

Dynamik Invest

Halbjahresbericht

vom

1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

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:

Thesaurierungsanteil	AT0000A0PDE4
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1DW11
Vollthesaurierungsanteil	AT0000A1FR40

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)
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.

Dynamik Invest

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Dynamik Invest - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019 vorzulegen.

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

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 30.04.2019	per 31.10.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	111.131.422,94	116.349.276,01
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	13.355,97	13.593,91
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	13.723,25	13.967,74
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	13.082,04	13.292,01
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	13.441,79	13.657,54
	CZK	CZK
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	350.203,06	360.298,42
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil	359.833,44	370.206,54
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		67,8504
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		49,7671
Ausschüttung/Auszahlung je Vollthesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende Dynamik Invest-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2019	1.168,193
Ausgabe	163,874
Rücknahmen	-40,567
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2019	1.291,500
Thesaurierungsanteile per 30.04.2019	6.757,790
Ausgabe	404,547
Rücknahmen	-281,341
Thesaurierungsanteile per 31.10.2019	6.880,996
Vollthesaurierungsanteile per 30.04.2019	522,366
Ausgabe	2,000
Rücknahmen	-5,230
Vollthesaurierungsanteile per 31.10.2019	519,136

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
lautend auf EUR							
IT0001205589	0,0000 % BCA INTESA 98-28 ZERO	118			86,60	102.189,18	0,09
IT0006527185	0,0000 % CEB 99-24	26			199,19	51.788,88	0,04
IT0006527300	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29 FLR	85			195,39	166.079,38	0,14
AT000B000476	0,0000 % ERSTE GP BNK AG 06-21 FLR	100			97,96	97.955,50	0,08
AT0000325568	0,0000 % STEIERMARK L.H. 03-43 4	100			85,60	85.600,50	0,07
XS2054600718	0,1250 % LLOYDS BANK 19/29 MTN	140	140		98,36	137.707,50	0,12
FI4000378674	0,1250 % OMA SAASTOP. 19/24 MTN	200			101,14	202.282,00	0,17
XS2055744689	0,1500 % EUROFIMA 19/34 MTN	150	150		95,89	143.834,25	0,12
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN	100			102,07	102.070,50	0,09
NL0011220108	0,2500 % NEDERLD 15-25	100			104,16	104.158,50	0,09
XS1720933297	0,3750 % AEGON BK 17/24 MTN	100			102,70	102.703,50	0,09
XS1554349297	0,3750 % DBS BANK 17/24 MTN	100			102,29	102.285,50	0,09
FR0013447604	0,3750 % LA POSTE 19/27 MTN	100	100		100,26	100.255,50	0,09
XS1432510631	0,3750 % NORD/LB LUX 16/23 MTN	100			101,84	101.837,00	0,09
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	300	100		167,38	502.143,75	0,43
XS1458458665	0,5000 % COMMONW.BK AUSTR.16/26MTN	130			103,44	134.466,15	0,12
XS1529880368	0,5000 % COVENTRY BLDG 17/24 MTN	100			102,42	102.419,00	0,09
XS1551917245	0,5000 % ITALGAS 17/22 MTN	100			101,08	101.077,00	0,09
DE000A2GSFA2	0,5000 % K.F.W.ANL.V.17/2027	100			105,60	105.595,50	0,09
XS1640668353	0,5000 % LEEDS BUILDING 17/24 MTN	100			102,48	102.482,50	0,09
XS1612958253	0,5000 % NATL WESTM. BK 17/24 MTN	100			102,78	102.778,50	0,09
FR0013201639	0,5000 % SANOFI 16/27 MTN	100			103,13	103.134,50	0,09
FI4000375092	0,5000 % SUOMYHDISTYS 19/26 MTN	100			103,37	103.370,00	0,09
XS1750083229	0,5000 % UTD OV. BK 18/25 MTN	100			103,04	103.041,00	0,09
FR0013323722	0,6000 % HSBC FR 18/23 MTN	100			101,96	101.959,50	0,09
XS1808478710	0,6250 % ALBERTA 18/25 MTN	100			104,09	104.094,50	0,09
XS1482736185	0,6250 % ATLAS COPCO 16/26 MTN	100			102,69	102.694,00	0,09
DE000A0Z1UQ7	0,6250 % BAY.LAND.BOD.IS. 17/27	60			106,02	63.609,60	0,05
DE000A2GSM83	0,6250 % BD.LAENDER 53 LSA 17/27	100			106,11	106.110,50	0,09
XS1943474483	0,6250 % CORP.ANDINA 19/24 MTN	100			101,21	101.212,00	0,09
DE000A168650	0,6250 % DAIMLER AG.MTN 15/20	30			100,28	30.084,90	0,03
XS1720642138	0,6250 % TOYOTA MOTOR CRED17/24MTN	120			102,60	123.124,80	0,11
XS1637329639	0,7500 % AEGON BK 17/27 MTN 3	100			105,32	105.320,50	0,09
IT0005090516	0,7500 % BANCO BPM 15/22 MTN	200			101,53	203.051,00	0,17
IT0005175242	0,7500 % BCO POP.DI SONDR. 16-23	100			101,69	101.686,00	0,09
XS1790961962	0,7500 % NATL BK OF CDA 18/25 MTN	100			104,92	104.921,50	0,09
XS1188094673	0,7500 % NATL GRID NA 15/22 MTN	100			101,68	101.679,00	0,09
XS1690669574	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 17/24 MTN	100			103,07	103.066,00	0,09
FR0013286192	0,7500 % REP. FSE 17-28 O.A.T.	100			108,23	108.229,50	0,09
XS1716825507	0,7500 % SKAND.ENSJ. 17/27 MTN	100			106,29	106.286,50	0,09
XS1619312173	0,8750 % APPLE 17/25	150			105,04	157.557,00	0,14
XS1143486865	0,8750 % ASTRAZENECA 14/21 MTN	150			102,05	153.071,25	0,13
XS1842961440	0,8750 % NORDEA BK 18/23 MTN	100			102,63	102.632,50	0,09
XS1505573482	0,8750 % SNAM 16/26 MTN	100			103,62	103.618,00	0,09
XS1654192191	0,8750 % UNILEVER 17/25 MTN	100			105,07	105.073,50	0,09
XS1565570212	0,8750 % VAN LANSCHOT 17/27 MTN	100			106,25	106.251,50	0,09
XS1793287472	0,8750 % YORKSHIRE BLDG 18/23 MTN	100			101,83	101.826,00	0,09
BE0000347568	0,9000 % BELGIEQUE 19/29	130			109,39	142.201,80	0,12
XS1619567677	0,9500 % LITAUEN 17/27 MTN	200			107,31	214.615,00	0,18
IT0005339996	1,0000 % BPER BANCA 18/23	200			103,56	207.125,00	0,18
XS1720922175	1,0000 % BRIT. TELECOM. 17/24 MTN	120			102,57	123.078,60	0,11
DE0001102382	1,0000 % BUNDANL.V.15/25	200			109,29	218.581,00	0,19
IE00BV8C9418	1,0000 % IRLAND 2026	200			107,81	215.612,00	0,19
DE000NRW0F67	1,0000 % LAND NRW SCHATZ14R1337	100			106,85	106.853,50	0,09
XS1397134609	1,0000 % LINDE FIN. 16/28 MTN	60			106,99	64.195,20	0,06
XS1734689620	1,0000 % OMV AG 17/26 MTN	70			105,45	73.815,70	0,06
XS1574158082	1,0000 % PFIZER INC. 17/27	150			105,50	158.251,50	0,14
XS1617859464	1,0000 % SWEDBANK 17/27 FLR MTN	100			100,81	100.810,50	0,09
FR0013405032	1,0000 % URW 19/27 MTN	100			103,94	103.935,50	0,09
XS1747444831	1,1250 % BMW FIN. NV 18/28 MTN	150			105,84	158.759,25	0,14

XS1377681272	1,1250 % BRIT. TELECOM. 16/23 MTN	200		103,26	206.529,00	0,18
XS1471646965	1,1250 % EDP FIN. 16/24 MTN	150	150	103,87	155.799,75	0,13
XS1584122177	1,1250 % ESSITY 17/24 MTN	150		103,83	155.742,00	0,13
XS1829276275	1,1250 % LETTLAND 18/28 MTN	100		109,11	109.110,00	0,09
XS1803247557	1,1250 % LUNAR FUNDING V 18/26 MTN	100		105,49	105.487,50	0,09
FR0013233384	1,2500 % ACCOR 17/24	100		103,54	103.544,00	0,09
FR0012766889	1,2500 % AIR LIQUIDE FIN.15/25 MTN	100		106,99	106.992,00	0,09
PTBSRJOM0023	1,2500 % BANCO SANT.TO. 17/27 MTN	100		108,57	108.569,50	0,09
XS1617831026	1,2500 % BQUE F.C.MTL 17/27 MTN	100		107,35	107.351,00	0,09
XS1433231377	1,2500 % DVB BANK MTN.16/23	200		103,61	207.226,00	0,18
XS1238901166	1,2500 % GENL EL. 15/23	200		102,08	204.169,00	0,18
XS1211040917	1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23	200		87,95	175.897,00	0,15
XS1557268221	1,3750 % BCO SANTANDER 17/22 REGS	100		103,09	103.090,00	0,09
XS1614198262	1,3750 % GOLDM.S.GRP 17/24 MTN	150		104,03	156.041,25	0,13
XS1202213291	1,4000 % PPG INDUST. 15/27	100		105,15	105.146,50	0,09
IT0005153975	1,5000 % BANCO BPM 15-25 MTN	100		105,39	105.393,00	0,09
XS1116480697	1,5000 % BARCLAYS 14/22 MTN	100		103,60	103.603,00	0,09
IE00BH3SQB22	1,5000 % IRLAND 19/50	100	100	116,19	116.185,50	0,10
XS1725633413	1,5000 % MCDONALDS CORP. 17/29 MTN	100		109,05	109.051,00	0,09
XS1203941775	1,5000 % METRO MTN 15/25	110		104,87	115.354,80	0,10
FR0012993103	1,5000 % REP. FSE 15-31 O.A.T.	250	150	117,19	292.973,75	0,25
FR0013445335	1,6250 % SUEZ 19/UND. FLR	200	200	99,68	199.363,00	0,17
XS2002018500	1,6250 % VODAFONE GRP 19/30 MTN	160	160	106,32	170.116,80	0,15
XS0212688013	1,7500 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	100		100,62	100.622,50	0,09
XS1403619411	1,7500 % BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN	130		110,71	143.926,90	0,12
XS1202849086	1,7500 % GLENCORE FIN.EU 15/25 MTN	100	100	103,66	103.657,00	0,09
XS1672151492	1,7500 % HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN	100		106,12	106.119,50	0,09
AT0000A1LJH1	1,8750 % CA IMMO 16-21	60		102,28	61.366,50	0,05
AT0000A1TBC2	1,8750 % CA IMMO 17-24	100		104,50	104.500,00	0,09
XS0878010718	1,8750 % INNOGY FINANCE 13/20 MTN	100		100,52	100.521,00	0,09
BE6285455497	2,0000 % AB INBEV 16/28 MTN	100		112,87	112.869,00	0,10
IT0005127086	2,0000 % B.T.P. 15-25	100	200	108,64	108.638,50	0,09
IT0005359507	2,0000 % BCA PASCH.SI 19/24 MTN	100		105,68	105.676,50	0,09
XS1828033834	2,0000 % DT.TELEK.INTL F.18/29 MTN	150		112,99	169.491,00	0,15
IT0005274805	2,0500 % B.T.P. 17-27	100		109,61	109.613,50	0,09
XS1840618216	2,1250 % BAYER CAP.CORP. 18/29	100		109,49	109.489,50	0,09
XS1575640054	2,1250 % ENERGA FIN. 17/27 MTN	200		104,70	209.398,00	0,18
IT0005151854	2,1250 % MTE PASCHI SI. 15/25 MTN	100		108,18	108.180,50	0,09
XS1112013666	2,2500 % WPP FINANCE 14/26 MTN	130		110,87	144.132,30	0,12
XS1403416222	2,3750 % TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN	100		101,14	101.136,00	0,09
XS1071713470	2,5000 % CARLSBERG BREW. 14/24 MTN	100		110,41	110.414,00	0,09
XS1382368113	2,5000 % ROYAL BK SCOTLD 16/23 MTN	190		107,35	203.958,35	0,18
AT0000A0XP66	2,5500 % BKS BANK AG 12-22 8/PP	200		108,17	216.334,00	0,19
BE0000332412	2,6000 % BELGIQUE 14-24 72	100		114,32	114.315,00	0,10
XS1185941850	2,6250 % SPP INFRA.FIN. 15/25	100	100	109,22	109.223,50	0,09
PTOTETOE0012	2,8750 % PORTUGAL 16-26	100		119,27	119.272,00	0,10
XS1420357318	2,8750 % RUMAENIEN 16/28 MTN REGS	150		113,86	170.782,50	0,15
XS1140857316	3,1250 % STAND.CHAR. 14/24 MTN	100		112,36	112.359,50	0,10
XS1212470972	3,2500 % SCHAEFFLER FIN.15/25 REGS	200		103,08	206.163,00	0,18
XS1568874983	3,7500 % PET. MEX. 17/24 MTN	100		105,66	105.656,50	0,09
XS0835890350	4,2500 % PETROBRAS GBL FIN. 12/23	100		114,53	114.534,00	0,10
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	100		110,59	110.587,00	0,10
DE0001135085	4,7500 % BUNDANL.V.98/07.28 II	100		146,06	146.055,50	0,13
XS1379158048	5,1250 % PET. MEX. 16/23 MTN	100		111,11	111.112,00	0,10
XS1311440082	5,5000 % GENERALI 15/47 FLR MTN	200		120,75	241.499,00	0,21
XS0997355036	5,8750 % RAIF.LABA NO 13/23 MTN	100		114,55	114.554,50	0,10
XS0764278528	6,2500 % MUENCH.RUECK 12/42	100		115,60	115.597,00	0,10
lautend auf ATS						
AT0000296181	7,5000 % 1.GRP BK AG 94-24 5	1.500		124,35	135.547,55	0,12
lautend auf ITL						
XS0071094667	0,0000 % COBA DRES.D.FIN. NK/26	400.000		90,47	186.901,62	0,16
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	260.000	260.000	86,37	115.975,92	0,10
Strukturierte Produkte						
lautend auf EUR						
XS0229808315	1,1130 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	150		107,89	161.836,50	0,14

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

Iautend auf EUR

LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUROPE IE C	1.000		1.000	1.990,87	1.990.870,00	1,71
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	12.500	5.500		224,59	2.807.313,75	2,41
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	18.000		3.000	81,78	1.472.085,00	1,27
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	29.000	1.000	9.000	114,15	3.310.350,00	2,85
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	270.000	120.000		12,13	3.275.100,00	2,81
IE00B66F4759	IS EO H.Y.CO.BD U.ETF EOD	26.400			103,31	2.727.252,00	2,34
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	22.500	7.500		220,79	4.967.775,00	4,26
DE0002635307	ISH.STOX.EUROPE 600 U.ETF	110.000	110.000		39,35	4.328.775,00	3,72
IE00B4L5YX21	ISHIII-C.MSCI JP.IMI DLA	37.000		4.000	39,02	1.443.555,00	1,24
IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS	41.000	12.000		93,96	3.852.155,00	3,31
IE00BCRY6557	ISIV-EO ULTR.BD U.ETF EOD	57.000	57.000		100,12	5.706.840,00	4,89
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	24.000	25.500	1.500	160,02	3.840.480,00	3,30
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	7.500	7.500		198,29	1.487.175,00	1,28
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	12.000	12.500	500	144,53	1.734.360,00	1,49
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	5.000		7.000	233,34	1.166.700,00	1,00
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	1.500		1.800	419,57	629.355,00	0,54
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	11.500	3.500		220,89	2.540.235,00	2,18
LU1686830065	LIF-L.EUROMTS C.BD.AG.EOA	14.000		7.000	139,41	1.951.670,00	1,68
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	13.000	13.000		143,89	1.870.570,00	1,61
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	51.000	1.000	6.000	96,33	4.912.575,00	4,22
LU1829220216	MUL-LYX.MSCI A.C.W.UC.ETF	37.500	37.500		268,02	10.050.750,00	8,63
LU0496786574	MUL-LYX.S+P500UC.ETF DEO	120.000	120.000		27,98	3.357.000,00	2,89
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F./EUR	34.000	2.200	23.700	94,57	3.215.380,00	2,76
FR0010807123	R-CO EURO CREDIT ICEO	1.450	1.600	150	1.419,75	2.058.637,50	1,77
AT0000727383	S700 INH. T	9.500	9.500		202,73	1.925.935,00	1,66
LU0132667782	UBAM-EUROPE EQ.I CAP	3.000	3.000		493,66	1.480.980,00	1,27
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	16.500	8.500		168,20	2.775.300,00	2,39
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	29.000		10.500	71,94	2.086.115,00	1,79
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	22.000		15.000	74,44	1.637.768,00	1,41
LU0290357176	XTR.II EURZ.GOV.BD 5-7 1C	7.500	7.500		247,18	1.853.812,50	1,59

Iautend auf USD

IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	240.000		170.000	15,38	3.320.320,23	2,85
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	17.000		3.000	265,33	4.057.398,58	3,49
LU1868837300	TN.L.-AME.PTF. 9DLA	210.000		375.000	10,89	2.057.818,66	1,77

Summe Wertpapiervermögen

111.683.408,40 95,98

BEZEICHNUNG

NOMINALE/
KONTRAKTE

OPENING

CLOSING

KURS

KURSWERT
IN EURANTEIL
IN %

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Kauf

CZK/EUR Laufzeit bis 19.03.2020	6)	89.000.000				56.899,68	0,05
CZK/EUR Laufzeit bis 20.12.2019	6)	97.000.000				43.553,62	0,04

Summe Derivate

100.453,30 0,09

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	4.565.483,32	3,93
sonstige EU-Währungen	4.102,99	0,00

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	4.569.586,31	3,93
---	---------------------	-------------

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-116.272,78	-0,10
Diverse Gebühren	-6.798,43	-0,01
Sonstige Forderungen	14.596,00	0,01
Zinsansprüche	106.795,98	0,09
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-2.492,77	0,00

Summe sonstiges Vermögen	-4.172,00	0,00
---------------------------------	------------------	-------------

Fondsvermögen	116.349.276,01	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Oesterreichischer Schilling (ATS)	13,7603
Tschechische Kronen (CZK)	25,5160
Italianische Lire (ITL)	1.936,2700
US-Dollar (USD)	1,1117

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Oktober 2019 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 Anteilscheinigungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinigung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinigung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinigung.

Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der im Investmentfonds befindlichen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Anteile an Investmentfonds und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, zu ermitteln.

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.
- c) Anteile an einem OGAW, OGA oder AIF werden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.
- d) Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 durchgeführt daher erfolgen keine Angaben gem. Art 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zu VO (EU) 2015/2365.

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

FR0013296373	0,1250 % AGENCE FSE DEV. 17/23 MTN		100
XS1640827843	0,5000 % BK OF QUEENSL. 17/22 MTN		100
XS1577586321	1,0000 % COMP.DE ST.-GOBAIN 17/25		100
XS1734533372	1,0000 % DEUTSCHE POST MTN.17/27		150
XS1750986744	1,1250 % ENEL FIN.INTL 18/26 MTN		150
FR0013296159	1,2500 % CIE F.FONCIER 17/32 MTN		200
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN		100
XS1070100257	1,5000 % HYPO VORARLG BK 14/19 MTN		200
XS1652855815	1,5000 % VODAFONE GRP 17/27 MTN		200
XS0999478372	1,5500 % ALANDSBANKEN 13/19 MTN		100
XS1686846061	1,6250 % ANGLO AM. CAP. 17/25 MTN		100
ES00000127G9	2,1500 % SPANIEN 15-25		200
IT0004380546	2,3500 % B.T.P. 08-19 FLR		200
FR0012648590	2,5000 % SUEZ 15-UND. FLR		100
DE000DL19US6	2,6250 % DT.BANK MTN 19/26		100
ES00000126B2	2,7500 % SPANIEN 14-24		200
IT0004532559	5,0000 % B.T.P. 09-40	150	150
XS1001668950	5,1630 % RAIF.BK INTL 13/24 MTNFLR		100

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU1681040223	AIS-AM.STX EUR.600 EOC		32.000
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A		45
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)		11.000
AT0000722681	KEPLER Europa Aktienfonds (T)		28.000
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)		6.000
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)		8.500
FR0010609115	LA FRANCAISE-TRESORERIE I		47
LU1694214633	NORDEA 1-LD E.COV.BD BIEO	1.400	24.400
LU1808451352	UBAM-H.G.EU.IN. ICEOA		10.800

BEZEICHNUNG	OPENING KONTRAKTE/NOMINALE	CLOSING KONTRAKTE/NOMINALE
-------------	-------------------------------	-------------------------------

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Kauf

CZK/EUR Laufzeit bis 20.09.2019	84.000.000
CZK/EUR Laufzeit bis 21.06.2019	83.075.000
CZK/EUR Laufzeit bis 21.06.2019	14.000.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	15.629.165,68	13,43
Strukturierte Produkte	161.836,50	0,14
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	95.892.406,22	82,41
Summe Wertpapiervermögen	111.683.408,40	95,98
Derivative Produkte	EUR	%
Devisentermingeschäfte		
	100.453,30	0,09
Summe derivative Produkte	100.453,30	0,09
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	4.569.586,31	3,93
Sonstiges Vermögen	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	-4.172,00	0,00
FOND S V E R M Ö G E N	116.349.276,01	100,00

Linz, im November 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger