

Dynamik Invest

Halbjahresbericht

vom

1. Mai 2017 bis 31. Oktober 2017

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.

Univ. Prof. Dr. Teodoro D. Cocca berät die Verwaltungsgesellschaft bei der Entwicklung der generellen Anlagestrategie (ohne konkrete Bezugnahme auf das Management der Fonds).

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
Franz Jahn, MBA
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer
Friedrich Führer
Uwe Hanghofer (bis 31.01.2017)
Gerhard Lauss (seit 09.02.2017)
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. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. 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 20 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. Mai 2017 bis 31. Oktober 2017 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 30.04.2017	per 31.10.2017
	EUR	EUR
Fondsvermögen	90.229.501,03	99.738.817,26
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	12.791,00	12.996,09
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	13.142,75	13.353,48
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	12.648,43	12.829,29
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	12.996,26	13.182,09
	CZK	CZK
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	334.935,98	339.820,83
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil	344.146,80	349.165,86
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		85,7172
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		68,5373
Ausschüttung/Auszahlung je Vollthesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende Dynamik Invest-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2017	554,680
Ausgabe	300,600
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2017	855,280
Thesaurierungsanteile per 30.04.2017	6.002,002
Ausgabe	414,449
Rücknahmen	-132,450
Thesaurierungsanteile per 31.10.2017	6.284,001
Vollthesaurierungsanteile per 30.04.2017	582,580
Ausgabe	74,000
Rücknahmen	-51,800
Vollthesaurierungsanteile per 31.10.2017	604,780

Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

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							
IT0006527185	0,0000 % CEB 99-24	26			189,75	49.335,52	0,05
IT0000966017	0,0000 % INTESA SANP. 97-27 ZO	159			84,81	134.704,93	0,14
XS1508588875	0,0000 % SNAM 16/20 MTN	100			100,21	100.208,00	0,10
AT0000325568	0,0000 % STEIERMARK L.H. 03-43 4	100		200	81,83	81.825,00	0,08
XS1622285283	0,1250 % SPAR.SOR BOLIGKR.17/22MTN	100	100		99,94	99.935,00	0,10
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN	100		100	96,07	96.071,00	0,10
ES0444251047	0,2500 % IBERCAJA BCO 16-23	100			99,23	99.231,00	0,10
NL0011220108	0,2500 % NEDERLD 15-25	100		100	100,65	100.649,00	0,10
XS1554349297	0,3750 % DBS BANK 17/24 MTN	100			100,12	100.116,00	0,10
XS1432510631	0,3750 % NORD/LB LUX 16/23 MTN	100			99,95	99.951,50	0,10
XS1564331103	0,3750 % SANTANDER C.BK. 17/20 MTN	100			100,76	100.757,00	0,10
FR0013216900	0,4240 % DANONE 16/22 MTN	100			100,91	100.910,00	0,10
XS1640827843	0,5000 % BK OF QUEENSL. 17/22 MTN	100	100		101,30	101.299,00	0,10
XS1458458665	0,5000 % COMMONW.BK AUSTR.16/26MTN	130			97,81	127.154,30	0,13
XS1551917245	0,5000 % ITALGAS 17/22 MTN	100			101,47	101.473,00	0,10
XS1640668353	0,5000 % LEEDS BUILDING 17/24 MTN	100	200	100	99,84	99.838,00	0,10
XS1612958253	0,5000 % RBS PLC 17/24 MTN	100	200	100	100,47	100.468,00	0,10
FR0013201639	0,5000 % SANOFI 16/27 MTN	100	100		97,79	97.785,00	0,10
XS1482736185	0,6250 % ATLAS COPCO 16/26 MTN	100			97,79	97.786,00	0,10
DE000A168650	0,6250 % DAIMLER AG.MTN 15/20	30			101,82	30.546,60	0,03
XS1169977896	0,6250 % DEXIA CL 15/22 MTN	100			102,87	102.867,00	0,10
XS1613121422	0,7500 % ABB FIN.B.V. 17/24 MTN	100	100		101,70	101.699,00	0,10
XS1637329639	0,7500 % AEGON BK 17/27 MTN 3	100	100		99,01	99.010,50	0,10
XS1188094673	0,7500 % NATL GRID NA 15/22 MTN	100			102,15	102.149,00	0,10
XS1690669574	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 17/24 MTN	100	100		100,22	100.224,00	0,10
BE0000334434	0,8000 % BELGIQUE 15/25 74	100			103,87	103.871,00	0,10
AT000B000476	0,8732 % ERSTE GP BNK AG 06-21 FLR	100			95,14	95.142,47	0,10
XS1619312173	0,8750 % APPLE 17/25	150	150		101,97	152.959,50	0,15
XS1143486865	0,8750 % ASTRAZENECA 14/21 MTN	150			102,83	154.248,00	0,15
XS1565570212	0,8750 % LANSCHOT BANK. 17/27 MTN	100			100,32	100.321,00	0,10
XS1523192588	0,8750 % UNIBAIL-RODAMCO 16/25 MTN	100			101,69	101.690,00	0,10
XS1654192191	0,8750 % UNILEVER 17/25 MTN	100	100		101,53	101.533,00	0,10
XS0200688256	0,8910 % NORDEA BK 04/UND. FLR	100			88,77	88.769,00	0,09
IT0005172322	0,9500 % B.T.P. 16-23	100			100,95	100.950,00	0,10
XS1577586321	1,0000 % COMP.DE ST.-GOBAIN 17/25	100			101,49	101.494,00	0,10
FR0013179553	1,0000 % JCDECAUX 16/23	100			102,51	102.507,00	0,10
DE000NRW0F67	1,0000 % LAND NRW SCHATZ14R1337	100			105,02	105.022,00	0,11
XS1397134609	1,0000 % LINDE FIN. 16/28 MTN	60			101,77	61.059,60	0,06
XS1617859464	1,0000 % SWEDBANK 17/27 FLR MTN	100	100		100,28	100.284,00	0,10
XS1327027998	1,1000 % MASTERCARD 15/22	150			104,04	156.055,50	0,16
XS1377681272	1,1250 % BRIT. TELECOM. 16/23 MTN	200	100		103,25	206.494,00	0,21
DE000DB7XJP9	1,1250 % DT.BANK MTN 15/25	100			99,96	99.963,00	0,10
XS1584122177	1,1250 % ESSITY 17/24 MTN	150	150		102,39	153.577,50	0,15
XS1168003900	1,1250 % INTESA SAN. 15/20 MTN	100			102,45	102.453,00	0,10
FR0013233384	1,2500 % ACCOR 17/24	100			101,72	101.716,00	0,10
FR0012766889	1,2500 % AIR LIQUIDE FIN.15/25 MTN	100			104,90	104.897,00	0,11
PTBSRJOM0023	1,2500 % BANCO SANT.TO. 17/27 MTN	100	100		100,64	100.637,00	0,10
XS1617831026	1,2500 % BQUE F.C.MTL 17/27 MTN	100	100		101,82	101.820,00	0,10
XS1433231377	1,2500 % DVB BANK MTN.16/23	200			103,50	207.004,00	0,21
XS1211040917	1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23	200	100		95,91	191.816,00	0,19
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN	100			100,26	100.263,00	0,10
XS1115479559	1,3750 % CS AG LDN 14/22 MTN	100			104,99	104.986,00	0,11
IT0005153975	1,5000 % BANCO BPM 15-25 MTN	100			102,69	102.689,00	0,10
XS1070100257	1,5000 % HYPO VORARLG BK 14/19 MTN	200			102,44	204.885,00	0,21
XS1203941775	1,5000 % METRO MTN 15/25	110			101,75	111.919,50	0,11
AT0000A1PEF7	1,5000 % OESTERR. 16/86	50			86,03	43.015,00	0,04
XS1405762805	1,5000 % TEL.FIN. 16/26	100			103,08	103.076,00	0,10
XS1652855815	1,5000 % VODAFONE GRP 17/27 MTN	200	200		101,19	202.376,00	0,20
XS1550951211	1,5280 % TELEFONICA EM. 17/25 MTN	100			104,22	104.218,00	0,10
XS0999478372	1,5500 % ALANDSBANKEN 13/19 MTN	100			102,61	102.606,50	0,10

XS0921670385	1,6250 % HYPO NOE L.F.N.W. 13/18	100		100,88	100.877,00	0,10
AT000B100961	1,6300 % ALLG.SPARK.OBER.14-19 MTN	200		101,40	202.809,00	0,20
XS1403619411	1,7500 % BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN	130		104,09	135.313,10	0,14
XS1672151492	1,7500 % HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN	100	100	100,49	100.490,00	0,10
FR0011486067	1,7500 % REP. FSE 13/23 O.A.T.	100		110,38	110.375,00	0,11
XS0954684972	1,8000 % TOYOTA MOTOR CRED13/20MTN	100		105,28	105.282,00	0,11
XS0982713686	1,8750 % 3M CO. 13/21	100		107,56	107.558,00	0,11
AT0000A1LJH1	1,8750 % CA IMMO 16-21	60		104,30	62.582,10	0,06
AT0000A1TBC2	1,8750 % CA IMMO 17-24	100		103,43	103.433,50	0,10
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN	100		108,16	108.157,00	0,11
XS0878010718	1,8750 % INNOGY FINANCE 13/20 MTN	100		104,59	104.593,00	0,10
XS1176079843	1,9660 % ENEL FIN.INTL 15/25 MTN	200		107,84	215.670,00	0,22
BE6285455497	2,0000 % AB INBEV 16/28 MTN	100		108,41	108.405,00	0,11
XS0972165848	2,0000 % LUNAR FUNDING V 13/20 MTN	100		105,99	105.992,00	0,11
XS1575640054	2,1250 % ENERGA FIN. 17/27 MTN	200	200	101,56	203.120,00	0,20
IT0005151854	2,1250 % MTE PASCHI SI. 15/25 MTN	100		106,49	106.490,00	0,11
XS0954025267	2,2500 % GE CAP.EURO.FUND.13/20MTN	100		106,47	106.474,00	0,11
XS1040508167	2,2500 % IMPER.BRANDS FIN.14/21MTN	150		106,61	159.912,00	0,16
XS0951216083	2,2500 % ORACLE 13/21	100		107,40	107.402,00	0,11
XS1112013666	2,2500 % WPP FINANCE 14/26 MTN	130		108,50	141.055,20	0,14
XS1019818787	2,3240 % PKO FINANCE 14/19 MTN	200		102,93	205.868,00	0,21
IT0004380546	2,3500 % B.T.P. 08-19 FLR	200		107,10	237.087,75	0,24
XS1403416222	2,3750 % TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN	100	200	100,78	100.783,00	0,10
XS0923361827	2,5000 % ANGLO AM. CAP. 13/21	200		107,40	214.800,00	0,22
XS1071713470	2,5000 % CARLSBERG BREW. 14/24 MTN	100		110,99	110.992,00	0,11
XS1568875444	2,5000 % PET. MEX. 17/21 MTN C	100		104,87	104.868,00	0,11
XS1382368113	2,5000 % ROYAL BK SCOTLD 16/23 MTN	190		107,84	204.886,50	0,21
FR0011561000	2,5000 % SCHNEIDER ELECTRIC 13/21	100		109,40	109.404,00	0,11
FR0012648590	2,5000 % SUEZ 15-UND. FLR	100		105,23	105.234,00	0,11
AT0000A0XP66	2,5500 % BKS BANK AG 12-22 8/PP	200		111,26	222.518,00	0,22
BE0000332412	2,6000 % BELGIQUE 14-24 72	100	100	116,72	116.719,00	0,12
XS0763122578	2,6250 % ABB FIN.B.V. 12/19 MTN	100		103,98	103.983,00	0,10
XS0996354956	2,6250 % ENI S.P.A. 13/21 MTN	100		110,29	110.292,00	0,11
XS0834367863	2,6250 % OMV AG 12/22 MTN	100		111,29	111.290,00	0,11
FR0011317783	2,7500 % REP. FSE 12-27 O.A.T.	100	200	120,29	120.294,00	0,12
XS1312891549	2,7500 % RUMAENIEN 15/25 MTN REGS	120		108,30	129.957,60	0,13
ES00000126B2	2,7500 % SPANIEN 14-24	350	150	112,98	395.430,00	0,40
XS1140857316	3,1250 % STAND.CHAR. 14/24 MTN	100		110,62	110.624,00	0,11
XS1212470972	3,2500 % SCHAEFFLER FIN.15/25 REGS	200		107,85	215.708,00	0,22
XS1206541366	3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 15/UN.FLR	100		99,90	99.899,00	0,10
XS0953958641	3,7500 % SPP INFRA.FIN. 13/20	200		109,97	219.940,00	0,22
XS0835890350	4,2500 % PETROBRAS GBL FIN. 12/23	100		110,07	110.070,00	0,11
DE0001135085	4,7500 % BUNDANL.V.98/07.28 II	100		145,15	145.149,00	0,15
XS1379158048	5,1250 % PET. MEX. 16/23 MTN	100		116,38	116.378,00	0,12
XS1001668950	5,1630 % RAIF.BK INTL 13/24 MTNFLR	100		106,71	106.710,00	0,11
XS1311440082	5,5000 % GENERALI 15/47 FLR MTN	100	100	119,76	119.756,00	0,12
XS0997355036	5,8750 % RAIF.LABA NO 13/23 MTN	100		113,28	113.278,00	0,11

lautend auf ATS

AT0000296181	7,5000 % 1.GRP BK AG 94-24 5	1.500	1.500	127,82	139.339,78	0,14
--------------	------------------------------	-------	-------	--------	------------	------

lautend auf ITL

XS0071094667	0,0000 % COBA DRES.D.FIN. NK/26	400.000		83,89	173.311,06	0,17
--------------	---------------------------------	---------	--	-------	------------	------

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0229808315	1,2270 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	150		106,24	159.357,50	0,16
XS0212688013	1,7500 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	100		103,99	103.994,67	0,10
IT0001277406	5,5000 % DEXIA CREDI. 98-18 FLR	80	80	104,48	83.580,40	0,08

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUROPE IE C	1.721	145	50	1.851,06	3.185.674,26	3,19
FR0010791004	AMUNDI ETF STXX EUR.600U.E.	27.580	1.530		80,66	2.224.464,90	2,23
FR0010717116	AMUNDI ETF EUR.VAL.FACT.	5.925	275		223,15	1.322.163,75	1,33
FR0012903235	AMUNDI ETF JAPAN TOPIX EO	18.785	1.485		76,74	1.441.560,90	1,45
LU1105449521	AXA W.F.-F.GL.CONV.I.CAPEO	42.855	3.455		120,25	5.153.313,75	5,17
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	22.575	525		112,36	2.536.527,00	2,54
IE00BJ0KDR00	CFS-DBXT MSCI USA ETF 1C	77.620	8.150		58,53	4.542.710,50	4,55
LU0353649436	FID.FDS.GL-IN.L.BD YACEOH	139.509	139.509	255.000	12,02	1.676.898,18	1,68
IE00B66F4759	IS EO H.Y.CO.BD U.ETF EOD	22.490	1.330		107,91	2.426.783,45	2,43

IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	12.655	830		208,27	2.635.593,58	2,64
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	40.050	3.300		35,99	1.441.399,50	1,45
IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS	24.095	1.975		102,31	2.465.038,98	2,47
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	9.711	556		232,37	2.256.545,07	2,26
AT0000722681	KEPLER Europa Aktienfonds (T)	25.577	1.472	200	91,95	2.351.805,15	2,36
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	7.429	399		148,41	1.102.537,89	1,11
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	25.578	2.478		196,41	5.023.774,98	5,04
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	2.966	256	40	400,11	1.186.726,26	1,19
AT0000A1ETH5	KEPLER SMN Bond Trend Plus (T)	191		20	9.852,87	1.881.898,17	1,89
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX.CEO	48.970	48.970		100,82	4.936.910,55	4,95
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.I/EUR	50.728	19.578		97,26	4.933.805,28	4,95
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	6.848	348		161,20	1.103.897,60	1,11
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	38.355	5.820		63,43	2.432.857,65	2,44
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	25.685			183,44	4.711.656,40	4,72

lautend auf USD

GB00B3FFY310	M+G I.(7)-GL.EM.MAR.CADL	105.928	7.028		27,82	2.533.683,00	2,54
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	21.752	2.152		241,03	4.508.069,27	4,52
GB00B97R4Q05	THREADN.I.F.AMERICA.ZADL	1.994.896	176.396	20.000	3,24	5.549.858,99	5,56

Summe Wertpapiervermögen

89.385.958,09 89,62

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

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Kauf

CZK/EUR Laufzeit bis 06.12.2017	6)	166.150.000			151.550,93	0,15
CZK/EUR Laufzeit bis 09.02.2018	6)	21.000.000			27.278,08	0,03
CZK/EUR Laufzeit bis 29.03.2018	6)	14.000.000			5.840,42	0,00

Verkauf

CZK/EUR Laufzeit bis 06.12.2017	6)	-6.000.000			-3.458,55	0,00
---------------------------------	----	------------	--	--	-----------	------

Summe Derivate

181.210,88 0,18

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR					9.916.369,11	9,94
sonstige EU-Währungen					183.747,73	0,18
nicht EU-Währungen					45.791,24	0,05

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

10.145.908,08 10,17

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen					-98.189,26	-0,10
Diverse Gebühren					-6.003,16	-0,01
Sonstige Forderungen					4.764,65	0,01
Zinsansprüche					128.607,61	0,13
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					-3.439,63	0,00

Summe sonstiges Vermögen

25.740,21 0,03

Fondsvermögen

99.738.817,26 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Oesterreichischer Schilling (ATS)	13,7603
Tschechische Kronen (CZK)	25,6760
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Japanische Yen (JPY)	131,6000
US-Dollar (USD)	1,1630

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 30. Oktober 2017 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträgnisse 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 Erträgnisse 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 zuzuglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich 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 Wertpapierfinanzierungsgeschaften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschafte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschafte) 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 Wertpapierleihegeschäfte noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäfte 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

XS1418849482	0,2500 % AEGON BK 16/23 MTN		100
XS1220923996	0,2500 % SANTANDER UK 15/22 MTN		100
AT000B023197	0,3200 % SALZBG L.H. 16-22		100
DE000HSH5Y29	0,3750 % HSH NORDBANK HPF 16/23		200
XS1371532547	0,3750 % MACQUARIE BK 16/21 MTN		100
IT0005212987	0,3750 % UNICREDIT 16/26 MTN		150
XS1574681620	0,3750 % VODAFONE GRP 17/21 MTN		100
XS1555575320	0,5000 % CORP.ANDINA 17/22 MTN		100
XS1308693867	0,7500 % NATIONWIDE BLDG 15/22 MTN		200
XS1394777665	0,7500 % TELEFONICA EM. 16/22 MTN		100
XS1318364731	0,7500 % YORKSHIRE BLDG 15/22 MTN		200
IE00BJ38CQ36	0,8000 % IRLAND 2022		100
PTBSRIOE0024	0,8750 % BANCO SANT.TO. 17/24 MTN		200
XS1241577490	1,0000 % UNILEVER 15/23 MTN		100
DE000DB7XJB9	1,2500 % DT.BANK MTN 14/21		100
IT0005140188	1,2500 % MTE PASCHI SI. 15/22 MTN		200
SI0002103685	1,2500 % SLOWENIEN 17-27		100
XS1382693452	1,8750 % BULGARIEN 16/23 MTN		110
FR0011462746	2,2500 % UNEDIC 13/23 MTN		200
XS1086879167	2,5000 % ICELD 14/20 MTN		150
XS0825829590	2,6250 % HOLCIM US FIN.+ CIE 12/20		100
XS1015428821	3,0000 % POLEN 14/24 MTN		100
XS1428953407	3,1250 % HSBC HLDGS 16/28 MTN		200
IT0004898034	4,5000 % B.T.P. 13-23		200
PTOTEQOE0015	5,6500 % PORTUGAL 13-24		100
XS0304987042	5,7670 % MUENCH.RUECK 07/UNBEFR.		100
XS0140608398	5,8000 % UNICR.BK AUS. 01/21 MTN		100
XS0840062979	7,1250 % ERSTE GP BNK AG 12/22 MTN		100

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OAGW und OGA

lautend auf EUR

FR0010251660	AMUNDI CASH CORPORATE IC	2	2
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A		3
FR0010609115	LA FRANC.TRESOR. I 2 DEC.	11	11
LU1039626509	MLIS-MLCX C.E.BETA IEODHC	12.407	90.557
IE00BYT5CV85	UBS ETFS-CMCI EX-AS HEOAA	2.700	26.170

<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>OPENING</i> <i>KONTRAKTE/NOMINALE</i>	<i>CLOSING</i> <i>KONTRAKTE/NOMINALE</i>
Derivative Produkte		
Devisentermingeschäfte		
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich		
Kauf		
CZK/EUR Laufzeit bis 09.06.2017		134.000.000
CZK/EUR Laufzeit bis 09.06.2017		2.000.000
CZK/EUR Laufzeit bis 09.06.2017		4.000.000
CZK/EUR Laufzeit bis 09.06.2017		5.000.000
CZK/EUR Laufzeit bis 09.06.2017		2.350.000
CZK/EUR Laufzeit bis 09.06.2017		11.500.000
CZK/EUR Laufzeit bis 09.06.2017		4.500.000
CZK/EUR Laufzeit bis 09.06.2017		2.800.000
CZK/EUR Laufzeit bis 29.09.2017		14.000.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2017

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	13.472.870,51	13,51
Strukturierte Produkte	346.932,57	0,35
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	75.566.155,01	75,76
Summe Wertpapiervermögen	89.385.958,09	89,62
Derivative Produkte		
	EUR	%
Devisentermingeschäfte	181.210,88	0,18
Summe derivative Produkte	181.210,88	0,18
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	10.145.908,08	10,17
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	25.740,21	0,03
FOND S V E R M Ö G E N	99.738.817,26	100,00

Linz, im November 2017

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger