

Ethik Mix Ausgewogen

Halbjahresbericht

vom

2. Juli 2019 bis 30. November 2019

Verwaltungsgesellschaft:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Europaplatz 1a

4020 Linz

Telefon: (0732) 6596-25314

Telefax: (0732) 6596-25319

www.kepler.at

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil IT	AT0000A26Z85
Ausschüttungsanteil	AT000ETHIKA8
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A26Z93
Thesaurierungsanteil (PM)	AT0000A26ZA7
Thesaurierungsanteil	AT000ETHIKT8

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	14

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

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

Geschäftsführung:

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

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Renate Mittmannsgruber

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit einer größeren Genauigkeit als die angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage sowie die Einspielung und Verarbeitung dieser Daten in IT-Systeme bedarf der vorherigen ausdrücklichen Zustimmung der KEPLER-FONDS KAG.

Ethik Mix Ausgewogen

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Ethik Mix Ausgewogen - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 2. Juli 2019 bis 30. November 2019 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 02.07.2019	per 30.11.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	7.571.432,60	89.714.775,36
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	100,00	103,57
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	103,00	106,67
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	100,00	103,57
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	103,00	106,67
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	100,00	103,75
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	103,00	106,86
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	100,00	103,54
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	103,00	106,64
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (PM)	100,00	103,50
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (PM)	100,00	103,50
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil IT		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (PM)		0,0000

Umlaufende Ethik Mix Ausgewogen-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 02.07.2019	0,000
Ausgabe	16.240,799
Rücknahmen	-131,058
Ausschüttungsanteile per 30.11.2019	16.109,741
 Ausschüttungsanteile IT per 02.07.2019	0,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Ausschüttungsanteile IT per 30.11.2019	0,000
 Thesaurierungsanteile IT per 02.07.2019	202,000
Ausgabe	6.006,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.11.2019	6.006,000
 Thesaurierungsanteile per 02.07.2019	0,000
Ausgabe	77.974,388
Rücknahmen	-120,402
Thesaurierungsanteile per 30.11.2019	77.853,986
 Thesaurierungsanteile (PM) per 02.07.2019	0,000
Ausgabe	792.022,720
Rücknahmen	-25.252,423
Thesaurierungsanteile (PM) per 30.11.2019	766.770,297

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Aktien							
lautend auf EUR							
FR0010340141	AEROP.DE PARIS SA INH.EO3	2.792	2.792		178,40	498.092,80	0,56
FR0010220475	ALSTOM S.A. INH. EO 7	8.351	8.351		39,34	328.528,34	0,37
ES0109067019	AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	9.713	9.713		72,04	699.724,52	0,78
FR0000051732	ATOS SE NOM. EO 1	5.288	5.288		77,62	410.454,56	0,46
DE0005200000	BEIERSDORF AG O.N.	6.861	6.861		105,45	723.492,45	0,81
DE0005407506	CENTROTEC SUSTAINABLE O.N	5.325	5.325		16,82	89.566,50	0,10
FR0000130650	DASSAULT SYS SE INH.EO0,5	5.135	5.135		142,60	732.251,00	0,82
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	42.834	42.834		15,21	651.590,81	0,73
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	15.517	15.517		48,78	756.919,26	0,84
ES0130960018	ENAGAS INH. EO 1,50	30.296	30.296		22,52	682.265,92	0,76
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	4.946	4.946		168,40	832.906,40	0,93
NL0000008977	HEINEKEN HLDG EO 1,60	6.767	6.767		87,35	591.097,45	0,66
GRS260333000	HELLENIC TELEC. ORG. NAM.	53.496	53.496		13,73	734.500,08	0,82
DE0006048408	HENKEL AG+CO.KGAA ST O.N.	7.381	7.381		89,00	656.909,00	0,73
IT0001250932	HERA S.P.A. EO 1	173.107	173.107		3,98	689.658,29	0,77
IT0003027817	IREN S.P.A. EO 1	279.264	279.264		2,80	783.056,26	0,87
PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1	45.584	45.584		14,63	666.666,00	0,74
BE0003565737	KBC GROEP N.V.	9.380	9.380		66,44	623.207,20	0,69
IE0004927939	KINGSPAN GRP PLC EO-,13	15.571	15.571		49,04	763.601,84	0,85
DE0006335003	KRONES AG O.N.	4.205	4.205		63,35	266.386,75	0,30
DE000BFB0019	METRO AG ST O.N.	40.409	45.739	5.330	14,78	597.042,98	0,67
AT0000APOST4	OESTERREICH. POST AG	18.261	18.261		33,60	613.569,60	0,68
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	44.275	44.275		14,90	659.697,50	0,74
FR0000120321	OREAL (L) INH. EO 0,2	3.211	3.211		257,00	825.227,00	0,92
PTREL0AM0008	REN-REDES ENERGET. A EO 1	235.798	235.798		2,76	650.802,48	0,73
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	84.774	84.774		7,19	609.525,06	0,68
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	125.203	125.203		5,77	721.920,50	0,80
FI0009000277	TIETO OYJ	4.470	4.470		25,88	115.683,60	0,13
IT0004827447	UNIPOLSAI ASSICU.SPA O.N.	256.058	256.058		2,65	679.321,87	0,76
FI4000074984	VALMET OYJ	10.363	10.363		20,10	208.296,30	0,23
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5	12.718	12.718		23,34	296.838,12	0,33
FR0011981968	WORLDLINE S.A. EO -,68	2.115	2.115		58,65	124.044,75	0,14
lautend auf AUD							
AU000000GPT8	GPT GROUP UNITS	168.797	168.797		6,15	638.038,59	0,71
lautend auf CAD							
CA05534B7604	BCE INC. NEW	16.341	16.341		63,85	713.573,47	0,80
CA0636711016	BK MONTREAL CD 2	9.413	9.413		102,29	658.507,00	0,73
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	8.923	8.923		122,25	746.034,52	0,83
CA87971M1032	TELUS CORP.	20.986	20.986		50,08	718.775,31	0,80
CA8911605092	TORONTO-DOMINION BK	13.546	13.546		76,94	712.791,34	0,79
lautend auf CHF							
CH0030170408	GEBERIT AG NA DISP. SF-10	1.433	1.433		540,60	704.484,92	0,79
CH0001752309	GEORG FISCHER NA SF 1	247	247		991,50	222.709,70	0,25
CH0002497458	SGS S.A. NA SF 1	185	185		2.599,00	437.247,64	0,49
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	3.449	3.449		228,70	717.313,21	0,80
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	1.449	1.449		518,40	683.097,74	0,76
lautend auf DKK							
DK0010287234	H. LUNDBECK A/S NAM. DK 5	7.293	7.293		262,00	255.747,46	0,29
DK0060336014	NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2	11.859	11.859		326,40	518.086,22	0,58
DK0010219153	ROCKWOOL INTL NAM.B DK 10	1.300	1.300		1.540,00	267.958,72	0,30
DK0010268606	VESTAS WIND SYST. NAM.DK1	9.338	9.338		650,60	813.152,04	0,91
lautend auf GBP							
GB00B02L3W35	BERKELEY GRP HLDGS ORD	14.237	15.206	969	47,12	786.428,89	0,88
GB0030913577	BT GROUP PLC LS 0,05	96.889	96.889		1,94	219.781,51	0,24
CH0198251305	COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	22.505	22.505		25,80	680.666,57	0,76
GB0006776081	PEARSON PLC LS-,25	26.940	26.940		6,53	206.290,61	0,23
GB00B18V8630	PENNON GROUP NEW LS -,407	75.949	75.949		9,29	827.129,42	0,92

GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL LS 0,01	130.224	130.224	4,48	683.155,81	0,76
GB0008847096	TESCO PLC LS-,05	223.817	223.817	2,37	622.887,31	0,69
lautend auf HKD						
CNE100000WS1	HUANENG RENEW.CORP.H YC 1	1.836.000	1.836.000	3,00	639.253,51	0,71
lautend auf NOK						
NO0003733800	ORKLA NK 1,25	74.816	74.816	88,68	657.263,72	0,73
NO0010063308	TELENOR ASA NK 6	35.212	35.212	168,45	587.599,20	0,65
lautend auf SEK						
SE0000103814	ELECTROLUX B	6.853	6.853	242,00	157.535,74	0,18
SE0009922164	ESSITY AB B	10.765	10.765	302,60	309.432,52	0,34
lautend auf JPY						
JP3485600005	DAISEKI CO. LTD	26.000	26.000	3.225,00	695.504,31	0,78
JP3300600008	KONICA MINOLTA INC.	19.000	19.000	721,00	113.628,07	0,13
JP3270000007	KURITA WATER IND.	24.000	24.000	3.035,00	604.180,49	0,67
JP3165700000	NTT DATA CORP.	57.000	57.000	1.496,00	707.299,27	0,79
JP3165650007	NTT DOCOMO INC.	31.400	31.400	3.010,00	783.958,20	0,87
lautend auf USD						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	4.854	4.854	201,25	887.415,97	0,99
US0367521038	ANTHEM INC. DL-,01	1.255	1.255	289,45	329.996,14	0,37
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	14.931	14.931	57,60	781.273,26	0,87
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	58.682	58.682	12,81	682.881,92	0,76
US1255231003	CIGNA CORP. NEW DL 1	3.782	3.782	200,03	687.239,70	0,77
US38526M1062	GRAND CANYON EDUCAT. INC.	6.178	6.178	85,69	480.916,44	0,54
US4567881085	INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	32.740	32.740	9,78	290.876,82	0,32
IE00B6330302	INGERSOLL-RAND PLC DL 1	1.912	1.912	131,78	228.891,13	0,26
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	15.897	15.897	58,51	844.961,36	0,94
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	3.250	3.250	262,15	773.971,20	0,86
US6005441000	MILLER (HERMAN) DL-,20	12.014	12.014	48,55	529.868,91	0,59
US6558441084	NORFOLK STHN CORP. DL 1	4.184	4.184	195,74	743.982,70	0,83
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	16.522	17.323	801 53,89	808.839,55	0,90
US97651M1099	WIPRO LTD ADR /1 IR 2	74.171	74.171	3,68	247.955,38	0,28
lautend auf ZAR						
ZAE000013181	ANGLO AMERN PLATIN.RC-,10	11.805	12.725	920 1.204,71	876.297,14	0,98
Anleihen						
lautend auf EUR						
XS2055727916	0,0000 % BMW FIN. 19/23 MTN	100	100	99,81	99.805,00	0,11
DE0001102481	0,0000 % BUNDANL.V.19/50	200	200	95,65	191.305,00	0,21
DE000A2YNZV0	0,0000 % DAIMLER AG.MTN 19/24	150	150	98,75	148.122,00	0,17
IT0006526609	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29	65	65	216,43	140.678,20	0,16
IT0006527300	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29 FLR	123	123	195,91	240.965,00	0,27
IT0006527078	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24	33	33	198,18	65.399,40	0,07
DE000A2TSTU4	0,0000 % KRED.F.WIED.19/26 MTN	200	200	101,67	203.344,00	0,23
FR0010405894	0,0000 % NATIXIS S.A. 06/21 FLRMTN	100	100	100,26	100.259,50	0,11
XS0161702914	0,0000 % NIBC BANK 03/43 ZO MTN	40		283,15	113.259,80	0,13
FR0013445137	0,0000 % RTE RESEAU 19/27 MTN	100	100	98,33	98.330,00	0,11
XS2051660335	0,0000 % SNAM 19/24 MTN	100	100	99,14	99.138,50	0,11
FR0013459047	0,0100 % BPCE 19/26 MTN	100	100	100,84	100.837,00	0,11
FR0013454733	0,0100 % BQ POST.H.L. 19/29 MTN	200	200	99,21	198.422,00	0,22
FR0013446598	0,0100 % CR.AGR.P.SEC 19/28 MTN	200	200	99,59	199.171,00	0,22
XS2052503872	0,0100 % DE VOLKSBK NV 19/24 MTN	100	100	99,24	99.235,00	0,11
DE000SCB0021	0,0100 % DT.KREDITBANK OPF 19/29	100	100	99,75	99.754,00	0,11
DE000A2TSDY0	0,0100 % DZ HYP PF.R.1218 MTN	150	150	100,80	151.199,25	0,17
XS2057917366	0,0100 % HYPO NOE LB 19/26 MTN	200	200	100,52	201.039,00	0,22
XS2065698834	0,0100 % NIBC BANK 19/29 MTN	200	200	97,96	195.910,00	0,22
DE000HV2ASU1	0,0100 % UC-HVB PF 2064	140	140	100,41	140.571,90	0,16
XS2020568734	0,0500 % SEB 19/24 MTN	200	200	99,63	199.261,00	0,22
XS2049582542	0,0500 % SVENSKA HDBK 19/26 MTN	120	120	97,53	117.033,00	0,13
XS2076154801	0,1000 % ABB.IRE.FIN. 19/24	200	200	99,78	199.554,00	0,22
DE0001030542	0,1000 % BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD	2.050	2.050	104,41	2.321.312,17	2,59
DE0001030567	0,1000 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	2.150	2.150	109,26	2.477.505,56	2,77
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	350	350	136,92	509.681,95	0,57
XS2015295814	0,1000 % ISLAND 19/24 MTN	200	200	100,78	201.568,00	0,22
XS2028803984	0,1000 % TORONTO-DOM. BK 19/27 MTN	100	100	100,95	100.953,50	0,11
FR0013433281	0,1250 % ARKEA H.LOAN 19/29 MTN	100	100	100,75	100.754,00	0,11
XS2055663764	0,1250 % AUCLD COUNC 19/29 MTN	400	400	98,60	394.388,00	0,44
FR0013444544	0,1250 % DASSAULT SYS 19/26	100	100	99,41	99.413,50	0,11
DE000A2NBKK3	0,1250 % DT.PFBR.BANK MTN.35325	100	100	99,02	99.024,00	0,11
XS2080581189	0,1250 % LB HESS.-THUER.MTN 19/24	200	200	99,79	199.585,00	0,22
XS2013525501	0,1250 % LLOYDS BANK 19/26 MTN	100	100	100,68	100.684,00	0,11
XS2054600718	0,1250 % LLOYDS BANK 19/29 MTN	100	100	98,93	98.932,50	0,11

NL0013995095	0,1250 % NATL-NEDE.BK 19/29 MTN	100	100	99,25	99.247,00	0,11
XS2086861437	0,1250 % RAIF.BK INTL 19/29 MTN	100	100	99,77	99.770,00	0,11
XS2050945984	0,1250 % SANTANDER CB 19/24 MTN	100	100	99,34	99.344,00	0,11
XS2076139166	0,1250 % SPAREBANK 1B 19/29 MTN	200	200	99,86	199.728,00	0,22
XS2033351995	0,1250 % TERNA R.E.N. 19/25 MTN	200	200	99,10	198.195,00	0,22
FR0124665995	0,1250 % UNEDIC 17/24 MTN	400	400	101,51	406.034,00	0,45
XS2055744689	0,1500 % EUROFIMA 19/34 MTN	100	100	96,29	96.294,00	0,11
ES0000012B70	0,1500 % SPANIEN 18-23 FLR	2.950	2.950	104,60	3.172.435,00	3,55
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN	200	200	101,94	203.882,00	0,23
FR0013453040	0,2500 % ALSTOM 19/26	100	100	99,06	99.055,00	0,11
XS1979262448	0,2500 % DNB BANK 19/24 MTN	200	200	100,70	201.392,00	0,22
XS2059885058	0,2500 % LLOYDS BK C. 19/22 MTN	100	100	100,24	100.235,00	0,11
XS2063659945	0,2500 % SANTANDER CONS. MTN 19/24	100	100	100,00	99.996,00	0,11
XS2063261155	0,2500 % SWEDBANK 19/24 MTN	100	100	98,63	98.630,50	0,11
XS0219808549	0,2780 % EIB EUR.INV.BK 05/20 FLR	120	120	100,35	120.424,80	0,13
XS2016070430	0,3000 % WP S.NZ (LD) 19/24 MTN	200	200	100,27	200.536,00	0,22
XS0216258763	0,3490 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	350	350	100,21	350.750,75	0,39
XS2052998403	0,3750 % ANZ NZ I.LDN 19/29 MTN	110	110	98,45	108.296,10	0,12
FR0013447604	0,3750 % LA POSTE 19/27 MTN	100	100	100,22	100.222,50	0,11
DE000LB2CHW4	0,3750 % LBBW MTN 19/24	200	200	100,36	200.719,00	0,22
XS2021471433	0,3750 % MOTABILITY 19/26 MTN	200	200	99,59	199.173,00	0,22
XS2055627538	0,3750 % RAIF.BK INTL 19/26 MTN	200	200	99,51	199.016,00	0,22
XS2007244614	0,3750 % SCBC 19/29 MTN	100	100	102,86	102.855,00	0,11
XS1978200472	0,3750 % WESTPAC BKG 19/26 MTN	200	200	102,51	205.024,00	0,23
XS0224366608	0,3870 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	200	200	104,01	208.010,00	0,23
XS1870225338	0,4000 % SWEDBANK 18/23 MTN	200	200	101,04	202.086,00	0,23
FR0013461688	0,5000 % AGENCE FR.DV 19/35 MTN	200	200	99,82	199.645,00	0,22
XS2055104785	0,5000 % ASB FINANCE 19/29 MTN	100	100	99,11	99.114,00	0,11
DE000BHY0GA7	0,5000 % BERLIN HYP AG IS 19(29)	100	200	100,02	100.020,50	0,11
FR0013434776	0,5000 % BNP PARIBAS 19/25 FLR MTN	100	100	100,43	100.432,50	0,11
FR0013455540	0,5000 % BPCE 19/27 MTN	100	100	99,20	99.195,00	0,11
XS2051494222	0,5000 % BRIT.TELECOM 19/25 MTN	100	100	99,15	99.149,00	0,11
DE0001030559	0,5000 % BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	1.250	1.250	119,50	1.579.710,77	1,76
DE000CZ40M21	0,5000 % COBA 18/23 S.903	200	200	101,25	202.495,00	0,23
XS2024715794	0,5000 % DT.TELEKOM MTN 19/27	100	100	100,43	100.431,00	0,11
XS2001175657	0,5000 % KONI.PHILIPS 19/26	100	100	101,94	101.939,00	0,11
AT0000A269M8	0,5000 % OESTERREICH 19/29 MTN	200	200	105,92	211.838,00	0,24
XS1708192684	0,5000 % PROCTER GAMBLE 17/24	100	100	102,63	102.631,00	0,11
XS2049616894	0,5000 % SIEMENS FIN 19/34 MTN	100	100	96,98	96.980,50	0,11
XS2079678400	0,5000 % STEDIN HLDG. 19/29 MTN	100	100	100,10	100.095,50	0,11
XS2063547041	0,5000 % UNICREDIT 19/25 MTN	140	140	98,84	138.377,40	0,15
SK4000015475	0,5000 % VSEOB.UV.BK 19/29 MTN	200	200	102,72	205.441,00	0,23
XS2008921947	0,6250 % AEGON BK 19/24	100	100	101,97	101.970,00	0,11
XS1685589027	0,6250 % HYPO VORARLG BK 17/22 MTN	100	100	101,17	101.165,00	0,11
XS2081058096	0,6250 % KOMMUNEKRED. 19/39 MTN	100	100	102,28	102.275,50	0,11
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	2.150	2.150	111,12	2.492.470,78	2,79
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18-33 FLR	700	700	115,72	833.432,77	0,93
XS2055646918	0,7500 % ABBVIE 19/27	200	200	99,64	199.280,00	0,22
XS2049767598	0,7500 % CASTELLUM AB 19/26 MTN	100	100	99,30	99.303,00	0,11
XS1622415674	0,7500 % KOMMUNEKREDIT 17/27 MTN	200	200	106,38	212.762,00	0,24
XS2022425024	0,7500 % SNCF RESEAU 19/36 MTN	100	100	101,95	101.952,50	0,11
XS2001737324	0,7500 % TELENOR 19/26 MTN	200	200	103,22	206.430,00	0,23
XS1699951767	0,7500 % UBI BANCA 17/22 MTN	100	100	100,42	100.415,50	0,11
DE000NRW0LV9	0,8000 % LAND NRW MTN.LSA R.1484	50	50	105,26	52.628,00	0,06
XS2014382845	0,8750 % ALLIANDER 19/32 MTN	100	100	105,42	105.415,00	0,12
XS1589881785	0,8750 % BMW FIN. NV 17/25 MTN	100	100	103,66	103.664,50	0,12
FR0013342128	0,8750 % CARREFOUR 18/23 MTN	100	100	102,06	102.064,00	0,11
XS2020608548	0,8750 % HERA 19/27 MTN	150	150	102,87	154.310,25	0,17
XS1807409450	0,8750 % HYPO NOE L.F.N.W. 18/23	100	100	103,09	103.088,50	0,11
XS1944456109	0,8750 % IBM 19/25	200	200	103,94	207.877,00	0,23
XS2013618421	0,8750 % ISS GLOBAL 19/26 MTN	200	200	99,76	199.523,00	0,22
XS2032727310	0,8750 % ITALGAS 19/30 MTN	100	100	100,90	100.895,50	0,11
XS1191309720	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/27 MTN	100	100	106,11	106.108,00	0,12
XS2023631489	0,8750 % NIBC BANK 19/25 MTN	100	100	101,10	101.102,50	0,11
DK0009522732	0,8750 % NYKREDIT 19/24 MTN	200	200	102,09	204.173,00	0,23
XS2079107830	0,8750 % SKF 19/29	200	200	100,95	201.902,00	0,23
BE0000347568	0,9000 % BELGIQUE 19/29	200	200	109,28	218.557,00	0,24
ES0313307219	1,0000 % BANKIA 19/24	100	100	100,88	100.883,00	0,11
XS1720922175	1,0000 % BRIT. TELECOM. 17/24 MTN	100	100	102,23	102.229,50	0,11
IT0005366288	1,0000 % CA ITALIA 19/27 MTN	100	100	106,29	106.289,50	0,12
FR0013327962	1,0000 % CAPGEMINI 18-24	100	100	103,59	103.589,00	0,12
XS1995781546	1,0000 % COCA C.HBC F 19/27 MTN	200	200	103,76	207.515,00	0,23
XS1577586321	1,0000 % COMP.DE ST.-GOBAIN 17/25	100	100	104,12	104.122,00	0,12
XS1203859415	1,0000 % ENAGAS FINANC. 15/23	100	100	102,97	102.972,00	0,11
XS2079079799	1,0000 % ING GROEP 19/30 FLR MTN	100	100	99,79	99.785,50	0,11

NL0013088990	1,0000 % NAT.-NEDERL.BANK 18/28MTN	200	200	107,60	215.191,00	0,24
XS1881004730	1,0000 % SNAM 18/23 MTN	100	100	103,35	103.346,00	0,12
FR0013405032	1,0000 % URW 19/27 MTN	200	200	104,01	208.024,00	0,23
PTRAACOM0013	1,0060 % REGIS ACORES 19/29	100	100	101,67	101.672,50	0,11
IE00BH3SQ895	1,1000 % IRLAND 19/29	200	200	109,93	219.859,00	0,25
XS1614722806	1,1250 % CAIXABANK 17/24 MTN	100	100	103,42	103.419,00	0,12
XS1750349190	1,1250 % COMMONW.BK AUSTR.18/28MTN	100	100	106,95	106.946,00	0,12
XS1953833750	1,1250 % ELISA OYJ 19/26	200	200	103,14	206.271,00	0,23
XS1198117670	1,1250 % ESSITY 15/25 MTN	100	100	104,05	104.051,00	0,12
XS2018637327	1,1250 % HEIDFINLLUX 19/27 MTN	100	100	101,82	101.824,50	0,11
XS1974922442	1,1250 % NORSE HYDRO 19/25	200	200	102,37	204.738,00	0,23
FR0013447166	1,1250 % PEUGEOT SA 19/29 MTN	100	100	99,66	99.657,00	0,11
FR0013451416	1,1250 % RENAULT SA 19/27 MTN	100	100	95,61	95.606,50	0,11
XS1433231377	1,2500 % DVB BANK MTN.16/23	100	100	103,72	103.716,50	0,12
FR0013336492	1,2500 % UNEDIC 18/33 MTN	200	200	113,16	226.319,00	0,25
XS1577962084	1,3000 % BAXTER INTL 17/25	200	200	104,76	209.518,00	0,23
IE00BFZRPZ02	1,3000 % IRLAND 2033	300	300	112,82	338.460,00	0,38
DE000A180B08	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN	100	100	111,06	111.058,00	0,12
DE000A2RYD91	1,3750 % DAIM INT.FI. 19/26 MTN	100	100	105,08	105.078,00	0,12
XS1403388694	1,3750 % ENAGAS FINANC. 16/28	100	100	107,18	107.177,50	0,12
XS2050543839	1,3750 % ITV 19/26	100	100	100,32	100.318,50	0,11
XS2080318053	1,5000 % BALL 19/27	140	140	100,14	140.195,30	0,16
XS0220507023	1,5000 % EIB EUR.INV.BK 05/20 FLR	200	200	101,03	202.056,33	0,23
XS1395010397	1,5000 % MONDI FINANCE 16/24 MTN	200	200	104,58	209.158,00	0,23
AT0000A1K9F1	1,5000 % OESTERR. 16/47	150	150	126,99	190.485,75	0,21
XS1793224632	1,5000 % RELX FIN 18/27	100	100	107,12	107.115,50	0,12
XS1550951211	1,5280 % TELEFONICA EM. 17/25 MTN	200	200	106,57	213.136,00	0,24
FR0013334695	1,6250 % RCI BANQUE 18/26 MTN	100	100	102,02	102.023,50	0,11
FR0013445335	1,6250 % SUEZ 19/UND. FLR	200	200	99,23	198.455,00	0,22
BE0000348574	1,7000 % BELGIQUE 19/50	100	100	125,95	125.953,00	0,14
IE00BV8C9B83	1,7000 % IRLAND 17/37	100	100	119,70	119.698,50	0,13
XS1897489578	1,7500 % CAIXABANK 18/23 MTN	100	100	104,45	104.448,00	0,12
XS1969600748	1,7500 % CNHIndustr. 19/27	200	200	104,32	208.633,00	0,23
XS1883245331	1,7500 % DXC TECHNOLOGY 18/26	200	200	99,62	199.240,00	0,22
XS1788515606	1,7500 % ROYAL BK SCOTL. 18/26 MTN	200	200	104,38	208.752,00	0,23
XS1707063589	1,7500 % SALINI IMPREG. 17/24 REGS	100	100	93,35	93.351,00	0,10
XS1571293684	1,8750 % ERICSSON 17/24 MTN	200	200	105,47	210.931,00	0,24
XS1708167652	1,8750 % VERIZON COMM 17/29	200	200	110,87	221.739,00	0,25
BE0000336454	1,9000 % BELGIQUE 15/38 76	200	200	126,36	252.728,00	0,28
PTOTEXO0024	1,9500 % PORTUGAL 19/29	100	100	114,57	114.569,50	0,13
XS1968706108	2,0000 % CREDIT AGR. 19/29 MTN	100	100	107,14	107.141,00	0,12
XS1960685383	2,0000 % NOKIA OYJ 19/26 MTN	300	300	102,96	308.869,50	0,34
AT0000A20F93	2,0000 % WIENERBERGER 18-24	100	100	106,39	106.393,00	0,12
FR0013447125	2,1250 % GROUPAMA AS. 19/29	100	100	100,51	100.513,50	0,11
XS1873219304	2,1250 % INTESA SAN. 18/23 MTN	100	100	105,94	105.936,00	0,12
XS2010045511	2,1250 % NGG FINANCE 19/82 FLR	100	100	99,00	98.996,50	0,11
DE000A14J9N8	2,2410 % ALLIANZ SUB 2015/2045	100	100	107,49	107.491,00	0,12
XS1112013666	2,2500 % WPP FINANCE 14/26 MTN	100	100	111,10	111.101,50	0,12
FR0013413887	2,3750 % ORANGE 19/UND. FLR MTN	100	100	104,53	104.530,50	0,12
FR0013248713	2,7500 % NEXANS 17/24	200	200	106,59	213.185,00	0,24
XS1982819994	2,7500 % TELECOM ITAL 19/25 MTN	200	200	104,75	209.501,00	0,23
DE000A14J7G6	2,7500 % ZF NA CAPITAL 15/23	100	100	106,72	106.717,00	0,12
XS1637926137	2,8750 % DT.PFBR.BANK MTN.35281VAR	200	200	102,75	205.502,00	0,23
PTOTETO0012	2,8750 % PORTUGAL 16-26	100	100	117,94	117.939,00	0,13
XS1849518276	2,8750 % SMURF.KAPP.ACQ. 18/26	200	200	109,36	218.711,00	0,24
XS2056371334	2,8750 % TEL.EUROPE 19/UND. FLR	100	100	101,18	101.179,00	0,11
XS1591694481	2,9950 % TENNET HOLDING 17/UND.FLR	100	100	106,67	106.672,00	0,12
XS1293043086	3,0000 % INTESA SAN.15/35 MTN	100	100	102,20	102.202,00	0,11
XS1843449395	3,0000 % TAKEDA PHARMA.18/30 REGS	200	200	118,92	237.849,00	0,27
FR0013331949	3,1250 % LA POSTE 18-UND. FLR	100	100	104,76	104.758,50	0,12
XS1961852750	3,1250 % SAPPY PAPIER 19/26 REGS	200	200	97,96	195.920,00	0,22
XS1886399093	3,6250 % GETLINK 18/23	100	100	104,63	104.629,50	0,12
XS2056730679	3,6250 % INFINEON TECH.19/UNBEFR.	200	200	102,27	204.544,00	0,23
DE000A1TNC94	4,2500 % AAREAL BANK NRI 14/26	150	150	104,50	156.750,75	0,17
XS1713568811	4,2500 % CONSTELLUM 17/26 REGS	200	200	104,55	209.107,00	0,23
XS1330978567	4,3750 % BALL 15/23	100	100	114,48	114.481,00	0,13
XS0552915943	6,1250 % BOMBARDIER INC. 10/21REGS	200	200	104,47	208.932,00	0,23
lautend auf ITL						
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	255.000	255.000	86,72	114.211,16	0,13
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	655.000	655.000	92,30	312.240,22	0,35
lautend auf USD						
USQ8809VAH26	3,6250 % SYDNEY AIRPORT FIN. 16/26	150	150	104,53	142.440,72	0,16

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

IT0006592981	0,2170 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR	350	350	108,15	378.528,50	0,42
XS0221500571	0,5870 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	574	574	109,52	628.663,93	0,70
XS0229808315	1,1130 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	200	200	107,63	215.259,67	0,24
FR0010134577	5,8000 % C.F.FINANC.LOC. 04/24 FLR	150	150	123,47	185.204,18	0,21

lautend auf USD

US05574LHU52	0,0000 % BNP PARIBAS/US 13/33 FLR	73	73	62,50	41.447,13	0,05
US5394E8CE78	0,0000 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN	188	188	65,87	112.499,42	0,13
US5394E8BR90	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR	60	60	64,46	35.136,63	0,04
XS0210976329	3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN	100	100	103,30	93.836,76	0,10

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0657804026	3,0000 % ABN AMRO BANK 12/22 FLR	92	92	107,62	99.010,40	0,11
XS0657754098	3,5000 % ABN AMRO BANK 11/21 FLR	116	116	104,19	120.855,48	0,13
AT000YOUINV0	3,9100 % ERSTE GP BNK 15-23 MTN	100	100	108,59	108.589,00	0,12

Strukturierte Produkte

lautend auf USD

US45905UPU24	0,0000 % WORLD BK 14/34 FLR MTN	300	300	67,90	185.054,05	0,21
--------------	---------------------------------	-----	-----	-------	------------	------

Summe Wertpapiervermögen

87.260.567,07 97,26

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

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 17.04.2020	2)	-650.000			-688,66	0,00
---------------------------------	----	----------	--	--	---------	------

Summe Derivate

-688,66 0,00

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR					2.355.677,09	2,63
-----	--	--	--	--	--------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

2.355.677,09 2,63

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen					-76.834,26	-0,09
Diverse Gebühren					-5.857,38	-0,01
Dividendenansprüche					12.983,66	0,01
Zinsansprüche					171.052,44	0,19
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					-2.124,60	0,00

Summe sonstiges Vermögen

99.219,86 0,11

Fondsvermögen

89.714.775,36 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,6270
Canadische Dollar (CAD)	1,4622
Schweizer Franken (CHF)	1,0996
Daenische Kronen (DKK)	7,4713
Britische Pfund (GBP)	0,8530
Hongkong Dollar (HKD)	8,6163
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Japanische Yen (JPY)	120,5600
Norwegische Kronen (NOK)	10,0944
Schwedische Kronen (SEK)	10,5273
US-Dollar (USD)	1,1008
Suedafrikanische Rand (ZAR)	16,2292

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. November 2019 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile. Bei Investmentfonds mit mehreren Anteilscheingattungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheingattung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheingattung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheingattung.

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

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

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

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

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden keine Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte) gemacht, sodass die Durchführung derartiger Geschäfte für den Investmentfonds nicht zulässig ist.

Darüber hinaus sieht die derzeitige Strategie des Investmentfonds den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften nicht 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 ZUGÄNGE STÜCKE/NOMINALE IN TSD	VERKÄUFE ABGÄNGE STÜCKE/NOMINALE IN TSD
------	-------------	--	---

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

DE0006766504	AURUBIS AG	1.915	1.915
DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN SE INH	14.872	14.872
IT0001157020	ERG S.P.A. EO 0,10	22.504	22.504

lautend auf AUD

AU000000TLS2	TELSTRA CORP. LTD	168.346	168.346
AU000000VCX7	VICINITY CENTRES LTD	85.466	85.466

lautend auf DKK

DK0060094928	ORSTED A/S DK 10	7.474	7.474
--------------	------------------	-------	-------

lautend auf JPY

JP3818000006	FUJITSU LTD	2.900	2.900
--------------	-------------	-------	-------

Anleihen

lautend auf EUR

XS0161702914	0,0000 % NIBC BANK 03/43 ZO MTN	40	40
XS1917591411	1,0000 % RAIF.BK INTL 18/23 MTN166	100	100
ES0000012A89	1,4500 % SPANIEN 17-27	100	100
DE0001134922	6,2500 % BUNDANL.V.94/24	100	100

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

DE000A2YPGH4	METRO AG ST O.N. Z.VERK.	5.330	5.330
--------------	--------------------------	-------	-------

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

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 11.10.2019	600.000
---------------------------------	---------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.11.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	45.567.725,84	50,78
Anleihen	39.488.756,08	44,02
Strukturierte Produkte	1.690.576,22	1,88
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	328.454,88	0,37
Strukturierte Produkte	185.054,05	0,21
Summe Wertpapiervermögen	87.260.567,07	97,26
Derivative Produkte		
Devisentermingeschäfte	-688,66	0,00
Summe derivative Produkte	-688,66	0,00
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	2.355.677,09	2,63
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	99.219,86	0,11
FOND S V E R M Ö G E N	89.714.775,36	100,00

Linz, im Dezember 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger