

Dynamik Invest

Halbjahresbericht

vom

1. Mai 2018 bis 31. Oktober 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:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Thesaurierungsanteil (EUR)

AT0000A0PDE4

Thesaurierungsanteil IT (EUR)

AT0000A1DW11

Vollthesaurierungsanteil (CZK)

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:

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.

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 2018 bis 31. Oktober 2018 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 30.04.2018	per 31.10.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	103.939.195,12	101.441.969,12
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	12.943,81	12.698,77
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	13.299,76	13.047,98
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	12.739,03	12.475,70
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	13.089,35	12.818,78
	CZK	CZK
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	337.372,50	332.446,11
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil	346.650,24	341.588,17
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		78,0998
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		61,0790
Ausschüttung/Auszahlung je Vollthesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende Dynamik Invest-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2018	965,848
Ausgabe	83,996
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2018	1.049,844
Thesaurierungsanteile per 30.04.2018	6.542,383
Ausgabe	296,670
Rücknahmen	-347,820
Thesaurierungsanteile per 31.10.2018	6.491,233
Vollthesaurierungsanteile per 30.04.2018	611,330
Ausgabe	5,873
Rücknahmen	-62,000
Vollthesaurierungsanteile per 31.10.2018	555,203

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

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							
IT0006527185	0,0000 % CEB 99-24	26			192,02	49.923,90	0,05
AT0000325568	0,0020 % STEIERMARK L.H. 03-43 4	100			83,45	83.452,75	0,08
FR0013296373	0,1250 % AGENCE FSE DEV. 17/23 MTN	100			99,58	99.581,00	0,10
XS1622285283	0,1250 % SPAR.SOR BOLIGKR.17/22MTN	100			99,94	99.935,00	0,10
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN	100			96,79	96.790,00	0,10
NL0011220108	0,2500 % NEDERLD 15-25	100			100,77	100.768,00	0,10
FR0013358496	0,2500 % SOC.GEN.SFH 18/23 MTN	100	100		99,86	99.856,00	0,10
XS1720933297	0,3750 % AEGON BK 17/24 MTN	100			99,16	99.159,00	0,10
XS1554349297	0,3750 % DBS BANK 17/24 MTN	100			99,43	99.430,00	0,10
XS1432510631	0,3750 % NORD/LB LUX 16/23 MTN	100			99,89	99.893,50	0,10
XS1880870602	0,3750 % SANTANDER UK 18/23 MTN	100	200	100	99,67	99.668,00	0,10
FR0013216900	0,4240 % DANONE 16/22 MTN	100			100,37	100.374,00	0,10
XS1640827843	0,5000 % BK OF QUEENSL. 17/22 MTN	100			100,78	100.780,00	0,10
XS1458458665	0,5000 % COMMONW.BK AUSTR.16/26MTN	130			97,50	126.753,90	0,12
XS1555575320	0,5000 % CORP.ANDINA 17/22 MTN	200			100,55	201.091,00	0,20
XS1529880368	0,5000 % COVENTRY BLDG 17/24 MTN	100			100,01	100.010,00	0,10
ES0413320096	0,5000 % DEUT. BK ESP. 18-24	100	100		99,24	99.237,00	0,10
XS1751347946	0,5000 % DEXIA CL 18/25 MTN	100			99,92	99.922,00	0,10
XS1551917245	0,5000 % ITALGAS 17/22 MTN	100			98,38	98.375,00	0,10
DE000A2GSFA2	0,5000 % K.F.W.ANL.V.17/2027	100	100		98,69	98.692,00	0,10
XS1640668353	0,5000 % LEEDS BUILDING 17/24 MTN	100			99,52	99.522,00	0,10
XS1612958253	0,5000 % NATL WESTM. BK 17/24 MTN	100			99,80	99.804,00	0,10
FR0013201639	0,5000 % SANOFI 16/27 MTN	100			96,41	96.410,00	0,10
XS1887330188	0,5000 % SKIPTON BUILD. 18/23 MTN	130	130		99,98	129.977,90	0,13
XS1750083229	0,5000 % UTD OV. BK 18/25 MTN	100			99,18	99.176,00	0,10
FR0013323722	0,6000 % HSBC FR 18/23 MTN	100			100,45	100.451,00	0,10
XS1808478710	0,6250 % ALBERTA 18/25 MTN	100			100,30	100.299,00	0,10
XS1482736185	0,6250 % ATLAS COPCO 16/26 MTN	100			96,54	96.536,00	0,10
XS1716946717	0,6250 % AUCKLAND, COUNC. 17/24MTN	200			100,76	201.522,00	0,20
DE000A0Z1UQ7	0,6250 % BAY.LAND.BOD.IS. 17/27	60			99,31	59.583,90	0,06
DE000A2GSM83	0,6250 % BD.LAENDER 53 LSA 17/27	100			99,51	99.510,00	0,10
DE000A168650	0,6250 % DAIMLER AG.MTN 15/20	30			100,93	30.279,90	0,03
XS1720642138	0,6250 % TOYOTA MOTOR CRED17/24MTN	120			98,74	118.489,20	0,12
XS1637329639	0,7500 % AEGON BK 17/27 MTN 3	100			98,84	98.841,00	0,10
IT0005090516	0,7500 % BANCO BPM 15/22 MTN	200			99,72	199.434,00	0,20
IT0005175242	0,7500 % BCO POP.DI SONDR. 16-23	100			99,21	99.207,00	0,10
XS1790961962	0,7500 % NATL BK OF CDA 18/25 MTN	100			100,90	100.902,00	0,10
XS1188094673	0,7500 % NATL GRID NA 15/22 MTN	100			101,36	101.364,00	0,10
XS1690669574	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 17/24 MTN	100			99,63	99.626,00	0,10
FR0013286192	0,7500 % REP. FSE 17-28 O.A.T.	100	100		100,60	100.598,00	0,10
XS1716825507	0,7500 % SKAND. ENSK. 17/27 MTN	100		100	99,08	99.076,00	0,10
BE0000334434	0,8000 % BELGIEQUE 15/25 74	100			103,21	103.205,00	0,10
XS1619312173	0,8750 % APPLE 17/25	150			101,04	151.555,50	0,15
XS1143486865	0,8750 % ASTRAZENECA 14/21 MTN	150			101,88	152.814,00	0,15
ES0422714123	0,8750 % CAJAMAR CAJA RURAL 18-23	100	100		100,92	100.918,00	0,10
XS1807409450	0,8750 % HYPO NOE L.F.N.W. 18/23	100			100,20	100.197,00	0,10
XS1565570212	0,8750 % LANSCHOT BANK. 17/27 MTN	100			100,01	100.012,00	0,10
XS1842961440	0,8750 % NORDEA BK 18/23 MTN	100	100		99,16	99.161,00	0,10
FR0013302809	0,8750 % SCHNEIDER ELECTRIC 17/26	100			97,83	97.834,00	0,10
XS1505573482	0,8750 % SNAM 16/26 MTN	100	100		90,71	90.708,00	0,09
XS1523192588	0,8750 % UNIBAIL-RODAMCO 16/25 MTN	100			99,96	99.956,00	0,10
XS1654192191	0,8750 % UNILEVER 17/25 MTN	100			100,88	100.875,00	0,10
XS1793287472	0,8750 % YORKSHIRE BLDG 18/23 MTN	100			99,29	99.289,00	0,10
AT000B000476	0,8794 % ERSTE GP BNK AG 06-21 FLR	100			98,67	98.671,50	0,10
IT0005172322	0,9500 % B.T.P. 16-23	300			93,81	281.430,00	0,28
XS1619567677	0,9500 % LITAUEN 17/27 MTN	200			100,45	200.900,00	0,20
ES0413679327	1,0000 % BANKINTER 15-25	100			101,82	101.820,00	0,10
IT0005339996	1,0000 % BPER BANCA 18/23	200	200		99,43	198.860,00	0,20
XS1720922175	1,0000 % BRIT. TELECOM. 17/24 MTN	120			97,48	116.974,80	0,12
DE0001102382	1,0000 % BUNDANL.V.15/25	200			106,71	213.410,00	0,21

XS1577586321	1,0000 % COMP.DE ST.-GOBAIN 17/25	100		98,41	98.409,00	0,10
XS1734533372	1,0000 % DEUTSCHE POST MTN.17/27	150		97,40	146.104,50	0,14
IE00BV8C9418	1,0000 % IRLAND 2026	200		102,59	205.172,00	0,20
DE000NRW0F67	1,0000 % LAND NRW SCHATZ14R1337	100		104,11	104.107,00	0,10
XS1397134609	1,0000 % LINDE FIN. 16/28 MTN	60		99,33	59.596,20	0,06
XS1734689620	1,0000 % OMV AG 17/26 MTN	70		99,26	69.482,70	0,07
XS1574158082	1,0000 % PFIZER INC. 17/27	150	150	99,54	149.311,50	0,15
XS1617859464	1,0000 % SWEDBANK 17/27 FLR MTN	100		98,16	98.161,00	0,10
XS1327027998	1,1000 % MASTERCARD 15/22	150		102,93	154.393,50	0,15
XS1747444831	1,1250 % BMW FIN. NV 18/28 MTN	150		96,46	144.682,50	0,14
XS1377681272	1,1250 % BRIT. TELECOM. 16/23 MTN	200		100,93	201.864,00	0,20
DE000DB7XJP9	1,1250 % DT.BANK MTN 15/25	100		93,86	93.859,00	0,09
XS1750986744	1,1250 % ENEL FIN.INTL 18/26 MTN	150		93,60	140.394,00	0,14
XS1584122177	1,1250 % ESSITY 17/24 MTN	150		101,27	151.911,00	0,15
XS1829276275	1,1250 % LETTLAND 18/28 MTN	100	100	100,83	100.833,00	0,10
XS1803247557	1,1250 % LUNAR FUNDING V 18/26 MTN	100		99,78	99.782,00	0,10
FR0013233384	1,2500 % ACCOR 17/24	100		100,85	100.846,00	0,10
FR0012766889	1,2500 % AIR LIQUIDE FIN.15/25 MTN	100		103,32	103.320,00	0,10
PTBSRJOM0023	1,2500 % BANCO SANT.TO. 17/27 MTN	100		101,29	101.286,00	0,10
XS1617831026	1,2500 % BQUE F.C.MTL 17/27 MTN	100		99,95	99.945,00	0,10
FR0013296159	1,2500 % CIE F.FONCIER 17/32 MTN	200		99,19	198.386,00	0,20
XS1433231377	1,2500 % DVB BANK MTN.16/23	200		100,07	200.136,00	0,20
XS1238901166	1,2500 % GENL EL. 15/23	200		100,68	201.358,00	0,20
XS1211040917	1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23	200		93,18	186.364,00	0,18
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN	100		99,11	99.107,00	0,10
XS1557268221	1,3750 % BCO SANTANDER 17/22 REGS	100		101,44	101.441,00	0,10
XS1614198262	1,3750 % GOLDM.S.GRP 17/24 MTN	150	150	100,64	150.952,50	0,15
XS1202213291	1,4000 % PPG INDUSTR. 15/27	100	100	99,58	99.580,00	0,10
IT0005153975	1,5000 % BANCO BPM 15-25 MTN	100		99,50	99.497,00	0,10
XS1116480697	1,5000 % BARCLAYS 14/22 MTN	100		101,69	101.685,00	0,10
XS1070100257	1,5000 % HYPO VORARLG BK 14/19 MTN	200		100,90	201.804,00	0,20
XS1725633413	1,5000 % MCDONALDS CORP. 17/29 MTN	100		97,25	97.251,00	0,10
XS1203941775	1,5000 % METRO MTN 15/25	110		96,58	106.238,00	0,10
FR0012993103	1,5000 % REP. FSE 15-31 O.A.T.	100	100	106,31	106.311,00	0,10
XS1405762805	1,5000 % TEL.FIN. 16/26	100		101,15	101.153,00	0,10
XS1652855815	1,5000 % VODAFONE GRP 17/27 MTN	200		98,34	196.670,00	0,19
XS1550951211	1,5280 % TELEFONICA EM. 17/25 MTN	100		101,08	101.075,00	0,10
XS0999478372	1,5500 % ALANDSBANKEN 13/19 MTN	100		100,97	100.966,00	0,10
XS1686846061	1,6250 % ANGLO AM. CAP. 17/25 MTN	100		96,25	96.248,00	0,09
AT000B100961	1,6300 % ALLG.SPARK.OBER.14-19 MTN	200		100,47	200.940,00	0,20
XS1403619411	1,7500 % BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN	130		102,13	132.767,70	0,13
XS1672151492	1,7500 % HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN	100		90,92	90.917,00	0,09
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN	100	100	87,38	87.377,00	0,09
FR0011486067	1,7500 % REP. FSE 13/23 O.A.T.	100		108,46	108.464,00	0,11
AT0000A1LJH1	1,8750 % CA IMMO 16-21	60		102,64	61.585,20	0,06
AT0000A1TBC2	1,8750 % CA IMMO 17-24	100		102,29	102.287,50	0,10
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN	100		105,91	105.907,00	0,10
XS0878010718	1,8750 % INNOGY FINANCE 13/20 MTN	100		102,53	102.531,00	0,10
BE6285455497	2,0000 % AB INBEV 16/28 MTN	100		102,69	102.690,00	0,10
XS1828033834	2,0000 % DT.TELEK.INTL F.18/29 MTN	150	150	101,69	152.532,00	0,15
IT0005274805	2,0500 % B.T.P. 17-27	100		90,99	90.992,00	0,09
XS1840618216	2,1250 % BAYER CAP.CORP. 18/29	100	100	100,34	100.343,00	0,10
XS1575640054	2,1250 % ENERGA FIN. 17/27 MTN	200		99,73	199.458,00	0,20
IT0005151854	2,1250 % MTE PASCHI SI. 15/25 MTN	100		102,28	102.280,00	0,10
ES00000127G9	2,1500 % SPANIEN 15-25	200		107,32	214.630,00	0,21
XS1112013666	2,2500 % WPP FINANCE 14/26 MTN	130		102,11	132.745,60	0,13
XS1019818787	2,3240 % PKO FINANCE 14/19 MTN	100		100,58	100.584,00	0,10
IT0004380546	2,3500 % B.T.P. 08-19 FLR	200		103,10	228.241,78	0,22
XS1403416222	2,3750 % TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN	100		96,14	96.138,00	0,09
XS1071713470	2,5000 % CARLSBERG BREW. 14/24 MTN	100		108,43	108.429,00	0,11
XS1382368113	2,5000 % ROYAL BK SCOTLD 16/23 MTN	190		104,38	198.312,50	0,20
FR0012648590	2,5000 % SUEZ 15-UND. FLR	100		100,83	100.832,00	0,10
AT0000A0XP66	2,5500 % BKS BANK AG 12-22 8/PP	200		109,08	218.166,00	0,22
BE0000332412	2,6000 % BELGIQUE 14-24 72	100		113,89	113.888,00	0,11
XS0996354956	2,6250 % ENI S.P.A. 13/21 MTN	100		107,36	107.357,00	0,11
XS1185941850	2,6250 % SPP INFRA.FIN. 15/25	200		105,60	211.192,00	0,21
ES00000126B2	2,7500 % SPANIEN 14-24	350		111,19	389.147,50	0,38
PTOTETOE0012	2,8750 % PORTUGAL 16-26	100	100	109,63	109.626,00	0,11
XS1420357318	2,8750 % RUMAENIEN 16/28 MTN REGS	150	150	100,77	151.147,50	0,15
XS1140857316	3,1250 % STAND.CHAR. 14/24 MTN	100		105,68	105.680,00	0,10
XS1212470972	3,2500 % SCHAEFFLER FIN.15/25 REGS	200		103,85	207.692,00	0,20
SK4120008871	3,3750 % SLOWAKEI 2024	100		117,86	117.864,00	0,12
XS1206541366	3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 15/UN.FLR	100		91,07	91.069,00	0,09
XS1568874983	3,7500 % PET. MEX. 17/24 MTN	100	100	101,89	101.887,00	0,10
XS0835890350	4,2500 % PETROBRAS GBL FIN. 12/23	100		107,62	107.620,00	0,11

DE0001135085	4,7500 % BUNDANL.V.98/07.28 II	100		142,34	142.339,00	0,14
XS1379158048	5,1250 % PET. MEX. 16/23 MTN	100		109,61	109.605,00	0,11
XS1001668950	5,1630 % RAIF.BK INTL 13/24 MTNFLR	100		102,24	102.235,00	0,10
IT0001277406	5,5000 % DEXIA CREDI. 98-18 FLR	80		100,28	80.222,40	0,08
XS1311440082	5,5000 % GENERALI 15/47 FLR MTN	200	100	103,44	206.886,00	0,20
XS0997355036	5,8750 % RAIF.LABA NO 13/23 MTN	100		114,21	114.207,00	0,11
XS0764278528	6,2500 % MUENCH.RUECK 12/42	100		118,01	118.009,00	0,12

lautend auf ATS

AT0000296181	7,5000 % 1.GRP BK AG 94-24 5	1.500		124,94	136.198,88	0,13
--------------	------------------------------	-------	--	--------	------------	------

lautend auf ITL

XS0071094667	0,0000 % COBA DRES.D.FIN. NK/26	400.000		85,22	176.057,57	0,17
--------------	---------------------------------	---------	--	-------	------------	------

Strukturierte Produkte**lautend auf EUR**

XS0229808315	1,2330 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	150		105,79	158.677,50	0,16
XS0212688013	1,7500 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	100		102,49	102.488,00	0,10

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

AT000B041850	0,3300 % UNICR.BK AUS. 10-20 P3	150	150	129,47	194.209,50	0,19
--------------	---------------------------------	-----	-----	--------	------------	------

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

LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUROPE IE C	1.900	124	90	1.724,69	3.276.911,00	3,23
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	6.700	290	120	206,48	1.383.431,41	1,36
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	19.500	2.100	1.605	72,99	1.423.353,75	1,40
LU1681040223	AIS-AM.STX EUR.600 EOC	30.500	2.520	1.950	74,68	2.277.671,38	2,25
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	20	31	11	110.307,51	2.206.150,20	2,17
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	38.000	4.225	1.000	98,02	3.724.760,00	3,67
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	146.000	5.000	5.419	11,77	1.718.420,00	1,69
IE00B66F4759	IS EO H.Y.CO.BD U.ETF EOD	25.600	1.340		102,61	2.626.688,00	2,59
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	13.400	945	700	205,83	2.758.055,00	2,72
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	41.590	1.300		34,43	1.431.839,73	1,41
IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS	28.300	3.390	1.515	89,55	2.534.265,00	2,50
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	11.406	1.170		212,09	2.419.098,54	2,38
AT0000722681	KEPLER Europa Aktienfonds (T)	29.000	1.643		85,73	2.486.170,00	2,45
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	8.000	520	519	141,38	1.131.040,00	1,11
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	25.300		1.463	200,86	5.081.758,00	5,00
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	3.200	169	100	380,34	1.217.088,00	1,20
AT0000A1ETJ1	KEPLER SMN Bond Trend Plus IT (T)	190	190		9.729,49	1.848.603,10	1,82
LU1686830065	LIF-L.EUROMTS C.BD.AG.EOA	11.500	11.500		138,30	1.590.450,00	1,57
LU1274833612	MFS-M.GLOBAL CONV. IEOA	217.000	223.500	6.500	11,57	2.510.169,20	2,47
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	51.000	1.520	1.650	100,37	5.118.870,00	5,04
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.I./EUR	53.000	2.000	2.318	95,32	5.051.960,00	4,97
LU1694214633	NORDEA 1-LD E.COV.BD BIEO	20.400	21.230	830	99,53	2.030.412,00	2,00
LU1045435887	RCGF-R.QI US CON.EQU.IEUR	15.500	340	1.640	170,98	2.650.190,00	2,61
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	7.000	270	533	160,00	1.120.000,00	1,10
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	39.000	425	3.110	63,79	2.487.615,00	2,45
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	14.500	14.750	250	174,89	2.535.905,00	2,50
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	73.000	6.100	12.740	62,25	4.543.885,00	4,47

lautend auf USD

LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	19.000	600	2.066	240,94	4.033.712,22	3,98
GB00B97R4Q05	THREADN.I.F.AMERICA.ZADL	1.537.596	22.000	226.300	3,32	4.491.666,24	4,42

Summe Wertpapiervermögen**96.067.167,05 94,71**

BEZEICHNUNG		NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Derivative Produkte							
Devisentermingeschäfte							
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich							
Kauf							
	CZK/EUR Laufzeit bis 06.12.2018	6)	83.075.000			-29.100,34	-0,03
	CZK/EUR Laufzeit bis 07.03.2019	6)	83.075.000			-20.257,10	-0,02
	CZK/EUR Laufzeit bis 21.12.2018	6)	14.000.000			-5.812,09	-0,01
Summe Derivate						-55.169,53	-0,06
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						5.060.187,18	4,99
sonstige EU-Währungen						12.519,81	0,01
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						5.072.706,99	5,00
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						206.920,40	0,20
Diverse Gebühren						-5.928,87	-0,01
Zinsansprüche						158.478,64	0,16
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-2.205,56	0,00
Summe sonstiges Vermögen						357.264,61	0,35
Fondsvermögen						101.441.969,12	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Oesterreichischer Schilling (ATS)	13,7603
Tschechische Kronen (CZK)	25,8960
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
US-Dollar (USD)	1,1349

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Oktober 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:

- 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.

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**

IT0000966017	0,0000 % INTESA SANP. 97-27 ZO		159
XS1508588875	0,0000 % SNAM 16/20 MTN		100
XS1506604161	0,1000 % BANK OF MONTREAL 16/23MTN		200
ES0444251047	0,2500 % IBERCAJA BCO 16-23		100
XS1394065756	0,2500 % LAENSFOERSAEK.HYP 16/23		100
XS1169977896	0,6250 % DEXIA CL 15/22 MTN		100
XS1825134742	0,6250 % NORDEA MORTG.B. 18/25 MTN	100	100
XS0418678925	0,7075 % UNICR.BK AUS. 09/19 MTN	100	100
XS1613121422	0,7500 % ABB FIN.B.V. 17/24 MTN		100
FR0013179553	1,0000 % JCDECAUX 16/23		100
SI0002103685	1,2500 % SLOWENIEN 17-27		100
XS1115479559	1,3750 % CS AG LDN 14/22 MTN		100
XS0982713686	1,8750 % 3M CO. 13/21		100
XS0954025267	2,2500 % GE CAP.EURO.FUND.13/20MTN		100
XS0951216083	2,2500 % ORACLE 13/21		100
XS1568875444	2,5000 % PET. MEX. 17/21 MTN C		100
XS0763122578	2,6250 % ABB FIN.B.V. 12/19 MTN		100
FR0011317783	2,7500 % REP. FSE 12-27 O.A.T.		300
XS1312891549	2,7500 % RUMAENIEN 15/25 MTN REGS		120
PTOTEYOE0007	3,8500 % PORTUGAL 05-21	200	200

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

AT0000A1ETH5	KEPLER SMN Bond Trend Plus (T)		191
FR0010481127	LYX.EUROMTS CO.BD A.U.ETF	420	12.245

BEZEICHNUNG	OPENING	CLOSING
	KONTRAKTE/NOMINALE	KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte**Devisentermingeschäfte****Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich****Kauf**

CZK/EUR Laufzeit bis 06.06.2018	83.075.000
CZK/EUR Laufzeit bis 09.08.2018	21.000.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	17.901.654,28	17,65
Strukturierte Produkte	261.165,50	0,26
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	194.209,50	0,19
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	77.710.137,77	76,61
Summe Wertpapiervermögen	96.067.167,05	94,71
Derivative Produkte	EUR	%
Devisentermingeschäfte	-55.169,53	-0,06
Summe derivative Produkte	-55.169,53	-0,06
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	5.072.706,99	5,00
Sonstiges Vermögen	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	357.264,61	0,35
F O N D S V E R M Ö G E N	101.441.969,12	100,00

Linz, im November 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger