KEPLER Rent 2022

Halbjahresbericht

vom

4. April 2016 bis 30. September 2016

Verwaltungsgesellschaft:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Europaplatz 1a

4020 Linz

Telefon: (0732) 6596-25314

Telefax: (0732) 6596-25319

www.kepler.at

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil

AT0000A1J4N9

Ausschüttungsanteil IT

AT0000A1LM88

Thesaurierungsanteil

AT0000A1J4P4

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Vermögensaufstellung	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	17

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
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 EDV Systemen bedarf der vorherigen ausdrücklichen Zustimmung der KEPLER-FONDS KAG.

KEPLER Rent 2022

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des KEPLER Rent 2022 - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 4. April 2016 bis 30. September 2016 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 04.04.2016	per 30.09.2016
	EUR	EUR
Fondsvermögen	30.678.726,60	151.011.579,32
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	100,00	104,75
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	102,00	106,85
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT ¹⁾	-	104,80
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT ¹⁾	-	106,90
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	100,00	104,75
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	102,00	106,85
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil IT ¹⁾		-
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende KEPLER Rent 2022-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausgabe	223.568,787
Rücknahmen	-79.733,569
Ausschüttungsanteile per 30.09.2016	143.835,218
Ausgabe	101.180,000
Rücknahmen	0,000
Ausschüttungsanteile IT per 30.09.2016 ¹⁾	101.180,000
Ausgabe	1.202.074,597
Rücknahmen	-5.542,924
Thesaurierungsanteile per 30.09.2016	1.196.531,673

1) Die Tranche wurde per 18.07.2016 neu aufgelegt.

Kapitalmarktbericht

	04.04.2016	30.09.2016	Veränderung	Veränderung	5 Jahre p.a.		04.04.2016	30.09.2016	Veränderung
AKTIENINDIZES			(in Lokalwährung)	(in EUR)	(in EUR)	ANLEIHENRENDITEN (10J in %)			
MSCI World	4.470,4	4.755,4	+6,4%	+8,0%	+15,7%	USA	1,76	1,59	-17 BP
US: S&P 500 Ind.	2.066,1	2.168,3	+4,9%	+6,5%	+18,1%	Deutschland	0,13	-0,12	-25 BP
US: Dow Jones Ind.	17.737,0	18.308,2	+3,2%	+4,8%	+15,0%	Österreich	0,33	0,10	-23 BP
US: Nasdaq	4.891,8	5.312,0	+8,6%	+10,2%	+21,4%	Großbritannien	1,43	0,75	-68 BP
EU: Euro Stoxx 50	2.962,3	3.002,2	+1,3%	+1,3%	+6,6%	Japan	-0,08	-0,09	-1 BP
DE: DAX	9.822,1	10.511,0	+7,0%	+7,0%	+13,8%	GELDMARKTSÄTZE (3M in %)			
AT: ATX	2.252,9	2.405,3	+6,8%	+6,8%	+4,3%	USA	0,63	0,85	+22 BP
GB: FTSE 100	6.164,7	6.899,3	+11,9%	+3,2%	+6,0%	Euroland	-0,25	-0,30	-5 BP
JP: Nikkei	16.123,3	16.449,8	+2,0%	+13,5%	+11,5%	Großbritannien	0,59	0,38	-21 BP
CN: CSI 300	3.221,9	3.253,3	+1,0%	-0,4%	+7,7%	Japan	0,00	-0,03	-3 BP
MSCI Emerg. Mkts.	356,9	396,4	+11,0%	+12,7%	+6,8%				
DEWSENKURSE						LEITZINSSATZE DER ZENTRALBANKEN (in %)			
EUR/USD	1,1395	1,1228	-1,5%		-3,5%	US: Fed Funds	0,50	0,50	+0 BP
EUR/JPY	126,69	113,88	-10,1%		+1,9%	EL: Refi-Satz	0,00	0,00	+0 BP
EUR/GBP	0,7984	0,8656	+8,4%		+0,1%	GB: Base-Rate	0,50	0,25	-25 BP
EUR/CHF	1,0922	1,0913	-0,1%		-2,1%	JP: Diskont	-0,01	-0,06	-5 BP
EUR/CNY	7,3798	7,4825	+1,4%		-2,7%	CH: Target Rate	-0,75	-0,75	+0 BP
EUR/RUB	77,905	70,597	-9,4%		+10,3%	CN: Deposit Rate	0,00	1,50	+150 BP
ROHSTOFFE						SPREADPRODUKTSATZE ( aller Laufzeiten in %)			
Gold (USD/oz)	1.217,0	1.317,8	+8,3%	+9,9%	-0,6%	EU: High Grade	145	125	-20 BP
Kupfer (USD/lb.)	214,1	221,1	+3,3%	+4,8%	-3,4%	EU: High Yield	529	432	-97 BP
Rohöl (Brent)	37,7	49,1	+30,2%	+32,1%	-10,6%	US: High Yield	725	501	-224 BP
Rohstoffe ex Landw./Vieh	102,0	118,8	+16,5%	+18,3%	-8,0%	Emerging Markets	405	338	-67 BP
RENTENINDIZES			(in Lokalwährung)	(in EUR)	(in EUR)	Quelle: Bloomberg, Stand: 30.09.2016			
EU: Overall (iBoxx)	227,5	233,6	+2,7%	+2,7%	+6,2%	Angaben über die Wertentwicklung beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertragserhohernd oder ertragsmindernd auswirken.			
EU: HG-Corp. (iBoxx)	216,9	224,1	+3,3%	+3,3%	+6,1%				
EU: High Yield Corp.	184,1	194,6	+5,7%	+5,7%	+10,2%				
US: High Yield Corp.	330,0	369,5	+12,0%	+13,6%	+12,0%				
Emerging Markets	425,5	461,2	+8,4%	+8,4%	+7,2%				

Marktübersicht

Von April bis Juni 2016 ist das BIP in den USA um 1,4 % gewachsen (annualisiertes Quartalswachstum). Für 2016 rechnen die Analysten mit einem Wirtschaftswachstum von 1,5 %. Die Arbeitslosenquote befindet sich nach wie vor auf sehr geringem Niveau und liegt im September bei 5,0 %. Die Inflationsrate liegt per Ende August 2016 bei 1,1 %. Im August haben die US-Dienstleister ihr Wachstumstempo überraschend verringert. Das Barometer fiel auf 51,4 Punkte nach 55,5 Zählern im Juli. Dies ist der niedrigste Wert seit Februar 2010. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) hat die lang erwartete Zinswende eingeläutet und im Dezember des abgelaufenen Jahres erstmals seit 2006 den Leitzins wieder erhöht. Die kurzfristigen Zinsen stiegen um 0,25 Prozentpunkte auf ein Niveau zwischen 0,25 und 0,5 Prozent. Mittlerweile sprechen sich führende US-Notenbanker für eine weitere Zinserhoherung aus. Diese könnte gegen Ende des Jahres erfolgen, denn ein zu langes Zögern könnte negative Folgen für die weltgrößte Volkswirtschaft haben und zu einer Überhitzung führen.

Im Euroraum zeigte sich das Wachstum mit 0,3 % im zweiten Quartal des neuen Jahres sehr moderat. Der britische EU-Austritt dürfte die Wirtschaft der Eurozone aber spürbar treffen. Das Wachstum könnte in den nächsten drei Jahren um 0,3 bis 0,5 Prozentpunkte geringer ausfallen als bisher angenommen. Im zweiten Quartal wuchs das deutsche Bruttoinlandsprodukt um 0,4 %. Getragen wurde das Wachstum vor allem durch den Export sowie privaten und staatlichen Konsumausgaben. Für das Gesamtjahr 2016 wird in Deutschland mit einem Wachstum von 1,7 % gerechnet. Die Arbeitslosenquote liegt in Deutschland im September bei 6,1 %. Im Juli sind die deutschen Exporte so stark eingebrochen wie seit dem Krisenjahr 2009 nicht mehr. Die Ausfuhren fielen im Vergleich zum Vorjahresmonat um 10 %. Der starke Rückgang liege auch daran, dass die Geschäfte im Monat Juli 2015 außergewöhnlich gut liefen. Im März hat die EZB ihre Geldpolitik noch einmal gelockert und griff zu drastischen Maßnahmen. Der Leitzins wurde von bisher 0,05 % auf 0 % gesenkt und das Volumen der Anleihekäufe von 60 auf 80 Mrd. pro Monat (bis März 2017) aufgestockt. Neu ist, dass die EZB künftig auch Unternehmensanleihen guter Bonität kaufen kann. Mit diesen Schritten will Mario Draghi eine Deflation verhindern und die Konjunktur ankurbeln.

Im zweiten Quartal betrug das BIP in Japan 0,3 %. Die Exportwirtschaft hingegen leidet unter der Konjunkturabkuhlung in China, einem der wichtigsten Handelspartner japanischer Unternehmen. Im August sind die Exporte auf Jahressicht um 9,6 % gesunken. Dies ist der elfte Rückgang in Folge. Aus einer Reuters-Tankan-Umfrage geht hervor, dass die Stimmung in der Industrie sehr pessimistisch ist und den Unternehmen der starke Yen zu schaffen macht. Das entsprechende Stimmungsbarmeter fiel im verarbeitenden Gewerbe im August auf den niedrigsten Wert seit 2013. Die japanische Notenbank weitet die Geldmenge wie gehabt um jährlich 80 Billionen Yen (aktuell rund 700 Mrd. Euro) pro Jahr aus. Zusätzlich werden auch die Käufe von borsehandelten Fonds (ETFs) auf jährlich 6 Billionen Yen (aktuell rund 52 Mrd. Euro) verdoppelt und zur Ankurbelung der schwachen Wirtschaft wurde auch noch ein eigenes Konjunkturprogramm in der Höhe von rd. 250 Mrd. Euro beschlossen.

Nach einem Sinkflug des Ölpreises zum Ende des Vorjahres aufgrund eines Überangebotes an Öl und schlechten globalen Konjunkturdaten schaffte er von Mitte Jänner bis Juni den Turnaround und stieg um knapp 95 %. Die Abstimmung der Briten über den Austritt aus der EU setzte dem Ölpreis wieder zu. Seit der Ankündigung der Opec die Förderung zu drosseln, steigt der Ölpreis wieder an und ein Barrel der Nordseesorte Brent liegt bei USD 49,1.

Die Entscheidung der Briten für einen EU-Austritt sorgte für eine zwischenzeitliche Talfahrt des Euro gegenüber dem US-Dollar, von der sich die Gemeinschaftswährung schnell erholte. Aussagen der Fed-Banker über eine weitere Zinserhöhung in den USA noch im heurigen Jahr führten zu leichten Verlusten und mit Ende September notiert die Gemeinschaftswährung bei 1,1228 US-Dollar.

Entwicklung Anleihenmärkte

Sorgen vor konjunkturellen und politischen Risiken in Europa treiben Anleger verstärkt in Bundesanleihen. Die Rendite der zehnjährigen Staatsanleihe ist im Juni erstmal unter null Prozent gefallen. Mit Ende September liegt die Rendite bei -0,12 % (-25 Basispunkte). Bei Titeln mit kürzeren Laufzeiten ist der Negativzins bereits Alltag. Zweijährige Staatsanleihen werfen in Deutschland schon seit Mitte 2014 nur mehr negative Renditen ab. 10-jährige US-Treasuries rentieren zum Ende der Berichtsperiode mit 1,59 % um 17 Basispunkte tiefer als vor einem Jahr. Auf den Brexit-Schock hat die britische Notenbank mit einer Leitzinssenkung reagiert und den Schlüsselsatz von 0,5 % auf 0,25 % gesenkt. Dies ist die erste Zinssenkung seit März 2009. Die Verzinsung zehnjähriger Gilts liegt mit Ende September bei 0,746 %. Vor einem Jahr betrug die Rendite noch 1,762 %.

Emerging Markets Anleihen konnten im Berichtszeitraum deutlich rückläufige Risikoaufschläge verbuchen. Dementsprechend positiv fiel die Wertentwicklung der Anleihen aus. Die Gründe waren zum einen die Stabilisierung der Rohstoffpreise und auch die weiterhin sehr expansive Geldpolitik der Notenbanken.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA - BBB) haben sich positiv entwickelt. Dabei profitierten vor allem Nicht-Finanzanleihen vom neu angekündigten Kaufprogramm der EZB. Aber auch Anleihen von Finanzinstituten verzeichneten Zugewinne. Die Risikoaufschläge der Assetklasse sind weiter gesunken.

High Yield Unternehmensanleihen (Rating BB - CCC) haben im Betrachtungszeitraum eine äußerst gute Wertentwicklung verzeichnet. High Yield Anleihen wurden zwar von der EZB nicht direkt gekauft, profitierten jedoch indirekt von der Suche nach Rendite.

Entwicklung Aktienmärkte

Das „Ja“ der Briten zum Austritt aus der Europäischen Union löste im Juni an den Börsen ein Kursbeben aus. Durch die Bank gab es massive Kursbeinbrüche zu verzeichnen. Der Euro-Stoxx-50 brach am 24. Juni um 8,6 % ein. Der DAX rutschte vorbörslich um fast 900 Punkte ab, der größte Verlust seit 2008 und in Japan war der Handel mit Nikkei-Futures kurzfristig ausgesetzt. Die Börsen haben diesen Schock bereits wieder verdaut und die Kurse sind wieder auf Niveaus vor dem Brexit-Votum. Mittlerweile sind die Bankenkrise in Italien, eine Strafzahlung gegen die Deutsche Bank in den USA und der Putschversuch in der Türkei in den Fokus der Börsianer gerückt. Ein Plus von 3,2 % verzeichnete der Dow-Jones-Industrial-Index im Berichtszeitraum und notiert mit Ende September bei 18.308,2 Punkten. Der Deutsche Aktienindex gewann im Berichtszeitraum um 7,0 %. Aktuell liegt er bei 10.511,0 Punkten. Die Turbulenzen an den Börsen machten auch vor dem Nikkei nicht Halt. Der Index konnte leicht um 2,0 % zulegen. Der Index notiert nun bei 16.449,8 Punkten.

Anlagepolitik

Der Laufzeitenfonds KEPLER Rent 2022 wurde mit 04.04.2016 gestartet. Der Fonds ist in diverse Anleiheklassen investiert um eine möglichst breite Streuung aufzuweisen und einen Mehrertrag gegenüber einem reinen Staatsanleihenfonds zu erzielen.

Die Renditeaufschläge aller Anleiheklassen engten sich im Berichtszeitraum ein, wonach sich ein Performancevorteil im Vergleich zu Staatspapieren ergab.

Im Zeitablauf von sechs Jahren wird das Zinsänderungs- und Bonitätsrisiko sukzessive reduziert. Der Anteil von High-Yield Unternehmensanleihen liegt aktuell bei ca. 15 %, jener von Emerging Marktes Anleihen bei rund 18 %.

Wertpapierleihgeschäfte, Pensionsgeschäfte sowie Total Return Swaps wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

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							
XS0239470304	0,0000 % BK OF AMERICA 06/21ZO MTN	200	200		115,61	231.225,00	0,15
XS0267043759	0,0000 % BK OF AMERICA 07/22ZO MTN	385	385		114,06	439.140,63	0,29
IT0006527185	0,0000 % CEB 99-24	107	107		192,71	206.199,70	0,14
XS1456455572	0,0000 % CIBC 16/22 MTN	510	510		100,45	512.310,30	0,34
FR0011109180	0,0000 % CRED. LYONN. 11-21 ZO	710	710		151,93	1.078.699,45	0,71
XS0399353506	0,0000 % EDP FIN. 08/23 ZO MTN	400	400		87,63	350.500,00	0,23
IT0006527078	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24	510	510		195,89	999.050,90	0,66
IT0006527524	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24	156	156		198,50	309.654,54	0,21
IT0001086658	0,0000 % INTESA SANP.97-22 ZO	1.353	1.353		92,66	1.253.676,27	0,83
ES0201001163	0,0000 % MADRID 07-22 FLR	200	200		88,15	176.302,00	0,12
FR0013201621	0,0000 % SANOFI 16/22 MTN	200	200		99,61	199.220,00	0,13
XS1435031270	0,0500 % STADSHYPOTEK 16/22 MTN	300	300		101,24	303.723,00	0,20
IT0006592080	0,0910 % AUSTRIA 05-22 FLR	700	700		100,83	705.833,33	0,47
IT0005188120	0,1000 % B.T.P. 16-22 FLR	500	500		101,41	509.123,35	0,34
XS1492834806	0,1250 % ANZ NZ(ITL)(LD) 16/23 MTN	500	500		100,26	501.285,00	0,33
BE0117876210	0,1310 % BELFIUS BK 02/22 FLR MTN	500	500		86,00	430.000,00	0,28
XS0140907626	0,1780 % UNICR.BK AUS. 01/21FLRMTN	600	600		94,31	565.875,00	0,37
DE000A13SWE6	0,2000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15250	150	150		102,10	153.156,75	0,10
XS1418849482	0,2500 % AEGON BK 16/23 MTN	200	200		101,79	203.576,00	0,13
XS1435774903	0,2500 % BRFKREDIT 16/23	350	350		101,85	356.471,50	0,24
FR0013135282	0,2500 % CIE F.FONCIER 16/22 MTN	200	200		102,79	205.578,00	0,14
XS1396253236	0,2500 % DNB BOLIGKRED. 16/23 MTN	160	160		102,27	163.624,00	0,11
XS1222454032	0,2500 % LAENSFOERSAEK.HYP 15/22	100	100		102,14	102.142,00	0,07
XS1394065756	0,2500 % LAENSFOERSAEK.HYP 16/23	300	300		101,89	305.679,00	0,20
XS1408380803	0,2500 % OP-ASUNTOLUOTOP.16/23MTN	200	200		102,66	205.320,00	0,14
XS1220923996	0,2500 % SANTANDER UK 15/22 MTN	300	300		101,91	305.718,00	0,20
FI4000206966	0,2500 % SUOMEN HYPO. 16/21 MTN	300	300		101,57	304.702,50	0,20
XS1224002474	0,2750 % LANSCHOT BANK. 15/22 MTN	400	400		102,33	409.332,00	0,27
AT000B023197	0,3200 % SALZBG L.H. 16-22	2.000	2.000		101,27	2.025.371,00	1,33
XS0498879658	0,3300 % UNICR.BK AUS. 10/21 MTN	500	500		123,65	618.255,00	0,41
FR0012649333	0,3750 % AGENCE FR. LOC. 15/22 MTN	200	200		103,42	206.836,00	0,14
FR0013153822	0,3750 % AIR LIQUIDE FIN.16/22 MTN	100	100		101,70	101.703,00	0,07
DE000HSH5Y29	0,3750 % HSH NORDBANK HPF 16/23	500	500		101,68	508.412,50	0,34
XS1432510631	0,3750 % NORD/LB LUX 16/23 MTN	400	400		102,41	409.624,00	0,27
XS1401105587	0,3750 % TORONTO-DOM. BK 16/23 MTN	400	400		102,73	410.932,00	0,27
BE0002482579	0,4500 % KBC BANK 15/22 MTN	200	200		103,80	207.608,00	0,14
ES0415306036	0,5000 % CAJA RU.NAV. 15-22	200	200		103,25	206.500,00	0,14
XS1391589626	0,5000 % LLOYDS BANK 16/23 MTN	500	500		103,30	516.490,00	0,34
XS1173616753	0,5000 % NATL BK OF CDA 15/22 MTN	400	400		103,36	413.456,00	0,27
FR0013201597	0,5000 % RCI BANQUE 16/23 MTN	510	510		99,48	507.322,50	0,34
XS1392159825	0,5000 % SBAB BK 16/21 MTN	200	200		101,84	203.684,00	0,13
XS1107321397	0,5970 % LEASEPLAN 14/21 FLR MTN	500	500		97,22	486.082,50	0,32
XS1402941790	0,6250 % ABB FIN.B.V. 16/23 MTN	100	100		103,20	103.203,00	0,07
XS1179936551	0,6250 % AIB MRTGE BK 15/22 MTN	300	300		103,61	310.830,00	0,21
XS1171526772	0,6250 % ANZ NZ(ITL)(LD) 15/22 MTN	200	200		103,69	207.382,00	0,14
XS1422919594	0,6250 % ANZ NZ(ITL)(LDN)16/21 MTN	500	500		102,24	511.180,00	0,34
XS1405774990	0,6250 % ASML HOLDING N.V. 16/22	100	100		101,96	101.964,00	0,07
IT0005199465	0,6250 % BCA POP MILANO 16-23 MTN	540	540		103,71	560.050,20	0,37
ES0413860547	0,6250 % BCO DE SABADELL 16-24	300	300		103,91	311.736,00	0,21
XS1169977896	0,6250 % DEXIA CL 15/22 MTN	400	400		104,01	416.024,00	0,28
XS1395036947	0,6250 % JYSKE BK 16/21 MTN	200	200		101,57	203.136,00	0,13
XS1167295804	0,6250 % WESTPAC BKG 15/22 MTN	500	500		103,88	519.420,00	0,34
ES0001351446	0,7000 % JUNTA DE CAST.LEON 16-21	300	300		101,99	305.982,00	0,20
IT0005175242	0,7500 % BCO POP.DI SONDR. 16-23	400	400		104,27	417.076,00	0,28
IT0005090516	0,7500 % BCO POP.SOC. 15/22 MTN	400	400		104,12	416.492,00	0,28
XS1424730973	0,7500 % DANSKE BK 16/23 MTN	330	330		103,15	340.391,70	0,23
DE000HSH40E5	0,7500 % HSH NORDBANK HPF 15/22	100	100		104,41	104.405,00	0,07
XS1308693867	0,7500 % NATIONWIDE BLDG 15/22 MTN	200	200		104,86	209.714,00	0,14
XS1188094673	0,7500 % NATL GRID NA 15/22 MTN	500	500		102,70	513.475,00	0,34
DK0009511537	0,7500 % NYKREDIT 2021	300	300		101,29	303.882,00	0,20

XS1344895450	0,7500 % SR BOLIGKREDITT 16/23 MTN	200	200		104,91	209.828,00	0,14
XS1394777665	0,7500 % TELEFONICA EM. 16/22 MTN	300	600	300	102,04	306.129,00	0,20
XS1318364731	0,7500 % YORKSHIRE BLDG 15/22 MTN	500	500		104,37	521.865,00	0,35
ES0214974059	0,7820 % BBVA SA 06/21 FLR	200	200		98,31	196.625,00	0,13
IE00BJ38CQ36	0,8000 % IRLAND 2022	500	500		105,70	528.515,00	0,35
BE6285452460	0,8750 % AB INBEV 16/22 MTN	800	800		103,67	829.352,00	0,55
XS1143486865	0,8750 % ASTRAZENECA 14/21 MTN	200	200		103,97	207.942,00	0,14
IT0005076929	0,8750 % BCA POP. EMILIA 15/22	400	400		104,70	418.792,00	0,28
XS1200103361	0,8750 % BK TOKYO-MITS.UFJ 15/22	500	500		103,52	517.605,00	0,34
IT0005057002	0,8750 % CASSA RISP.PARMA 14-22	200	200		104,71	209.426,00	0,14
ES0457089011	0,8750 % CR.C. MANCHA 16-24	200	200		105,68	211.364,00	0,14
XS1111108830	0,8750 % JFM 14/21 MTN	700	700		102,96	720.688,50	0,48
FR0012648244	0,8750 % KERING 15/22 MTN	300	300		103,26	309.780,00	0,21
XS1167352613	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/22 MTN	400	400		103,89	415.560,00	0,28
FR0012143451	0,8750 % UNEDIC 14/22 MTN	300	300		106,95	320.847,00	0,21
XS0284308417	0,9220 % GOLDMAN S.GRP 07/22FLRMTN	300	300		97,89	293.682,00	0,19
IT0005172322	0,9500 % B.T.P. 16-23	1.000	1.000		102,10	1.021.020,00	0,68
XS1485748393	0,9550 % GM FINANCIAL 16/23 MTN	200	200		100,30	200.594,00	0,13
ES0413790439	1,0000 % BCO POP.ESPS 16/22	300	300		106,07	318.195,00	0,21
XS1363560977	1,0000 % BMW FIN. NV 16/22 MTN	200	200		104,74	209.478,00	0,14
PTCGH1OE0014	1,0000 % CAIXA GERAL 15/22 MTN	700	700		103,50	724.507,00	0,48
ES0440609313	1,0000 % CAIXABANK 16-23	500	500		106,71	533.540,00	0,35
XS1418631930	1,0000 % LEASEPLAN 16/21 MTN	500	500		102,69	513.435,00	0,34
XS1486520403	1,0000 % NORDEA BK 16/26 FLR MTN	470	470		99,85	469.285,60	0,31
XS1413580579	1,0000 % SANTDR CONS.FIN.16/21 MTN	300	300		102,48	307.425,00	0,20
XS1220886938	1,0000 % SINOP.G.O.D.15 15/22 REGS	400	400		101,45	405.788,00	0,27
XS1149938240	1,0000 % SUMIT.MITSUI 15/22 MTN	400	400		104,29	417.160,00	0,28
AT0000A1L5C5	1,0900 % RLBK OBEROESTERR.16-22 95	500	500		102,47	512.359,15	0,34
XS1327027998	1,1000 % MASTERCARD 15/22	300	300		104,64	313.914,00	0,21
XS1222422856	1,1250 % ACHMEA BANK 15/22 MTN	500	500		103,37	516.840,00	0,34
ES0413307101	1,1250 % BANKIA 15-22	200	200		107,03	214.062,00	0,14
XS1377681272	1,1250 % BRIT. TELECOM. 16/23 MTN	200	200		104,78	209.556,00	0,14
ES0413320062	1,1250 % DEUT. BK ESP. 16-23	300	300		106,63	319.887,00	0,21
XS1169353338	1,1250 % MACQUARIE BK 15/22 MTN	200	200		104,07	208.134,00	0,14
XS1487315860	1,1250 % SANTAN.UK GRP 16/23 MTN	480	480		100,67	483.211,20	0,32
XS1166160173	1,1250 % SANTANDER UK 15/22 MTN	400	400		103,75	414.980,00	0,27
XS1186131717	1,1340 % FCE BANK PLC 15/22 MTN	600	600		102,87	617.214,00	0,41
ES0000101693	1,1890 % COMUNIDAD MADRID 15-22	600	600		104,36	626.172,00	0,41
XS1369278251	1,2500 % AMGEN 16/22	400	400		105,08	420.308,00	0,28
ES0422714032	1,2500 % CAJAMAR CAJA RURAL 15-22	400	400		105,54	422.160,00	0,28
ES0000106544	1,2500 % COM.AUT.VASCO 15-23	500	500		104,68	523.395,00	0,35
XS1218287230	1,2500 % CS GRP FD.(GG) FLR 15/22	500	500		100,60	502.985,00	0,33
XS1379591271	1,2500 % DVB BANK MTN.16/21	300	300		102,69	308.061,00	0,20
XS1433231377	1,2500 % DVB BANK MTN.16/23	500	500		102,33	511.670,00	0,34
XS1435295925	1,2500 % FCA CAP.IRE. 16/21 MTN	400	400		102,70	410.804,00	0,27
XS1196536731	1,2500 % FLOWSERVE 15/22	300	300		100,33	301.002,00	0,20
XS1440976535	1,2500 % MOLSON COORS BREW. 16/24	100	100		103,14	103.138,00	0,07
IT0005140188	1,2500 % MTE PASCHI SI. 15/22 MTN	1.000	1.000		103,13	1.031.280,00	0,68
XS1379779827	1,2500 % SECURITAS AB 16/22 MTN	600	600		104,38	626.298,00	0,41
XS1292484323	1,2500 % SHELL INTL FIN. 15/22 MTN	200	200		106,38	212.768,00	0,14
XS1211040917	1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23	400	400		103,41	413.644,00	0,27
XS1203856072	1,2500 % YORKSHIRE BLDG 15/22 MTN	500	500		100,97	504.855,00	0,33
XS1205616268	1,3750 % APT PIPELINES 15/22 MTN	700	700		102,18	715.274,00	0,47
XS1115479559	1,3750 % CS AG LDN 14/22 MTN	180	180		105,58	190.042,20	0,13
DE000A1RQB11	1,3750 % HESSEN SCHA.14/24	200	200		111,64	223.275,00	0,15
XS1226306253	1,3750 % LEEDS BUILDING 15/22 MTN	400	400		100,64	402.568,00	0,27
XS1280783983	1,3750 % LLOYDS BANK 15/22 MTN	200	200		105,62	211.230,00	0,14
XS1330948818	1,3750 % SANTANDER INTL. 15/22	600	600		105,37	632.214,00	0,42
XS1324446092	1,5000 % A.P.MOELLER-MAERSK 15/22	500	500		104,36	521.815,00	0,35
XS1116480697	1,5000 % BARCLAYS 14/22 MTN	400	400		102,48	409.908,00	0,27
XS1379182006	1,5000 % HSBC HLDGS 16/22 MTN	800	800		105,25	842.008,00	0,56
XS1196817156	1,5000 % KINDER MORGAN 15/22	200	200		102,24	204.486,00	0,14
XS1165754851	1,5000 % STATE GR.E.DE.(14) 15/22	500	500		104,15	520.765,00	0,34
XS1110430193	1,6250 % GLENCORE FIN.EU 14/22 MTN	600	600		99,18	595.092,00	0,39
XS1490640288	1,6250 % LANDSBANKINN 16/21 MTN	500	500		100,11	500.555,00	0,33
AT0000A1LHT0	1,6250 % NOVOMATIC 16-23 MTN 1	150	150		102,93	154.387,50	0,10
XS1077631635	1,6250 % STAND.CHAR. 14/21 MTN	300	300		105,72	317.151,00	0,21
AT0000A1C741	1,6250 % STRABAG SE 15-22	400	400		105,46	421.838,00	0,28
XS1207079499	1,7500 % EMIRATES NBD 15/22 MTN	600	600		100,75	604.500,00	0,40
XS1484148157	1,7500 % ISLANDSBANKI 16/20 MTN	290	290		100,82	292.380,90	0,19
CH0302790123	1,7500 % UBS GR. FDG JE. 15/22	700	700		106,41	744.870,00	0,49
XS1372838679	1,7500 % VODAFONE GRP 16/23 MTN	300	300		108,03	324.084,00	0,21
ES0200002014	1,8750 % ADIF-ALTA VE. 15-22	300	300		108,89	326.682,00	0,22
AT0000A1LJH1	1,8750 % CA IMMOBILIEN ANL. 16-21	270	270		103,12	278.419,95	0,18
XS1317305198	1,8750 % CARNIVAL 15/22	430	630	200	107,17	460.835,30	0,31

XS1415366720	1,8750 % CESKE DRAHY 16/23	300	300	105,46	316.377,00	0,21
XS1072571364	1,8750 % CORP.ANDINA 14/21 MTN	600	600	107,89	647.328,00	0,43
BE0002485606	1,8750 % KBC GROEP 15/27 MTN	500	500	101,29	506.465,00	0,34
XS1373987707	1,8750 % LYB INTER.FIN.II 16/22	300	300	106,11	318.315,00	0,21
XS1369322927	1,8750 % MEXICO 16/22 MTN	400	400	105,14	420.552,00	0,28
XS1172947902	1,8750 % PET. MEX. 15/22 MTN	500	500	96,48	482.380,00	0,32
XS1077584024	1,8750 % RYANAIR 14/21 MTN	250	250	106,79	266.980,00	0,18
XS1107552959	1,9440 % AIGUES DE BAR.FIN. 14/21	300	300	105,29	315.882,00	0,21
XS1208855616	2,0000 % BULGARIEN 15/22 MTN	300	300	107,13	321.387,00	0,21
XS1219642441	2,0000 % COMMONW.BK AUSTR.15/27FLR	400	400	100,07	400.296,00	0,27
XS1165445807	2,0000 % DVB BANK MTN.15/21	300	300	101,08	303.247,50	0,20
XS1081656180	2,0000 % HAMMERSON PLC 14/22	200	200	105,38	210.754,00	0,14
XS1143974159	2,0000 % MFINANCE FRANCE 14/21 MTN	600	600	102,83	616.950,00	0,41
XS1374865555	2,0000 % UNICREDIT 16/23 MTN	500	500	103,69	518.470,00	0,34
XS1050917373	2,1250 % VOLKSWAGEN LEASING 14/22	500	500	107,90	539.510,00	0,36
PTOTESOE0013	2,2000 % PORTUGAL 15-22	400	400	98,90	395.612,00	0,26
XS0825855751	2,2500 % FORTUM OYJ 12/22 MTN	250	250	111,02	277.560,00	0,18
XS0925599556	2,2500 % WELLS FARGO 13/23 MTN	400	400	111,87	447.484,00	0,30
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22	400	400	112,66	450.638,00	0,30
XS1330975977	2,3750 % MFB MAGYAR F.BK 15/21	300	300	106,81	320.433,00	0,21
XS1403416222	2,3750 % TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN	500	500	99,12	495.610,00	0,33
XS1030900168	2,3750 % VERIZON COMM 14/22	700	700	111,23	778.610,00	0,52
XS1086879167	2,5000 % ICELD 14/20 MTN	500	500	108,27	541.357,50	0,36
XS1382368113	2,5000 % ROYAL BK SCOTLD 16/23 MTN	600	600	102,12	612.714,00	0,41
XS1110558407	2,5000 % STE GENERALE 14/26FLR MTN	500	500	102,69	513.460,00	0,34
FR0012648590	2,5000 % SUEZ 15-UND. FLR	500	500	104,01	520.025,00	0,34
XS1206540806	2,5000 % VOLKSWAGEN INTL 15/UN.FLR	500	500	96,02	480.080,00	0,32
IT0004243512	2,6000 % B.T.P. 07-23 FLR	300	300	118,72	401.433,26	0,27
XS1120649584	2,6250 % BNP PARIBAS 14/27 FLR MTN	500	500	104,15	520.730,00	0,34
XS0854746343	2,6250 % CARLSBERG BREW. 12/22 MTN	100	100	113,67	113.669,00	0,08
XS1111324700	2,6250 % EDP FIN. 14/22 MTN	400	400	107,11	428.440,00	0,28
XS1152338072	2,6250 % MERCK KGAA SUB.ANL.14/74	300	300	103,55	310.662,00	0,21
XS1401114811	2,6250 % MOL NYRT. 16/23	300	300	104,57	313.698,00	0,21
XS0834367863	2,6250 % OMV AG 12/22 MTN	100	100	113,96	113.957,00	0,08
XS0876678391	2,7500 % ALANDSBANKEN 13/23 MTN	500	500	115,12	575.605,00	0,38
FR0013063385	2,7500 % BPCE S.A. 15/27 FLR MTN	200	200	103,99	207.972,00	0,14
XS1242327168	2,7500 % BRF 15/22 REGS	300	300	102,73	308.193,00	0,20
XS0759310930	2,7500 % DNB BOLIGKRED. 12/22 MTN	200	200	116,01	232.010,00	0,15
XS1321920735	2,7500 % NYKREDIT 15/27 FLR MTN	500	500	102,57	512.865,00	0,34
XS1084368593	2,8750 % INDONESIA 14/21 MTN REGS	200	200	107,11	214.222,00	0,14
FR0011574375	3,0000 % BPCE 13/23 MTN	625	625	113,19	707.406,25	0,47
XS0775914277	3,0000 % COMMONW.BK AUSTR.12/22MTN	200	200	117,36	234.716,00	0,16
XS0780267406	3,0000 % HYPO NOE GRUPPE BK 12/22	300	300	117,15	351.447,00	0,23
XS0990109240	3,0000 % IBERDROLA INTL 13/22 MTN	200	200	115,06	230.122,00	0,15
DE000A1PGZ82	3,0000 % K+S AG ANL.12/22	400	400	107,20	428.804,00	0,28
FR0011315761	3,0300 % BPCE S.A. 12/22	500	500	112,75	563.750,00	0,37
IT0004981871	3,2000 % MEDIOBCA 14-22	440	440	108,18	475.985,40	0,32
XS0882849507	3,2500 % GOLDM.S.GRP 13/23 MTN	400	400	115,61	462.420,00	0,31
XS0919581982	3,3744 % RZD CAPITAL 13/21	400	400	104,15	416.588,00	0,28
XS0429315780	3,4441 % IBERDROLA FIN. IRE. 09/24	250	250	133,19	332.978,71	0,22
DE000A1G0RU9	3,5000 % ALLIANZ FIN. II 12/22 MTN	300	300	118,74	356.211,00	0,24
XS0764637194	3,5000 % ANGLO AM. CAP. 12/22	200	200	103,12	206.230,00	0,14
XS1004118904	3,5000 % FERROV.D.ST.ITAL.13/21MTN	300	300	115,32	345.966,00	0,23
XS0976223452	3,5000 % ORIGIN ENGY FIN.13/21REGS	600	600	110,14	660.828,00	0,44
ES0001353376	3,5870 % COM. FORAL NAVARRA 14/22	700	700	117,16	820.088,50	0,54
XS0760364116	3,6250 % COMP.DE ST.-GOBAIN 12/22	300	300	118,68	356.052,00	0,24
XS1037382535	3,6250 % ING BK NV 14/26 FLR MTN	400	400	109,18	436.712,00	0,29
XS0858585051	3,6250 % STAND.CHAR. 12/22 MTN	400	400	107,80	431.192,00	0,29
PTPETUOM0018	3,7500 % PARPUBBLICA S.G.P.S. 14/21	200	200	104,29	208.582,00	0,14
XS0752467497	3,7500 % TDC A/S 12/22 MTN	500	500	110,03	550.135,00	0,36
XS0706229555	3,7500 % TELSTRA CORP. 11/22FLRMTN	200	200	120,40	240.800,00	0,16
FR0011140912	3,8750 % AEROP.DE PARIS SA 11/22	200	200	120,89	241.780,00	0,16
XS0914400246	3,8750 % GAS NAT.FE.FI. 13/22 MTN	300	300	119,91	359.730,00	0,24
XS1028953989	3,8750 % KROATIEN 14/22	500	500	108,57	542.830,00	0,36
XS1087984164	3,9750 % MAZEDONIEN 14/21 REGS	300	300	102,80	308.394,00	0,20
FR0011290964	4,0000 % MARSEILLE 12-22	200	200	118,66	237.325,00	0,16
XS1115183359	4,0000 % SYNTHOS FIN. 14/21 REGS	250	250	103,07	257.672,50	0,17
XS0500331557	4,0000 % UBS AG LDN 10/22 MTN	400	400	122,61	490.420,00	0,32
XS0893212398	4,0320 % VEB FINANCE 13/23 MTN	300	300	102,01	306.030,00	0,20
PTCPEDOM0000	4,2500 % INFRAESTR.DE PORTUG.06/21	400	400	104,65	418.608,00	0,28
XS0752092311	4,2500 % KON. KPN 12/22 MTN	400	400	121,01	484.040,00	0,32
FR0011062595	4,4000 % CRED. LYONN. 11-21	400	400	119,56	478.234,00	0,32
XS0134958585	4,5000 % CCCI 01/21 FLR MTN	300	300	120,09	360.258,00	0,24
XS0748187902	4,5000 % ING BK NV 12/22 MTN	200	200	123,39	246.778,00	0,16
FR0011170091	4,5500 % CREDIT AGRIC. 12-22	622	622	122,26	760.457,20	0,50

XS1405778041	4,8750 % BULGARIAN ENERGY 16/21	400	400	106,05	424.200,00	0,28
NL0009980945	5,0000 % ABN AMRO 12-22 MTN	500	500	124,70	623.515,00	0,41
IT0004759673	5,0000 % B.T.P. 11-22	650	650	124,49	809.185,00	0,54
FR0011049519	5,1500 % RADIAN 11-21	400	400	119,54	478.158,00	0,32
XS1001668950	5,1630 % RAIF.BK INTL 13/24 MTNFLR	100	100	96,38	96.383,00	0,06
XS0584356942	5,2500 % BANK AMERI. 11/26 MTN	236	236	117,30	276.819,74	0,18
XS1294342792	5,2500 % OMV AG 15-UND. FLR	620	620	108,63	673.475,00	0,45
XS0486101024	5,2500 % TELECOM ITALIA 10/22 MTN	200	200	118,06	236.126,00	0,16
ES00000123U9	5,4000 % SPANIEN 13-23	800	800	131,92	1.055.384,00	0,70
XS0750702507	5,7500 % OP YRITYSPANKKI 12/22 MTN	200	200	125,24	250.486,00	0,17
ES00000123K0	5,8500 % SPANIEN 11-22	400	400	130,32	521.288,00	0,35
XS0716979595	5,8750 % PETROBRAS GLOBAL FI.11/22	150	150	103,10	154.647,00	0,10
XS0764278528	6,2500 % MUENCH.RUECK 12/42	300	300	123,72	371.169,00	0,25
XS0611398008	6,6250 % BARC 11/22 MTN	500	500	123,24	616.185,00	0,41
XS0802995166	7,1250 % ABN AMRO BANK 12/22 MTN	500	500	129,46	647.280,00	0,43
XS0840062979	7,1250 % ERSTE GP BNK AG 12/22 MTN	600	600	126,33	757.956,00	0,50
DE000CB83CF0	7,7500 % COBA LT2 NACHRANG 11/21	500	500	118,03	590.135,00	0,39
XS0732522023	8,0000 % EFG INTL (GG) 12/22 FLR	825	825	101,19	834.846,38	0,55
XS0987169637	8,1250 % BAWAG P.S.K. 13/23 MTN	600	600	126,33	757.968,00	0,50
lautend auf CHF						
CH0024015452	2,5000 % KOMMUNALKRED.06-22 MTN	500	500	108,86	501.943,47	0,33
lautend auf GBP						
XS0729895200	4,2500 % BARCLAYS BK 12/22 MTN	200	200	117,70	272.182,14	0,18
XS1018830270	6,1250 % PARAGON GRP 14/22 MTN	150	150	105,41	182.825,72	0,12
XS0593062788	9,6250 % INVESTEC BK 11/22 MTN	200	200	122,07	282.294,99	0,19
lautend auf DEM						
DE0004123500	6,5000 % OESTERREICH 94/24	405	405	145,72	301.755,37	0,20
lautend auf FRF						
XS0038174156	8,7500 % EL. FRANCE 92/22	2.000	2.000	144,65	441.025,86	0,29
lautend auf ITL						
XS0071094667	0,0000 % COBA DRES.D.FIN. NK/26	600.000	600.000	79,27	245.628,97	0,16
DE0001343101	0,0000 % DT.BANK 96/21ZO	2.980.000	2.980.000	90,01	1.385.337,48	0,91
lautend auf USD						
XS1490138226	1,8750 % DEXIA CL 16/21 MTN REGS	500	500	99,86	444.876,59	0,29
US60937GAD88	10,8750 % MONGOLEI 16/21 MTN REGS	200	200	107,17	190.977,46	0,13
XS1093246806	2,2000 % CS AG LDN 15/22 MTN	500	500	98,31	437.995,63	0,29
US87973RAC43	2,3750 % TEMASEK FIN.(I) 12/23 MTN	500	500	102,75	457.765,30	0,30
USP3143NAP98	3,0000 % CO.NAC.COB.CHILE 12/22	500	500	100,30	446.859,13	0,30
XS0848940523	3,3750 % ANADOLU EFES BI.12/22REGS	400	400	91,87	327.445,42	0,22
US76720AAC09	3,5000 % RIO TINTO FIN.USA 12/22	200	200	108,19	192.802,28	0,13
XS1405781342	3,6250 % OMAN 16/21 REGS	400	400	101,11	360.359,98	0,24
US05968AAA43	3,8750 % BCO D.EST.CHILE 12/22 MTN	500	500	107,26	477.853,52	0,32
US05958AAJ79	3,8750 % BCO DO BRASIL SA 2022	400	400	94,84	338.005,88	0,22
US21685WDD65	3,8750 % RABOBK NED.(UTR.) 12/22	200	200	109,30	194.785,71	0,13
XS0809571739	4,0000 % TRANSN. SOC 12/22MTN REGS	200	200	97,41	173.591,73	0,11
USF7061BAL48	4,4500 % PERNOD-RICARD 11/22 REGS	300	300	110,68	295.852,71	0,20
US172967FT34	4,5000 % CITIGROUP INC. 11/22	300	300	110,68	295.848,70	0,20
XS0615236006	4,5000 % KATAR 11/22 REGS	200	200	111,37	198.465,65	0,13
XS0767472458	4,5000 % RUSSIAN FED. 12/22 REGS	200	200	108,24	192.894,95	0,13
XS0783934085	4,6300 % PKO FINANCE 12/22 MTN	400	400	108,43	386.438,56	0,26
USP31389AY82	4,7500 % COFIDE 12/22 REGS	300	300	109,38	292.392,41	0,19
XS0831571434	4,7670 % EURAS.DEV.BK 12/22 MTN	700	700	104,90	654.275,15	0,43
XS1405888576	4,8750 % BSTDB 16/21 MTN REGS	500	500	107,06	476.962,49	0,32
USY7138AAC46	4,8750 % PT PERTAMINA 12/22 REGS	300	300	108,28	289.452,02	0,19
XS1346520981	5,0000 % CITIGRP GL.MK. 16/21 FLR	500	500	95,78	426.724,14	0,28
US857524AB80	5,0000 % POLEN 11/22	500	500	114,19	508.709,79	0,34
US900123BY51	5,1250 % TURKEY 11/22	400	400	103,73	369.705,07	0,24
XS0828779594	5,3750 % SAMBIA, REP. 12/22 REGS	200	200	88,35	157.446,32	0,10
XS1345632811	5,3750 % TUE.IHRACAT K.B.16/21REGS	200	200	102,24	182.191,93	0,12
XS0686701953	5,5000 % NAMIBIA, REPUBLIC 11/21	200	200	108,24	192.887,82	0,13
XS0847086237	5,5000 % SLOWENIEN 12/22 REGS	400	400	116,87	416.537,47	0,28
USX34650AA31	5,8750 % ICELD 12/22 REGS	300	300	117,71	314.643,14	0,21
US836205AL88	5,8750 % SOUTH AFR. 07/22	500	500	113,40	505.230,33	0,33
XS0743596040	6,1250 % SB CAPITAL 12/22 MTN	400	400	110,53	393.941,01	0,26
XS0290580595	6,5100 % GAZ CAPITAL 07/22MTN REGS	400	400	111,83	398.563,66	0,26
XS0739988086	6,6250 % LITAUEN 12/22 REGS	400	400	123,73	440.997,95	0,29
XS1405775377	6,7500 % EVRAZ GROUP 16/22	400	400	104,17	371.259,02	0,25
US77586TAA43	6,7500 % RUMAENIEN 12/22 MTN REGS	200	200	120,80	215.272,21	0,14
USP56226AC09	6,9500 % INST.COSTAR.EL.11/21 REGS	300	300	106,31	284.182,04	0,19
XS0680231908	7,2500 % SERBIEN 11/21 REGS	200	200	117,04	208.568,12	0,14
XS0643183220	7,5043 % VIMPELCOM HLDGS 11/22REGS	200	200	112,45	200.390,27	0,13
XS1303921214	7,7500 % UKRAINE 15/22 REGS	150	150	96,94	129.564,29	0,09

XS1470699957	9,2500 % GHANA, REP. 16/22 REGS	400	400	103,06	367.299,30	0,24
--------------	---------------------------------	-----	-----	--------	------------	------

Strukturierte Produkte**lautend auf EUR**

XS0221500571	0,6990 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	368	368	111,01	408.510,67	0,27
XS0251226154	1,4140 % DEXIA CL 06/21 FLRMTN	550	550	96,47	530.594,16	0,35
XS0629170837	3,0000 % RABOBK NEDERLD 11/21 FLR	100	100	112,18	112.175,00	0,07
XS0517244538	5,0000 % RABOBK NEDERLD10/20FLRMTN	500	500	115,61	578.027,06	0,38

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

IT0003755722	0,1500 % SALERNO, COMUNE 04-24 FLR	911	948	38	83,87	763.874,35	0,51
XS0161645428	0,5000 % EUR, BK REC.DEV. 03/23MTN	150	150		102,69	154.029,00	0,10
XS0929643889	2,2000 % BNP P.F.FDG 13/21 MTN	200	200		104,31	208.620,00	0,14
XS0657770375	2,9761 % ABN AMRO BANK 12/22 FLR	300	300		103,13	309.375,00	0,20
XS0657804026	3,0000 % ABN AMRO BANK 12/22 FLR	300	300		112,79	338.380,17	0,22
XS0589763779	3,4000 % ABN AMRO BANK 11/21 FLR	80	80		111,56	89.244,21	0,06

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

AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	44.300	44.300		224,70	9.954.210,00	6,58
AT0000722541	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds (T)	161.700	161.700		139,40	22.540.980,00	14,92

Summe Wertpapiervermögen**149.694.982,63 99,13**

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

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

CHF/EUR Laufzeit bis 30.01.2017	2)	-530.000			-3.864,30	0,00
GBP/EUR Laufzeit bis 10.03.2017	2)	-650.000			19.187,79	0,01
USD/EUR Laufzeit bis 21.10.2016	2)	-8.450.000			-44.665,31	-0,03
USD/EUR Laufzeit bis 21.10.2016	2)	-340.000			3.306,69	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 21.10.2016	2)	-160.000			1.207,07	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 21.10.2016	2)	-600.000			5.301,36	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 21.10.2016	2)	-200.000			2.595,35	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 21.10.2016	2)	-200.000			3.217,44	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 21.10.2016	2)	-500.000			7.756,31	0,01
USD/EUR Laufzeit bis 21.10.2016	2)	-600.000			3.055,67	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 21.10.2016	2)	-750.000			-6.684,16	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 21.10.2016	2)	-500.000			-3.483,13	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 21.10.2016	2)	-300.000			-1.972,81	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 21.10.2016	2)	-350.000			-2.246,94	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 21.10.2016	2)	-600.000			2.983,54	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 21.10.2016	2)	-470.000			-1.025,46	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 21.10.2016	2)	-300.000			-382,21	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 21.10.2016	2)	-500.000			-23,78	0,00

Finanzterminkontrakte**Zinsterminkontrakte****Gekaufte Kontrakte****lautend auf EUR**

EUR-BOBL FUTURE DEZEMBER 2016	3)	80	80	48.000,00	0,03
Summe Derivate				32.263,12	0,02

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR				243.069,08	0,16
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten				243.069,08	0,16

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen				-62.423,95	-0,04
Einschüsse (Initial/Variation Margins)				-48.000,00	-0,03
Zinsansprüche				1.151.680,78	0,76
Zinsen Anlagekonten				7,66	0,00
Summe sonstiges Vermögen				1.041.264,49	0,69

Fondsvermögen				151.011.579,32	100,00
----------------------	--	--	--	-----------------------	---------------

2) Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds vermindert

3) Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds erhöht

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Schweizer Franken (CHF)	1,0844
Deutsche Mark (DEM)	1,9558
Franzoesische Franken (FRF)	6,5596
Britische Pfund (GBP)	0,8648
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
US-Dollar (USD)	1,1223

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 29. September 2016 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.

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, 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			
XS1411535286	0,2500 % JOHNSON + JOHNSON 16/22	250	250
XS1397054245	0,3750 % EIKA BOLIGKRED. 16/23 MTN	200	200
FR0013182821	0,5000 % AIR LIQUIDE FIN. 16/22MTN	100	100
XS1394103789	0,7500 % BNP PARIBAS 16/22 MTN	500	500
XS1348774644	0,7500 % DEXIA CL 16/23 MTN	700	700
XS1418786890	0,7500 % SOC GENERALE 16/23 MTN	300	300
XS1169630602	0,8750 % CREDIT AGR.LN 15/22 MTN	400	400
FR0013165065	0,8750 % UNEDIC 16/22 MTN 3	500	500
FR0013179553	1,0000 % JCDECAUX 16/23	100	100
FR0013184702	1,1250 % EUTELSAT S.A. 16/21	300	300
XS1197351577	1,1250 % INTESA SAN. 15/22 MTN	500	500
DE000A13R8M3	1,3750 % METRO MTN 14/21	200	200
XS1418630023	1,7500 % NASDAQ 16/23	150	150
DE000A1R04X6	2,2500 % DAIMLER AG.MTN 14/22	200	200
SI0002103453	2,2500 % SLOWENIEN 14-22	400	400
XS0809847667	2,6250 % AKZO NOBEL SE FIN. 12/22	200	200
XS1432493879	2,6250 % INDONESIA 16/23 MTN REGS	300	300
XS0999667263	3,1250 % TEL.FIN. 13/21 MTN	200	200
XS1452578591	5,6250 % MAZEDONIEN 16/23 REGS	500	500
lautend auf USD			
US268648AN20	3,3750 % EMC CORP. 13/23	150	150
XS1261825977	9,6250 % BIZ FINANCE 15/22 REGS	150	150
	BEZEICHNUNG	OPENING	CLOSING
		KONTRAKTE/NOMINALE	KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Verkauf

CHF/EUR Laufzeit bis 29.07.2016	200.000
CHF/EUR Laufzeit bis 29.07.2016	300.000
GBP/EUR Laufzeit bis 06.09.2016	370.000
GBP/EUR Laufzeit bis 06.09.2016	240.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.06.2016	2.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.06.2016	150.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.06.2016	350.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.06.2016	400.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.06.2016	200.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.06.2016	200.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.06.2016	250.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.06.2016	600.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.06.2016	200.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.06.2016	300.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.06.2016	250.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.06.2016	400.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.06.2016	200.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.06.2016	250.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.06.2016	450.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.06.2016	900.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.06.2016	950.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.06.2016	400.000

Finanzterminkontrakte**Zinsterminkontrakte****Gekaufte Kontrakte****lautend auf EUR**

EUR-BOBL FUTURE JUNI 2016	80	80
EUR-BOBL FUTURE SEPTEMBER 2016	80	80

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2016

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	113.706.963,01	75,30
Strukturierte Produkte	1.629.306,89	1,08
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	1.863.522,73	1,23
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	32.495.190,00	21,52
Summe Wertpapiervermögen	149.694.982,63	99,13
Derivative Produkte		
	EUR	%
Devisentermingeschäfte	-15.736,88	-0,01
Finanzterminkontrakte	48.000,00	0,03
Summe derivative Produkte	32.263,12	0,02
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	243.069,08	0,16
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	1.041.264,49	0,69
FOND S V E R M Ö G E N	151.011.579,32	100,00

Linz, im Oktober 2016

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger