.WIED.20/27 MTN	1.000	1.000		103,68	1.036.810,00	1,74
AT0000A2KQ43	0,0000 % OESTERREICH 20/40 MTN	300	300		101,20	303.600,00	0,51
XS2049803575	0,0100 % CLYDESDALE BK 19/26 MTN	200			101,35	202.702,00	0,34
XS2243052490	0,0100 % DEV.BK.JAPAN 20/24 MTN	170	170		101,26	172.143,70	0,29
XS2133077383	0,0100 % LUMINOR BANK 20/25 MTN	200			101,56	203.126,00	0,34
FR0013140035	0,1000 % REP. FSE 16-21 O.A.T.	2.000	2.000		100,23	2.100.086,74	3,51
FR0126221896	0,1000 % UNEDIC 20/26 MTN	400			102,93	411.732,00	0,69
XS1501560848	0,1250 % AFR. DEV. BK 16/26 MTN	200			102,89	205.780,00	0,35
BE0002736172	0,1250 % FLAEM.GEM. 20/35 MTN	300	300		101,01	303.024,00	0,51
IE00BKFC899	0,2000 % IRLAND 20/30	375	375		104,83	393.101,25	0,66
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN	400			103,61	414.420,00	0,70
XS1689593389	0,2500 % OVERS.-CHIN.BKG.17/22 MTN	160			101,14	161.819,20	0,27
EU000A284469	0,3000 % EU 20/50 MTN	160	160		107,50	171.992,00	0,29
XS1725524471	0,3750 % EIKA BOLIGKRED. 17/25 MTN	300			103,45	310.356,00	0,52
XS1829326716	0,3750 % FEDERAT.CAISSES 18/23 MTN	200			102,10	204.204,00	0,34
XS1613238457	0,3750 % HYPO VORARLG BK 17-24 MTN	400			103,02	412.092,00	0,69
XS1839386577	0,3750 % MORE BOLIGKRED. 18/23	200			102,06	204.118,00	0,34
FI4000315841	0,3750 % SUOMEN HYPO. 18/23 MTN	300			102,03	306.075,00	0,51
IT0005212987	0,3750 % UNICREDIT 16/26 MTN	320			103,28	330.492,80	0,55
XS0742363327	0,4200 % UNICR.BK AUS. 12/27 MTN	200			165,62	331.231,87	0,56
XS0617450506	0,4600 % UNICREDIT 11/26 MTN	200	200		163,14	326.270,00	0,55
XS1755086607	0,5000 % BK NOVA SCOTIA 18/25 MTN	300			103,90	311.697,00	0,52
EU000A1G0DV6	0,5000 % EFSF 17/25 MTN	500			105,09	525.455,00	0,88
AT0000A1W509	0,5000 % HYPO TIROL 17/24 MTN	100			103,33	103.330,00	0,17
XS1640668353	0,5000 % LEEDS BUILDING 17/24 MTN	300			102,98	308.931,00	0,52
XS2210006339	0,5000 % LITAUEN 20/50 MTN	400	400		100,87	403.464,00	0,68
NL0012650477	0,5000 % NAT.-NEDERL.BANK 17/24MTN	400			103,53	414.128,00	0,69
AT0000A1VGK0	0,5000 % OESTERR. 17/27	1.400			107,37	1.503.110,00	2,51
XS1759602953	0,5000 % SCBC 18/25 MTN	300			104,04	312.105,00	0,52
XS2080785343	0,5000 % TEMASEK FINL 19/31 MTN	150			101,62	152.436,00	0,26
IT0005320673	0,5000 % UBI BANCA 18/24 MTN	200			103,18	206.356,00	0,35
XS1615085781	0,5000 % WESTPAC BKG 17/24 MTN	200			103,16	206.324,00	0,35
XS1748436190	0,5000 % WESTPAC BKG 18/25 MTN	200			103,73	207.464,00	0,35
XS1936209490	0,6250 % ALBERTA 19/26 MTN	200			104,24	208.482,00	0,35
FR0013509726	0,6250 % BPCE 20/25 MTN	300			103,19	309.558,00	0,52
LU1556942974	0,6250 % GRD-DUCAL LUX. 17/27	2.000			107,32	2.146.480,00	3,59
XS2182399274	0,6250 % ISLAND 20/26 MTN	100	100		103,26	103.255,00	0,17
DE000A11QTD2	0,6250 % K.F.W.ANL.V.15/2025	1.000			105,25	1.052.490,00	1,77
XS1942708873	0,6250 % LANSF.HYP. 19/26 MTN	300			105,18	315.528,00	0,53
XS1204140971	0,6250 % NORDEA MORTG.B. 15/27 MTN	200			106,85	213.698,00	0,36
XS1807430811	0,6250 % ONTARIO PROV. 18/25 MTN	390			104,45	407.366,70	0,68
XS1951927158	0,6250 % OP AOYJ 19/29 MTN	150			108,22	162.322,50	0,27
AT000B049754	0,6250 % UNICR.BK AU. 19/29 MTN	100			107,90	107.896,00	0,18
XS2231267829	0,6250 % YORKSH.BLDG 20/25 MTN	280	280		102,35	286.580,00	0,48
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18-33 FLR	650			119,75	795.120,47	1,33
PTBPCIOM0057	0,7500 % BCO COM. PORT. 17/22	300			101,69	305.055,00	0,51
IT0005175242	0,7500 % BCO POP.DI SONDR. 16-23	130			101,77	132.304,90	0,22
FR0013230703	0,7500 % C.F.FINANC.LOC. 17/27 MTN	300			107,15	321.450,00	0,54
XS1692485912	0,7500 % MUNICIPALITY FIN. 17/27	170			107,95	183.515,00	0,31
XS1795407979	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 18/24 MTN	400			103,17	412.668,00	0,69
FR0013314036	0,7500 % SFIL 18/26 MTN	400			105,85	423.384,00	0,71
PTBSRIOE0024	0,8750 % BANCO SANT.TO. 17/24 MTN	300			104,55	313.638,00	0,53

IT0005277451	0,8750 % BCO DES.BRIANZA 17/24 MTN	160		104,33	166.928,00	0,28
BE0002586643	0,8750 % BNP PAR.FORTIS 18-28 MTN	400		109,05	436.204,00	0,73
PTCMGTOM0029	0,8750 % CAIXA ECO MONTEP.17-22MTN	200		101,94	203.880,00	0,34
XS1553210672	0,8750 % CHINA DEV.BK 17/24 MTN	250		102,45	256.117,50	0,43
XS1952948104	0,8750 % COM.BK.AUSTR 19/29 MTN	200		108,64	217.276,00	0,36
XS1191309720	0,8750 % NATL.AUSTR. BK 15/27 MTN	500		107,38	536.890,00	0,90
XS1991219442	0,8750 % PHILIPPINEN 19/27	180		101,47	182.642,40	0,31
XS1766477522	0,8750 % RABOBK NEDERLD 18/28 MTN	300		109,17	327.513,00	0,55
XS1756364474	0,8750 % RAIF.LABA NO 18/28 MTN	200		108,84	217.678,00	0,37
BE6324664703	1,0000 % ARGE.SPAARB. 20/26 MTN	300	300	101,39	304.167,00	0,51
FR0013260361	1,0000 % BPCE SFH 17-29 MTN	100		111,30	111.304,00	0,19
XS1720922175	1,0000 % BRIT. TELECOM. 17/24 MTN	200	200	103,77	207.534,00	0,35
IT0005366288	1,0000 % CA ITALIA 19/27 MTN	100		108,55	108.548,00	0,18
XS1943561883	1,0000 % SPAREBANK 1B 19/29 MTN	300		110,38	331.152,00	0,56
AT0000A1FQ25	1,0600 % RLBK OBEROESTERR.15-23 12	500		103,31	516.543,35	0,87
IT0005340374	1,1250 % BANCO BPM 18/23 MTN	250		104,53	261.320,00	0,44
XS1770927629	1,1250 % CORP.ANDINA 18/25 MTN	500		103,30	516.490,00	0,87
FI4000306758	1,1250 % FINLD 18-34	300	300	118,93	356.796,00	0,60
XS1829276275	1,1250 % LETTLAND 18/28 MTN	400		110,67	442.680,00	0,74
SI0002103842	1,1875 % SLOWENIEN 19/29	200		111,80	223.602,00	0,38
AT0000A1FAP5	1,2000 % OESTERR. 15/25	2.000		109,46	2.189.220,00	3,66
AT0000A1NWX1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24	500		102,31	511.552,91	0,86
XS1622624242	1,2500 % ALLERGAN FNDG 17/24	200	200	101,76	203.524,00	0,34
XS1391085740	1,2500 % CK HUTCH.FIN.(16) 16/23	300	300	102,89	308.655,00	0,52
XS1887498282	1,2500 % HUNGARY 18/25	400		105,57	422.288,00	0,71
SI0002103685	1,2500 % SLOWENIEN 17-27	400		110,33	441.320,00	0,74
ES0000012G34	1,2500 % SPANIEN 20/30	250	250	111,77	279.432,50	0,47
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	750		111,61	852.186,08	1,43
FR0013329216	1,3750 % AXA BK EUROPE 18/33 MTN	300		118,64	355.914,00	0,60
XS1180130939	1,3750 % RABOBK NEDERLD 15/27 MTN	200		109,00	217.994,00	0,37
AT0000B093273	1,3750 % RLB STEIERMARK 18-33 MTN	200		118,54	237.074,00	0,40
IT0005153975	1,5000 % BANCO BPM 15-25 MTN	250		109,34	273.342,50	0,46
FR0013368388	1,5000 % CA HOME LOAN SFH 18/38MTN	200		126,12	252.240,00	0,42
XS2232045463	1,5000 % MOL NYRT. 20/27	130	130	102,16	132.806,70	0,22
FR0012993103	1,5000 % REP. FSE 15-31 O.A.T.	500		119,59	597.940,00	1,00
XS2259191430	1,5000 % UNGARN 20/50	120	120	99,09	118.908,00	0,20
SK4120011149	1,6000 % VSEOB.UV.BKA. 15-30	200		113,67	227.332,00	0,38
XS1151586945	1,6250 % CHILE 14/25	100		106,83	106.834,00	0,18
XS1725734872	1,6250 % HUARONG UNI.I.H. 17/22	120	120	97,36	116.829,60	0,20
XS1346652891	1,7500 % CHILE 16/26	190		108,66	206.444,50	0,35
XS1883245331	1,7500 % DXC TECHNOLOGY 18/26	300	300	102,76	308.265,00	0,52
XS1696445516	1,7500 % HUNGARY 17/27	500	540	110,32	551.575,00	0,93
FR0011962398	1,7500 % REP. FSE 14-24 O.A.T.	1.000		109,93	1.099.280,00	1,84
RU000A102CL3	1,8500 % RUSS.FOEDER 20/32	200	200	100,89	201.782,00	0,34
XS1236685613	1,8750 % CHILE 15/30	200		112,78	225.568,00	0,38
XS2073758885	1,8750 % PERUSA.LISTR 19/31 REGS	200	200	97,15	194.300,00	0,33
IT0005359507	2,0000 % BCA PASCH.SI 19/24 MTN	200		107,05	214.094,00	0,36
XS2239829216	2,0000 % MAROKKO 20/30 REGS	100	100	100,84	100.843,00	0,17
XS1117296381	2,0000 % MOHAWK INDS 15/22	100	100	101,59	101.588,00	0,17
IT0005370306	2,1000 % ITALIEN 19/26	500		111,33	556.665,00	0,93
XS1612543394	2,1250 % GENL EL. 17/37	600		104,98	629.868,00	1,06
IT0005004426	2,3500 % B.T.P. 14-24 FLR	1.000		111,88	1.146.080,11	1,91
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22	200		105,68	211.368,00	0,35
XS1403416222	2,3750 % TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN	200		99,86	199.724,00	0,34
XS1795409082	2,5000 % GAZ CAPITAL 18/26 MTN	200	200	103,80	207.608,00	0,35
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR	500		148,01	816.434,73	1,37
AT0000A0XP66	2,5500 % BKS BANK AG 12-22 8/PP	400		105,70	422.800,00	0,71
FI4000037635	2,7500 % FINLD 12-28	700		125,79	880.516,00	1,48
XS1172951508	2,7500 % PET. MEX. 15/27 MTN	200		89,98	179.954,00	0,30
XS1023541847	2,8750 % ISRAEL 14/24 MTN	200	200	109,47	218.938,00	0,37
XS2238783778	2,8750 % JTIFS 20/83 FLR MTN	120	120	109,78	131.733,60	0,22
IT0005038283	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/24 MTN	500		111,17	555.860,00	0,93
XS1892141620	2,8750 % RUMAENIEN 18/29 MTN REGS	700		111,64	781.445,00	1,31
XS2228260043	2,8750 % RYANAIR 20/25 MTN	110	110	106,92	117.614,20	0,20
XS1015428821	3,0000 % POLEN 14/24 MTN	850		110,60	940.125,50	1,58
XS1373156618	3,7500 % PERU 16/30	620		125,00	774.981,40	1,30
XS0222934357	3,9000 % DEPFA ACS BK 05/22 FLRMTN	500	500	107,32	536.610,00	0,90
IT0004955271	4,1500 % CREDITO EMILIANO 13-28	300		124,28	372.852,00	0,63
BE0000320292	4,2500 % BELGIQUE 10-41 60	800	800	183,22	1.465.736,00	2,45
MT0000012386	4,3000 % MALTA 2033 I	250		145,64	364.090,00	0,61
SK4120008665	4,4000 % SLOWAKEI 2029	400		142,93	571.704,00	0,96
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	100	100	112,00	112.003,00	0,19
<b>lautend auf GBP</b>						
XS1856940462	4,8750 % AA BOND 18/43 MTN	200	200	103,29	230.091,89	0,39

XS0096272355	5,2500 % SPAIN KINGD. 99/29 MTN	300	300	130,86	437.251,21	0,73
XS0609017917	7,4870 % RZD CAPITAL 11/31	200	200	136,68	304.469,57	0,51
<b>lautend auf ITL</b>						
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	800.000		91,70	378.868,65	0,64
XS0071996515	0,0000 % JP MORG.CH. 97/27 ZO	510.000	510.000	96,00	252.867,83	0,42
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	150.000	150.000	96,76	74.957,78	0,13
<b>lautend auf USD</b>						
XS1876165819	3,3000 % HSBC BANK 18/24 FLR MTN	170	170	98,75	140.401,77	0,24
XS0909427782	3,8000 % E.ON INT F. 13/33 MTN DL	400	400	105,77	353.821,19	0,59
XS1901086782	5,5000 % CAIYINTL INV 19/22	200	200	69,84	116.823,62	0,20
US29266MAE93	6,7500 % IBERDROLA INTL 2033	200	200	138,48	231.621,64	0,39

**Strukturierte Produkte**

**lautend auf EUR**

GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	822		0,32	2.614,91	0,00
XS0210781828	2,8500 % NIBC BANK 05/40 FLR MTN	800		88,39	707.128,00	1,19
FR0010108779	5,8353 % CIE F.FONCIER04-24FLR MTN	240	240	118,85	285.245,87	0,48

**lautend auf USD**

US05574LHU52	1,2440 % BNP PARIBAS/US 13/33 FLR	80	80	75,85	50.747,51	0,09
US5394E8BN86	1,3643 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	117	117	75,18	73.562,15	0,12
US5394E8BK48	1,3803 % LLOYDS BANK 2033 FLR	100	100	76,79	64.224,58	0,11
XS0215875914	1,9160 % NM PLC 05/25 FLR	300	300	99,78	250.344,57	0,42
US63873HKA13	3,2840 % NATIXIS US M. 2028 FLR	75	75	95,45	59.868,28	0,10

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

**Anleihen**

**lautend auf EUR**

XS2243342735	0,6000 % ANDORRA 20/23 MTN	2	2	99.870,00	199.740,00	0,34
--------------	----------------------------	---	---	-----------	------------	------

**Strukturierte Produkte**

**lautend auf EUR**

XS0337883556	0,0000 % DT. BK AG LDN 07/22 MTN	50	50	96,59	48.295,00	0,08
--------------	----------------------------------	----	----	-------	-----------	------

**Summe Wertpapiervermögen**

**58.278.542,71 97,78**

BEZEICHNUNG

NOMINALE/  
KONTRAKTE

OPENING

CLOSING

KURS

KURSWERT  
IN EUR

ANTEIL  
IN %

**Derivative Produkte**

**Devisentermingeschäfte**

**Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich**

**Verkauf**

GBP/EUR Laufzeit bis 01.04.2021	2)	-800.000			-11.731,56	-0,02
USD/EUR Laufzeit bis 15.04.2021	2)	-800.000			16.020,69	0,03

**Summe Derivate**

**4.289,13 0,01**

**Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

EUR	1.302.703,32	2,19
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>	<b>1.302.703,32</b>	<b>2,19</b>

**Sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen	-392.716,62	-0,66
Diverse Gebühren	-7.948,55	-0,01
Zinsansprüche	416.046,71	0,70
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-1.503,54	0,00
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>	<b>13.878,00</b>	<b>0,02</b>

<b>Fondsvermögen</b>	<b>59.599.413,16</b>	<b>100,00</b>
----------------------	----------------------	---------------

## Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Britische Pfund (GBP)	0,8979
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
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 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

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**

EU000A1G0EK7	0,0000 % EFSF 20/27 MTN	1.400	1.400
EU000A283859	0,0000 % EU 20/30 MTN	380	380
BE0000350596	0,4000 % BELGIQUE 20/40		700
BE0000337460	1,0000 % BELGIQUE 16/26 77		400
IE00BV8C9418	1,0000 % IRLAND 2026		150
XS0220362460	1,0040 % BK SCOTLAND 05/20FLR MTN		600
BE0000346552	1,2500 % BELGIQUE 18/33 86	500	700
EU000A1G0DT0	1,2500 % EFSF 17/33 MTN		1.500
IT0005156044	1,3750 % INTESA SAN. 15/25 MTN		600
SK4120011420	1,6250 % SLOWAKEI 16-31		250
XS0234546538	1,7523 % BK OF AMERICA 05/20FLRMTN		800
XS0933540527	2,3750 % RABOBK NEDERLD 13/23 MTN		200
AT0000A0YE76	2,4000 % HYPO-WOHNBAUBK 13-24 1 CV		200
AT0000A15TP1	2,5000 % 3-BK.WBBK 14-26 CV		2.000
AT0000491147	3,3300 % HYPO-WOHNBAUBK 05-20 24P		5.000
XS2155486942	3,9500 % GRENKE FIN. 20/25 MTN	100	100
AT0000A0KQT5	4,0000 % HYPO-WOHNBAUBK 10-22 16		130
IT0004689433	5,2500 % UNICREDIT 11/23 MTN		300
PTOTEQOE0015	5,6500 % PORTUGAL 13-24		650

**Strukturierte Produkte**

**lautend auf EUR**

XS0557268173	5,7240 % DEXIA CREDI. 10/20MTN FLR	130	130
--------------	------------------------------------	-----	-----

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

**Anleihen**

**lautend auf EUR**

AT0000422159	0,0000 % BK AUST.WBBK 05-21CV FLR6		150
AT0000A0Y1N7	2,1250 % BAWAG WOHNB.13-23 01 CV		1.400
XS2243972598	2,8750 % ISRAEL 20/24 MTN TR.6	200	200
AT000B020672	3,5000 % RAIFF.WOHNBAUBK 10-21 2		100
AT0000443270	3,5000 % S-WOHNBAUBANK 06-21 2 CV		850
AT000B020631	4,0000 % RAIFF.WOHNBAUBK 09-21 1		500
AT000B020623	4,0000 % RAIFF.WOHNBAUBK 09-21 1		1.000

**BEZEICHNUNG**

**OPENING  
KONTRAKTE/NOMINALE**

**CLOSING  
KONTRAKTE/NOMINALE**

**Derivative Produkte**

**Finanzterminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

**Gekaufte Kontrakte**

**lautend auf EUR**

EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2020	5	5
EUR-BUND FUTURE JUNI 2020		15
EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2020	15	15

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.11.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	56.536.771,84	94,85
Strukturierte Produkte	1.493.735,87	2,51
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	199.740,00	0,34
Strukturierte Produkte	48.295,00	0,08
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>58.278.542,71</b>	<b>97,78</b>
<b>Derivative Produkte</b>		
	EUR	%
Devisentermingeschäfte	4.289,13	0,01
<b>Summe derivative Produkte</b>	<b>4.289,13</b>	<b>0,01</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
	EUR	%
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>1.302.703,32</b>	<b>2,19</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
	EUR	%
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>13.878,00</b>	<b>0,02</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>59.599.413,16</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