

KEPLER Rent 2016

Halbjahresbericht

vom

1. April 2015 bis 30. September 2015

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:

Thesaurierungsanteil

AT0000A0H296

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Vermögensaufstellung	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	15

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Jutta Raunig
Mag. Ingrid Oberleitner

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz
Franz Jahn, MBA
Friedrich Führer
Uwe Hanghofer
Ludwig Hirschrott-Diehl, MBA
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Robert Gründlinger, MBA

Prokuristen:

Dr. Michael Bumberger
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Mag. Uli Krämer
Renate Mittmannsgruber

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. 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.

KEPLER Rent 2016

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Rent 2016 - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. April 2015 bis 30. September 2015 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 31.03.2015	per 30.09.2015
	EUR	EUR
Fondsvermögen	103.316.291,69	93.009.762,46
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	120,91	120,84
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	123,33	123,26
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,4054

Umlaufende KEPLER Rent 2016-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile per 31.03.2015	854.481,010
Ausgabe	463,116
Rücknahmen	-85.310,595
Thesaurierungsanteile per 30.09.2015	769.633,531

Kapitalmarktbericht

	31.03.2015	30.09.2015	Veränderung	Veränderung	5 Jahre p.a.		31.03.2015	30.09.2015	Veränderung
AKTIENINDIZES			(in Lokalwährung)	(in EUR)	(in EUR)	ANLEIHENRENDITEN (10J in %)			
MSCI World	4.650,0	4.270,4	-8,2%	-11,9%	+12,6%	USA	1,92	2,04	+12 BP
US: S&P 500 Ind.	2.067,9	1.920,0	-7,2%	-10,9%	+15,4%	Deutschland	0,18	0,59	+41 BP
US: Dow Jones Ind.	17.776,1	16.284,7	-8,4%	-12,1%	+13,0%	Österreich	0,32	0,89	+57 BP
US: Nasdaq	4.900,9	4.620,2	-5,7%	-9,6%	+18,9%	Großbritannien	1,58	1,76	+18 BP
EU: Euro Stoxx 50	3.697,4	3.100,7	-16,1%	-16,1%	+2,4%	Japan	0,41	0,36	-5 BP
DE: DAX	11.966,2	9.660,4	-19,3%	-19,3%	+9,2%	GELDMARKTSÄTZE (3M in %)			
AT: ATX	2.509,8	2.229,5	-11,2%	-11,2%	-2,6%	USA	0,27	0,33	+6 BP
GB: FTSE 100	6.773,0	6.061,6	-10,5%	-12,5%	+5,1%	Euroland	0,02	-0,04	-6 BP
JP: Nikkei	19.207,0	17.388,2	-9,5%	-12,9%	+9,5%	Großbritannien	0,57	0,58	+1 BP
CN: CSI 300	4.051,2	3.203,0	-20,9%	-26,0%	+6,9%	Japan	0,10	0,08	-2 BP
MSCI Emerg. Mkts.	410,5	339,4	-17,3%	-20,7%	+0,3%				
DEVISENKURSE						LEITZINSSÄTZE DER ZENTRALBANKEN (in %)			
EUR/USD	1,0728	1,1182	+4,2%		-3,9%	US: Fed Funds	0,25	0,25	+0 BP
EUR/JPY	128,68	133,81	+4,0%		+3,3%	EL: Refi-Satz	0,05	0,05	+0 BP
EUR/GBP	0,7227	0,7390	+2,3%		-3,1%	GB: Base-Rate	0,50	0,50	+0 BP
EUR/CHF	1,0436	1,0901	+4,5%		-4,0%	JP: Diskont	0,02	0,01	-1 BP
EUR/CNY	6,6521	7,1082	+6,9%		-4,8%	CH: Target Rate	-0,75	-0,75	+0 BP
EUR/RUB	62,435	73,266	+17,3%		+12,0%	CN: Deposit Rate	2,50	1,75	-75 BP
ROHSTOFFE						SPREADPRODUKTSÄTZE (Ø aller Laufzeiten in %)			
Gold (USD/oz)	1.183,9	1.115,0	-5,8%	-9,6%	+0,8%	EU: High Grade	110	162	+52 BP
Kupfer (USD/lb.)	274,0	234,1	-14,6%	-18,0%	-4,8%	EU: High Yield	410	554	+144 BP
Rohöl (Brent)	55,1	48,4	-12,2%	-15,8%	-6,5%	US: High Yield	497	686	+189 BP
Rohstoffe ex Landw./Vieh	141,6	123,3	-12,9%	-16,5%	-7,8%	Emerging Markets	362	424	+62 BP
RENTENINDIZES			(in Lokalwährung)	(in EUR)	(in EUR)	Quelle: Bloomberg, Stand: 30.09.2015			
EU: Overall (iBoxx)	225,7	219,6	-2,7%	-2,7%	+4,9%	Angaben über die Wertentwicklung beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertragserhöhend oder ertragsmindernd auswirken.			
EU: HG-Corp. (iBoxx)	215,6	208,7	-3,2%	-3,2%	+4,3%				
EU: High Yield Corp.	178,0	171,0	-3,9%	-3,9%	+7,1%				
US: High Yield Corp.	344,9	326,4	-5,3%	-9,2%	+9,9%				
Emerging Markets	410,8	401,4	-2,3%	-2,3%	+4,4%				

Marktübersicht

Unerwartet kräftig wuchs die Wirtschaft im zweiten Quartal in den USA. Das BIP legte um 3,9 % zu. Experten hatten mit einem Anstieg von 3,2 % gerechnet (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Für 2015 rechnen die Analysten mit einem Wirtschaftswachstum von 2,5 %. Die Arbeitslosenquote ist von 5,4 % auf 5,1 % gesunken. Der Ölpreisverfall hat die Inflationsrate in den USA erstmals seit Oktober 2009 im April wieder unter die Nulllinie gedrückt und liegt nun bei 0,2 % (August 2015). Mit einem Minus von 0,4 % ist die Industrieproduktion im August nach einem starken Vormonat (+0,9 % im Juli) deutlicher geschrumpft als erwartet. Volkswirte rechneten mit einem Rückgang von 0,2 %. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) lässt den Leitzins trotz des wirtschaftlichen Aufschwungs und niedriger Arbeitslosenquote in den USA noch bei 0 bis 0,25 %. Die für September geplante Zinserhöhung wird nun hinausgezögert. Grund für die Aufschiebung sind die schwächelnde Wirtschaft in China und die damit verbundenen Turbulenzen an den Börsen. Die Fed hat aber eine erste Erhöhung seit der Finanzkrise 2008 noch für heuer in Aussicht gestellt.

Im ersten Quartal betrug das Wachstum im Euroraum 0,5 %, im zweiten Quartal lag die Wirtschaftsleistung bei 0,4 %. Die Inflation der 19 Euroländer änderte sich im Vergleichszeitraum von 0,0 % auf -0,1 % und somit befindet sich die Eurozone im September in der Deflation. Die Wachstumslokomotive Deutschland verzeichnete im zweiten Quartal ein BIP-Wachstum von 0,4 %. Für das Gesamtjahr 2015 wird in Deutschland mit einem Wachstum von 1,6 % gerechnet. Ein Lichtblick kommt aus Griechenland. Die Wirtschaft wuchs im zweiten Quartal des heurigen Jahres um 0,9 % zum Vorquartal. Angekurbelt wurde die Wirtschaft vom steigenden Konsum. Internationale Geldgeber erwarten für 2015 trotz einer guten ersten Jahreshälfte jedoch eine Rezession. Mit einem gigantischen Ankauf von Anleihen in der Höhe von 1,14 Billionen Euro will die EZB eine drohende Deflation im Euroraum verhindern und die Konjunktur ankurbeln. Dazu werden von März 2015 bis September 2016 jeden Monat Staatsanleihen, Pfandbriefe und ABS im Gesamtwert von 60 Mrd. Euro gekauft. Der Leitzins bleibt auf einem Rekordtief von 0,05 %.

Im zweiten Quartal wies die japanische Wirtschaft ein geringes Wachstum von 0,1 % aus, nachdem es im ersten Quartal mit einem Plus von 2,1 % ordentlich an Fahrt zugenommen hat. Die japanische Notenbank hält an der expansiven Geldpolitik fest und will mit dem Ankauf langlaufender Staatsanleihen in der Höhe von bis zu 80 Mrd. Yen pro Jahr die langfristigen Zinsen drücken und die Deflation bekämpfen. Diese Maßnahme zeigt bereits Wirkung und Japan sieht ein Ende des jahrelangen Preisverfalls näher rücken. Die Inflation liegt aktuell bei 0,2 % (August 2015). 2014 wurden die Verbrauchssteuern von fünf auf acht Prozent erhöht. Notwendig war dieser Schritt aufgrund der hohen Staatsverschuldung von ca. 240 Prozent. Die geplante Erhöhung auf 10 % für 2015 wurde auf 2017 verschoben, denn bereits der erste Schritt der Steuererhöhung hat zu einem massiven Rückgang der Konsumausgaben geführt. Der japanische Leitzinssatz liegt unverändert bei 0,1 %.

Am Ölmarkt kam es zu massiven Kursrückgängen. Grund dafür ist ein Überangebot an Öl am Weltmarkt durch den Schieferöl-Boom in den USA im abgelaufenen Jahr und die hohen Fördermengen der OPEC seit dem Frühjahr 2015. Weiters sorgen auch schlechte Konjunkturerwartungen in China und die möglichen Lockerungen der Sanktionen aufgrund der Einigung im Atomstreit mit dem Iran für einen Preisrutsch. Aktuell liegt ein Barrel der Nordseesorte Brent bei USD 48,4.

Aufgrund der schwachen Konjunktur in der Eurozone, der erneuten Zuspitzung der Schuldenkrise in Griechenland und der Geldflut der EZB verlor die Gemeinschaftswährung stark an Boden und fiel im März 2015 auf USD 1,0496 und damit auf den tiefsten Stand seit 2003. Die Turbulenzen an den Aktienmärkten in den Sommermonaten belasteten den US-Dollar im Vergleich zum Euro und aktuell notiert die Gemeinschaftswährung bei 1,1182 US-Dollar. Mit Spannung richtet sich am Devisenmarkt der Blick zunehmend auf die US-Notenbank, ab wann es in den Vereinigten Staaten zu einer Zinserhöhung kommt.

Entwicklung Anleihenmärkte

Die nationalen Parlamente der EU haben einem dritten Hilfspaket für Griechenland zugestimmt und man hat sich mit dem hochverschuldeten Land auf Hilfen in der Höhe von 86 Milliarden Euro binnen drei Jahre geeinigt und an strenge Reform- und Sparpläne gebunden. Die Rendite 10-jähriger griechischer Staatsanleihen hat sich in den letzten Monaten von über 12 % auf 8,282 % reduziert. Nach S&P und Fitch hat nun auch Moody's das Rating für Frankreich gesenkt. Die Bonitätsnote der zweitgrößten Volkswirtschaft in der Eurozone wurde von Aa1 auf Aa2 herabgestuft. Begründet wird dieser Schritt durch schlechte Wachstumsaussichten, Reformstau und hohe die Arbeitslosigkeit. Deutsche Bundesanleihen mit einer Laufzeit von 10 Jahren rentieren bei niedrigen 0,59 % (+41 Basispunkte). Ihre US-Pendants, 10-jährige US-Treasuries, rentieren zum Ende der Berichtsperiode um 12 Basispunkte höher bei 2,04 %.

Emerging Markets Anleihen haben sich im Betrachtungszeitraum volatil entwickelt. Politische Unruhen, Währungsturbulenzen und der niedrige Ölpreis haben in einigen Ländern zu Verlusten geführt.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB) haben sich etwas stabiler entwickelt, aber auch sie haben Kursverluste zu verzeichnen. Die Risikoaufschläge haben sich vor allem in den letzten Monaten etwas ausgeweitet. Die Entwicklung in Griechenland hat sich kaum ausgewirkt.

High Yield Unternehmensanleihen (Rating BB – CCC) haben im Betrachtungszeitraum ebenfalls Verluste zu verzeichnen. Die Risikoaufschläge haben sich vor allem in den letzten Monaten ausgeweitet. Europäische High Yield Anleihen haben sich besser entwickelt als US-amerikanische.

Anlagepolitik

Der Laufzeitenfonds ist breit in diverse Anleihenklassen diversifiziert, um eine möglichst breite Streuung aufzuweisen und einen Mehrertrag gegenüber einem reinen Staatsanleihenfonds zu lukrieren.

Die Renditeaufschläge waren im Berichtszeitraum volatil und weiteten sich teilweise deutlich aus. Durch die mittlerweile sehr niedrige Restlaufzeit des Fonds war die Preisentwicklung trotzdem recht stabil und es konnte ein Mehrertrag zu Staatspapieren erzielt werden.

Im Zeitablauf von sechs Jahren wird das Zinsänderungs- und Bonitätsrisiko im Fonds sukzessive reduziert. Der Anteil an High Yield Unternehmensanleihen und Emerging Markets Anleihen liegt aktuell bei ca. 0,7 % bzw. 10,8 %.

Wertpapierleihegeschäfte, Pensionsgeschäfte sowie Total Return Swaps wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2015

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							
XS0735543653	0,0000 % BANCA IMI 12/17 FLR	100			98,85	98.850,00	0,11
XS0239334625	0,0000 % BARCL. BK 06/16 FLR MTN	650			99,39	646.018,75	0,69
XS0236640388	0,0000 % BK OF AMERICA 05/15FLRMTN	809			99,96	808.671,47	0,87
XS0270883332	0,0000 % BK OF AMERICA 06/16ZO MTN	700			99,93	699.526,45	0,75
XS0270883415	0,0000 % BK OF AMERICA 06/16ZO MTN	100			99,52	99.522,50	0,11
FR0011170935	0,0000 % BPCE S.A. 12-16 ZO	920			114,96	1.057.668,80	1,14
XS0337697410	0,0000 % CITIGROUP 08/16 ZO MTN	748			139,92	1.046.617,31	1,13
FR0010125518	0,0000 % CREDIT AGRIC. 04/17 FLR	52			98,34	51.048,29	0,05
XS0253459167	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 06/15 ZOMTN	900			99,88	898.906,50	0,97
AT0000355326	0,0000 % HETA ASS.RES. 03-15 FLR	871			0,00	8,71	0,00
XS0272401356	0,0000 % HETA ASS.RES. 06/16 MTN	500			63,98	319.922,50	0,34
XS0281875483	0,0000 % HETA ASS.RES. 07/17 MTN	900			64,27	578.439,00	0,62
AT0000470174	0,0000 % HYPO TIROL 05-16 FLR	750			93,31	699.843,75	0,75
XS0313158593	0,0000 % INTESA SAN.07/16 ZO MTN	100			98,07	98.068,00	0,11
XS0275349024	0,0000 % JPMORG.CHASE 06/16 ZO MTN	280			99,44	278.433,40	0,30
XS0290652923	0,0000 % JPMORGAN CHASE 07/16ZOMTN	350			99,50	348.248,25	0,37
XS0487908104	0,0000 % RBS PLC 10/16 FLRMTN	1.000			99,81	998.105,00	1,07
AT0000A0ETZ9	0,0000 % RLBK OBEROESTERR.09-15/13	1.900	1.400		130,95	2.488.084,20	2,67
XS0436299308	0,0000 % UNICREDIT 09/16 ZO MTN	450			99,39	447.239,25	0,48
ES0371622004	0,0440 % PROGRAMA CEDULAS 06-16 A1	900			99,81	898.308,00	0,97
XS0453097205	0,0780 % INST.CRED.OFIC. 09/15 FLR	700			99,99	699.926,50	0,75
XS0231400390	0,1040 % BQ.INTL LUX.05/15 MTN FLR	500			100,00	500.000,00	0,54
XS0241172948	0,1520 % EIB 06/16 FLR MTN	202			100,18	202.361,58	0,22
XS0565464137	0,1730 % DANSKE BK 10/15 MTN FLR	452			99,90	451.552,52	0,49
ES0214977094	0,1810 % BANKIA 06-16 FLR	200			99,84	199.682,00	0,21
IT0004854482	0,2270 % UNICREDIT 12-16 FLR	200			99,93	199.855,00	0,21
AT000B005673	0,2490 % ERSTE GP BNK 11-16FLRMTN	500			99,62	498.085,10	0,54
XS0243441184	0,2500 % PFBANK 06/16 FLR MTN	500			98,05	490.250,00	0,53
DE000A0E8294	0,2892 % KRED.F.WIED.06/16 MTN	1.400			100,07	1.400.932,40	1,51
XS0457134079	0,3000 % UNICR.BK AUS. 09/16 MTN	600			118,10	708.588,00	0,76
XS0190541101	0,3375 % KRED.F.WIED.04/16 MTN EO	1.372			100,02	1.372.227,75	1,48
XS0232989532	0,4610 % UNICREDIT 05/15 FLR MTN	200			100,02	200.047,00	0,22
DE000BLB24U6	0,5680 % BAY.LDSBK.IS.A.9VAR	300			100,60	301.807,50	0,32
XS0244508569	0,5886 % DEPFA BANK 06/16 MTN	200			98,71	197.415,00	0,21
XS0242990157	0,5900 % MORGAN STANLEY 06/16 FLR	998			100,29	1.000.910,17	1,08
XS0288139610	0,6700 % CITIGROUP 07/17 FLR MTN	270			100,20	270.526,50	0,29
AT000B013032	0,6700 % RAIF.BK INT. 13/16 FLR 75	2.000	2.000		99,87	1.997.350,00	2,15
XS0230154121	0,6850 % MEDIUMBANK 05/15 FLR MTN	750			100,00	750.000,00	0,81
XS0281902550	0,7290 % MERRILL LYNCH 07/17FLRMTN	500			99,86	499.282,50	0,54
XS0285330717	0,7860 % BAY.LDSBK.IS.07/19 VAR	250			94,63	236.562,50	0,25
XS0260783005	0,8810 % ERSTE GP BNK 06/17FLRMTN	400			96,50	385.988,00	0,41
XS0233807733	1,0000 % RBS PLC 05/15	325			99,53	323.461,65	0,35
XS0271456807	1,0572 % SNS BANK NV 06/16 FLRMTN	500			98,40	492.012,50	0,53
XS0272646380	1,0720 % SNS BANK NV 06/16 FLRMTN	500			98,17	490.825,00	0,53
NL0009055250	1,1000 % B.N.G. 09/16 FLR MTN	500			100,70	503.486,50	0,54
ES0312298195	1,1700 % AYT CEDUL.CAJ.GL. 08/15	100			100,13	100.134,00	0,11
XS0896158952	1,2500 % RAIF.LABA NO 13/16 MTN	1.200	400		99,99	1.199.868,00	1,29
XS1016635580	1,4500 % SANTDR CONS.FIN. 14/16MTN	400			100,41	401.632,00	0,43
AT0000A0VQ67	1,5000 % RLBK OBEROESTERR.12-16 09	600			101,04	606.266,40	0,65
XS0487392291	1,6500 % COMMONW.BK AUSTR.10/16FLR	400			100,65	402.586,00	0,43
XS0492101240	1,6500 % COMMONW.BK AUSTR.10/16FLR	99		300	100,72	99.707,85	0,11
XS0563951309	1,7500 % BNP PARIBAS 10/15 FLR MTN	400			100,50	401.986,00	0,43
XS0760245539	1,7500 % SCANIA CV 12/16 MTN	300			100,67	302.020,50	0,32
DE000A1RFBU5	2,0000 % DT.PFBR.BANK MTN.35202	250			101,30	253.260,00	0,27
IT0004572167	2,1000 % UNI BANCA 10-16 FLR	1.500	500		100,74	1.511.032,50	1,62
DE000A1ATC40	2,2500 % RAIF.LABA NO 10/16 FLR 2	419			100,29	420.231,86	0,45
AT0000A0VQ75	2,3750 % RLBK OBEROESTERR.12-16 10	300			100,91	302.715,30	0,33
XS0475005830	2,5000 % DNB BANK 10/16 FLR MTN	500			100,75	503.770,00	0,54
AT000B012141	2,5000 % RAIF.BK INT.10/16 FLR MTN	500			101,38	506.907,50	0,55
IT0006515628	2,5373 % EIB EUR. INV.BK 97/17	807			38,38	309.710,46	0,33

IT0004591795	2,7500 % BANCA IMI 10-16 FLR	500		101,21	506.072,50	0,54
XS0841882128	2,7500 % MFINANCE FRANCE 12/15 MTN	700		100,15	701.050,00	0,75
XS0842560640	2,8750 % LANSCHOT -F.VAN 12/16 MTN	250		102,26	255.650,00	0,27
FR0010839647	3,1000 % CREDIT AGR. 10-16	300		100,96	302.889,00	0,33
XS0856562524	3,1250 % BK OF IREL.MRTG.BK 12/15	250		100,41	251.020,00	0,27
AT000B012646	3,1500 % RAIF.BK INTL 12-16 MTN 48	1.000	1.000	100,93	1.009.285,00	1,09
AT000A0ZZD8	3,2320 % SID BANKA 13-16 FLR	600		101,01	606.045,00	0,65
XS0901738392	3,2500 % BBVA SEN.F.UNIP.13/16 MTN	900		101,44	912.924,00	0,98
FR0011001379	3,2500 % CIF EUROMORTGAGE 11/16MTN	200		101,11	202.227,00	0,22
RO1316DBE011	3,2500 % RUMAENIEN 13-16	500		101,20	505.980,00	0,54
ES0422714016	3,3750 % CAJA RURAL UNIDAS 13-16	600		101,87	611.229,00	0,66
XS0559644322	3,4000 % RBS NV 11/16	441	441	100,61	443.683,49	0,48
ES0312298013	3,5000 % AYT CED.CAJ.GLO.S.II	300		101,44	304.327,50	0,33
ES0414950636	3,5000 % BANKIA 05-15	100		100,66	100.655,00	0,11
ES0413860034	3,5000 % BCO DE SABADELL 06-16	600		101,01	606.045,00	0,65
ES0414840274	3,5000 % CATALUNYA BANC 06-16 FLR	400		101,42	405.680,00	0,44
IT0004576978	3,5000 % ENEL S.P.A. 10/16	300		101,33	303.985,50	0,33
XS0592235187	3,5000 % KOMMUNALKREDIT 11/16 MTN	300		101,24	303.729,00	0,33
SK4120007071	3,5000 % SLOWAKEI 2016 213	300		101,41	304.222,50	0,33
XS0460318495	3,5000 % SNS BANK 09/15 MTN	400		100,25	400.990,00	0,43
XS0505552678	3,6000 % NOMURA BK INTL. 10/16 FLR	500		101,27	506.337,50	0,54
XS0599962072	3,6250 % CREDIT AGRILN 11/16 MTN	300		101,54	304.633,50	0,33
DE000HSH1LX9	3,6250 % HSH NORDBANK IS.E.10092	800		100,69	805.520,00	0,87
XS0245578553	3,6250 % HYPO TIROL 06/16 MTN	500	500	100,88	504.375,00	0,54
XS0545031642	3,7330 % PKO FINANCE 10/15 MTN	361		100,16	361.559,55	0,39
XS0880063994	3,7500 % BCO POP.SOC. 13/16	160		100,96	161.540,80	0,17
DE000DB7XML2	3,7500 % DT.BANK IS.11/16	1.500	1.500	100,99	1.514.820,00	1,63
XS0787399673	3,7500 % GRENKE FIN. 12/16 MTN	557		101,47	565.201,83	0,61
XS0231422444	3,7500 % ISRAEL 05/15 MTN	250		100,09	250.227,50	0,27
XS0212170939	3,7500 % LITAUEEN 05/16	100		101,45	101.445,00	0,11
XS0554655505	3,7500 % ZYPERN 10/15 MTN	200		100,03	200.061,00	0,22
FR0010376392	3,8000 % BPCE S.A. 06/16	210		102,61	215.483,10	0,23
PTCGF11E0000	3,8750 % CAIXA GERAL 06-16	500		104,29	521.445,00	0,56
XS0231264275	3,8750 % MOL NYRT. 05/15	1.000		100,00	1.000.000,00	1,08
XS0242719861	4,0000 % AUSTRIA 06/16 FLR MTN	59		101,80	60.059,05	0,06
XS0878091882	4,0000 % BCA POP.MILANO 13/16 MTN	200		100,94	201.889,00	0,22
XS0456698660	4,0000 % BK OF IREL.MRTG.BK 09/16	500		103,67	518.345,00	0,56
XS0457735826	4,0000 % DT.BK.LON. MTN 09/16	290	290	100,88	292.541,85	0,31
XS0465797552	4,0000 % DT.BK.LOND.IHS 10(16)	393	393	100,96	396.764,94	0,43
DE000A1CRZX5	4,0000 % MERCK FIN.SERV. MTN 09/16	200		103,93	207.865,00	0,22
NL0009354505	4,0000 % RBS PLC 10/16	750		101,41	760.552,50	0,82
XS0551845265	4,0000 % RCI BANQUE 10/16 MTN	200		101,15	202.302,00	0,22
XS0602211202	4,0000 % RCI BANQUE 11/16 MTN	1.050		101,64	1.067.214,75	1,15
SI0002102349	4,0000 % SLOWENIEN 05-16 RS59	964		101,50	978.101,86	1,05
FR0011018563	4,1000 % BQUE FED.CR.MTL 11-16	378	378	101,73	384.546,96	0,41
XS0590909411	4,1000 % LLOYDS BANK 11/16 FLR MTN	300		100,34	301.020,00	0,32
XS0605207983	4,1250 % BARC 11/16 MTN REGS	300		101,83	305.476,50	0,33
AT000B075825	4,2000 % RAIF.LABA NO 09-16 13	373		101,61	379.016,49	0,41
ES0414950669	4,2500 % BANKIA 06-16	300		103,05	309.142,50	0,33
XS0456463784	4,2500 % DEXIA CL 09/15 MTN	700		99,76	698.316,50	0,75
XS0616431689	4,2500 % ERSTE GP BNK AG 11/16 MTN	200		102,06	204.113,00	0,22
FR0011001361	4,2500 % GECINA 11-16 MTN	200		101,37	202.733,00	0,22
ES0347785000	4,2500 % IM CEDULAS 9-FTA 06-16	100		102,71	102.712,50	0,11
XS0580519931	4,5000 % BCO DO BRASIL SA 11/16MTN	1.000	1.000	99,87	998.700,00	1,07
XS0641963839	4,5000 % CESKE DRAHY 11/16	500		102,75	513.732,50	0,55
XS0563463842	4,5000 % ST.BK.O.INDIA(LDN.B)10/15	1.000	500	100,62	1.006.200,00	1,08
IT0004692346	4,5000 % UBI BANCA 11/16	100		101,71	101.705,50	0,11
FR0010049643	4,6000 % BPCE S.A. 04-16	500		101,64	508.210,00	0,55
XS0268587127	4,6250 % HUTCHISON WH.FIN. 06/16	300		104,14	312.406,50	0,34
ES0312298229	4,7500 % AYT CED.C.G.XXIII 09-16	300		103,13	309.381,00	0,33
ES0413211428	4,7500 % BBVA SA 11-16	300		101,68	305.038,50	0,33
IT0004701568	4,7500 % BCO POP.SOC. 11/16 MTN	900		102,23	920.043,00	0,99
XS0260606560	4,8070 % KROAT.ENTW.BK (HBOR)06/16	1.000		100,34	200.681,00	0,22
FR0010871376	4,8750 % PERNOD-RICARD 10/16	600	100	102,11	612.642,00	0,66
XS0473928371	4,8750 % TELEK.SLOVEN.INH. 09/16	400		103,95	415.792,00	0,45
XS0305384124	5,0000 % KROAT.ENTW.BK (HBOR)07/17	50		102,91	51.456,00	0,06
XS0245387450	5,0000 % TURKEY 06/16	200		101,62	203.230,00	0,22
XS0583059448	5,1250 % TELECOM ITALIA 11/16 MTN	600		101,42	608.499,00	0,65
XS0137919535	5,5000 % LB.HESS.-THR. 01/15	100		101,13	101.134,00	0,11
XS0587805457	5,6250 % PORT.TEL.INTL 11/16 MTN	500		92,71	463.560,00	0,50
ES0414950560	5,7500 % BANKIA 01-16	500		104,12	520.612,50	0,56
XS0693163874	5,7500 % PKP POLSKIE KOLEJE 11/16	250		104,63	261.573,75	0,28
IT0004767064	5,8500 % INTESA SAN. 11/15 FLR	400		100,50	401.998,00	0,43
XS0586598350	5,8750 % EDP FIN. 11/16 MTN	1.000		101,81	1.018.130,00	1,09
XS1003271399	5,9160 % MONTENEGRO 13/16 FLR	300		101,26	170.115,96	0,18

XS0121633126	6,1500 % SIZILIEN 00/15 MTN	471		100,63	473.948,46	0,51
XS0125172972	6,2500 % DZ BANK ITV.E.30007	200		102,42	204.847,00	0,22
XS0602352956	6,7500 % KOLEJE MAZOW.FIN. 11/16	893		102,83	918.271,90	0,99
XS0412443052	7,0000 % VOLKSWAGEN INTL 09/16 MTN	1.000	1.000	102,07	1.020.710,00	1,10
XS0614700424	7,2500 % MONTENEGRO 11-16	400		102,76	411.038,00	0,44
DE000DHY0877	9,9050 % DT.HYP.BK.MTN.OPF.T.87	300		100,83	302.475,00	0,33

lautend auf USD

XS0299919364	0,2601 % DEPFA ACS BK 07/17 FLRMTN	1.000		98,46	874.308,50	0,94
US12802NAA28	2,3750 % CADES 11/16 MTN REGS	700		100,95	627.504,22	0,67
US40432UAA51	4,0000 % HSBC BK BRAS. 11/16 REGS	1.000		99,71	885.432,02	0,95
USP09645AG07	4,7500 % BCO CRED.DEL PERU 11/16	400		101,57	360.769,03	0,39
XS0708813653	4,9500 % GAZ CAPITAL 11/16MTN REGS	500		101,57	450.983,48	0,48
XS0562354182	5,0920 % GAZ CAPITAL 10/15MTN REGS	200		100,61	178.678,63	0,19
USM8933FAB33	5,1000 % TURK.IS BK 11/16 REGS	700		100,84	626.854,63	0,67
XS0244930599	5,1250 % 1.EURO.PF.-KKBK 06/16	702		101,09	630.169,83	0,68
XS0294364103	5,2500 % PETROLEOS D VEN. 07/17	300		44,90	119.620,37	0,13
XS1261825977	9,6250 % BIZ FINANCE 15/22 REGS	700	700	88,20	548.254,60	0,59

Strukturierte Produkte**lautend auf EUR**

XS0679564947	0,0000 % BNP PARIBAS 11/16 MTN FLR	300		98,46	295.384,98	0,32
XS0617193692	0,0000 % CITIGROUP 11/16 FLR MTN	983		99,95	982.533,08	1,06
XS0740242549	0,0000 % CITIGROUP 12/17 MTN FLR	300		99,84	299.520,00	0,32
XS0231517078	0,0000 % DEPFA BANK 05/16 FLR MTN	300		100,92	302.760,00	0,33
XS0244220975	0,0000 % INTESA S.BK IE06/16FLRMTN	400		99,95	399.782,00	0,43
XS0244741434	0,2000 % LAND NRW MTN-LSA 06/16	850		99,81	848.372,17	0,91
XS0219888988	2,2700 % KBC IFIMA 05/17 FLR MTN	150		100,98	151.473,75	0,16
XS0596529072	4,0000 % CA CIB FI.GU 11/16 MTN	1.400		101,98	1.427.720,00	1,54
DE000LBW7WY5	4,9500 % LBBW ANL.07/17CLN	100		101,38	101.380,00	0,11
XS0271772559	5,0640 % COBA LOAN PART.06/16	506		103,04	521.369,75	0,56
AT000B041264	7,0000 % UNICR.BK AUS. 06-16 FLR 6	1.000		106,97	1.069.650,00	1,15

lautend auf ITL

XS0085468352	14,6046 % ASIF II 98/18FLR MTN	200.000		134,81	139.249,17	0,15
--------------	--------------------------------	---------	--	--------	------------	------

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere**Anleihen****lautend auf EUR**

IT0003116396	0,0000 % GE CAPITAL INT.01-16 ZERO	350		98,75	345.625,00	0,37
XS0290478550	0,0000 % JPMORGAN CHASE 07/16ZOMTN	50		99,83	49.913,00	0,05
XS0247759094	0,0000 % KOMMUNALKRED.06/16FLR MTN	300		88,24	264.705,00	0,28
XS0785148411	1,5000 % NATIXIS STR.PR.12/15 MTN	250		100,01	250.025,50	0,27
XS0746090157	3,0000 % BGL BNP PARIBAS 12/16 MTN	600		101,26	607.572,00	0,65
AT000B042270	3,0000 % UNICR.BK AUS. 11-16 27	520	520	101,03	525.346,64	0,56
AT0000443577	4,6250 % RAIFFEISEN BAUSP. 05-17	250		99,56	248.902,50	0,27

lautend auf USD

XS0282786242	0,0000 % COMMONW.BK AUSTR.07/17FLR	300		98,00	261.064,74	0,28
XS0234161072	5,0000 % 1.EURO.PF.-KKBK 05/15	400		100,30	356.279,19	0,38

Strukturierte Produkte**lautend auf EUR**

XS0234564515	0,0000 % NIBC BANK 05/15 FLR MTN	500		100,31	501.562,50	0,54
DE000DXA0RV6	0,3280 % DEX.KOMM.DEU.OP.1485VAR	500		109,16	545.780,00	0,59
CH0184193909	3,6000 % UBS AG JERSEY 12-16	500		100,34	501.675,00	0,54

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**Anteile an OGAW und OGA****lautend auf EUR**

AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	1.000	2.000	197,78	197.780,00	0,21
AT0000722541	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds (T)	5.000	11.000	128,56	642.800,00	0,69

Summe Wertpapiervermögen**88.356.479,69 94,99**

BEZEICHNUNG	NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Derivative Produkte						
Devisentermingeschäfte						
Verkauf						
USD/EUR Laufzeit bis 21.12.2015	2)	-6.770.000			-20.902,50	-0,02
Summe Derivate					-20.902,50	-0,02
Bankguthaben/Verbindlichkeiten						
EUR					422.784,42	0,45
Festgelder					3.000.000,00	3,23
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten					3.422.784,42	3,68
sonstiges Vermögen						
Ausstehende Zahlungen					-46.032,64	-0,05
Zinsansprüche					1.297.423,70	1,40
Zinsen Anlagekonten					9,79	0,00
Summe sonstiges Vermögen					1.251.400,85	1,35
Fondsvermögen					93.009.762,46	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
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
US-Dollar (USD)	1,1261

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 29. September 2015 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 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:

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.

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0243221651	0,0000 % BQ.INTL LUX.06/16 FLR MTN		500
XS0219530325	0,0000 % DEXIA CL 05/15 FLRMTN		1.000
XS0219562013	0,0000 % RABOBK NED. 05/15 ZO MTN		1.000
XS0222800400	0,0000 % RABOBK NEDERLD05/15FLRMTN		240
XS0253544513	0,0000 % RBS PLC 06/16FLRMTN		200
XS0520327502	0,3030 % DANSKE BK 10/15 FLR MTN		200
XS0248693854	0,4590 % UBI BANCA 06/16FLRMTN		1.000
XS0218461399	0,7810 % AUSTRIA 05/15 FLR MTN		500
XS0275528627	0,8170 % IMMIGON PORTFOL.06-16 FLR		50
DE000A0EDGL8	1,2030 % DT.PFBR.BANK IS366VAR		300
XS0518514558	1,2250 % DEZELNA B. SL.10/15 FLR		300
XS0222140716	1,2565 % BQUE F.C.MTL 05/15FLR MTN		300
XS0218766664	1,4364 % INTESA SAN.05/15 FLR MTN		300
XS0496210195	2,0000 % PERMANENT TSB10/15FLR MTN		500
XS0538702282	2,3000 % CCCI 10/15 FLR MTN		500
XS0599093043	2,4000 % BNP PARIBAS 11/16 FLR MTN		600
AT0000A0KQD9	2,7500 % RLBK OBEROESTERR. 10-15/07		200
GR0128010676	3,0000 % GRIECHENLAND 12-23 1		2
GR0128011682	3,0000 % GRIECHENLAND 12-24 2		2
GR0128012698	3,0000 % GRIECHENLAND 12-25 3		2
GR0128013704	3,0000 % GRIECHENLAND 12-26 4		2
GR0128014710	3,0000 % GRIECHENLAND 12-27 5		2
GR0133006198	3,0000 % GRIECHENLAND 12-28 6		2
GR0133007204	3,0000 % GRIECHENLAND 12-29 7		2
GR0133008210	3,0000 % GRIECHENLAND 12-30 8		2
GR0133009226	3,0000 % GRIECHENLAND 12-31 9		2
GR0133010232	3,0000 % GRIECHENLAND 12-32 10		2
GR0138005716	3,0000 % GRIECHENLAND 12-33 11		2
GR0138006722	3,0000 % GRIECHENLAND 12-34 12		2
GR0138007738	3,0000 % GRIECHENLAND 12-35 13		2
GR0138008744	3,0000 % GRIECHENLAND 12-36 14		2
GR0138009759	3,0000 % GRIECHENLAND 12-37 15		2
GR0138010765	3,0000 % GRIECHENLAND 12-38 16		2
GR0138011771	3,0000 % GRIECHENLAND 12-39 17		2
GR0138012787	3,0000 % GRIECHENLAND 12-40 18		2
GR0138013793	3,0000 % GRIECHENLAND 12-41 19		2
GR0138014809	3,0000 % GRIECHENLAND 12-42 20		52
XS0504013912	3,0000 % SID BANKA 10/15		500
XS0168668498	3,2000 % BNP P.F.FDG 03/15 MTN		872
XS0504962365	3,2500 % FACTOR BANKA 10/15		400
DE000BC0AS49	3,5000 % BARC 09/15 FLR MTN		150
XS0502063356	3,5850 % BK OF IRELD 10/15 MTN		800
HU0000651369	3,8750 % FHB MORTGAGE BK 05-15MTN		300
XS0438753294	3,8750 % NAT.B.O.GRE 09/16 MTN		500
XS0269268586	4,0000 % WM COV.BOND.PROG.06/16MTN		300
XS0222425471	4,1250 % BUKAREST 05/15		400
XS0293187273	4,1250 % NRAM 07/17		400
XS0252366702	4,3750 % AMER.INTL GRP 06/16 MTN		200
IT0004310626	4,7500 % UNICREDIT 08-16 FLR		300
XS0531180544	5,0000 % PERI GMBH MTN 10/15		1.100
XS0111846001	5,5000 % UNICR.BK AUS. 00/15MTNFLR		300
XS0632248802	5,8750 % MFB MAGYAR F.BK 11/16		200
XS0112914907	6,1100 % FSA GLOBAL FDG 00/15 MTN		300
IT0004803141	6,7500 % BCA CARIGE 12-17		500

lautend auf USD

XS0500321756	12,5000 % BUENOS AIRES 10/15MTNREGS		400
USX3446PDH48	4,8750 % ICELD 11/16 REGS		700
XS0307583582	5,6250 % NRAM 07/17MTN REGS		404
XS0503737461	9,6250 % BIZ FINANCE 10/15		700

Strukturierte Produkte**lautend auf EUR**

GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	47
XS0220101744	0,7770 % AUSTRIA 05/15 FLR MTN	526
XS0227411799	1,3071 % RABOBK NEDERLD05/15FLRMTN	1.000
XS0232147925	3,5000 % DEPFA BANK 05/16 FLR MTN	200
IT0006699505	3,7500 % CS INT. 09-15 FLR	500

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere**A n l e i h e n****lautend auf EUR**

XS0226850740	0,0000 % BK SCOTLAND 05/15 FLR MTN	1.000
XS0226580347	0,0000 % KBC IFIMA 05/15 FLR MTN	150
XS0224094093	3,0409 % NATIXIS S.A. 05/15 FLRMTN	1.250
XS0490734299	5,8620 % LLOYDS BKG GROUP 10/15FLR	300

Strukturierte Produkte**lautend auf EUR**

XS0220192958	0,0000 % NIBC BANK 05/15 FLR MTN	100
XS0313834557	0,6719 % KOMMUNALKRED.07/15 FLRMTN	1.450
XS0515705373	5,0000 % BARC 10/20 FLR	350

Derivative Produkte**D e v i s e n t e r m i n g e s c h ä f t e****Kauf**

USD/EUR Laufzeit bis 18.09.2015	800.000
USD/EUR Laufzeit bis 18.09.2015	400.000

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 07.04.2015	400.000
USD/EUR Laufzeit bis 18.09.2015	7.700.000
USD/EUR Laufzeit bis 18.09.2015	270.000
USD/EUR Laufzeit bis 27.07.2015	240.000

F i n a n z t e r m i n k o n t r a k t e**Zinsterminkontrakte****Gekaufte Kontrakte****lautend auf EUR**

EUR-SCHATZ FUTURE JUNI 2015	40
EUR-SCHATZ FUTURE SEPTEMBER 2015	40

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2015

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	76.518.253,72	82,26
Strukturierte Produkte	6.539.194,90	7,03
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	2.909.433,57	3,13
Strukturierte Produkte	1.549.017,50	1,67
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	840.580,00	0,90
Summe Wertpapiervermögen	88.356.479,69	94,99
Derivative Produkte		
	EUR	%
Devisentermingeschäfte	-20.902,50	-0,02
Summe derivative Produkte	-20.902,50	-0,02
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	3.422.784,42	3,68
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	1.251.400,85	1,35
FOND S V E R M Ö G E N	93.009.762,46	100,00

Linz, im Oktober 2015

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA