

Dynamik Ertrag

Halbjahresbericht

vom

1. Dezember 2017 bis 31. Mai 2018

Verwaltungsgesellschaft:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
Europaplatz 1a
4020 Linz
Telefon: (0732) 6596-25314
Telefax: (0732) 6596-25319
www.kepler.at

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil IT	AT0000A1X9Y7
Ausschüttungsanteil	AT0000A10C72

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	11

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

bis 28.05.2018

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

ab 28.05.2018

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)
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
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Mag. Uli Krämer
Renate Mittmannsgruber

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

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage sowie die Einspielung und Verarbeitung dieser Daten in IT-Systeme bedarf der vorherigen ausdrücklichen Zustimmung der KEPLER-FONDS KAG.

Dynamik Ertrag

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Dynamik Ertrag - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. Dezember 2017 bis 31. Mai 2018 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 30.11.2017	per 31.05.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	25.569.892,22	27.039.118,57
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	10.829,81	10.596,41
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	11.073,48	10.834,82
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	10.836,85	10.626,58
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	11.080,67	10.865,67
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		150,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil IT		150,0000

Umlaufende Dynamik Ertrag-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.11.2017	2.217,212
Ausgabe	187,069
Rücknahmen	-187,268
Ausschüttungsanteile per 31.05.2018	2.217,013
Ausschüttungsanteile IT per 30.11.2017	143,759
Ausgabe	190,000
Rücknahmen	0,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.05.2018	333,759

Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
lautend auf EUR							
IT0006527078	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24	80			191,63	153.306,40	0,57
AT0000325568	0,0000 % STEIERMARK L.H. 03-43 4	100			82,50	82.500,00	0,31
XS1492834806	0,1250 % ANZ NZ(ITL)(LD) 16/23 MTN	100		100	98,63	98.626,00	0,36
XS1622285283	0,1250 % SPAR.SOR BOLIGKR.17/22MTN	100			100,11	100.114,00	0,37
ES0444251047	0,2500 % IBERCAJA BCO 16-23	100			99,13	99.125,00	0,37
NL0011220108	0,2500 % NEDERLD 15-25	100			100,71	100.714,00	0,37
XS1574157357	0,2500 % PFIZER INC. 17/22	150			100,57	150.852,00	0,56
FR0013200813	0,2500 % REP. FSE 16-26 O.A.T.	100			98,29	98.290,00	0,36
XS1554349297	0,3750 % DBS BANK 17/24 MTN	100			99,62	99.624,00	0,37
IT0005212987	0,3750 % UNICREDIT 16/26 MTN	100			93,48	93.483,00	0,35
XS1606633912	0,4000 % SWEDBK HYPO. 17/24 MTN	100			100,23	100.226,00	0,37
XS1640827843	0,5000 % BK OF QUEENSL. 17/22 MTN	100			101,12	101.123,00	0,37
DE0001102374	0,5000 % BUNDANL.V.15/25	100			103,81	103.808,00	0,38
XS1738511978	0,5000 % ICELD 17/22 MTN	100	100		101,43	101.433,50	0,38
XS1551917245	0,5000 % ITALGAS 17/22 MTN	100			99,55	99.554,00	0,37
DE000A2GSA2	0,5000 % K.F.W.ANL.V.17/2027	100	100		98,89	98.888,00	0,37
XS1640668353	0,5000 % LEEDS BUILDING 17/24 MTN	100			99,82	99.823,00	0,37
FR0013201639	0,5000 % SANOFI 16/27 MTN	100			96,27	96.269,00	0,36
FR0013323722	0,6000 % HSBC FR 18/23 MTN	100	100		100,92	100.918,00	0,37
XS1509003361	0,6250 % AVIVA PLC 16/23 MTN	100			100,19	100.191,00	0,37
XS1169977896	0,6250 % DEXIA CL 15/22 MTN	100		100	102,46	102.455,00	0,38
XS1637329639	0,7500 % AEGON BK 17/27 MTN 3	100			99,28	99.276,50	0,37
IT0005090516	0,7500 % BANCO BPM 15/22 MTN	100	100		100,91	100.911,00	0,37
FR0013320611	0,7500 % BPCE SFH 18-25 MTN	100	100		101,14	101.138,00	0,37
XS1790961962	0,7500 % NATL BK OF CDA 18/25 MTN	100	100		101,25	101.248,00	0,37
XS1188094673	0,7500 % NATL GRID NA 15/22 MTN	100			101,58	101.579,00	0,38
XS1690669574	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 17/24 MTN	100			100,16	100.158,00	0,37
BE0000334434	0,8000 % BELGIQUE 15/25 74	100			103,44	103.440,00	0,38
PTBSRIOE0024	0,8750 % BANCO SANT.TO. 17/24 MTN	100			101,72	101.724,00	0,38
XS1807409450	0,8750 % HYPO NOE L.F.N.W. 18/23	100	100		100,70	100.695,00	0,37
XS1685653302	0,8750 % LDN STOCK EXCH.GRP 17/24	100	100		100,19	100.188,00	0,37
XS1766477522	0,8750 % RABOBK NEDERLD 18/28 MTN	100	100		100,38	100.381,00	0,37
FR0013302809	0,8750 % SCHNEIDER ELECTRIC 17/26	100	100		97,88	97.875,00	0,36
XS1654192191	0,8750 % UNILEVER 17/25 MTN	100			101,05	101.045,00	0,37
XS1793287472	0,8750 % YORKSHIRE BLDG 18/23 MTN	100	100		100,53	100.532,00	0,37
IT0005172322	0,9500 % B.T.P. 16-23	200	100		92,20	184.392,00	0,68
ES0413860596	1,0000 % BCO DE SABADELL 17-27	100			99,47	99.474,00	0,37
XS1720922175	1,0000 % BRIT. TELECOM. 17/24 MTN	100			98,78	98.777,00	0,37
IE00BVC9418	1,0000 % IRLAND 2026	100			102,51	102.506,00	0,38
DE000NRW0F67	1,0000 % LAND NRW SCHATZ14R1337	100			104,60	104.601,50	0,39
XS1734689620	1,0000 % OMV AG 17/26 MTN	70	70		98,83	69.182,40	0,26
XS1617859464	1,0000 % SWEDBANK 17/27 FLR MTN	100	100		98,60	98.595,00	0,36
XS1327027998	1,1000 % MASTERCARD 15/22	100			103,52	103.516,00	0,38
XS1377681272	1,1250 % BRIT. TELECOM. 16/23 MTN	100			102,19	102.187,00	0,38
XS1750986744	1,1250 % ENEL FIN.INTL 18/26 MTN	100	100		94,21	94.214,00	0,35
XS1829276275	1,1250 % LETTLAND 18/28 MTN	100	100		99,80	99.796,50	0,37
XS1617831026	1,2500 % BQUE F.C.MTL 17/27 MTN	100			100,31	100.313,00	0,37
XS1433231377	1,2500 % DVB BANK MTN.16/23	200	100		100,05	200.106,00	0,74
IT0005140188	1,2500 % MTE PASCHI SI. 15/22 MTN	100			102,41	102.413,00	0,38
FR0013313582	1,2500 % REP. FSE 18-34 O.A.T.	50	50		101,81	50.905,50	0,19
SI0002103685	1,2500 % SLOWENIEN 17-27	50			102,07	51.037,00	0,19
XS1211040917	1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23	100			90,99	90.991,00	0,34
XS1557268221	1,3750 % BCO SANTANDER 17/22 REGS	100			100,93	100.926,00	0,37
XS1115479559	1,3750 % CS AG LDN 14/22 MTN	100			103,75	103.753,00	0,38
XS1220057472	1,3750 % FCA BNK(IE BR.) 15/20 MTN	100			102,56	102.563,00	0,38
XS1621087516	1,4130 % SUMIT.MIT.FIN 17/27 MTN	100			101,32	101.321,00	0,37
FR0012206993	1,5000 % AEROP.DE PARIS SA 14/25	100	100		104,54	104.537,00	0,39
AT0000A1PEF7	1,5000 % OESTERR. 16/86	50			91,33	45.667,00	0,17
XS1405762805	1,5000 % TEL.FIN. 16/26	100			101,86	101.859,00	0,38
XS1550951211	1,5280 % TELEFONICA EM. 17/25 MTN	100			101,86	101.862,00	0,38

XS0999478372	1,5500 % ALANDSBANKEN 13/19 MTN	100			101,58	101.584,00	0,38
XS1686846061	1,6250 % ANGLO AM. CAP. 17/25 MTN	100	100		99,99	99.993,00	0,37
BE6282459609	1,6250 % SOLVAY 15/22	100			105,27	105.266,00	0,39
XS1403619411	1,7500 % BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN	120			102,27	122.719,20	0,45
XS1346652891	1,7500 % CHILE 16/26	100			104,19	104.190,00	0,39
DE000DL19T26	1,7500 % DT.BANK MTN 18/28	100	200	100	92,10	92.095,00	0,34
XS1672151492	1,7500 % HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN	100			96,37	96.373,00	0,36
XS0982713686	1,8750 % 3M CO. 13/21	100			106,71	106.714,00	0,39
AT0000A1LJH1	1,8750 % CA IMMO 16-21	50			103,70	51.847,75	0,19
XS1317305198	1,8750 % CARNIVAL 15/22	100			106,55	106.552,00	0,39
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN	100			107,78	107.780,00	0,40
BE6285455497	2,0000 % AB INBEV 16/28 MTN	100			104,79	104.790,00	0,39
XS1219642441	2,0000 % COMMONW.BK AUSTR.15/27FLR	100			102,89	102.885,00	0,38
FR0011470764	2,0000 % HSBC SFH (FR) 13/23 MTN	100			109,54	109.536,00	0,41
XS1575640054	2,1250 % ENERGA FIN. 17/27 MTN	100			100,50	100.497,00	0,37
ES00000127G9	2,1500 % SPANIEN 15-25	100			106,65	106.648,00	0,39
XS0954025267	2,2500 % GE CAP.EURO.FUND.13/20MTN	50			104,95	52.475,00	0,19
XS1040508167	2,2500 % IMPER.BRANDS FIN.14/21MTN	100			105,33	105.326,00	0,39
XS0951216083	2,2500 % ORACLE 13/21	100			106,34	106.340,00	0,39
XS1112013666	2,2500 % WPP FINANCE 14/26 MTN	100			104,69	104.694,00	0,39
XS1019818787	2,3240 % PKO FINANCE 14/19 MTN	100			101,60	101.595,00	0,38
XS1403416222	2,3750 % TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN	100			99,47	99.467,00	0,37
XS1382368113	2,5000 % ROYAL BK SCOTLD 16/23 MTN	100			105,46	105.455,00	0,39
XS0996354956	2,6250 % ENI S.P.A. 13/21 MTN	100			108,14	108.142,00	0,40
XS1195574881	2,6250 % SOC GENERALE 15/25 MTN	100	100		102,20	102.201,00	0,38
XS1185941850	2,6250 % SPP INFRA.FIN. 15/25	100	100		107,26	107.262,00	0,40
FR0013063385	2,7500 % BPCE S.A. 15/27 FLR MTN	100			105,38	105.376,00	0,39
ES00000126B2	2,7500 % SPANIEN 14-24	100			111,20	111.202,00	0,41
XS1382696398	3,0000 % BULGARIEN 16/28 MTN	100			112,51	112.508,00	0,42
XS0780267406	3,0000 % HYPO NOE LB F.N.U.W.12/22	50			111,41	55.703,25	0,21
XS1140857316	3,1250 % STAND.CHAR. 14/24 MTN	100			106,52	106.518,00	0,39
XS1212470972	3,2500 % SCHAEFFLER FIN.15/25 REGS	100			106,58	106.581,00	0,39
XS1206541366	3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 15/UN.FLR	100			95,04	95.040,00	0,35
PTOTEYOE0007	3,8500 % PORTUGAL 05-21	100	100		109,68	109.684,00	0,41
DE0001135085	4,7500 % BUNDANL.V.98/07.28 II	40			144,54	57.815,20	0,21
IT0004532559	5,0000 % B.T.P. 09-40	90			122,80	110.516,40	0,41
XS1379158048	5,1250 % PET. MEX. 16/23 MTN	100			110,24	110.238,00	0,41
XS0764278528	6,2500 % MUENCH.RUECK 12/42	100			119,93	119.934,00	0,44

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0221500571	0,6710 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	95			110,48	104.956,00	0,39
XS0212688013	1,7500 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	100			102,91	102.912,17	0,38

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUROPE IE C	144	19	10	1.846,90	265.953,60	0,98
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	572	572		218,97	125.251,35	0,46
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	1.736	1.736		80,09	139.036,24	0,51
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	3.247	1.222		114,60	372.106,20	1,38
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	62.420	6.075		11,90	742.798,00	2,75
IE00B66F4759	IS EO H.Y.CO.BD U.ETF EOD	6.414	565		103,61	664.522,47	2,46
DE0002635307	ISH.STOX.EUROPE 600 U.ETF	9.227	1.465	1.080	38,49	355.147,23	1,31
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	3.689	135		37,73	139.195,19	0,51
IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS	14.235	2.085	380	94,60	1.346.559,83	4,98
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	6.008	525		224,71	1.350.057,68	4,99
AT0000722681	KEPLER Europa Aktienfonds (T)	1.010	160		92,82	93.748,20	0,35
AT0000737085	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds (A)	12.015	1.130	200	55,77	670.076,55	2,48
AT0000600663	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (A)	10.710	810	240	99,75	1.068.322,50	3,95
AT0000A0NUW5	KEPLER Risk Select Aktienfonds (T)	4.080	260		199,24	812.899,20	3,01
LU1274833612	MFS-M.GLOBAL CONV. IEOA	56.000	56.000		11,98	670.930,40	2,48
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	20.967	1.537	600	100,91	2.115.779,97	7,81
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.I/EUR	21.965	1.700	520	96,32	2.115.668,80	7,82
LU1045435887	RCGF-R.QI US CON.EQU.IEUR	1.500	1.500		168,62	252.930,00	0,94
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	3.820	445	400	63,54	242.703,70	0,90
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	3.750	3.750	3.260	186,84	700.650,00	2,59
IE00BJOKDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	6.223	605	730	62,35	388.004,05	1,43

lautend auf USD

LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	2.045	145	140	250,34	443.396,24	1,64
GB00B97R4Q05	THREADN.I.F.AMERICA.ZADL	150.950	14.400	54.900	3,44	449.385,45	1,66

Summe Wertpapiervermögen **25.653.542,12** **94,87**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						1.350.671,56	5,00
-----	--	--	--	--	--	--------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten **1.350.671,56** **5,00**

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-18.576,48	-0,07
Diverse Gebühren						-3.162,19	-0,01
Sonstige Forderungen						5.024,64	0,02
Zinsansprüche						53.487,63	0,20
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-1.868,71	-0,01

Summe sonstiges Vermögen **34.904,89** **0,13**

Fondsvermögen **27.039.118,57** **100,00**

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1546

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

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

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

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

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäfte für den Investmentfonds zu tätigen.

Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht jedoch weder die Durchführung von Pensions- oder Wertpapierleihegeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor.

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0247770224	0,3290 % ITALY(REP.OF) 06/18FLRMTN		250
XS0465619376	0,4000 % UNICR.BK AUS. 10/20 MTN	100	100
XS1318364731	0,7500 % YORKSHIRE BLDG 15/22 MTN		100
XS0200688256	0,8910 % NORDEA BK 04/UND. FLR		100
DE000DB7XJB9	1,2500 % DT.BANK MTN 14/21		100
XS1070100257	1,5000 % HYPO VORARLG BK 14/19 MTN		100
XS0921670385	1,6250 % HYPO NOE L.F.N.W. 13/18		100
XS1176079843	1,9660 % ENEL FIN.INTL 15/25 MTN		100
XS0923361827	2,5000 % ANGLO AM. CAP. 13/21		100
FR0011561000	2,5000 % SCHNEIDER ELECTRIC 13/21		100
XS0834367863	2,6250 % OMV AG 12/22 MTN		100
FR0011317783	2,7500 % REP. FSE 12-27 O.A.T.		90
XS0953958641	3,7500 % SPP INFRA.FIN. 13/20		100

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

FR0010717116	AMUNDI ETF EUR.VAL.FACT.	87	572
FR0012903235	AMUNDI ETF JAPAN TOPIX EO	65	1.736
LU1105449521	AXA W.F.-F.GL.CONV.ICAPEO	140	5.850

lautend auf USD

GB00B3FFY310	M+G I.(7)-GL.EM.MAR.CADL	830	10.160
--------------	--------------------------	-----	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.05.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	9.920.551,10	36,69
Strukturierte Produkte	207.868,17	0,77
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	15.525.122,85	57,41
Summe Wertpapiervermögen	25.653.542,12	94,87
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.350.671,56	5,00
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	34.904,89	0,13
FOND S V E R M Ö G E N	27.039.118,57	100,00

Linz, im Juni 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger