

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