

Dynamik Ertrag

Halbjahresbericht

vom

1. Dezember 2019 bis 31. Mai 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 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. Gabriele Herbeck
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende) (bis 26.2.2020)
Mag. Serena Denkmair
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl
Mag. Thomas Wolfsgruber (ab 09.03.2020)

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 - vom 1. Dezember 2019 bis 31. Mai 2020 vorzulegen.

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

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 30.11.2019	per 31.05.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	33.703.657,50	34.330.896,00
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	10.872,12	10.288,60
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	11.116,74	10.520,09
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	10.977,04	10.412,04
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	11.224,02	10.646,31
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		130,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil IT		130,0000

Umlaufende Dynamik Ertrag-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.11.2019	2.237,930
Ausgabe	150,608
Rücknahmen	-139,952
Ausschüttungsanteile per 31.05.2020	2.248,586
Ausschüttungsanteile IT per 30.11.2019	853,836
Ausgabe	234,966
Rücknahmen	-13,500
Ausschüttungsanteile IT per 31.05.2020	1.075,302

Vermögensaufstellung zum 31.05.2020

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			83,84	98.930,61	0,29
DE000A2YNZV0	0,0000 % DAIMLER AG.MTN 19/24	100	100		95,36	95.362,50	0,28
IT0006527078	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24	80			198,27	158.614,80	0,46
AT0000325568	0,0000 % STEIERMARK L.H. 03-43 4	100			80,12	80.120,50	0,23
XS2133077383	0,0100 % LUMINOR BANK 20/25 MTN	100	100		100,09	100.092,50	0,29
XS1492834806	0,1250 % ANZ NZ(ITL)(LD) 16/23 MTN	100			100,49	100.493,00	0,29
ES0413860745	0,1250 % BCO SABADELL 20/28	100	100		100,77	100.766,00	0,29
BE0002682632	0,1250 % BELFIUS BK 20/30 MTN	100	100		101,33	101.334,50	0,30
XS2054600718	0,1250 % LLOYDS BANK 19/29 MTN	100			99,98	99.977,50	0,29
FI4000378674	0,1250 % OMA SAASTOP. 19/24 MTN	100			100,76	100.756,50	0,29
XS2055744689	0,1500 % EUROFIMA 19/34 MTN	100			98,38	98.381,00	0,29
NL0011220108	0,2500 % NEDERLD 15-25	100			103,94	103.943,00	0,30
XS1574157357	0,2500 % PFIZER INC. 17/22	150			100,35	150.531,75	0,44
FR0013200813	0,2500 % REP. FSE 16-26 O.A.T.	100			103,43	103.431,00	0,30
XS1554349297	0,3750 % DBS BANK 17/24 MTN	100			101,53	101.525,00	0,30
XS1839386577	0,3750 % MORE BOLIGKRED. 18/23	100			101,53	101.531,00	0,30
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	200			164,43	328.856,00	0,96
XS2101349723	0,5000 % BBVA SA 20/27 MTN	100	100		93,84	93.843,00	0,27
XS1987142673	0,5000 % BK NOVA SCOT 19/24 MTN	100	100		99,12	99.116,00	0,29
XS1640827843	0,5000 % BK OF QUEENSL. 17/22 MTN	100			101,15	101.149,50	0,29
DE0001102374	0,5000 % BUNDANL.V.15/25	100			105,48	105.475,50	0,31
XS2051914963	0,5000 % FCA BK(I.BR) 19/24 MTN	100			90,70	90.698,50	0,26
DE000A2GSFA2	0,5000 % K.F.W.ANL.V.17/2027	100			105,86	105.856,00	0,31
XS1640668353	0,5000 % LEEDS BUILDING 17/24 MTN	100			101,96	101.959,00	0,30
FR0013201639	0,5000 % SANOFI 16/27 MTN	100			102,21	102.206,00	0,30
FI4000375092	0,5000 % SUOMYHDISTYS 19/26 MTN	100			103,35	103.350,50	0,30
FR0013323722	0,6000 % HSBC FR 18/23 MTN	100			100,86	100.859,50	0,29
XS1509003361	0,6250 % AVIVA PLC 16/23 MTN	100			100,06	100.057,00	0,29
XS1936137139	0,6250 % DEXIA CL 19/26 MTN	100	100		103,67	103.665,50	0,30
XS1637329639	0,7500 % AEGON BK 17/27 MTN 3	100			104,59	104.593,00	0,30
IT0005090516	0,7500 % BANCO BPM 15/22 MTN	100			101,21	101.208,50	0,29
FR0013320611	0,7500 % BPCE SFH 18-25 MTN	100			104,98	104.977,00	0,31
XS1790961962	0,7500 % NATL BK OF CDA 18/25 MTN	100			103,84	103.844,50	0,30
XS1188094673	0,7500 % NATL GRID NA 15/22 MTN	100			100,35	100.346,00	0,29
XS1690669574	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 17/24 MTN	100			102,32	102.315,50	0,30
IT0005386922	0,8750 % BCA PASCH.SI 19/26 MTN	100			98,46	98.459,00	0,29
XS1685653302	0,8750 % LDN STOCK EXCH.GRP 17/24	100			101,70	101.700,50	0,30
XS1842961440	0,8750 % NORDEA BK 18/23 MTN	100			100,62	100.615,50	0,29
XS1766477522	0,8750 % RABOBK NEDERLD 18/28 MTN	100			107,61	107.613,00	0,31
FR0013302809	0,8750 % SCHNEIDER ELECTRIC 17/26	100			102,99	102.990,50	0,30
XS1654192191	0,8750 % UNILEVER 17/25 MTN	100			104,06	104.057,50	0,30
XS1793287472	0,8750 % YORKSHIRE BLDG 18/23 MTN	100			99,17	99.172,00	0,29
BE0000347568	0,9000 % BELGIQUE 19/29	70			108,63	76.041,70	0,22
IT0005339996	1,0000 % BPER BANCA 18/23	100			102,97	102.972,00	0,30
XS1720922175	1,0000 % BRIT. TELECOM. 17/24 MTN	100			100,44	100.436,50	0,29
XS1203859415	1,0000 % ENAGAS FINANC. 15/23	100	100		101,49	101.493,00	0,30
DE000NRW0F67	1,0000 % LAND NRW SCHATZ14R1337	100			105,69	105.689,50	0,31
XS1734689620	1,0000 % OMV AG 17/26 MTN	70			101,71	71.195,60	0,21
XS1617859464	1,0000 % SWEDBANK 17/27 FLR MTN	100			97,74	97.736,00	0,28
XS1327027998	1,1000 % MASTERCARD 15/22	100			102,16	102.159,00	0,30
XS1377681272	1,1250 % BRIT. TELECOM. 16/23 MTN	100			101,23	101.225,50	0,29
XS1829276275	1,1250 % LETTLAND 18/28 MTN	100			107,55	107.550,00	0,31
XS1617831026	1,2500 % BQUE F.C.MTL 17/27 MTN	100			105,34	105.339,50	0,31
XS1945110606	1,2500 % IBM 19/27	100			103,73	103.728,00	0,30
FR0013313582	1,2500 % REP. FSE 18-34 O.A.T.	50			114,05	57.026,00	0,17
XS1211040917	1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23	100			95,43	95.432,00	0,28
XS1202213291	1,4000 % PPG INDUSTR. 15/27	100			101,15	101.154,50	0,29
XS1621087516	1,4130 % SUMIT.MIT.FIN 17/27 MTN	100			102,22	102.223,00	0,30
FR0012206993	1,5000 % AEROP.DE PARIS SA 14/25	100			102,81	102.808,00	0,30
XS2176558620	1,5000 % BERTELSMANN ANL.20/30	100	100		99,59	99.590,00	0,29

IE00BH3SQB22	1,5000 % IRLAND 19/50	50			117,84	58.920,75	0,17
XS1405762805	1,5000 % TEL.FIN. 16/26	100			105,58	105.581,00	0,31
XS1403619411	1,7500 % BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN	120			106,00	127.196,40	0,37
XS1346652891	1,7500 % CHILE 16/26	100			105,56	105.557,00	0,31
XS1202849086	1,7500 % GLENCORE FIN.EU 15/25 MTN	100			99,42	99.423,00	0,29
XS1672151492	1,7500 % HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN	100			100,60	100.599,00	0,29
ES0000012E69	1,8500 % SPANIEN 19/35	100			113,16	113.157,50	0,33
AT0000A1LJH1	1,8750 % CA IMMO 16-21	50			100,99	50.495,75	0,15
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN	100			105,45	105.445,50	0,31
BE6285455497	2,0000 % AB INBEV 16/28 MTN	100			106,81	106.810,00	0,31
IT0005127086	2,0000 % B.T.P. 15-25	200			105,19	210.371,00	0,61
XS1575640054	2,1250 % ENERGA FIN. 17/27 MTN	100			97,96	97.962,00	0,29
XS1040508167	2,2500 % IMPER.BRANDS FIN.14/21MTN	100			100,71	100.706,00	0,29
XS1112013666	2,2500 % WPP FINANCE 14/26 MTN	100			100,50	100.501,00	0,29
XS1403416222	2,3750 % TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN	100			99,19	99.188,00	0,29
XS1382368113	2,5000 % ROYAL BK SCOTLD 16/23 MTN	100			102,62	102.624,50	0,30
XS0996354956	2,6250 % ENI S.P.A. 13/21 MTN	100			103,00	102.996,50	0,30
XS1185941850	2,6250 % SPP INFRA.FIN. 15/25	100			104,88	104.881,50	0,31
PTOTEKOE0011	2,8750 % PORTUGAL 15-25	100			115,15	115.149,50	0,34
XS1420357318	2,8750 % RUMAENIEN 16/28 MTN REGS	100			98,98	98.977,50	0,29
XS1140857316	3,1250 % STAND.CHAR. 14/24 MTN	100			105,63	105.633,50	0,31
XS1212470972	3,2500 % SCHAEFFLER FIN.15/25 REGS	100			100,20	100.199,00	0,29
XS0221500571	37,3490 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	95			102,93	97.784,13	0,28
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	100			103,43	103.433,50	0,30
DE0001135085	4,7500 % BUNDANL.V.98/07.28 II	40			143,19	57.274,00	0,17
XS1379158048	5,1250 % PET. MEX. 16/23 MTN	100			97,80	97.796,00	0,28
XS0764278528	6,2500 % MUENCH.RUECK 12/42	100			110,08	110.079,50	0,32
lautend auf ITL							
DE0001892057	0,0000 % DT.BANK 97/32ZO	300.000			69,65	107.911,35	0,31

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	750	1.200	2.450	178,79	134.092,73	0,39
LU1681037864	AIS-AM.JAP.T.EOCDHC	400	400		207,85	83.140,00	0,24
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	1.200	1.000	2.800	102,93	123.516,00	0,36
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	125.000	10.000	10.000	12,19	1.523.750,00	4,44
IE00B66F4759	IS EO H.Y.CO.BD U.ETF EOD	9.000	1.000		95,32	857.835,00	2,50
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	11.500	2.000	1.000	209,51	2.409.365,00	7,03
DE0002635307	ISH.STOX.EUROPE 600 U.ETF	8.000	4.000	8.000	35,24	281.880,00	0,82
IE00B3F81R35	ISHSIII-C.EO CORP.B.EODIS	3.500	1.300	2.300	130,18	455.630,00	1,33
IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS	28.500	4.500	1.500	87,15	2.483.632,50	7,24
IE00B3ZW0K18	ISHSV-S+P500 EUR HGD ACC	8.000	8.000		66,69	533.488,00	1,55
IE00BCRY6557	ISIV-EO ULTR.BD U.ETF EOD	25.000	8.500		99,62	2.490.500,00	7,26
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	10.500	4.500	2.500	156,95	1.647.975,00	4,80
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	7.500	1.000	500	140,74	1.055.550,00	3,07
AT0000A0NUW5	KEPLER Risk Select Aktienfonds (T)	2.500	1.950		212,56	531.400,00	1,55
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	750	200	750	182,60	136.950,00	0,40
FR0010510800	LYX.EUR.OVERN.RET.U.ETF A	18.000	18.000		104,43	1.879.659,00	5,48
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	24.500	3.000	2.000	92,94	2.277.030,00	6,63
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.II/EUR	16.000	500		94,00	1.504.000,00	4,38
FR0010807123	R-CO CONV.CR.EO ICEO	1.000	50		1.366,79	1.366.790,00	3,98
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	5.700	700		155,59	886.863,00	2,58
IE00BYM11K57	UBS ETFS-MSCI ACW.SF AAHE	4.500	4.500		123,78	557.010,00	1,62
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	4.000	1.500		64,38	257.500,00	0,75
Summe Wertpapiervermögen						32.662.786,07	95,15

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	1.645.966,62	4,79
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	1.645.966,62	4,79

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-22.634,71	-0,07
Diverse Gebühren	-3.935,88	-0,01
Zinsansprüche	49.919,22	0,15
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-1.205,32	0,00
Summe sonstiges Vermögen	22.143,31	0,06

Fondsvermögen	34.330.896,00	100,00
----------------------	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. Mai 2020 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 Vermögenswerten 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.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte 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

IT0005212987	0,3750 % UNICREDIT 16/26 MTN		100
XS1551917245	0,5000 % ITALGAS 17/22 MTN		100
XS1887330188	0,5000 % SKIPTON BUILD. 18/23 MTN		100
XS2080785343	0,5000 % TEMASEK FINL 19/31 MTN		150
IE00BV8C9418	1,0000 % IRLAND 2026		100
XS1471646965	1,1250 % EDP FIN. 16/24 MTN		100
XS0212688013	1,7500 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN		100

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUROPE IE C	30	130
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC		2.000
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	1.000	5.000
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	150	900
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	30	180
LU1829220216	MUL-LYX.MSCI A.C.W.UC.ETF	950	4.200
LU0496786574	MUL-LYX.S+P500UC.ETF DEO	6.000	18.000
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C		2.500

lautend auf USD

IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	4.000	30.000
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	700	2.500
LU1868837300	TN.L.-AME.PTF. 9DLA		24.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.05.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	9.185.229,84	26,75
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	23.477.556,23	68,40
Summe Wertpapiervermögen	32.662.786,07	95,15
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.645.966,62	4,79
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	22.143,31	0,06
FONDVERMÖGEN	34.330.896,00	100,00

Linz, im Juni 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger