

KEPLER Emerging Markets Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Juni 2023 bis 30. November 2023

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	AT0000718580
Thesaurierungsanteil	AT0000718598
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTF3
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AX95

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	13

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Kristina Fuchs
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmair
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl (bis 30.06.2023)
Mag. Thomas Pointner (ab 01.07.2023)

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer (bis 30.11.2023)
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Mag. Katharina Lang
Renate Mittmannsgruber
Dr. David Striegl (ab 11.05.2023)

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.

KEPLER Emerging Markets Rentenfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Emerging Markets Rentenfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. Juni 2023 bis 30. November 2023 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 31.05.2023	per 30.11.2023
	EUR	EUR
Fondsvermögen	170.375.902,89	176.591.658,45
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	85,85	86,52
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	88,42	89,11
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	184,79	190,93
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	190,33	196,65
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	184,00	190,16
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	189,52	195,86
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	182,31	188,03
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	187,77	193,67

Umlaufende KEPLER Emerging Markets Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.05.2023	363.169,717
Ausgabe	2.067,575
Rücknahmen	-2.835,828
Ausschüttungsanteile per 30.11.2023	362.401,464
Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2023	422.740,000
Ausgabe	67.643,000
Rücknahmen	-50.003,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.11.2023	440.380,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.05.2023	16.313,869
Ausgabe	1.161,149
Rücknahmen	-919,277
Thesaurierungsanteile IT VV per 30.11.2023	16.555,741
Thesaurierungsanteile per 31.05.2023	318.534,705
Ausgabe	7.395,423
Rücknahmen	-17.481,954
Thesaurierungsanteile per 30.11.2023	308.448,174

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

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							
XS2301292400	0,0000 % GAZ FINANCE 21/27MTN REGS	520			61,00	317.200,00	0,18
RU000A102CL3	0,0000 % RUSS.FOEDER 20/32	700			34,50	241.500,00	0,14
XS2015264778	0,0000 % UKRAINE 19/28 REGS	1.320			25,05	330.633,60	0,19
XS2200244072	0,5000 % ARGENTINA 20/29	16			29,25	4.602,62	0,00
XS2366690332	1,0000 % INDONESIA 21/29	900			84,73	762.552,00	0,43
XS2334361354	1,2000 % PHILIPPINEN 21/33	520		550	77,09	400.868,00	0,23
XS2069959398	1,4000 % INDONESIA 19/31	1.380			80,99	1.117.620,60	0,63
XS2015296465	1,5000 % SERBIEN 19/29 REGS	1.150			79,60	915.342,50	0,52
XS2310118893	1,6250 % NORDMAZEDON. 21/28 REGS	620			84,01	520.855,80	0,29
XS2309433899	1,7500 % KROATIEN 21/41	1.000			71,55	715.530,00	0,41
XS2334361511	1,7500 % PHILIPPINEN 21/41	800	500		65,76	526.080,00	0,30
XS2073758885	1,8750 % PERUSA.LISTR 19/31 REGS	1.060			79,22	839.763,80	0,48
XS2239829216	2,0000 % MAROKKO 20/30 REGS	600			82,83	496.974,00	0,28
XS2444273168	2,3750 % MEXIKO 22/30	800			89,38	715.024,00	0,40
XS2367164576	2,4500 % BULG EN EAD 21/28	240			83,89	201.345,60	0,11
XS2050982755	2,5500 % MONTENEGRO 19/29 REGS	650		600	80,77	525.005,00	0,30
XS1744744191	2,7500 % NORDMAZEDONIEN 18/25 REGS	300			97,39	292.158,00	0,17
XS1891336932	2,8750 % PERUSA.LISTR 18/25 REGS	320			97,19	311.008,00	0,18
XS2177365363	3,0000 % ARGENTINA 20/41	1.100			25,66	282.293,00	0,16
XS1268430201	3,3750 % INDONESIA 15/25 MTN REGS	600			98,92	593.544,00	0,34
XS1839682116	3,5000 % BULGARIAN ENERGY 18/25	600			96,28	577.704,00	0,33
XS1970549561	3,5000 % RUMAENIEN 19/34 MTN REGS	300			80,40	241.212,00	0,14
XS1432493440	3,7500 % INDONESIA 16/28 MTN REGS	500			99,29	496.450,00	0,28
XS1373156618	3,7500 % PERU 16/30	1.350		200	96,42	1.301.616,00	0,74
XS1385239006	3,8750 % COLOMBIA 16/26	500			97,68	488.390,00	0,28
XS1313004928	3,8750 % RUMAENIEN 15/35 MTN REGS	1.050			80,66	846.909,00	0,48
XS2385150508	4,5000 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	295			33,23	97.905,44	0,06
XS2385150177	4,5000 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	1.808			28,05	507.014,44	0,29
XS1968706876	4,6250 % RUMAENIEN 19/49 MTN REGS	900			76,79	691.083,00	0,39
XS1790104530	4,7500 % SENEGAL, REP. 18/28 REGS	500			88,10	440.520,00	0,25
XS2716887844	4,8750 % BULGARIEN 23/36 MTN	470	470		100,84	473.948,00	0,27
XS1568888777	4,8750 % PET. MEX. 17/28 MTN	850			82,50	701.275,50	0,40
XS2366832496	4,9500 % BENIN, REP. 21/35 REGS	600			73,92	443.514,00	0,25
XS1807305328	5,6250 % AEGYPTEN 18/30 MTN REGS	1.000			60,55	605.470,00	0,34
XS1567439689	5,6250 % BQE C.TUNISIE 17/24	800			96,00	768.000,00	0,43
XS2636412210	5,9000 % ALBANEN 23/28 REGS	400	400		99,70	398.800,00	0,23
XS2360598630	5,9500 % KAMEREPUBLIK 21/32 REGS	610			68,76	419.411,60	0,24
XS2689948078	6,3750 % RUMAENIEN 23/33 MTN REGS	800	800		100,93	807.424,00	0,46
XS1796266754	6,6250 % COTE D'IVOIRE 18/48 REGS	800	540		74,70	597.616,00	0,34
XS2538441598	6,6250 % RUMAENIEN 22/29 MTN REGS	650			104,22	677.456,00	0,38
XS2064786911	6,8750 % COTE IVOIRE 19/40 REGS	100			79,14	79.135,00	0,04
XS2582522681	6,9600 % NORDMAZEDON. 23/27 REGS	350			103,33	361.669,00	0,20
lautend auf USD							
XS2120882183	0,0000 % BELARUS REP. 20/31 REGS	900			33,50	274.690,23	0,16
XS2214239506	0,0000 % ECUADOR 20/30 ZO REGS	319			28,59	83.149,68	0,05
XS0885736925	0,0000 % GAZ CAPITAL 13/28MTN REGS	1.050			61,50	588.329,08	0,33
XS2325747637	0,0000 % GHANA 21/42 MTN REGS	1.300			42,83	507.279,52	0,29
XS1968714540	0,0000 % GHANA, REP. 19/32 MTN	2.200			43,30	867.893,59	0,49
XS2077601610	0,0000 % KONDOR FINAN 19/26 REGS	350			48,30	154.008,29	0,09
XS0559237796	0,0000 % LIBANON 10/22 MTN	1.200			5,94	64.908,89	0,04
XS0793155911	0,0000 % LIBANON 12/25 MTN REGS	400			5,96	21.731,05	0,01
XS1196417569	0,0000 % LIBANON 15/25 MTN REGS	1.000			5,95	54.209,18	0,03
XS0767473852	0,0000 % RUSSIAN FED. 12/42 REGS	2.400			64,00	1.399.416,91	0,79
XS1267081575	0,0000 % SAMBIA, REP. 15/27 REGS	700			60,55	386.135,20	0,22
USY8137FAC24	0,0000 % SRI LANKA 15/25 REGS	520			52,03	246.512,03	0,14
USY8137FAE89	0,0000 % SRI LANKA 15/25 REGS	1.700			51,97	804.959,91	0,46
USY8137FAL23	0,0000 % SRI LANKA 18/28 REGS	1.000			51,04	465.005,47	0,26
USY8137FAP37	0,0000 % SRI LANKA 19/29 REGS	1.800			50,86	834.041,55	0,47
USY8137FAR92	0,0000 % SRI LANKA 19/30 REGS	350			50,86	162.174,74	0,09

USP68788AA97	0,0000 % SURINAME, REP. 16/26 REGS	1.350		92,42	1.136.676,38	0,64
XS1577952952	0,0000 % UKRAINE 17/34 REGS	290		24,73	65.337,19	0,04
XS1902171757	0,0000 % UKRAINE 18/30 REGS	2.300		29,50	618.062,14	0,35
XS2010030836	0,0000 % UKRAINE 20/35 REGS	600		24,69	134.989,07	0,08
XS0559915961	0,0000 % VEB FINANCE 10/25MTN REGS	1.100		5,00	50.109,33	0,03
XS0217249126	0,0000 % VENEZUELA 05/25	1.800		16,08	263.637,03	0,15
US040114HS26	0,7500 % ARGENTINIEN 20/30	240		36,66	80.069,11	0,05
US040114HX11	1,0000 % ARGENTINA 20/29	64		34,96	20.473,64	0,01
XS2386638733	1,8750 % ABU DHABI 21/31 MTN REGS	2.000		81,90	1.492.419,83	0,85
XS1297557412	10,7500 % GHANA, REP. 15/30 REGS	400		62,41	227.438,05	0,13
US698299BN37	2,2520 % PANAMA, REP 20/32	900		70,09	574.701,17	0,33
USP1559LAA72	2,5000 % BCO NAC.PAN. 20/30 REGS	550	550	74,04	371.019,50	0,21
XS2214239175	2,5000 % ECUADOR 20/40 REGS	1.046		32,37	308.600,29	0,17
USG82016AP45	2,7000 % SIN.G.O.D.18 20/30 REGS	950		88,17	763.159,17	0,43
XS2334109423	2,7500 % GEORGIEN 21/26 REGS	300		90,99	248.683,49	0,14
US715638DQ26	2,7800 % PERU 20/60	100		57,30	52.208,45	0,03
US45434M2C57	2,8000 % IND.RWY FIN 21/31MTN REGS	750		82,87	566.278,70	0,32
XS2397083820	2,8750 % FD.GV.UN.AR. 21/41 MTN	1.000		70,89	645.881,92	0,37
USP3143NBE33	3,0000 % CORP.NAC.CH. 19/29 REGS	1.150		86,64	907.730,96	0,51
XS1696892295	3,1250 % ABU DHABI 17/27 MTN REGS	1.000		94,49	860.896,50	0,49
US195325DS19	3,1250 % KOLUMBIEN 20/31	1.450		77,18	1.019.584,09	0,58
US30216KAE29	3,2500 % EXP.-IMP BK 20/30MTN REGS	500		88,17	401.653,61	0,23
USP29595AD08	3,3480 % CFE 21/31 REGS	800		79,31	578.032,07	0,33
PAL634445XA3	3,3620 % PANAMA, REP 21/31	460		77,20	323.525,51	0,18
XS1575045338	3,3750 % EXP.-IMP.BK CH 17/27	300		96,18	262.868,99	0,15
XS2214238441	3,5000 % ECUADOR 20/35 REGS	3.846		36,28	1.271.355,86	0,72
XS1582346968	3,5000 % KUWAIT 17/27 REGS	1.200		96,19	1.051.683,67	0,60
USY6142NAF51	3,5000 % MONGOLEI 21/27 REGS	560		87,71	447.505,10	0,25
USY68856AN67	3,5000 % PETRONAS CAP. 15/25 REGS	650	650	97,65	578.296,28	0,33
USY68856AT38	3,5000 % PETRONAS CAP. 20/30 REGS	600	600	91,20	498.525,87	0,28
XS2010028939	3,6000 % ARMENIEN 21/31 REGS	750		78,01	533.069,88	0,30
US040114HT09	3,6250 % ARGENTINIEN 20/35	2.227		32,40	657.378,47	0,37
USG8201NAC68	3,6250 % SINOP.G.O.D.17 17/27 REGS	1.500		96,07	1.312.909,99	0,74
US718286CG02	3,7500 % PHILIPPINES 19/29	940		94,63	810.381,74	0,46
XS2109770151	3,7500 % SAUDIARABIEN 20/55 REGS	2.700		69,23	1.703.022,05	0,96
US105756CC23	3,8750 % BRAZIL 20/30	600		89,43	488.855,69	0,28
US195325DL65	3,8750 % COLOMBIA 17/27	400	400	92,95	338.728,13	0,19
US30216KAC62	3,8750 % EXP.-IM.BK INDIA 18/28MTN	750		94,29	644.264,76	0,36
USP6629MAC66	3,8750 % MEX.CTY AIRP.TR.17/28REGS	700		91,49	583.507,65	0,33
US698299BF03	3,8750 % PANAMA 16/28	800	450	90,30	658.134,11	0,37
US718286BZ91	3,9500 % PHILIPPINES 15/40	1.200		83,97	918.028,43	0,52
XS2340149439	4,0000 % GEORG.RAILW. 21/28 REGS	900		86,91	712.595,66	0,40
USG8201JAE13	4,1000 % SINOP.G.O.D.15 15/45 REGS	1.100		82,10	822.795,19	0,47
XS1696899035	4,1250 % ABU DHABI 17/47 MTN REGS	1.600		80,97	1.180.276,97	0,67
US71568QAC15	4,1250 % PERUSA.LISTR 17/27 REGS	600		96,06	525.098,40	0,30
USP3143NAQ71	4,2500 % CO.NAC.COB.CHILE 12/42	1.400		75,87	967.742,35	0,55
US900123CJ75	4,2500 % TURKEY 2026	800	350	94,10	685.830,90	0,39
US836205AU87	4,3000 % SOUTH AFR. 16/28	400	900	90,01	328.035,71	0,19
USP14517AA73	4,3750 % BCO NAC.COM.EX.15/25 REGS	400		97,12	353.924,93	0,20
XS1936302865	4,3750 % SAUDIARABIEN 19/29 MTN	2.800		97,50	2.487.219,39	1,41
USP37878AC26	4,5000 % BOLIVIEN 17/28 REGS	2.100		47,96	917.602,04	0,52
US105756CA66	4,5000 % BRAZIL 19/29	600		95,05	519.571,79	0,29
USP37110AM89	4,5000 % EMPRESA NAC.PET.17/47REGS	1.250		70,30	800.633,20	0,45
XS1807174393	4,5000 % KATAR 18/28 REGS	2.000	200	99,42	1.811.534,26	1,03
US698299BM53	4,5000 % PANAMA, REP 20/56	2.350	800	63,44	1.358.358,24	0,77
US71654QBW15	4,5000 % PET. MEX. 2026 MTN	1.200		91,29	998.068,51	0,57
USY68856AQ98	4,5000 % PETRONAS CAP. 15/45 REGS	1.600	700	85,73	1.249.737,61	0,71
USP93960AH80	4,5000 % TRINIDAD TOB 20/30 REGS	1.050		92,29	882.895,41	0,50
USY68856AV83	4,5500 % PETRONAS CAP. 20/50 REGS	900		85,26	699.115,34	0,40
US91086QBB32	4,7500 % MEXICO 12/44 MTN	2.000		81,05	1.476.785,71	0,84
US91087BAK61	4,7500 % MEXIKO 20/32	700		93,26	594.738,52	0,34
USP7808BAA54	4,7500 % PETROPERU 17/32 REGS	800		70,43	513.352,77	0,29
USP3579ECH82	4,8750 % DOMINIK.REP 20/32 REGS	1.200		85,64	936.308,31	0,53
USP5015VAE67	4,8750 % GUATEMALA 13/28 REGS	1.300		93,48	1.107.202,99	0,63
XS2577135127	4,8750 % SAUDIARABIEN 23/33 MTN	500		98,12	446.970,66	0,25
US900123CB40	4,8750 % TURKEY 13/43	1.200		66,00	721.519,68	0,41
USP75744AJ47	4,9500 % PARAGUAY 20/31 REGS	300		94,24	257.571,98	0,15
US195325CU73	5,0000 % COLOMBIA 15/45	1.350		70,76	870.267,86	0,49
US718286CW51	5,0000 % PHILIPPINEN 23/33	750		99,20	677.863,06	0,38
US718286BW60	5,0000 % PHILIPPINES 12/37	1.200		97,46	1.065.502,92	0,60
XS2290957146	5,2500 % SAUDIARABIEN 21/33 MTN REGS	1.000		87,26	795.043,73	0,45
USY20721BB49	5,2500 % INDONESIA 12/42 REGS	880		98,15	786.900,87	0,45
XS1311099540	5,2500 % NAMIBIA, REPUBLIC 15/25	400		97,02	353.553,21	0,20
XS2112797290	5,2500 % VAKIFBANK 20/25 MTN REGS	400	400	97,86	356.636,30	0,20
XS1807300105	5,3750 % KAZMUNAYGAS 18/30MTN REGS	800		94,19	686.516,03	0,39

XS1953915136	5,3750 % USBEKISTAN,R 19/29 REGS	1.300		91,49	1.083.586,01	0,61	
XS0864259717	5,5000 % MAROKKO 12/42 REGS	900		85,17	698.328,17	0,40	
US71654QBE17	5,5000 % PET. MEX. 12/44	2.698		56,51	1.389.140,62	0,79	
US731011AW25	5,5000 % POLEN 23/53	400	400	96,12	350.287,90	0,20	
XS2010026487	5,5000 % UNGARN 22/34 REGS	740		95,53	644.088,56	0,36	
XS2386558113	5,5000 % VAKIFBANK 21/26 MTN REGS	510		93,82	435.953,35	0,25	
US71647NBH17	5,6000 % PETROBR.G.F. 20/31	600		96,55	527.798,83	0,30	
US105756BY51	5,6250 % BRAZIL 16/47	400		82,93	302.219,39	0,17	
US715638BM30	5,6250 % PERU 2050	1.000		96,50	879.190,96	0,50	
USY7138AAF76	5,6250 % PT PERTAMINA 13/43 REGS	1.350		92,87	1.142.260,39	0,65	
XS0496488395	5,7500 % COTE D'IVOIRE 10/32 REGS	300		92,53	143.380,87	0,08	
USP6480JAH07	5,7500 % MENDOZA,PROV 20/29 REGS	300		78,82	182.294,66	0,10	
US857524AE20	5,7500 % POLEN 22/32	600	600	103,78	567.283,16	0,32	
US836205BB97	5,7500 % SOUTH AFRICA 19/49	1.300	1.300	72,63	860.266,95	0,49	
XS2332876106	5,7500 % TUE.IHRACAT K.B.21/26REGS	230		95,17	199.424,84	0,11	
XS2199272662	5,8500 % JORDANIEN 20/30 REGS	600		90,83	496.497,81	0,28	
US836205AY00	5,8750 % SOUTH AFR. 18/30	2.900		92,49	2.443.625,18	1,38	
USP3579EBV85	5,9500 % DOMINIK.REPUBLIK 17/27	1.200	1.300	98,25	1.074.107,14	0,61	
US71647NAY58	5,9990 % PETROBRAS GBL FIN. 2028	1.100		100,18	1.004.000,55	0,57	
USP3579ECB13	6,0000 % DOMINIK.REPUBLIK 18/28	1.100		97,19	973.975,04	0,55	
XS2214237807	6,0000 % ECUADOR 20/30 REGS	912		47,45	394.263,85	0,22	
USP75744AB11	6,1000 % PARAGUAY 14/44 REGS	2.250		90,67	1.858.689,41	1,05	
US195325BM66	6,1250 % COLOMBIA 09/41	3.050		83,03	2.307.284,99	1,31	
USP3699PGK77	6,1250 % COSTA RICA 19/31 REGS	600	450	99,64	544.651,97	0,31	
USP5015VAJ54	6,1250 % GUATEMALA 19/50 REGS	700		85,30	544.024,23	0,31	
XS1117279882	6,1250 % JORDAN 15/26 REGS	500		97,84	445.699,71	0,25	
XS1814962582	6,1250 % TUE.IHRACAT K.B.18/24REGS	700		99,79	636.409,44	0,36	
US900123CQ19	6,1250 % TURKEY 18/28	1.250		94,49	1.076.086,46	0,61	
USP3143NAH72	6,1500 % CO.NAC.COB.CHILE 06/36	600		97,80	534.642,86	0,30	
XS2288905370	6,2500 % OMAN 21/31 MTN REGS	3.700		102,96	3.470.604,05	1,96	
XS2574267261	6,2500 % UNGARN 23/32 REGS	430		102,14	400.139,76	0,23	
USP30179BR86	6,2640 % CFE 22/52 REGS	380		80,71	279.415,63	0,16	
US91087BAV27	6,3500 % MEXIKO 23/35	300		101,27	276.805,76	0,16	
XS2385150334	6,3750 % BUEN.AIR.PRO 21/37 REGS	576		37,26	195.370,84	0,11	
XS1003557870	6,3750 % GABUN 13/24 REGS	650		94,33	372.423,47	0,21	
XS1807299331	6,3750 % KAZMUNAYGAS 18/48MTN REGS	600		85,10	465.207,73	0,26	
XS0468535637	6,4000 % KATAR 09/40 REGS	2.200	900	109,81	2.201.022,23	1,25	
US698299BT07	6,4000 % PANAMA, REP 22/35	300		93,41	255.308,86	0,14	
XS2587708624	6,5000 % GOV.SHARJAH 23/32 REGS	1.000		101,22	922.184,77	0,52	
XS1263139856	6,5000 % KASACHSTAN 15/45 REGS	550		105,27	527.520,95	0,30	
XS2595028700	6,5000 % MAROKKO 23/33 REGS	520		101,17	479.289,72	0,27	
US71647NBK46	6,5000 % PETROBR.G.F. 23/33	600	600	96,93	529.859,69	0,30	
XS2580270275	6,5000 % SERBIEN 23/33 MTN REGS	260		98,30	232.848,76	0,13	
USP3699PGM34	6,5500 % COSTA RICA 23/34 REGS	1.000	1.000	100,37	914.404,15	0,52	
XS1151974877	6,6250 % AETHIOPIEN 14/24 REGS	300		61,16	167.167,46	0,09	
USY20721AJ83	6,6250 % INDONESIA 07/37 REGS	2.300		111,33	2.332.940,96	1,32	
US698299AW45	6,7000 % PANAMA 06/36	1.100		95,13	953.370,08	0,54	
US71654QCC42	6,7500 % PET. MEX. 2047 MTN	892		60,99	495.679,26	0,28	
USP3579EBE60	6,8500 % DOMINIK.REPUBLIK 15/45	2.700	750	91,61	2.253.624,27	1,28	
US698299BV52	6,8530 % PANAMA, REP 23/54	370		88,82	299.408,07	0,17	
XS1028952403	6,8750 % KENIA, REPUBLIK14/24 REGS	800		96,60	704.088,92	0,40	
XS1729875598	6,8750 % PAKISTAN 17/27 REGS	1.270		65,95	763.041,36	0,43	
XS1319820897	6,8750 % SOUTH.GAS COR. 16/26 REGS	800	450	100,48	732.325,07	0,41	
US900123AY60	6,8750 % TURKEY 06/36	1.100		88,61	888.067,60	0,50	
XS1196496688	6,9500 % STATE OIL CO.AZERB.15/30	1.250	450	400	100,86	1.148.596,94	0,65
XS1405766541	7,0000 % BAHRAIN 16/28 REGS	1.000		102,95	937.982,87	0,53	
USP3699PGH49	7,0000 % COSTA RICA 14/44 REGS	1.100	700	99,03	992.495,44	0,56	
XS2407752711	7,0000 % GABUN 21/31 REGS	600		78,35	428.287,17	0,24	
USP3579ECR64	7,0500 % DOMINIK.REP 23/31 REGS	600	600	100,13	547.368,80	0,31	
XS2079842642	7,0529 % AEGYPTEN 19/32 MTN REGS	1.000		63,44	577.951,90	0,33	
US105756BK57	7,1250 % BRAZIL 06/37	2.150		104,38	2.044.556,76	1,16	
XS1187065443	7,1250 % ESKOM HLD. SOC 15/25 MTN	600		99,76	545.357,14	0,31	
XS1676401414	7,1250 % TADSCHIKISTAN 17/27 REGS	370		83,45	281.315,96	0,16	
XS2391395154	7,3000 % AEGYPTEN 21/33 MTN REGS	1.450		61,82	816.615,80	0,46	
XS2384701020	7,3750 % NIGERIA BR 21/33 MTN REGS	3.000	1.500	79,18	2.164.176,38	1,23	
XS2322319638	7,3750 % PAKISTAN 21/31 REGS	1.300		59,54	705.240,52	0,40	
XS1558078736	7,5000 % AEGYPTEN 17/27 MTN REGS	1.500		78,41	1.071.496,90	0,61	
XS1422866456	7,5000 % BUENOS AIRES 16/27MTNREGS	650		96,65	572.386,12	0,32	
XS2602742285	7,5000 % JORDANIEN 23/29 MTN REGS	500		99,02	451.056,85	0,26	
US445545AF36	7,6250 % HUNGARY 11/41	1.400	500	110,85	1.413.864,80	0,80	
XS1717013095	7,6250 % NIGERIA, BUND. 17/47 MTN	1.100		72,20	723.598,76	0,41	
XS2571924070	7,6250 % RUMAENIEN 23/53 MTN REGS	310		105,19	297.104,05	0,17	
US760942AS16	7,6250 % URUGUAY 06/36	1.584		118,98	1.717.325,32	0,97	
XS2611617700	7,7500 % BAHRAIN 23/35 MTN REGS	650		102,66	607.953,72	0,34	
US917288BA96	7,8750 % URUGUAY 03/33	250		117,70	268.078,08	0,15	

XS1775617464	7,9030 % AEGYPTEN 18/48 MTN REGS	1.200		55,87	610.823,62	0,35
XS2083302419	8,0000 % ANGOLA 19/29 MTN REGS	800		83,97	612.033,53	0,35
US470160AV46	8,0000 % JAMAICA, GOV. 07/39	800		119,23	869.023,32	0,49
XS1843435766	8,0000 % KENIA 19/32 REGS	1.000		84,33	768.303,57	0,44
XS0471464023	8,0000 % SEYCHELLEN 10/26	2.142		99,78	486.814,19	0,28
XS2582981952	8,2500 % TRANSNET SOC 23/28 MTN	600		97,49	532.920,92	0,30
XS2445169985	8,3750 % NIGERIA BR 22/29 MTN REGS	1.200		91,79	1.003.524,05	0,57
USY6726SAP66	8,3750 % PAPUA 18/28 REGS	1.200		94,01	1.027.751,46	0,58
USP01012BX31	8,6250 % EL SALVADOR 17/29 REGS	1.100		85,58	857.631,20	0,49
XS2446175577	8,7500 % ANGOLA 22/32 MTN REGS	3.300		83,22	2.502.059,04	1,41
US195325EM30	8,7500 % KOLUMBIEN 23/53	200	200	105,12	191.548,83	0,11
US279158AS81	8,8750 % ECOPETROL 23/33	510	510	102,68	477.098,12	0,27
XS2677517497	9,0000 % VAKIFBANK 23/28 MTN REGS	400	400	102,00	371.701,90	0,21
US900123DJ66	9,1250 % TUERKEI 23/30	500		105,04	478.480,32	0,27
US900123DG28	9,3750 % TUERKEI 23/33	900	400	106,52	873.416,55	0,49
XS1261825621	9,7500 % BIZ FINANCE 15/25 REGS	785		92,82	124.464,36	0,07
US900123DF45	9,8750 % TUERKEI 22/28	850		107,78	834.643,31	0,47

Strukturierte Produkte**lautend auf EUR**

XS0209139244	0,0000 % ARGENTINA 05/35 IO GDP	2.903		4,96	144.029,54	0,08
--------------	---------------------------------	-------	--	------	------------	------

lautend auf USD

XS1303929894	0,0000 % UKRAINE 15/41 IO GDP-LKD	285		43,17	112.091,52	0,06
--------------	-----------------------------------	-----	--	-------	------------	------

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

XS1760804184	0,0000 % BELARUS 18/30 REGS	850		36,50	282.662,17	0,16
XS0828779594	0,0000 % SAMBIA, REP. 12/22 REGS	300		54,27	148.324,53	0,08
USP17625AA59	0,0000 % VENEZUELA 08/23 REGS	950		15,90	137.653,06	0,08
USP84641AB82	6,9000 % SANTA FE 2027 REGS	520		84,48	400.209,55	0,23

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

IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS	125.000	172.000	137.000	64,91	8.113.250,00	4,58
--------------	--------------------------	---------	---------	---------	-------	--------------	------

Summe Wertpapiervermögen**167.589.174,85 94,90**

BEZEICHNUNG

NOMINALE/
KONTRAKTE

OPENING

CLOSING

KURS

KURSWERT
IN EURANTEIL
IN %**Derivative Produkte****Devisentermingeschäfte****Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich****Verkauf**

USD/EUR Laufzeit bis 14.06.2024	2)	-147.900.000				1.407.783,40	0,80
---------------------------------	----	--------------	--	--	--	--------------	------

Finanzterminkontrakte**Zinsterminkontrakte****Gekaufte Kontrakte****lautend auf USD**

USD-TY TREASURY FUTURE MAERZ 2024	3)	120	120			112.745,99	0,06
-----------------------------------	----	-----	-----	--	--	------------	------

Summe Derivate**1.520.529,39 0,86**

Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten*

Entgegengenommene Sicherheiten

Oberösterreichische Landesbank AG	1.400.000,00	0,00
-----------------------------------	--------------	------

*) Es werden nur Barsicherheiten in Form von Sichteinlagen ausgetauscht. Entgegengenommene Sicherheiten sind nicht Teil des Fondsvermögens.

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	2.303.033,37	1,30
nicht EU-Währungen	2.678.873,53	1,52

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	4.981.906,90	2,82
---	---------------------	-------------

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-33.371,06	-0,02
Diverse Gebühren	-28.033,40	-0,01
Einschüsse (Initial/Variation Margins)	-112.745,99	-0,06
Zinsansprüche	2.634.942,33	1,49
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	39.255,43	0,02

Summe sonstiges Vermögen	2.500.047,31	1,42
---------------------------------	---------------------	-------------

Fondsvermögen	176.591.658,45	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

2) Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds vermindert
3) Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds erhöht

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG

KURS

US-Dollar (USD)

1,0976

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. November 2023 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.

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

XS2471549654	2,8750 % KROATIEN 22/32	290
XS2010031990	3,5000 % ALBANIEN 20/27 REGS	400
XS2178857954	3,6240 % RUMAENIEN 20/30 MTN REGS	600
XS1631414932	5,1250 % COTE D'IVOIRE 17/25 REGS	400

lautend auf USD

XS1574068844	0,0000 % RZD CAPITAL 17/24	500
XS2399149694	2,0000 % SAMRUK-KAZY. 21/26 REGS	310
USY5749LAA99	3,0430 % MALAYSIA S.S.B. 15/25 REGS	550
US731011AU68	3,2500 % POLEN 16/26	600
US857524AD47	5,5000 % POLEN 22/27	200
XS0944707222	6,3750 % NIGERIA, BUND. 13/23 REGS	500
XS1207654853	7,1500 % ARMENIEN 15/25 REGS	600
USY2056PAA40	7,2500 % DEV.BK MONGOLIA 18/23	700

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf USD

QOXDBM084185	0,0000 % PETROPERU 17/32 REGS	800
--------------	-------------------------------	-----

BEZEICHNUNG	OPENING	CLOSING
	KONTRAKTE/NOMINALE	KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Kauf

USD/EUR Laufzeit bis 16.06.2023	2.800.000
USD/EUR Laufzeit bis 16.06.2023	1.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 17.11.2023	4.900.000

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 16.06.2023	137.900.000
USD/EUR Laufzeit bis 16.06.2023	4.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 16.06.2023	5.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 16.06.2023	3.900.000
USD/EUR Laufzeit bis 17.11.2023	147.600.000
USD/EUR Laufzeit bis 17.11.2023	3.400.000

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf USD

USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2023	120	120
USD-TY TREASURY FUTURE SEPT 2023	120	120

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.11.2023

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	158.250.954,48	89,61
Strukturierte Produkte	256.121,06	0,15
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	968.849,31	0,55
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	8.113.250,00	4,59
Summe Wertpapiervermögen	167.589.174,85	94,90
Derivative Produkte	EUR	%
Devisentermingeschäfte		
	1.407.783,40	0,80
Finanzterminkontrakte		
	112.745,99	0,06
Summe derivative Produkte	1.520.529,39	0,86
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	4.981.906,90	2,82
Sonstiges Vermögen	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	2.500.047,31	1,42
FOND S V E R M Ö G E N	176.591.658,45	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger