

KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Juni 2018 bis 30. November 2018

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:

Amundi Austria GmbH

Schwarzenbergplatz 3, 1010 Wien

Die Amundi Austria GmbH hat Teile der Portfolioverwaltung an die Amundi Ireland Limited (London Branch), 41 Lothbury, London, ECR 7HF, UNITED KINGDOM übertragen.

Die Amundi Ireland Limited (London Branch) hat wiederum Teile der Portfolioverwaltung an die Amundi Pioneer Institutional Asset Management, Inc., 60 State Street, Boston, MA 02109, USA übertragen.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000737085
Thesaurierungsanteil	AT0000722541
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTH9

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	16

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Jutta Raunig
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

Aufsichtsrat:

ab 28.05.2018:

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

bis 28.05.2018:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Franz Jahn, MBA (Stv. Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

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

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
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 High Yield Corporate Rentenfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. Juni 2018 bis 30. November 2018 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.05.2018	per 30.11.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	181.511.206,25	171.991.842,09
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	55,64	52,08
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	57,30	53,64
errechneter Wert je IT Thesaurierungsanteil	144,86	139,18
Ausgabepreis je IT Thesaurierungsanteil	149,20	143,35
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	143,78	138,05
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	148,09	142,19
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,3000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		2,5359
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		2,3998

Umlaufende KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.05.2018	461.979,158
Ausgabe	32.786,020
Rücknahmen	-24.672,228
Ausschüttungsanteile per 30.11.2018	470.092,950
Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2018	332.106,000
Ausgabe	33.120,000
Rücknahmen	-33.069,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.11.2018	332.157,000
Thesaurierungsanteile per 31.05.2018	749.011,475
Ausgabe	32.559,583
Rücknahmen	-47.977,795
Thesaurierungsanteile per 30.11.2018	733.593,263

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

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							
XS1439749281	1,1250 % TEVA PH.F.NL.II 16/24	1.000			86,07	860.660,00	0,50
DE000A2BPET2	1,3750 % THYSSENKRUPP MTN 17/22	300			96,83	290.484,00	0,17
XS1731858392	1,5000 % ADLER REAL ESTATE 17/21	418			98,91	413.435,44	0,24
FR0013260379	1,8650 % CASINO 17/22 MTN	300			88,16	264.474,00	0,15
FR0013318094	1,8750 % ELIS 18/23 MTN	200			99,86	199.714,00	0,12
XS1757821688	2,0000 % SUMMIT GERMANY 18/25 REGS	972			94,33	916.839,00	0,53
XS1724626699	2,0000 % VOLVO CAR 17/25 MTN 1	400			93,66	374.628,00	0,22
XS1731858715	2,1250 % ADLER REAL ESTATE 17/24	150			95,46	143.182,50	0,08
XS1716833352	2,1250 % REXEL 17/25	227			95,38	216.501,25	0,13
XS1551347393	2,2000 % JAGUAR LAND R.A.17/24REGS	550			85,07	467.868,50	0,27
XS1555147369	2,3750 % SMURF.KAPP.ACQ.17/24 REGS	200			101,84	203.680,00	0,12
XS1716212243	2,3750 % TITAN GLOBAL FIN. 17/24	100			94,07	94.071,00	0,05
XS1699848914	2,5000 % DUFFRY ONE 17/24	522			97,41	508.454,10	0,30
XS1082971588	2,5000 % TESCO C.TR.SERV.14/24 MTN	700			103,51	724.584,00	0,42
XS1490137418	2,6250 % CROWN EUROPEAN HLGS 16/24	225			99,83	224.617,50	0,13
XS1785467751	2,6250 % FAURECIA 18/25	507			95,72	485.320,68	0,28
XS1708450488	2,6250 % WIND TRE 17/23 REGS	348			89,89	312.803,28	0,18
XS1574148877	2,7500 % ARDAGH P.FIN./H.17/24REGS	200			99,86	199.726,00	0,12
XS1731106347	2,7500 % CEMEX S.A.B. 17/24 REGS	320			94,94	303.792,00	0,18
XS1490152565	2,7500 % IHO VERW.GMBH 16/21 REG.S	810			99,92	809.360,10	0,47
XS1634531344	2,7500 % INTRUM AB 17/22REGS	460			92,93	427.473,40	0,25
FR0013248713	2,7500 % NEXANS 17/24	200			96,01	192.022,00	0,11
XS1577948174	2,8750 % ARENA LUX.FIN. 17/24 REGS	100			99,12	99.122,00	0,06
XS1533918824	2,8750 % ARROW GL.FIN. 17/25 FLR	500			92,74	463.680,00	0,27
XS1758723883	2,8750 % CROWN EUROPEAN HLGS 18/26	261			97,58	254.691,63	0,15
XS1679781424	2,8750 % EQUINIX 17/25	220			97,12	213.661,80	0,12
XS1734328799	2,8750 % EQUINIX 17/26	474			96,23	456.144,42	0,27
XS1577957837	2,8750 % GLOBALWORTH REI 17/22	190			102,05	193.885,50	0,11
XS1684387456	2,8750 % QUINTILES IMS 17/25 REGS	475			95,65	454.332,75	0,26
XS1221105759	2,8750 % SPCM 15/23 REGS	350			100,64	352.233,00	0,20
XS1591694481	2,9950 % TENNET HOLDING 17/UND.FLR	130			99,08	128.805,30	0,07
XS1225112272	3,0000 % ELIS 15/22 REGS	590			101,55	599.150,90	0,35
XS1799975922	3,0000 % GLOBALWORTH REI 18/25 MTN	495			98,85	489.307,50	0,28
XS1619006486	3,0000 % IRON MOUNTAIN INC. 17/25	350			97,08	339.794,00	0,20
XS1497606365	3,0000 % TELECOM ITALIA 16/25 MTN	170			94,59	160.806,40	0,09
XS1586831999	3,1250 % ARAMARK INT.FIN. 17/25	230			103,26	237.495,70	0,14
XS1405765907	3,1250 % OI EUROPEAN GRP 16/24REGS	840			100,55	844.594,80	0,49
FR0011791391	3,1250 % ORANO 14/23 MTN	600			98,99	593.910,00	0,35
FR0013245263	3,1250 % SPIE 17/24	500			98,74	493.675,00	0,29
XS1708450561	3,1250 % WIND TRE 17/25 REGS	460			88,46	406.925,20	0,24
XS1598243142	3,2500 % GRU.ANTOLIN IR. 17/24	320			88,76	284.019,20	0,17
XS1878323499	3,2500 % MAXIMA GRUPE 18/23 MTN	347	347		99,65	345.782,03	0,20
XS1533916299	3,2500 % NEMAK 17/24 REGS	200			99,30	198.592,00	0,12
XS1600824962	3,2500 % NOMAD FOODS BOND. 17/24	410			99,97	409.881,10	0,24
XS1533922776	3,2500 % QUINTILES IMS 17/25 REGS	230			98,87	227.410,20	0,13
XS1169832810	3,2500 % TELECOM ITALIA 15/23 MTN	600			100,78	604.704,00	0,35
XS1523028436	3,3250 % MPT OPER.PARTN. 17/25	420			101,55	426.510,00	0,25
XS1227287221	3,3750 % CROWN EUROPEAN HLGS 15/25	410			101,68	416.892,10	0,24
XS1224710399	3,3750 % NATURGY FIN.15/UND.FLR	1.000			97,87	978.720,00	0,56
XS1117298676	3,3750 % SAPPI PAP.HLDG 15/22 REGS	220			101,65	223.623,40	0,13
XS1766775545	3,3750 % SCIENT.GAMES INTL. 18/26	291			93,38	271.732,89	0,16
XS1468662801	3,5000 % ADIENT GLB HLD 16/24 REGS	400			80,52	322.084,00	0,19
XS1409497283	3,5000 % GESTAMP FDG L. 16/23 REGS	440			99,49	437.738,40	0,25
XS1591779399	3,5000 % LOXAM 17/22 REGS	110			101,87	112.057,00	0,07
FR0010941690	3,5000 % ORANO 10-21 MTN	950			102,79	976.495,50	0,56
XS1492822033	3,5000 % QUINTILES IMS 16/24 REGS	200			101,89	203.776,00	0,12
FR0012369122	3,5800 % CASINO 14/25 MTN	600			86,59	519.534,00	0,30
XS1038646078	3,6000 % GAZ CAPITAL 14/21 MTN	200			105,03	210.060,00	0,12
XS1384278203	3,6250 % FAURECIA 16/23	300			100,66	301.983,00	0,18
XS1799640666	3,6250 % LKQ EU.HLDGS 18/26REGS	541			97,69	528.502,90	0,31

XS1821883102	3,6250 % NETFLIX 17/27 REGS	400	97,28	389.112,00	0,23
XS1435229460	3,6250 % PVH CORP. 16/24 REGS	250	107,93	269.812,50	0,16
XS1419869885	3,6250 % TELECOM ITALIA 16/26 MTN	480	97,37	467.376,00	0,27
XS1634252628	3,6250 % UPCB FIN.VII 17/29 REGS	390	97,66	380.866,20	0,22
XS1508392625	3,7500 % ATF NETHERLDS 16/UND.FLR	400	96,91	387.656,00	0,23
XS1333193875	3,7500 % GOODYEAR DUNLOP 15/23REGS	180	100,49	180.885,60	0,11
XS1680281133	3,7500 % KRONOS INT. 17/25 REGS	190	90,44	171.832,20	0,10
XS1497527736	3,7500 % NH HOTEL GROUP 16/23 REGS	320	102,61	328.361,60	0,19
XS1568874983	3,7500 % PET. MEX. 17/24 MTN	260	97,10	252.465,20	0,15
XS1490960942	3,7500 % TELEFON.EUROPE 16/UND.FLR	100	101,22	101.222,00	0,06
XS1199438174	3,7500 % UNITYMEDIA NTS15/27 REGS	250	103,88	259.687,50	0,15
XS1788973573	3,8750 % AKELIUS RES.PROP. 18/78	389	98,06	381.453,40	0,22
XS1789515217	3,8750 % BELDEN INC. 18/28 144A	800	95,23	761.876,00	0,44
XS1219465728	3,8750 % MATTERH.TEL. 15/22 REGS	310	98,48	305.297,30	0,18
XS1207054666	3,8750 % REPSOL INTL F. 15/UND.FLR	425	102,06	433.763,50	0,25
XS1629774230	3,8750 % VOLKSWAGEN INTL17/UND.FLR	400	91,08	364.328,00	0,21
XS1084050316	4,0000 % CROWN EUROPEAN HLGS 14/22	400	109,13	436.524,00	0,25
XS1117296209	4,0000 % INEOS FINANCE 15/23 REGS	290	101,38	294.004,90	0,17
XS1605600532	4,0000 % LA FIN.ATLALIAN 17/24 REGS	430	81,02	348.377,40	0,20
XS1794209459	4,0000 % PAPREC HLDG 18/25 REGS	384	96,48	370.479,36	0,22
XS1684813493	4,0000 % VIRIDIAN POWER 17/25	250	95,30	238.237,50	0,14
FR0012074284	4,0480 % CASINO 14/26 MTN	300	86,30	258.897,00	0,15
FR0012005924	4,1250 % ACCOR 14/UND.FLR	600	102,71	616.236,00	0,36
XS1533914591	4,1250 % ADLER PELZER 17/24 REGS	470	91,97	432.235,50	0,25
XS1406669553	4,1250 % ARDAGH P.FIN.H.16/23REGS	200	102,90	205.804,00	0,12
XS1500600280	4,1250 % BELDEN INC. 16/26 REGS	220	101,54	223.385,80	0,13
XS1819648129	4,1250 % NEXI CAPITAL 18/23 REGS	178	99,23	176.632,96	0,10
XS1505573995	4,1250 % WMG ACQUISITION 16/24REGS	280	104,00	262.087,56	0,15
XS1468538035	4,2500 % AXALTA COAT.SYS 16/24REGS	320	101,35	324.323,20	0,19
XS1395182683	4,2500 % HUNTSMAN INTL 16/25	550	110,57	608.146,00	0,35
XS1590066624	4,2500 % LOXAM 17/24 REGS	100	103,06	103.057,00	0,06
XS1493836461	4,2500 % ZIGGO B.V. 16/27 REGS	330	99,18	327.303,90	0,19
XS1330978567	4,3750 % BALL 15/23	240	111,61	267.864,00	0,16
XS1819537132	4,3750 % CPI PR. 18/UND. FLR MTN	843	93,21	785.751,87	0,46
XS1647814968	4,3750 % UNITED GROUP 17/22 REGS	700	97,25	680.715,00	0,40
FR0011765825	4,4980 % CASINO 14/24 MTN	1.000	92,32	923.160,00	0,53
XS1205619288	4,5000 % BAUSCH HEALTH 15/23 REGS	650	98,20	638.313,00	0,37
XS1266592457	4,5000 % DUFY FIN. 15/23 REGS	250	103,46	258.647,50	0,15
XS1432395785	4,5000 % EIRCOM FINANCE 16/22 REGS	800	101,99	815.912,00	0,47
XS1577954149	4,5000 % IPD 3 17/22 REGS	230	99,62	229.121,40	0,13
XS1881005976	4,5000 % JAGUAR LAND R.A.18/26REGS	760	86,04	653.873,60	0,38
XS1577963058	4,5000 % NORICAN 17/23	190	88,18	167.540,10	0,10
XS1207058733	4,5000 % REPSOL INTL F. 15/75 FLR	200	102,08	204.164,00	0,12
XS1811213864	4,5000 % SOFTBANK GROUP 18/25	500	101,41	507.025,00	0,29
XS1813724603	4,5000 % TEVA PH.F.NL.II 18/25	350	102,01	357.045,50	0,21
XS1169920193	4,5000 % VIRGIN MED.FI. 15/25 REGS	600	100,55	603.282,00	0,35
XS1433214449	4,6250 % CEMEX FINANCE 16/24 REGS	160	102,68	164.288,00	0,10
XS1405777746	4,6250 % SES 16/UND. FLR	190	102,48	194.719,60	0,11
FR0012278539	4,7500 % ARKEMA S.A. 14/UND.FLR	600	104,68	628.074,00	0,37
XS1204434028	4,7500 % INTL GAME TECH.	100	106,52	106.518,00	0,06
XS1150695192	4,8500 % VOLVO TREAS. 14/78 FLR	410	107,35	440.118,60	0,26
XS1089828450	4,8750 % LOXAM 14/21 REGS	240	101,39	142.020,92	0,08
FR0010804500	4,8750 % ORANO 09-24 MTN	350	102,81	359.842,00	0,21
XS1266726592	4,8750 % TELENET FIN.VI 15/27 REGS	200	107,39	193.307,40	0,11
XS1405770576	5,0000 % DIGI COMM. 16/23REGS	180	104,56	188.204,40	0,11
XS1713466222	5,0000 % NOVAFIVES 18/25 REGS	288	79,89	230.074,56	0,13
XS1793255941	5,0000 % SOFTBANK GROUP 18/28	875	97,27	851.103,75	0,49
XS1645113322	5,1250 % HAPAG-LLOYD AG 17(24)REGS	220	101,20	222.633,40	0,13
XS1181246775	5,2500 % ALTICE FIN.15/23 REGS	1.000	102,01	1.020.050,00	0,58
XS1703065620	5,2500 % CMA CGM 17/25 REGS	250	83,16	207.887,50	0,12
XS1685702794	5,2500 % INTRALOT CAP.LU 17/24REGS	100	63,60	63.596,00	0,04
XS1713463633	5,2500 % KRATON POLY. 18/26 REGS	200	92,58	185.168,00	0,11
XS1649634034	5,3750 % BUENOS AIR. 17/23 REGS	500	82,51	412.527,50	0,24
PTEDPUOM0024	5,3750 % EDP-ENERG.PORTUG.15/75FLR	300	106,71	320.115,00	0,19
XS1405769990	5,3750 % INEOS GRP HLDGS 16/24REGS	900	100,22	901.944,00	0,52
XS1735583095	5,3750 % PLATIN 1426 NTS17/23REG.S	187	94,61	176.916,96	0,10
XS1710653137	5,3750 % TAKKO LUX.2 17/23 REGS	122	71,37	87.066,52	0,05
XS0992293901	5,4250 % SOLVAY FIN. 13/UND. FLR	320	107,88	345.219,20	0,20
XS1436943309	5,5000 % COTT FINANCE 16/24 REGS	390	104,91	409.160,70	0,24
XS1713474754	5,5000 % PICARD BONDCO 17/24 REGS	300	91,20	273.806,00	0,16
XS1766775891	5,5000 % SCIENT.GAMES INTL. 18/26	500	87,32	436.575,00	0,25
XS1028956149	5,6250 % ALTICE FRANCE 14/24 REGS	350	101,41	354.935,00	0,21
XS1654544136	5,6250 % DIAMOND (BC) 17/25 REGS	360	87,13	313.668,00	0,18
XS1405765659	5,6250 % SES 16/UND. FLR	300	104,46	313.383,00	0,18
XS1241053666	5,7500 % EUROPCAR MOB.G.15/22 REGS	350	102,20	357.714,00	0,21

XS1354235217	5,7500 % INFOR US 16/22	300			101,25	303.744,00	0,18
XS1323897725	5,8690 % SOLVAY FIN. 15/UND. FLR	725			108,73	788.270,75	0,46
XS0716979595	5,8750 % PETROBRAS GLOBAL FI.11/22	500			110,16	550.820,00	0,32
XS1050461034	5,8750 % TELEFON.EUROPE 14/UND.FLR	500			108,15	540.730,00	0,31
XS1600514696	6,0000 % BURGER KING FR.17/24 REGS	240			105,35	252.840,00	0,15
XS1590067432	6,0000 % LOXAM 17/25 REGS	310			101,94	316.026,40	0,18
XS1175224747	6,0000 % PLATFORM SP.PR.D.15/23REGS	800			103,28	826.272,00	0,48
XS1647643110	6,2500 % HEMA BONDCO I 17/22 REGS	200			88,64	177.286,00	0,10
XS1117292984	6,2500 % SYNLAB BONDCO 15/22 REGS	320			103,07	329.811,20	0,19
XS0982713330	6,2500 % UNITYM.NRW/HE.13/29 REGS	350	350		110,76	348.897,15	0,20
XS1647100848	6,5000 % CMA CGM 17/22 REGS	380			93,41	354.958,00	0,21
XS1908248963	6,5000 % INTL DES.GR. 18/25 REGS	300	300		93,86	281.568,00	0,16
XS1458413728	6,5000 % LECTA 16/23 REGS	190			99,59	189.213,40	0,11
XS1814787054	6,5000 % SUNSH. MID 18/26 REGS	540			93,62	505.564,20	0,29
XS1599275986	6,6250 % ARD FINANCE 17/23	750			97,60	731.962,50	0,43
XS1406669983	6,7500 % ARDAGH P.FIN./H.16/24REGS	270			105,97	286.116,30	0,17
XS1405774727	6,7500 % INTRALOT CAP.LU 16/21REGS	150			70,83	106.245,00	0,06
XS1860216909	6,7500 % PRO.HLDG 264 18/23 REGS	200	200		98,50	196.994,00	0,11
XS1881594946	6,7500 % ROSSINI 18/25 REGS	300	300		100,49	301.467,00	0,18
XS1574789746	6,8750 % NYRSTAR NL HLDS 17/24REGS	250	250	290	44,01	110.020,00	0,06
XS1454980159	7,0000 % SCHUMANN 16/23 REGS	450			102,14	459.607,50	0,27
XS1028411152	7,1250 % ZIGGO BOND CO. 14/24 REGS	325			105,67	343.417,75	0,20
XS1061642317	7,2500 % ALTICE LUXEMB. 14/22 REGS	200			95,05	190.104,00	0,11
XS1518684102	7,6250 % PERSTORP HLDG 16/21 REGS	500			103,52	414.092,00	0,24
XS0972588643	7,6250 % TELEFON.EUROPE 13/UND.FLR	1.300			114,48	1.488.292,00	0,86
XS1244815111	7,7500 % CMA CGM 15/21 REGS	339			98,92	335.348,97	0,19
XS0161100515	7,7500 % TELECOM ITAL 03/33 MTN	200			121,70	243.396,00	0,14
XS1153374084	8,0000 % AURIS LUX.II 14/23 REGS	450			102,74	462.348,00	0,27
XS1565691513	8,2500 % HORIZON PAR.HLDGS 17/22	390			102,38	399.297,60	0,23
XS1188024548	8,5000 % WITTUR INT.NTS 15/23 REGS	390			101,07	394.169,10	0,23
XS1644605179	9,7500 % SWISSPORT FIN. 17/22 REGS	260			107,34	279.091,80	0,16
lautend auf GBP							
XS1308316568	11,0000 % GARFUNKELUX H.2 15/23REGS	240			83,22	224.415,65	0,13
XS1610655950	3,3750 % SAGA 17/24	330			91,45	339.080,87	0,20
XS1602280676	4,2500 % DRAX FINCO 17/22 REGS	130			100,22	146.392,24	0,09
XS0941604307	4,2500 % WILLIAM HILL 13/20	200			100,76	226.436,85	0,13
XS1107288596	4,3750 % TRAVIS PERKINS 14/21	300			100,28	338.028,81	0,20
XS1681806326	4,6250 % ICELAND BONDCO 17/25 REGS	350			87,90	345.677,94	0,20
XS1555173019	5,0000 % VIRGIN MED.S.F. 17/27REGS	410			96,96	446.693,93	0,26
XS1169843007	5,1250 % VIRGIN MED.S.F.15/25 REGS	300			100,85	339.948,54	0,20
XS1081972850	5,2500 % DEBENHAMS 14/21 REGS	100			73,61	82.706,72	0,05
XS0835891838	5,3750 % PETROBRAS GBL FIN. 12/29	250			93,03	261.329,03	0,15
XS1211308231	5,5000 % AA BOND 15/22 REGS	200			84,38	189.626,62	0,11
XS1082472587	5,5000 % BOPARAN FIN. 14/21 REGS	400			71,65	322.019,84	0,19
XS1498566766	5,5000 % VIRGIN MED.RE. 16/24 REGS	220			97,32	240.571,93	0,14
XS1047441503	5,5000 % VIRGIN MED.S.F.14/25 REGS	600			100,90	612.235,02	0,36
XS0254907388	5,8750 % TELECOM ITALIA 06/23 MTN	500			104,68	588.081,62	0,34
XS1497754710	6,2500 % JERROLD FINCO 16/21 REGS	300			100,00	337.100,13	0,20
XS1014987355	6,6250 % ENEL S.P.A. 14/76 FLR	200			105,49	237.055,18	0,14
XS0903872603	6,8750 % KON. KPN 13/73 FLR	350			104,49	410.913,85	0,24
XS1028955687	7,0000 % MIZZEN BONDCO 14/21 REGS	300			101,08	322.671,87	0,19
XS1623760128	8,3750 % ARDONAGH MID.3 17/23 REGS	250			87,32	245.291,98	0,14
XS1308300059	8,5000 % GARFUNKELUX H.3 15/22REGS	250			88,09	247.452,16	0,14
XS1808392325	8,5000 % JEWEL UK BDCO 18/23 REGS	200			95,61	214.856,68	0,12
XS1107556604	9,5000 % KEYSTONE FIN. 14/19 REGS	150			99,57	63.811,26	0,04
lautend auf USD							
US80874YAU47	10,0000 % SCIENT.GAMES INTL 15/22	1.225			103,79	1.117.902,71	0,64
US18911YAA38	10,1250 % CLOUD CRANE 2024 144A	480	480		106,69	450.291,74	0,26
XS1506648887	10,5000 % ACCESS BANK 16/21 MTNREGS	550			107,11	517.990,42	0,30
US35906AAW80	10,5000 % FRONTIER COMMUNICTS 2022	860			80,49	608.654,36	0,35
US29390WAA45	12,0000 % ENT.DEV.AUT. 2024 144A	385	385		94,90	321.244,64	0,19
US12527GAC78	3,4500 % CF INDUSTRIES 2023	724			93,38	594.471,92	0,35
US034863AQ39	3,7500 % ANGLO AM. CAP. 2022 144A	200			98,40	173.048,45	0,10
US23311VAD91	3,8750 % DCP MIDSTREAM OPER. 13/23	725			95,91	611.373,32	0,36
US058498AS54	4,0000 % BALL 2023	625			97,98	538.446,32	0,31
US67777LAC72	4,0000 % OI EUROPEAN GRP 2023 144A	500			94,21	414.169,52	0,24
US87612BAP76	4,2500 % TARGA RES.P./F. 2023	900			95,51	755.844,10	0,44
US69352JAN72	4,6000 % TALEN ENERGY SUP. 2021	255	255		91,96	206.187,22	0,12
US109696AA22	4,6250 % BRINKS 2027 144A	1.000			92,12	810.006,15	0,47
US911365BH64	4,6250 % UNITED RENT.NA 2025	725			92,14	587.394,71	0,34
US034863AR12	4,7500 % ANGLO AM. CAP. 2027 144A	200			95,89	168.618,66	0,10
US15135BAD38	4,7500 % CENTENE CORP. 2022	575			100,39	507.562,76	0,30
US228187AA83	4,7500 % CROWN AM./CAP.VI 2026	600			96,54	509.311,53	0,30
US30251GAU13	4,7500 % FMG RES.(AUG.06)2022 144A	1.075			95,80	905.550,21	0,53

US526057CD41	4,7500 % LENNAR 17/27	750	750	92,57	610.432,60	0,35
US030506AA79	4,8750 % AMER. WOODMARK 2026 144A	854	854	91,47	686.815,59	0,40
US20451NAE13	4,8750 % COMPASS MIN.INT. 2024	470		90,65	374.613,51	0,22
XS1428468885	4,8750 % SAMVARD.MOTH.AUT.SY.16/21	200		98,79	173.730,77	0,10
US87265HAE99	4,8750 % TRI POINTE GRP 16/21	690		96,76	587.024,80	0,34
USM0375YAK49	5,0000 % AKBANK T.A.S. 12/22 REGS	600		90,79	478.971,25	0,28
US23283PAG90	5,0000 % CYRUSONE L/FIN. 18/24	550		99,19	479.694,01	0,28
US32008DAA46	5,0000 % FIRST DATA 2024 144A	690		98,68	598.682,54	0,35
US465740AA65	5,0000 % ITRON 2026 144A	900		92,87	734.916,91	0,43
US66977WAP41	5,0000 % NOVA CHEMICALS 2025 144A	851	155	93,78	701.732,67	0,41
US680665AK27	5,0000 % OLIN CORP. 2030	345		89,39	271.152,47	0,16
XS1751117604	5,0000 % PUMA INTL FIN. 18/26 REGS	474		79,75	332.379,32	0,19
US91832VAA26	5,0000 % VOC ESCROW 2028 144A	700		92,74	570.777,28	0,33
US1248EPBT92	5,1250 % CCO HLDGS 2027 144A	1.035		94,25	857.717,69	0,50
US389375AK26	5,1250 % GRAY TELEVISION 2024 144A	740		95,94	624.259,91	0,36
US81211KAW09	5,1250 % SEALED AIR 2024 144A	600		98,04	517.209,18	0,30
US94946TAC09	5,2500 % WELLCARE HEALTH PL 2025	505	195	99,46	441.649,65	0,26
US032177AF45	5,3750 % AMSTED IND. 2024 144A	700		96,83	595.997,10	0,35
US03674PAL76	5,3750 % ANTERO RES.FIN.14/21	688		99,69	603.063,18	0,35
US29271LAE48	5,3750 % ENDO FIN./FINCO 2023 144A	425		82,30	307.544,84	0,18
US36168QAD60	5,3750 % GFL ENVIRONM. 2023 144A	290		91,28	232.748,40	0,14
US404119BR91	5,3750 % HCA INC. 2025	1.850		100,89	1.641.145,04	0,94
US46289RAA32	5,3750 % IRON MOU.US HLDGS 2026	1.200		93,10	982.305,46	0,56
US701885AD73	5,3750 % PARSLEY EN./FI. 2025 144A	708		96,01	597.685,10	0,35
US78573NAA00	5,3750 % SABRE GLBL 2023 144A	600		99,00	522.279,08	0,30
US82967NAW83	5,3750 % SIRIUS XM RADIO 2026 144A	540		97,09	460.970,46	0,27
US120111BM05	5,3750 % STAND. IND. 2024 144 A	675		94,69	562.013,32	0,33
XS1390320981	5,3750 % TURK.IS BK 16/21 MTN REGS	800		89,03	626.262,20	0,36
US92660FAG90	5,3750 % VIDEOTRON 2024 144A	420		99,84	368.710,37	0,21
US02155FAF27	5,5000 % ALTICE US F.I 2026 144A	500	500	96,82	425.650,66	0,25
US91911KAN28	5,5000 % BAUSCH HEALTH COS 2025	750		97,73	644.503,43	0,37
US14161TAA07	5,5000 % CARDT. + C.USA 2025 144A	700		94,12	579.314,17	0,34
US727493AB41	5,5000 % PLANTRONICS 2023 144A	800		97,38	684.983,73	0,40
US737446AL87	5,5000 % POST HLDGS 2025 144A	865		95,04	722.814,63	0,42
US88023UAG67	5,5000 % TEMPUR SEALY INTL 16/26	1.036		94,29	858.942,65	0,50
US92840VAA08	5,5000 % VISTRA OP.C. 2026 144A	246	246	98,48	213.019,39	0,12
US12008RAJ68	5,6250 % BUILDERS FIRSTS.2024 144A	1.000		92,44	812.815,44	0,47
US36168QAC87	5,6250 % GFL ENVIRONM. 2022 144A	890		94,38	738.606,88	0,43
US404030AH17	5,6250 % H + E EQUIPMENT SVCS 2025	875		93,32	717.957,00	0,42
US428102AA57	5,6250 % HESS I.P./FIN 2026 144A	705	175	97,34	603.406,36	0,35
US74733VAD29	5,6250 % QEP RESOURCES 17/26	400		91,63	322.261,50	0,19
US131347CF14	5,7500 % CALPINE 14/25	730		92,30	592.414,93	0,34
US18539UAA34	5,7500 % CL.ENE.OPER. 2025 144A	428	428	96,12	361.737,71	0,21
US201723AM53	5,7500 % COMMERCIAL METALS 2026	1.060		95,19	887.243,21	0,52
US29355XAF42	5,7500 % ENPRO INDS 2026 144A	611	611	98,05	526.769,25	0,31
US431318AQ79	5,7500 % HILCORP.EN./F. 2025 144A	588		92,53	478.398,21	0,28
US67052NAA37	5,7500 % NUFARM AU/AMER. 2026 144A	1.100		92,34	893.071,75	0,52
US966387AH55	5,7500 % WHIT PETRLM 13/21	750		98,76	651.299,13	0,38
US969457BV14	5,7500 % WILLIAMS COS. 14/44	675		98,21	582.878,20	0,34
US16412XAC92	5,8750 % CHEN.COR.CH.HDG 17/25	665		102,55	599.602,20	0,35
US192108BB36	5,8750 % COEUR MINING 17/24	450		92,83	367.314,03	0,21
US25470XAJ46	5,8750 % DISH DBS 12/22	400		95,44	335.672,21	0,20
US29273VAD29	5,8750 % ENERGY TRANSFER 2024	700		103,27	635.619,45	0,37
US47009LAA35	5,8750 % JAGGED PEAK ENERGY 2026	218		95,88	183.780,92	0,11
US670001AC05	5,8750 % NOVELIS 2026 144A	400	400	93,85	330.081,77	0,19
US716768AC09	5,8750 % PETSMART 2025 144A	578		76,68	389.724,36	0,23
US72147KAE82	5,8750 % PILGRIMS PRIDE 2027 144A	422	381	93,98	348.714,93	0,20
US829259AU46	5,8750 % SINCLAIR TELEV. 2026 144A	645		95,13	539.504,82	0,31
US86765LAM90	5,8750 % SUNOCO L.P./SUN.2028 144A	250		93,88	206.362,66	0,12
US87724LAA35	5,8750 % TAYL.MOR.COM./H.II 2023	575		98,48	497.916,23	0,29
US92676XAD93	5,8750 % VIKING CRUISES 2027 144A	500		93,65	411.733,93	0,24
US035287AH43	6,0000 % ANIXTER 2025 144A	245	245	100,12	215.676,69	0,13
US20337YAA55	6,0000 % COMMSCOPE TE.F. 2025 144A	1.050		92,34	852.537,59	0,50
US22282EAH53	6,0000 % COVANTA HLDG 2027	509	509	94,16	421.403,04	0,25
US25380QAG47	6,0000 % DIGICEL 2021 144A	560		90,03	443.292,71	0,26
US28470RAF91	6,0000 % ELDORADO RES. 17/25	536	314	98,12	462.443,15	0,27
US402635AH93	6,0000 % GULFPORT ENERGY 17/24	526		91,50	423.207,31	0,25
US59001AAY82	6,0000 % MERITAGE HOMES 2025	830	830	97,76	713.454,81	0,41
US626738AC23	6,0000 % MURPHY OIL USA 14/23	700		102,09	628.344,32	0,37
US79970YAD76	6,1250 % SANCHEZ ENER.C.15/23	739		30,16	195.975,03	0,11
US78454LAK61	6,1250 % SM ENERGY 2022	466	157	98,56	403.860,52	0,23
US02406PAY60	6,2500 % AMER.AXLE+MFG 18/26	1.041	141	90,76	830.717,64	0,48
US12543DAY67	6,2500 % CHS/COMM.HEALTH SYS 2023	650		93,20	532.667,94	0,31
US629377BY75	6,2500 % NRG ENERGY INC. 15/24	850		102,76	768.011,96	0,45
USM8931TAA71	6,2500 % TUEKYE GAR.BK 11/21REGS	600		97,23	512.951,73	0,30

USG91235AB05	6,2500 % TULLOW OIL PLC 14/22 REGS	450		96,19	380.610,66	0,22
US912909AN84	6,2500 % US STEEL CORP 18/26	414		486 92,55	336.893,27	0,20
US92676XAC11	6,2500 % VIKING CRUISES 2025 144A	582		293 100,04	511.925,11	0,30
US552704AB48	6,3750 % MEG ENERGY 2023 144A	623		92,89	508.832,64	0,30
US95616AAA16	6,3750 % WEST ST.MER.SUB.2025 144A	500		93,97	413.114,39	0,24
US156700AR77	6,4500 % CENTURYLINK INC. 2021 S.S	800		102,37	720.066,82	0,42
US05351CAA53	6,5000 % AVATION CAP. 2021 144A	625		100,19	550.613,29	0,32
US91911KAJ16	6,5000 % BAUSCH HEALTH COS 2022	1.000		103,39	909.060,93	0,53
US37185LAJ17	6,5000 % GENESIS EN./FIN. 2025	710		90,23	563.320,98	0,33
US50077BAM00	6,5000 % KRATOS DEF.+SEC.SOL. 2025	800		102,63	721.944,96	0,42
US88830MAK80	6,5000 % TITAN INTL 2023	450	450	93,68	370.669,35	0,22
US87264AAP03	6,5000 % T-MOBILE USA 2026	980		103,98	895.993,85	0,52
US428302AA14	6,6250 % HEXION 12/20	392		83,71	288.511,03	0,17
US44047TAD19	6,6250 % HORIZON PHARMA 15/23	550		99,39	480.663,63	0,28
US552953CA78	6,6250 % MGM RES.INTL 12/21	675		104,82	622.106,30	0,36
US700677AR89	6,6250 % PARK OHIO INDS 17/27	585		115 98,67	507.519,52	0,30
US88104LAB99	6,6250 % TERRAFORM PO.O.2025 144A	500		104,02	457.330,96	0,27
US966387BG63	6,6250 % WHIT PETRLM 2026	200	200	95,38	167.737,62	0,10
US07556QBM69	6,7500 % BEAZER HOMES USA 17/25	1.200		88,21	930.693,75	0,54
US126307AF48	6,7500 % CSC HLDGS LLC 11/21	800		104,88	737.712,13	0,43
US24665FAB85	6,7500 % DELEK LOG.PT+FI. 18/25	700		98,32	605.143,32	0,35
US315292AR32	6,7500 % FERRELLGAS/FIN. 2023	961		82,90	700.457,72	0,41
US40537QAP54	6,7500 % HALCON RESOURCES 18/25	335		77,43	228.075,71	0,13
US335934AR67	6,8750 % FIRST QUANTUM 2026 144A	800		85,21	599.366,92	0,35
US45569LAA98	6,8750 % INDIGO NAT.RES.2026 144A	700		93,16	573.368,50	0,33
USG5825AAB82	6,8750 % MARB BONDCO 18/25 REGS	480		92,28	389.448,69	0,23
US674215AG39	6,8750 % OASIS PETR. 14/22	497		99,31	433.980,24	0,25
US69318UAB17	6,8750 % PBF LOGISTICS 2023	750		100,11	660.211,69	0,38
US808541AA42	6,8750 % SCHW.MAUDUIT 2026 144A	513	528	15 98,45	444.092,55	0,26
US901109AF51	6,8750 % TUTOR PERINI 2025 144A	550		95,88	463.655,37	0,27
US91911KAK88	7,0000 % BAUSCH HEALTH COS 2024	700		104,48	643.085,38	0,37
US163851AD01	7,0000 % CHEMOURS 2025	945	346	100,69	836.669,42	0,49
US50077DAE40	7,0000 % KRATON POLYMERS 2025 144A	1.022		90,57	813.879,72	0,47
US69318FAE88	7,0000 % PBF HLDG/FIN. 17/23	1.000		101,04	888.433,13	0,52
US25272KAW36	7,1250 % DELL INT./EMC 2024 144A	130		105,21	120.260,00	0,07
US25380WAF32	7,1250 % DIGICEL GRP 2022 144A	300		57,07	150.538,12	0,09
USU85969AD24	7,1250 % STILLWATER MNG 17/25 REGS	600		90,73	478.681,09	0,28
US79970YAE59	7,2500 % SANCHEZ ENER.C. 2023 144A	225		88,95	175.970,06	0,10
US85207UAE55	7,2500 % SPRINT CORP. 2021	1.150		104,31	1.054.697,53	0,60
US67054KAA79	7,3750 % ALTICE FRANCE 2026	575		95,38	482.238,09	0,28
US71647NAS80	7,3750 % PETROBRAS GBL FIN. 17/27	210		103,54	191.175,15	0,11
US02154CAE30	7,5000 % ALTICE FIN. 2026 144A	800		92,99	654.089,51	0,38
US803070AB74	7,5000 % SAPPI PAP.HLDG 2032 144A	300		102,88	271.372,99	0,16
US48666KAV17	7,6250 % KB HOME 2023	550		103,99	502.885,12	0,29
US85207UAK16	7,6250 % SPRINT CORP. 18/26	600		102,77	542.163,02	0,32
US62940QAA31	7,7500 % NSG HLDG LLC/INC2025 144A	600		107,72	451.808,24	0,26
USP4983GAQ30	7,8750 % GRUPO POSADAS 15/22 REGS	600		98,45	519.393,30	0,30
USN64884AB02	8,0000 % NOSTRUM OIL+GAS FIN.17/22	600		76,81	405.212,35	0,24
US93369KAA34	8,1250 % NATIONSTAR MOR.2023 144A	398	398	100,95	353.281,43	0,21
US35640YAB39	8,2500 % FREEDOM MORTG. 2025 144A	925		89,64	729.072,92	0,42
US75915QAC24	8,2500 % REGIO.HOSP.P.H. 2023 144A	505		70 104,03	461.930,92	0,27
US822538AE44	8,2500 % SHELF DRIL.HLD 2025 144A	425	280	94,51	353.189,47	0,21
US98212BAG86	8,2500 % WPX ENERGY 15/23	638		109,04	611.698,56	0,36
US35906ABA51	8,5000 % FRONTIER COMMUNICTS 2026	400		90,92	319.783,70	0,19
US018772AT05	8,5000 % PYXUS INTL 2021 144A	497		99,05	432.854,97	0,25
US45332JAA07	8,6250 % RACKSPACE H. 2024 144A	608		67 88,59	473.593,67	0,28
US15942RAF64	8,7500 % CHAPARRAL ENERGY 2023144A	470	470	94,49	390.478,55	0,23
XS1627599654	8,7500 % CHINA EVERGR.GR. 17/25	400		82,30	289.464,52	0,17
US38113YAC30	8,7500 % GOLD.NUGGET NEW 2025 144A	478	478	100,13	420.856,87	0,24
US362438AA12	8,7500 % GW HONOS SEC. 2025 144A	225		92,28	182.558,03	0,11
USU9701LAE30	8,7500 % WINDSTR.SER./FIN. 17/24	834		49,23	361.029,68	0,21
USP989MJAY76	8,7500 % YPF 14/24 REGS	700		97,62	600.831,79	0,35
US29285XAD49	8,8750 % ENGLITY 17/24	800		107,93	759.222,72	0,44
US39143GAA85	9,0000 % GR.WESTERN PETR.2021 144A	1.083		97,34	926.896,78	0,54
USL90608AB30	9,1250 % TOPAZ MARINE 17/22 REGS	450		102,79	406.713,27	0,24
US14282LAC72	9,5000 % CARLSON TRAVEL 2024 144A	280		95,62	235.424,78	0,14
XS1505674751	9,5000 % IHS NETHERL.H. 16/21 REGS	700		100,96	621.420,03	0,36
US94707JAA51	9,8750 % WEATHERFORD INT.2025 144A	310	310	63,99	174.433,26	0,10

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS1725581190	3,2500 % SILGAN HLDGS 18/25	420		100,94	423.964,80	0,25
--------------	-----------------------------	-----	--	--------	------------	------

lautend auf GBP

XS1628848241	4,7500 % ARDAGH PACK.FIN. 17/27	200		93,60	210.346,42	0,12
XS1575503146	4,8750 % STONEGATE PUB C.FIN.17/22	240		97,80	263.739,23	0,15
XS1533915564	5,7500 % ASTON MARTIN HOLD. 17/22	150		98,14	165.406,70	0,10
XS1533911142	5,8750 % VOYAGE C.BONDCO 17/23REGS	275		87,31	269.798,00	0,16
XS1512809606	6,3750 % AMC ENTER.HLDG 16/24	460		96,95	501.080,94	0,29
XS1756324411	6,7500 % MATALAN FIN. 18/23 REGS	300		87,80	295.958,29	0,17
XS1554449089	7,3259 % NEWDAY BONDCO 17/23 REGS	250		89,30	250.837,11	0,15

lautend auf USD

US64073KAA16	6,6250 % MARB BONDCO 2025 144A	600	245	94,08	496.312,32	0,29
US67091GAA13	6,6250 % OCI 2023 144A	760	760	101,85	680.605,29	0,40
US893830BK41	7,2500 % TRANSOCEAN 2025 144A	850	850	91,59	684.555,31	0,40

Summe Wertpapiervermögen **159.953.180,84** **93,01**

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

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Verkauf

GBP/EUR Laufzeit bis 14.12.2018	2)	-10.333,175			-11.825,35	-0,01
USD/EUR Laufzeit bis 14.12.2018	2)	-109.206,485			-2.958.676,28	-1,72

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE DEZEMBER 2018	2)	-14	14		-7.980,00	0,00
EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2018	2)	-19	19		-22.610,00	-0,01
EUR-SCHATZ FUTURE DEZEMBER 2018	2)	-33	33		-4.125,00	0,00

Summe Derivate **-3.005.216,63** **-1,75**

Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten*

Geleistete Sicherheiten

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich					3.860.000,00	2,24
-------------------------------------	--	--	--	--	--------------	------

Summe Geleistete Sicherheiten **3.860.000,00** **2,24**

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

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	638.295,76	0,37
sonstige EU-Währungen	2.504.320,83	1,46
nicht EU-Währungen	6.468.942,08	3,76
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	9.611.558,67	5,59

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-922.838,13	-0,54
Diverse Gebühren	-35.811,75	-0,02
Einschüsse (Initial/Variation Margins)	34.715,00	0,02
Zinsansprüche	2.474.426,90	1,43
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	21.827,19	0,01
Summe sonstiges Vermögen	1.572.319,21	0,91

Fondsvermögen	171.991.842,09	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Schweizer Franken (CHF)	1,1340
Britische Pfund (GBP)	0,8900
US-Dollar (USD)	1,1373

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. November 2018 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:

- 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.
- 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.
- 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.
- Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

Zur Preisberechnung des Investmentfonds werden grundsätzlich die jeweils letzten veröffentlichten bzw. verfügbaren Kurse der vom Investmentfonds erworbenen Vermögenswerte herangezogen. Entspricht der letzte veröffentlichte Kurs aufgrund der politischen oder wirtschaftlichen Situation ganz offensichtlich und nicht nur im Einzelfall nicht den tatsächlichen Werten, so kann eine Preisberechnung für den Investmentfonds unterbleiben, wenn dieser 5 % oder mehr seines Fondsvermögens in Vermögenswerte investiert hat, die keine bzw. keine marktkonformen Kurse aufweisen.

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäfte für den Investmentfonds zu tätigen.

Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht jedoch weder die Durchführung von Pensions- oder Wertpapierleihegeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor.

Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken erfolgen daher keine Angaben gem. Art 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zu VO (EU) 2015/2365.

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
		ZUGÄNGE	ABGÄNGE
		STÜCKE/NOMINALE IN TSD	STÜCKE/NOMINALE IN TSD

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS1708450215	2,7500 % WIND TRE 17/24 FLR REGS		200
FR0013183571	4,1250 % TEREOS FIN. GR.I 16/23		400
XS0835890350	4,2500 % PETROBRAS GBL FIN. 12/23		600
XS1028950886	4,5000 % NOVAFIVES 14/21 REGS		200
XS1433185755	5,1250 % CONTOURGLOB.PWR HDGS16/21		200
XS1028956222	5,3750 % ALTICE FRANCE 14/22		250
XS1117280112	5,3750 % ENCE ENERG.+CEL.15/22REGS		220
XS1400351653	5,7500 % CIRSA FUN.LUX. 16/21 REGS		190
XS1227583033	5,8750 % CIRSA FUN.LUX. 15/23 REGS		250
XS1577958058	6,0000 % SUPERIOR IN.INTL 17/25		150
XS0647264398	7,3750 % FIAT CHRY.F. 11/18 MTN		400
XS1176586862	7,7500 % SIG COMBIB.H.GP 15/23REGS		400

lautend auf GBP

XS0894469880	9,5000 % ARQIVA BROAD.F. 13/20REGS		360
--------------	------------------------------------	--	-----

lautend auf USD

US268648AP77	1,8750 % EMC CORP. 13/18		250
US92047WAB72	4,3750 % VALVOLINE 2025		600
US526057CB84	4,7500 % LENNAR 2027 144A		750
US83272TAC71	4,8750 % SMURF.KAPP.ACQ. 2018 144A		200
US038522AQ17	5,0000 % ARAMARK SERV. 2028 144A		260
US398433AH55	5,2500 % GRIFFON 2022		750
US501797AN49	5,2500 % L BRANDS 18/28		300
US15138AAA88	5,3750 % CENTEN.RES.P.2026 144A 5,5000		210
US02155FAC95	% ALTICE US F.I 2026 144A		500
US216762AF11	5,6250 % COOPER STAND.AUTOM.2026		895
US65341XAA63	5,6250 % NEXSTAR BROAD. 2024 144A		500
US235822AB96	5,7500 % DANA FIN.LUX. 2025 144A 5,8750		200
US00766TAD28	% AECOM 2024		650
US03969AAG58	6,0000 % ARDAGH P.FIN./H.2021 144A		250
US59001ABB70	6,0000 % MERITAGE HOMES 2025 2 6,3750		830
US494580AD57	% KINDRED HEALTHC.15/22 6,5000 % INTL		650
US460599AC74	GAME TECH. 2025 144A 6,5000 % TITAN		650
US88830MAJ18	INTL 2023 144A		450
US210383AF21	6,6250 % CONSTELLUM 2025 144A 6,6250		1.075
US966387BE16	% WHIT PETRLM 2026 144A 7,3750 %		200
US26817RAN89	VISTRA ENERGY CORP. 14/22 7,7500 %		1.050
US12595DAA54	CSVC ACQUISIT. 2025 144A 8,5000 %		550
US253651AC78	DIEBOLD NIXDORF 16/24		875
US68216PAA93	8,7500 % OMEGA US S. LLC/NEW. 2023		467

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf USD

US45824TBA25	8,5000 % INTELSAT JACKSON HD. 2024	805	805
--------------	------------------------------------	-----	-----

BEZEICHNUNG	OPENING	CLOSING
	KONTRAKTE/NOMINALE	KONTRAKTE/NOMINALE
Derivative Produkte		
Devisentermingeschäfte		
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich		
Verkauf		
GBP/EUR Laufzeit bis 21.09.2018		10.333.175
GBP/EUR Laufzeit bis 27.06.2018		10.333.175
USD/EUR Laufzeit bis 21.09.2018		109.206.485
USD/EUR Laufzeit bis 27.06.2018		109.206.485
Finanzterminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte		
lautend auf EUR		
EUR-BOBL FUTURE SEPTEMBER 2018	15	15
EUR-BUND FUTURE JUNI 2018		20
EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2018	19	19
EUR-SCHATZ FUTURE SEPTEMBER 2018	40	40

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.11.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	155.710.576,43	90,54
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	4.242.604,41	2,47
Summe Wertpapiervermögen	159.953.180,84	93,01
Derivative Produkte	EUR	%
Devisentermingeschäfte	-2.970.501,63	-1,73
Finanzterminkontrakte	-34.715,00	-0,02
Summe derivative Produkte	-3.005.216,63	-1,75
Geleistete Sicherheiten	EUR	%
Summe Geleistete Sicherheiten	3.860.000,00	2,24
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	9.611.558,67	5,59
Sonstiges Vermögen	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	1.572.319,21	0,91
FOND S V E R M Ö G E N	171.991.842,09	100,00

Linz, im Dezember 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger