Dynamik Ertrag

Halbjahresbericht

vom

1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019

Verwaltungsgesellschaft:

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

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil 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:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)
Mag. Serena Denkmaier
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Robert Gründlinger, MBA
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Renate Mittmannsgruber

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

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

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 2018 bis 31. Mai 2019 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 30.11.2018	per 31.05.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	27.454.549,69	32.389.387,48
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	10.408,87	10.513,70
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	10.643,06	10.750,25
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	10.461,98	10.591,44
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	10.697,37	10.829,74
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		130,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil IT		130,0000

Umlaufende Dynamik Ertrag-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.11.2018	2.302,147
Ausgabe	106,654
Rücknahmen	-142,229
Ausschüttungsanteile per 31.05.2019	2.266,572
Ausschüttungsanteile IT per 30.11.2018	333,759
Ausgabe	474,377
Rücknahmen	0,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.05.2019	808,136

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

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							
IT0001205589	0,0000 % BCA INTESA 98-28 ZERO	118	118		79,57	93.894,96	0,29
IT0006527078	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24	80			195,18	156.144,80	0,48
AT0000325568	0,0390 % STEIERMARK L.H. 03-43 4	100			84,19	84.188,00	0,26
XS1492834806	0,1250 % ANZ NZ(ITL)(LD) 16/23 MTN	100			100,72	100.721,00	0,31
FI4000378674	0,1250 % OMA SAASTOP. 19/24 MTN	100	100		100,49	100.491,00	0,31
NL0011220108	0,2500 % NEDERLD 15-25	100			103,81	103.814,00	0,32
XS1574157357	0,2500 % PFIZER INC. 17/22	150			100,84	151.266,00	0,47
FR0013200813	0,2500 % REP. FSE 16-26 O.A.T.	100			102,42	102.423,00	0,32
XS1554349297	0,3750 % DBS BANK 17/24 MTN	100			101,67	101.671,00	0,31
XS1839386577	0,3750 % MORE BOLIGKRED. 18/23	100			101,75	101.752,00	0,31
IT0005212987	0,3750 % UNICREDIT 16/26 MTN	100			98,27	98.266,00	0,30
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	100	100		160,52	160.524,00	0,50
XS1640827843	0,5000 % BK OF QUEENSL. 17/22 MTN	100			101,61	101.612,00	0,31
DE0001102374	0,5000 % BUNDANL.V.15/25	100			105,95	105.948,00	0,33
XS1551917245	0,5000 % ITALGAS 17/22 MTN	100			101,07	101.068,00	0,31
DE000A2GSA2	0,5000 % K.F.W.ANL.V.17/2027	100			104,01	104.006,00	0,32
XS1640668353	0,5000 % LEEDS BUILDING 17/24 MTN	100			101,90	101.902,00	0,31
FR0013201639	0,5000 % SANOFI 16/27 MTN	100			100,26	100.264,00	0,31
XS1887330188	0,5000 % SKIPTON BUILD. 18/23 MTN	100			102,12	102.118,00	0,32
FI4000375092	0,5000 % SUOMYHDISTYS 19/26 MTN	100	100		102,05	102.049,00	0,32
FR0013323722	0,6000 % HSBC FR 18/23 MTN	100			101,71	101.708,00	0,31
XS1509003361	0,6250 % AVIVA PLC 16/23 MTN	100			101,23	101.232,00	0,31
XS1637329639	0,7500 % AEGON BK 17/27 MTN 3	100			103,28	103.275,00	0,32
IT0005090516	0,7500 % BANCO BPM 15/22 MTN	100			100,88	100.875,00	0,31
FR0013320611	0,7500 % BPCE SFH 18-25 MTN	100			104,50	104.498,00	0,32
XS1790961962	0,7500 % NATL BK OF CDA 18/25 MTN	100			104,17	104.169,00	0,32
XS1188094673	0,7500 % NATL GRID NA 15/22 MTN	100			101,78	101.782,00	0,31
XS1690669574	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 17/24 MTN	100			102,22	102.219,00	0,32
XS1685653302	0,8750 % LDN STOCK EXCH.GRP 17/24	100			102,14	102.144,00	0,32
XS1842961440	0,8750 % NORDEA BK 18/23 MTN	100			101,70	101.704,00	0,31
XS1766477522	0,8750 % RABOBK NEDERLD 18/28 MTN	100			105,21	105.207,00	0,32
FR0013302809	0,8750 % SCHNEIDER ELECTRIC 17/26	100			102,57	102.570,00	0,32
XS1654192191	0,8750 % UNILEVER 17/25 MTN	100		100	103,79	103.788,00	0,32
XS1793287472	0,8750 % YORKSHIRE BLDG 18/23 MTN	100			100,44	100.436,00	0,31
BE0000347568	0,9000 % BELGIQUE 19/29	70	70		105,77	74.038,30	0,23
IT0005339996	1,0000 % BPER BANCA 18/23	100			102,54	102.536,00	0,32
XS1720922175	1,0000 % BRIT. TELECOM. 17/24 MTN	100			101,73	101.728,00	0,31
XS1881804006	1,0000 % FCA BK(I.BR.) 18/22 MTN	100			101,16	101.162,00	0,31
IE00B8C9418	1,0000 % IRLAND 2026	100			106,54	106.543,00	0,33
DE000NRW0F67	1,0000 % LAND NRW SCHATZ14R1337	100			106,43	106.427,00	0,33
XS1734689620	1,0000 % OMV AG 17/26 MTN	70			104,18	72.927,40	0,23
XS1617859464	1,0000 % SWEDBANK 17/27 FLR MTN	100			97,78	97.783,00	0,30
XS1327027998	1,1000 % MASTERCARD 15/22	100			103,60	103.597,00	0,32
XS1377681272	1,1250 % BRIT. TELECOM. 16/23 MTN	100			102,96	102.963,00	0,32
XS1750986744	1,1250 % ENEL FIN.INTL 18/26 MTN	100			100,31	100.311,00	0,31
XS1829276275	1,1250 % LETTLAND 18/28 MTN	100			106,08	106.075,00	0,33
XS1617831026	1,2500 % BQUE F.C.MTL 17/27 MTN	100			104,36	104.362,00	0,32
XS1433231377	1,2500 % DVB BANK MTN.16/23	100		100	101,22	101.219,00	0,31
XS1945110606	1,2500 % IBM 19/27	100	100		103,49	103.487,00	0,32
IT0005140188	1,2500 % MTE PASCHI SI. 15/22 MTN	100			101,56	101.557,00	0,31
FR0013313582	1,2500 % REP. FSE 18-34 O.A.T.	50			108,55	54.273,00	0,17
XS1211040917	1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23	100			88,07	88.066,00	0,27
XS1557268221	1,3750 % BCO SANTANDER 17/22 REGS	100			102,71	102.713,00	0,32
XS1202213291	1,4000 % PPG INDUSTR. 15/27	100			102,81	102.813,00	0,32
XS1621087516	1,4130 % SUMIT.MIT.FIN 17/27 MTN	100			105,79	105.794,00	0,33
FR0012206993	1,5000 % AEROP.DE PARIS SA 14/25	100			106,82	106.816,00	0,33
IE00BH3SQB22	1,5000 % IRLAND 19/50	50	50		101,02	50.511,50	0,16
XS1405762805	1,5000 % TEL.FIN. 16/26	100			106,61	106.608,00	0,33
XS0999478372	1,5500 % ALANDSBANKEN 13/19 MTN	100			100,00	100.000,00	0,31
XS1686846061	1,6250 % ANGLO AM. CAP. 17/25 MTN	100			100,97	100.973,00	0,31

XS0212688013	1,7500 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	100			102,26	102.255,00	0,32
XS1403619411	1,7500 % BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN	120			107,38	128.852,40	0,40
XS1346652891	1,7500 % CHILE 16/26	100			108,21	108.213,00	0,33
XS1672151492	1,7500 % HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN	100			99,52	99.520,00	0,31
AT0000A1LJH1	1,8750 % CA IMMO 16-21	50			102,20	51.101,50	0,16
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN	100			107,54	107.538,00	0,33
BE6285455497	2,0000 % AB INBEV 16/28 MTN	100			107,01	107.009,00	0,33
IT0005127086	2,0000 % B.T.P. 15-25	200	200		99,45	198.896,00	0,61
XS1219642441	2,0000 % COMMONW.BK AUSTR.15/27FLR	100			102,55	102.552,00	0,32
XS1968706108	2,0000 % CREDIT AGR. 19/29 MTN	100	100		100,30	100.299,00	0,31
XS1575640054	2,1250 % ENERGA FIN. 17/27 MTN	100			102,86	102.858,00	0,32
ES00000127G9	2,1500 % SPANIEN 15-25	100			112,24	112.242,00	0,35
XS1040508167	2,2500 % IMPER.BRANDS FIN.14/21MTN	100			103,25	103.246,00	0,32
XS1112013666	2,2500 % WPP FINANCE 14/26 MTN	100			107,99	107.993,00	0,33
XS1403416222	2,3750 % TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN	100			96,33	96.330,00	0,30
XS1382368113	2,5000 % ROYAL BK SCOTLD 16/23 MTN	100			104,41	104.410,00	0,32
XS0996354956	2,6250 % ENI S.P.A. 13/21 MTN	100			106,60	106.603,00	0,33
XS1185941850	2,6250 % SPP INFRA.FIN. 15/25	100			107,25	107.250,00	0,33
PTOTEKOE0011	2,8750 % PORTUGAL 15-25	100			116,83	116.827,00	0,36
XS1420357318	2,8750 % RUMAENIEN 16/28 MTN REGS	100			105,19	105.190,00	0,32
XS1140857316	3,1250 % STAND.CHAR. 14/24 MTN	100			108,82	108.824,00	0,34
XS1212470972	3,2500 % SCHAEFFLER FIN.15/25 REGS	100			103,53	103.532,00	0,32
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	100	100		101,14	101.135,00	0,31
DE0001135085	4,7500 % BUNDANL.V.98/07.28 II	40			146,34	58.534,80	0,18
IT0004532559	5,0000 % B.T.P. 09-40	90			124,35	111.918,60	0,35
XS1379158048	5,1250 % PET. MEX. 16/23 MTN	100			108,91	108.908,00	0,34
XS0764278528	6,2500 % MUENCH.RUECK 12/42	100			116,74	116.742,00	0,36

lautend auf ITL

DE0001892057	0,0000 % DT.BANK 97/32ZO	300.000			68,45	106.055,97	0,33
--------------	--------------------------	---------	--	--	-------	------------	------

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0221500571	0,6910 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	95			109,74	104.254,58	0,32
--------------	--------------------------------	----	--	--	--------	------------	------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUROPE IE C	100	50	100	1.841,56	184.156,00	0,57
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	1.200	700	200	210,46	252.553,32	0,78
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	2.000	400		73,64	147.280,00	0,45
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	3.000		700	106,13	318.390,00	0,98
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	125.000	72.000	13.000	12,00	1.500.000,00	4,63
IE00B66F4759	IS EO H.Y.CO.BD U.ETF EOD	8.000	1.200		102,89	823.120,00	2,54
DE0002635307	ISH.STOX.EUROPE 600 U.ETF	12.000	2.000		37,40	448.800,00	1,39
IE00B3F81R35	ISHSIII-C.EO CORP.B.EODIS	2.500	2.500		131,61	329.025,00	1,02
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	4.000			35,02	140.060,00	0,43
IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS	25.000	27.500	18.400	92,72	2.317.875,00	7,16
IE00BCRY6557	ISIV-EO ULTR.BD U.ETF EOD	16.500	3.000		100,11	1.651.815,00	5,10
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	10.500	10.500		153,43	1.611.015,00	4,97
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	750	1.000	250	184,31	138.232,50	0,43
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	7.500	7.500		132,44	993.300,00	3,07
AT0000600663	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (A)	12.000	1.500	800	100,08	1.200.960,00	3,71
AT0000A0NUW5	KEPLER Risk Select Aktienfonds (T)	550	400	4.050	212,26	116.743,00	0,36
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	150	150		392,18	58.827,00	0,18
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	1.300	1.300		203,58	264.654,00	0,82
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	25.000	3.000		97,06	2.426.500,00	7,48
LU1829220216	MUL-LYX.MSCI A.C.W.UC.ETF	3.600	3.600		246,59	887.724,00	2,74
LU0496786574	MUL-LYX.S+P500UC.ETF DEO	13.000	13.000		25,66	333.515,00	1,03
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.I./EUR	25.000	2.500		95,01	2.375.250,00	7,33
FR0010807123	R-CO EURO CREDIT ICEO	1.000	1.000		1.394,78	1.394.780,00	4,31
LU0132667782	UBAM-EUROPE EQ.I CAP	350	350		474,89	166.211,50	0,51
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	5.000	5.000		163,19	815.950,00	2,52
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	3.600			66,49	239.364,00	0,74
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	2.500	1.000	4.500	67,76	169.400,00	0,52

lautend auf USD

IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	26.000	39.000	13.000	14,11	329.436,06	1,02
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	1.900	200	400	243,19	414.925,47	1,28
LU1868837300	TN.L.-AME.PTF. 9DLA	24.000	69.018	45.018	9,96	214.655,17	0,66

Summe Wertpapiervermögen

31.468.619,83 97,16

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	887.216,53	2,74
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	887.216,53	2,74

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-21.667,67	-0,07
Diverse Gebühren	-3.786,69	-0,01
Sonstige Forderungen	9.702,50	0,03
Zinsansprüche	50.202,70	0,15
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-899,72	0,00
Summe sonstiges Vermögen	33.551,12	0,10

Fondsvermögen	32.389.387,48	100,00
----------------------	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
US-Dollar (USD)	1,1136

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. Mai 2019 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	STÜCKE/NOMINALE IN TSD	ABGÄNGE	STÜCKE/NOMINALE IN TSD

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS1881014374	0,2000 % EIB EUR.INV.BK 18/24 MTN		100
FR0013358496	0,2500 % SOC.GEN.SFH 18/23 MTN		100
XS1880870602	0,3750 % SANTANDER UK 18/23 MTN		100
XS1606633912	0,4000 % SWEDBK HYPO. 17/24 MTN		100
ES0413320096	0,5000 % DEUT. BK ESP. 18-24		100
XS1169977896	0,6250 % DEXIA CL 15/22 MTN		100
BE0000334434	0,8000 % BELGIQUE 15/25 74		100
ES0422714123	0,8750 % CAJAMAR CAJA RURAL 18-23		100
XS1807409450	0,8750 % HYPO NOE L.F.N.W. 18/23		100
IT0005172322	0,9500 % B.T.P. 16-23		200
ES0413860596	1,0000 % BCO DE SABADELL 17-27		100
XS1375841233	1,1250 % INTL BUS. MACH. 16/24		100
XS1991190361	1,5000 % CESKE DRAHY 19/26	110	110
XS1550951211	1,5280 % TELEFONICA EM. 17/25 MTN		100
BE6282459609	1,6250 % SOLVAY 15/22		100
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN		100
XS1019818787	2,3240 % PKO FINANCE 14/19 MTN		100
XS1195574881	2,6250 % SOC GENERALE 15/25 MTN		100
ES00000126B2	2,7500 % SPANIEN 14-24		100
XS1206541366	3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 15/UN.FLR		100

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

AT000B041850	0,3300 % UNICR.BK AUS. 10-20 P3		100
--------------	---------------------------------	--	-----

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	10	10
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)		6.400
AT0000722681	KEPLER Europa Aktienfonds (T)	100	1.200
AT0000737085	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds (A)	1.000	14.000
LU1045435887	RCGF-R.QI US CON.EQU.IEUR		1.500
LU1808451352	UBAM-H.G.EU.IN. ICEOA	13.900	13.900

lautend auf USD

LU1868836914	TN.L.-AME.PTF. 3DLA	9.696	60.000
--------------	---------------------	-------	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.05.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	9.099.848,23	28,10
Strukturierte Produkte	104.254,58	0,32
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	22.264.517,02	68,74
Summe Wertpapiervermögen	31.468.619,83	97,16
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	887.216,53	2,74
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	33.551,12	0,10
FOND S V E R M Ö G E N	32.389.387,48	100,00

Linz, im Juni 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger