KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. September 2019 bis 29. Februar 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	AT0000A066H8
Thesaurierungsanteil	AT0000A066J4
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTG1
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXG5

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	12

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) (bis 26.02.2020)
Mag. Thomas Wolfsgruber (ab 09.03.2020)
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
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.

KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. September 2019 bis 29. Februar 2020 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.08.2019	per 29.02.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	83.784.879,30	90.840.640,47
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	97,70	101,17
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	100,63	104,20
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	139,82	145,65
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	144,01	150,01
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV ¹⁾	-	145,63
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV ¹⁾	-	149,99
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	138,40	144,04
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	142,55	148,36
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		0,6000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		0,2384
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV ¹⁾		-
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,1296

Umlaufende KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.08.2019	187.430,540
Ausgabe	5.112,543
Rücknahmen	-1.238,000
Ausschüttungsanteile per 29.02.2020	191.305,083
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2019	353.272,000
Ausgabe	102.580,105
Rücknahmen	-104.890,105
Thesaurierungsanteile IT per 29.02.2020	350.962,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2019 ¹⁾	0,000
Ausgabe	16.502,590
Rücknahmen	-238,587
Thesaurierungsanteile IT VV per 29.02.2020 ¹⁾	16.264,003
Thesaurierungsanteile per 31.08.2019	116.146,851
Ausgabe	12.823,297
Rücknahmen	-4.038,305
Thesaurierungsanteile per 29.02.2020	124.931,843

¹⁾Die Tranche wurde am 19. November 2019 neu aufgelegt.

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

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							
XS2084418339	0,8750 % CEZ AS 19/26 MTN	100	100		102,22	102.216,50	0,11
XS1876097715	1,0580 % MBANK 18/22	300			101,55	304.657,50	0,34
XS1829276275	1,1250 % LETTLAND 18/28 MTN	200			110,38	220.750,00	0,24
XS1887498282	1,2500 % HUNGARY 18/25	450		500	106,74	480.318,75	0,53
XS2013518472	1,3750 % LUMINOR BANK 19/22 MTN	120			102,48	122.977,20	0,14
XS2050933626	1,5000 % KASACHSTAN 19/34 MTN REGS	400	400		104,48	417.922,00	0,46
XS2015296465	1,5000 % SERBIEN 19/29 REGS	660	560		104,36	688.746,30	0,76
XS2013678086	1,6250 % LITAUEN 19/49 MTN	100			126,99	126.988,50	0,14
SK4120011420	1,6250 % SLOWAKEI 16-31	150		100	117,92	176.884,50	0,19
XS1403619411	1,7500 % BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN	200		100	110,38	220.755,00	0,24
XS1415366720	1,8750 % CESKE DRAHY 16/23	300			104,95	314.838,00	0,35
XS1953056253	1,8750 % LETTLAND,REP 19/49 MTN	300			131,72	395.163,00	0,44
XS1646530565	2,0000 % LIETUVOS ENERG. 17/27 MTN	200			110,54	221.082,00	0,24
SK4120013400	2,0000 % SLOWAKEI 17-47	150	100	100	137,81	206.709,00	0,23
XS2062490649	2,0450 % EP INFRASTR. 19/28	100	100		104,39	104.393,50	0,11
XS1575640054	2,1250 % ENERGA FIN. 17/27 MTN	300			105,59	316.779,00	0,35
XS1901718335	2,3750 % KASACHSTAN 18/28 MTN REGS	200			114,33	228.663,00	0,25
XS1577960203	2,3750 % TAURON PLENER. 17/27	300			108,65	325.938,00	0,36
XS1403416222	2,3750 % TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN	450			100,62	452.810,25	0,50
XS2050982755	2,5500 % MONTENEGRO 19/29 REGS	250	450	200	102,92	257.296,25	0,28
XS1208855889	2,6250 % BULGARIEN 15/27 MTN	200			118,75	237.505,00	0,26
XS1401114811	2,6250 % MOL NYRT. 16/23	200			107,61	215.213,00	0,24
XS1713462668	2,7000 % KROATIEN 18/28	200		200	117,86	235.720,00	0,26
XS1713475306	2,7500 % KROATIEN 17/30	300			120,60	361.807,50	0,40
XS1744744191	2,7500 % NORDMAZEDONIEN 18/25 REGS	400			109,08	436.332,00	0,48
XS2022388586	2,8750 % OTP BNK 19/29	300			103,70	311.112,00	0,34
XS1420357318	2,8750 % RUMAENIEN 16/28 MTN REGS	610			115,33	703.482,50	0,77
XS1892141620	2,8750 % RUMAENIEN 18/29 MTN REGS	300		510	115,20	345.592,50	0,38
RU000A0ZZVE6	2,8750 % RUSSIAN FED. 18/25 REGS	300		300	113,92	341.767,50	0,38
XS1382696398	3,0000 % BULGARIEN 16/28 MTN	500			124,05	620.262,50	0,68
XS1117298916	3,0000 % KROATIEN 15/25	750	200		113,39	850.387,50	0,94
XS1208856341	3,1250 % BULGARIEN 15/35 MTN	200	100		135,30	270.600,00	0,30
XS1969645255	3,1250 % PPF ARENA 1 19/26 MTN	200			105,39	210.771,00	0,23
XS1629918415	3,2500 % TUERKEI 17/25 INTL	300	300		99,81	299.437,50	0,33
XS1768074319	3,3750 % RUMAENIEN 18/38 MTN REGS	220			112,11	246.647,50	0,27
XS1877938404	3,5000 % ALBANIEN 18/25 REGS	100	100		111,83	111.832,00	0,12
XS1839682116	3,5000 % BULGARIAN ENERGY 18/25	300	200		110,97	332.896,50	0,37
XS1970549561	3,5000 % RUMAENIEN 19/34 MTN REGS	300	100		118,03	354.094,50	0,39
XS1313004928	3,8750 % RUMAENIEN 15/35 MTN REGS	250	250		121,36	303.406,25	0,33
XS1892127470	4,1250 % RUMAENIEN 18/39 MTN REGS	200	200		121,93	243.857,00	0,27
XS2010033343	4,3750 % UKRAINE 20/30 REGS	340	340		95,83	325.805,00	0,36
XS1968706876	4,6250 % RUMAENIEN 19/49 MTN REGS	295	235		129,72	382.674,00	0,42
XS1843443356	4,6250 % TUERKEI 19/25	300			106,13	318.375,00	0,35
XS1005342313	5,0000 % TUERKIYE GAR.BK 13/23	200			103,18	206.369,85	0,23
XS1951067039	5,1500 % CBOM FIN. 19/24 REGS	300	100		107,87	323.617,50	0,36
XS1909184753	5,2000 % TURKEY 18/26 INTL	550			108,06	594.343,75	0,65
XS2056722734	5,6250 % METINVEST 19/25 REGS	200	200		101,59	203.183,00	0,22
XS1452578591	5,6250 % NORDMAZEDONIEN 16/23 REGS	400		150	117,13	468.506,00	0,52
XS2015264778	6,7500 % UKRAINE 19/26 REGS	550	300		114,16	627.871,75	0,69
lautend auf CZK							
CZ0001005037	0,2500 % CZECH REP. 2027	72.000	18.000		92,67	2.641.144,80	2,91
CZ0001004600	0,4500 % CZECH REP. 2023	46.000	25.000		96,21	1.751.858,52	1,93
CZ0001004253	2,4000 % CZECH REP. 2025 89	5.000			105,15	208.116,93	0,23
lautend auf HUF							
HU0000404058	1,0000 % UNGARN 19/25	150.000	150.000		96,55	427.554,47	0,47
HU0000403266	1,7500 % HUNGARY 17-22 22/B	300.000		220.000	102,20	905.118,97	1,00
HU0000403571	2,5000 % HUNGARY 18-24 2024/C	360.000			105,35	1.119.577,26	1,23
HU0000403068	3,0000 % HUNGARY 15-24 24/B	300.000			107,19	949.353,78	1,05

HU0000403118	3,0000 % HUNGARY 16-27 27/A	490.000	40.000	80.000	107,23	1.551.071,18	1,71
HU0000403001	3,2500 % HUNGARY 15-31 31/A	200.000			109,30	645.358,09	0,71
lautend auf PLN							
PL0000110375	0,0000 % POLEN 17-20 ZO 0720	13.750		750	99,75	3.180.187,63	3,49
PL0000109153	1,7500 % POLEN 16-21	8.500		1.500	100,44	1.979.513,20	2,18
PL0000109492	2,2500 % POLEN 16-22	6.500	1.000	3.400	101,69	1.532.599,30	1,69
PL0000108866	2,5000 % POLEN 15-26	17.600	4.000		104,90	4.280.841,20	4,70
PL0000109427	2,5000 % POLEN 16-27	8.500			105,24	2.074.034,29	2,28
PL0000107611	2,7500 % POLEN 13-28	6.500			107,34	1.617.660,39	1,78
PL0000111498	2,7500 % POLEN 18/29	3.500	1.500		108,39	879.585,08	0,97
XS1622379698	3,0000 % EIB EUR.INV.BK 17/24 MTN	3.000			105,74	735.542,21	0,81
PL0000108197	3,2500 % POLEN 14-25	3.000			108,41	754.076,14	0,83
PL0000107264	4,0000 % POLEN 12-23	5.000		2.000	108,89	1.262.393,05	1,39
lautend auf RON							
ROPMBUDBL020	3,5800 % BUKAREST 15/20 MTN 2	1.000			100,04	208.170,34	0,23
RO1823DBN025	4,2500 % RUMAENIEN 18/23	3.300			102,86	706.309,04	0,78
RO1425DBN029	4,7500 % RUMAENIEN 14-25	6.000	1.000		105,40	1.315.860,00	1,45
lautend auf RUB							
RU000A0ZYUA9	6,9000 % RUSSIAN FED. 18-29	280.000	55.000		106,60	4.128.536,81	4,53
RU000A0JTL3	7,0000 % RUSSIAN FED. 13-23	65.000		80.000	103,96	934.629,89	1,03
RU000A0JU4L3	7,0000 % RUSSIAN FED. 13-23	155.000			104,54	2.241.221,26	2,47
RU000A0JXQF2	7,1000 % RUSSIAN FED. 17-24	235.000	60.000		105,83	3.440.009,45	3,78
RU000A100EG3	7,1500 % RUSS.FOEDER 19/25	30.000	30.000		106,51	441.959,40	0,49
RU000A100EF5	7,7000 % RUSS.FOEDER 19/39	75.000	75.000		116,19	1.205.369,74	1,33
RU000A0JS3W6	8,1500 % RUSSIAN FED. 12-27	270.000	30.000		112,94	4.217.919,05	4,63
lautend auf TRY							
XS0221762932	0,0000 % DEPFA BANK 05/20 ZO MTN	2.500			95,90	352.977,22	0,39
TRT110226T13	10,6000 % TURKEY 16-26	5.500		4.800	93,62	758.027,35	0,83
TRT080323T10	7,1000 % TURKEY 13-23	20.600	1.600		88,16	2.673.657,03	2,94
TRT120325T12	8,0000 % TURKEY 15-25	15.800	1.800		84,97	1.976.581,77	2,18
TRT140922T17	8,5000 % TURKEY 12-22	8.400		2.000	92,76	1.147.116,19	1,26
lautend auf USD							
US731011AT95	3,0000 % POLEN 12/23	200		150	104,08	189.571,95	0,21
US731011AU68	3,2500 % POLEN 16/26	550			108,05	541.246,58	0,60
XS0848940523	3,3750 % ANADOLU EFES BI.12/22REGS	250			99,87	227.395,26	0,25
US900123CJ75	4,2500 % TURKEY 2026	400			94,31	343.562,84	0,38
US77586TAC09	4,3750 % RUMAENIEN 13/23 MTN REGS	100		200	107,75	98.135,25	0,11
XS1574068844	4,3750 % RZD CAPITAL 17/24	200			106,91	194.731,33	0,21
XS0767472458	4,5000 % RUSSIAN FED. 12/22 REGS	200			105,52	192.195,81	0,21
XS1843441731	4,6500 % ALROSA FIN. 19/24 REGS	200			106,72	194.380,69	0,21
XS1713474325	4,7000 % POLYUS FINANCE 18/24 REGS	250			106,69	242.916,67	0,27
XS0885736925	4,9500 % GAZ CAPITAL 13/28MTN REGS	200			112,77	205.413,48	0,23
RU000A1006S9	5,1000 % RUSS.FOEDER 19/35 REGS	200	200		123,04	224.123,86	0,25
XS1210422074	5,1250 % AKBANK T.A.S. 15/25 MTN	200			98,45	179.332,42	0,20
XS1263054519	5,1250 % KASACHSTAN 15/25 REGS	600			115,68	632.131,15	0,70
XS1837994794	5,1250 % RUMAENIEN 18/48 MTN REGS	300			121,69	332.479,51	0,37
RU000A0JXU14	5,2500 % RUSSIAN FED. 17/47 REGS	400			132,96	484.371,58	0,53
XS2112797290	5,2500 % VAKIFBANK 20/25 REGS	400	400		96,18	350.371,58	0,39
US445545AH91	5,3750 % HUNGARY 13/23	500	200	200	110,13	501.491,35	0,55
XS1807300105	5,3750 % KAZMUNAYGAS 18/30MTN REGS	200	200		118,59	216.014,57	0,24
XS1953915136	5,3750 % USBEKISTAN,R 19/29 REGS	300			111,80	305.450,82	0,34
XS0867478124	5,5000 % HALYK SAV.BK. 12/22 REGS	100			101,25	67.555,95	0,07
XS1843434363	5,7500 % TBC BANK 19/24 REGS	200			106,37	193.753,19	0,21
XS1760780731	5,7500 % TURK.VAKIFLAR BK. 18/23	200		200	100,95	183.883,42	0,20
XS1298711729	5,7500 % TURKCELL ILETISIM 15/25	200			103,60	188.710,38	0,21
XS1309493630	5,8750 % HRVATSKA ELEKTROPRI.15/22	200		200	109,90	200.180,33	0,22
XS0993162683	5,9420 % VEB FINANCE 13/23MTN REGS	200			111,08	202.322,40	0,22
XS0743596040	6,1250 % SB CAPITAL 12/22 MTN	400			106,84	389.202,19	0,43
XS1814962582	6,1250 % TUE.IHRACAT K.B.18/24REGS	300			101,53	277.401,64	0,31
US900123CQ19	6,1250 % TURKEY 18/28	700	450		102,29	652.122,04	0,72
US900123CV04	6,3500 % TUERKEI 19/24	420	200		104,71	400.516,67	0,44
XS1807299331	6,3750 % KAZMUNAYGAS 18/48MTN REGS	370			134,99	454.867,49	0,50
XS1961766596	6,5000 % KOC HLDG 19/25 REGS	400			106,23	386.987,25	0,43
XS1405775377	6,7500 % EVRAZ 16/22	200			107,50	195.806,92	0,22
XS0559915961	6,8000 % VEB FINANCE 10/25MTN REGS	100			119,88	109.178,05	0,12
XS1634369067	6,8750 % BELARUS 17/23 REGS	400			108,22	394.256,83	0,43
XS0617134092	6,8750 % GEORGIEN 11/21 REGS	200			105,26	191.732,24	0,21
XS1319820897	6,8750 % SOUTH.GAS COR. 16/26 REGS	450			120,81	495.125,00	0,55
XS1955059420	6,8750 % TURK TELEK. 19/25 REGS	200			107,77	196.293,26	0,22
US900123AY60	6,8750 % TURKEY 06/36	750	300		104,18	711.577,87	0,78
XS0799658637	6,9500 % JSC KAZ.TEMIR ZHOLY 12/42	200	200	200	140,56	256.036,43	0,28
XS1196496688	6,9500 % STATE OIL CO.AZERB. 15/30	400			125,02	455.448,09	0,50
XS1676401414	7,1250 % TADSCHIKISTAN 17/27 REGS	200			85,27	155.320,58	0,17

XS1207654853	7,1500 % ARMENIEN 15/25 REGS	200		118,74	216.284,15	0,24
XS0583796973	7,2500 % HALYK SAV.BK. 11/21 REGS	200		104,50	190.340,62	0,21
US445545AF36	7,6250 % HUNGARY 11/41	300		173,44	473.872,95	0,52
XS2077601610	7,6250 % KONDOR FINAN 19/26 REGS	300	300	107,01	292.382,51	0,32
XS0800346362	7,7500 % GEORGIAN RAILWAY 2022REGS	400		110,09	401.058,29	0,44
XS1303921487	7,7500 % UKRAINE 15/23 REGS	250	250	109,75	249.886,16	0,28
XS1303925041	7,7500 % UKRAINE 15/24 REGS	305		109,93	305.372,22	0,34
XS1303926528	7,7500 % UKRAINE 15/26 REGS	500		111,00	505.464,48	0,56
XS1261825977	9,6250 % BIZ FINANCE 15/22 REGS	300		105,90	120.562,39	0,13
XS1261825621	9,7500 % BIZ FINANCE 15/25 REGS	300		107,62	294.056,01	0,32
XS1902171757	9,7500 % UKRAINE 18/28 REGS	900	600	121,63	996.926,23	1,10

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf RSD

RSMFRSD89592	4,5000 % SERBIEN 19-26	75.000	45.000	109,53	698.269,46	0,77
--------------	------------------------	--------	--------	--------	------------	------

lautend auf EUR

XS1970667413	0,0000 % AGROKOR D.D. 12/20 REGS	440		19,97	87.876,80	0,10
--------------	----------------------------------	-----	--	-------	-----------	------

lautend auf CZK

AT0000A08SK9	2,4300 % RLBK OBEROESTERR.08-21FLR	1.975		98,49	77.000,79	0,08
--------------	------------------------------------	-------	--	-------	-----------	------

lautend auf USD

XS2116222451	4,3000 % TMK CAP. 20/27 REGS	200	200	99,63	181.468,12	0,20
XS1533921299	5,1250 % RUSAL CAPITAL 17/22 REGS	340		102,80	318.327,32	0,35
XS1904731129	6,7500 % DEV.BK.BELA. 19/24 REGS	270		106,62	262.177,87	0,29

Summe Wertpapiervermögen

88.498.210,67 97,42

BEZEICHNUNG	NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
-------------	------------------------	---------	---------	------	--------------------	----------------

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Kauf

USD/EUR Laufzeit bis 19.06.2020	2)	400.000			7.345,97	0,01
---------------------------------	----	---------	--	--	----------	------

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 19.06.2020	2)	-17.950.000			-245.980,41	-0,27
USD/EUR Laufzeit bis 19.06.2020	2)	-500.000			-6.711,28	-0,01

Summe Derivate

-245.345,72 -0,27

Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten*

Geleistete Sicherheiten

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich					530.000,00	0,58
-------------------------------------	--	--	--	--	------------	------

Summe Geleistete Sicherheiten

530.000,00 0,58

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

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	755.555,17	0,83
nicht EU-Währungen	88.887,27	0,10
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	844.442,44	0,93

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-59.013,44	-0,06
Diverse Gebühren	-18.369,13	-0,02
Zinsansprüche	1.290.696,08	1,42
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	19,57	0,00
Summe sonstiges Vermögen	1.213.333,08	1,34

Fondsvermögen	90.840.640,47	100,00
----------------------	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Tschechische Kronen (CZK)	25,2620
Ungarische Forint (HUF)	338,7400
Zloty (Polen) (PLN)	4,3129
Rumaenische Leu (neu) (RON)	4,8058
Serbischer Dinar (RSD)	117,6428
Rubel (Russische Foederation) (RUB)	72,2968
Neue Tuerkische Lira (TRY)	6,7924
US-Dollar (USD)	1,0980

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 27. Februar 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 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

XS1501554874	0,3750 % LETTLAND 16/26 MTN		100
XS1650147660	0,7500 % PKO BANK POLSKI 17/21 MTN		110
XS1508566392	1,0000 % POLEN 16/28 MTN		250
XS1907130246	1,5500 % KASACHSTAN 18/23 MTN REGS		400
XS1082660744	2,5000 % ORLEN CAP. 14/21		200
XS1428088626	3,0000 % KROATIEN 17/27		300
XS1015428821	3,0000 % POLEN 14/24 MTN		150
XS1082459568	3,3524 % SB CAPITAL 14/19 MTN REGS		150
XS2109813142	3,3750 % RUMAENIEN 20/50 MTN REGS	150	150
XS1205717702	3,8750 % MONTENEGRO 15/20 REGS		250
XS1057340009	4,1250 % TURKEY 14/23 INTL		250
XS1405778041	4,8750 % BULGARIAN ENERGY 16/21		160

lautend auf RUB

RU000A0JREQ7	7,6000 % RUSSIAN FED. 11-21		40.000
--------------	-----------------------------	--	--------

lautend auf USD

XS1599428726	3,9500 % PHOSAGRO BD FDG 17/21REGS		300
XS1595713782	4,7500 % KAZMUNAYGAS 17/27MTN REGS	200	200
XS0903465127	4,7500 % STATE OIL CO.AZARB.13/23		200
US857524AB80	5,0000 % POLEN 11/22		200
XS1079527211	5,0000 % TURK.IS BK 14/21 MTN REGS		250
US900123BY51	5,1250 % TURKEY 11/22		200
XS0908769887	5,5000 % KROATIEN 13/23 REGS		200
XS0764220017	5,7000 % RZD CAPITAL 12/22 REGS		200
XS0841671000	5,9000 % STEEL CAP. 12/22 MTN REGS		200
XS1713469911	6,9500 % MHP LUX 18/26 REGS		200
XS0680231908	7,2500 % SERBIEN 11/21 REGS		200
XS1303925470	7,7500 % UKRAINE 15/25 REGS		100

BEZEICHNUNG

OPENING
KONTRAKTE/NOMINALE

CLOSING
KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Kauf

USD/EUR Laufzeit bis 13.12.2019	500.000
USD/EUR Laufzeit bis 13.12.2019	450.000

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 13.12.2019	17.200.000
USD/EUR Laufzeit bis 13.12.2019	300.000
USD/EUR Laufzeit bis 13.12.2019	150.000
USD/EUR Laufzeit bis 13.12.2019	450.000
USD/EUR Laufzeit bis 13.12.2019	600.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 29.02.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	87.571.359,77	95,63
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	926.850,90	1,79
Summe Wertpapiervermögen	88.498.210,67	97,42
Derivative Produkte		
	EUR	%
Devisentermingeschäfte	-245.345,72	-0,27
Summe derivative Produkte	-245.345,72	-0,27
Geleistete Sicherheiten		
	EUR	%
Summe Geleistete Sicherheiten	530.000,00	0,58
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	844.442,44	0,93
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	1.213.333,08	1,34
FOND S V E R M Ö G E N	90.840.640,47	100,00

Linz, im März 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger