

KEPLER Ethik Mix

Halbjahresbericht

vom

1. 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.

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

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000A19288
Ausschüttungsanteil IT	AT0000A192A7
Thesaurierungsanteil	AT0000A19296
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A192B5

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Vermögensaufstellung	9
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 Ethik Mix

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Ethik Mix - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. April 2016 bis 30. September 2016 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.03.2016	per 30.09.2016
	EUR	EUR
Fondsvermögen	70.625.294,97	85.119.077,91
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	105,24	106,44
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	108,40	109,63
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	105,73	106,80
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	108,90	110,00
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	106,17	108,55
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	109,36	111,81
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	105,70	107,99
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	108,87	111,23
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		1,4000
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil IT		1,7000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		0,4334
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,3494

Umlaufende KEPLER Ethik Mix-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2016	98.637,036
Ausgabe	29.999,871
Rücknahmen	-482,454
Ausschüttungsanteile per 30.09.2016	128.154,453
 Ausschüttungsanteile IT per 31.03.2016	3.939.000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Ausschüttungsanteile IT per 30.09.2016	3.939.000
 Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2016	33.477,000
Ausgabe	15.540.000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.09.2016	49.017,000
 Thesaurierungsanteile per 31.03.2016	532.347,073
Ausgabe	89.157,019
Rücknahmen	-12.808,611
Thesaurierungsanteile per 30.09.2016	608.695,481

Kapitalmarktbericht

	31.03.2016	30.09.2016	Veränderung	Veränderung	5 Jahre p.a.		31.03.2016	30.09.2016	Veränderung
AKTIENINDIZES	(in Lokalwährung)			(in EUR)	(in EUR)	ANLEIHENRENDITEN (10J in %)			
MSCI World	4.489,5	4.755,4	+5,9%	+7,4%	+15,7%	USA	1,77	1,59	-18 BP
US: S&P 500 Ind.	2.059,7	2.168,3	+5,3%	+6,7%	+18,1%	Deutschland	0,15	-0,12	-27 BP
US: Dow Jones Ind.	17.685,1	18.308,2	+3,5%	+4,9%	+15,0%	Österreich	0,35	0,10	-25 BP
US: Nasdaq	4.869,9	5.312,0	+9,1%	+10,6%	+21,4%	Großbritannien	1,42	0,75	-67 BP
EU: Euro Stoxx 50	3.004,9	3.002,2	-0,1%	-0,1%	+6,6%	Japan	-0,03	-0,09	-6 BP
DE: DAX	9.965,5	10.511,0	+5,5%	+5,5%	+13,8%	GELDMARKTSÄTZE (3M in %)			
AT: ATX	2.270,4	2.405,3	+5,9%	+5,9%	+4,3%	USA	0,63	0,85	+22 BP
GB: FTSE 100	6.174,9	6.899,3	+11,7%	+2,1%	+6,0%	Euroland	-0,24	-0,30	-6 BP
JP: Nikkei	16.758,7	16.449,8	-1,8%	+10,4%	+11,5%	Großbritannien	0,59	0,38	-21 BP
CN: CSI 300	3.218,1	3.253,3	+1,1%	-0,8%	+7,7%	Japan	0,00	-0,03	-3 BP
MSCI Emerg. Mkts.	361,1	396,4	+9,7%	+11,2%	+6,8%	LEITZINSSÄTZE DER ZENTRALBANKEN (in %)			
DEVISENKURSE						US: Fed Funds	0,50	0,50	+0 BP
EUR/USD	1,1381	1,1228	-1,3%		-3,5%	EL: Refi-Satz	0,00	0,00	+0 BP
EUR/JPY	128,05	113,88	-11,1%		+1,9%	GB: Base-Rate	0,50	0,25	-25 BP
EUR/GBP	0,7907	0,8656	+9,5%		+0,1%	JP: Diskont	0,00	-0,06	-6 BP
EUR/CHF	1,0913	1,0913	+0,0%		-2,1%	CH: Target Rate	-0,75	-0,75	+0 BP
EUR/CNY	7,3442	7,4825	+1,9%		-2,7%	CN: Deposit Rate	1,50	1,50	+0 BP
EUR/RUB	76,493	70,597	-7,7%		+10,3%	SPREADPRODUKTSÄTZE (Ø aller Laufzeiten in %)			
ROHSTOFFE						Gold (USD/oz)	1.232,4	1.317,8	+6,9%
						+8,4%	-0,6%	147	125
						Kupfer (USD/lb.)	218,3	221,1	+1,3%
						+2,6%	-3,4%	532	432
						Rohöl (Brent)	39,6	49,1	+23,9%
						+25,6%	-10,6%	728	501
						Rohstoffe ex Landw./Vieh	105,0	118,8	+13,1%
						+14,7%	-8,0%	406	338
RENTENINDIZES	(in Lokalwährung)			(in EUR)	(in EUR)	Quelle: Bloomberg, Stand: 30.09.2016			
EU: Overall (iBoxx)	227,2	233,6	+2,8%	+2,8%	+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 ertragserhöhend oder ertragsmindernd auswirken.			
EU: HG-Corp. (iBoxx)	216,4	224,1	+3,5%	+3,5%	+6,1%	EU: High Grade	147	125	-22 BP
EU: High Yield Corp.	177,3	187,4	+5,7%	+5,7%	+9,9%	EU: High Yield	532	432	-100 BP
US: High Yield Corp.	329,5	369,5	+12,2%	+13,7%	+12,0%	US: High Yield	728	501	-227 BP
Emerging Markets	424,9	461,2	+8,5%	+8,5%	+7,2%	Emerging Markets			

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 Zinserhöhung 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 Bruttoinlandprodukt 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 Konjunkturabkühlung 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 Stimmungsbarometer 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 börsengehandelten 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 % (-27 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 18 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 3,5 % 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 5,5 %. Aktuell liegt er bei 10.511,0 Punkten. Die Turbulenzen an den Börsen machten auch vor dem Nikkei nicht Halt und ließen ihn im Vergleichszeitraum um 1,8 % einbrechen. Der Index notiert nun bei 16.449,8 Punkten.

Anlagepolitik

Aktien

Der Kapitalanlagefonds veranlagt im Aktienbereich überwiegend in internationale Unternehmen, die in ihrer Unternehmensführung Kriterien der ökologischen sowie sozialen Nachhaltigkeit beachten. Dabei wird ein Aktienportfolio mit dem Ziel selektiert, im Vergleich zum MSCI All Country World Index geringeren Kursschwankungen (Volatilität) zu unterliegen.

Im Fonds wurden im Berichtszeitraum u.a. folgende Veränderungen vorgenommen: Die Positionen Aetna (US, Gesundheitswesen), Alphabet (US, Informationstechnologie) und Atos (FR, Informationstechnologie) wurden neu in den Fonds aufgenommen. Hingegen wurden die Werte Coca-Cola (US, Konsum nicht zyklisch), EDP Renovaveis (ES, Versorger) und Intesa (IT, Finanz) zur Gänze aus dem Portfolio verkauft. Aufgrund einer Herabstufung im Nachhaltigkeits-Rating kam es auch zum Verkauf von ACEA (IT, Versorger) und Tokio Marine Holdings (JP, Finanz).

Positiv zur Performance trugen vor allem Aktienwerte wie Atos (FR, Informationstechnologie), Boiron (FR, Gesundheitswesen) und MTR (CN, Industrie) bei. Hingegen lieferten die Positionen Acea (IT, Versorger), Novo Nordisk (DK, Gesundheitswesen) und BT Group (GB, Telekommunikation) einen negativen Performancebeitrag.

Anleihen

Die Veranlagung erfolgt nach ethischen Kriterien des sozial verantwortlichen Investments nach oekom research, einer unabhängigen Nachhaltigkeits-Ratingagentur in München, die zu den weltweit führenden Anbietern von Informationen über die soziale und ökologische Entwicklung von Unternehmen, Branchen und Ländern zählt.

Der KEPLER Ethik Mix konnte im abgelaufenen Geschäftsjahr weitere Zuflüsse verbuchen, welche dazu genutzt wurden, den Fonds noch breiter aufzustellen. Im Bereich der Unternehmensanleihen wurden Emittenten wie Telstra oder SKF ins Portfolio aufgenommen. Aufgrund geänderter Ethikkriterien wurden Anleihen von BBVA oder der OMV veräußert.

Die Duration des Portfolios lag im Berichtszeitraum etwas unter jener des Marktes.

Entsprechend der Entscheidung in der Kepler Dynamic Asset Allocation (KDAA) Sitzung wurde die Aktienquote im Fonds auf „neutral“ behalten. Weiters wurde zwischen Ende April und Ende Juni als Beimischung ein Investment im Bereich Wandelanleihen (FISCH CB Sustainable Fund) getätig.

Der Fonds ist Träger des österreichischen Umweltzeichens und garantiert für hohe Transparenz durch Unterzeichnung des europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Wertpapierleihegeschäfte, Pensionsgeschäfte sowie Total Return Swaps wurden im Berichtszeitraum nicht getätig.

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							
Aktien							
lautend auf EUR							
FR0010340141	AEROP.DE PARIS SA INH.EO3	2.676	406		88,32	236.344,32	0,28
ES0109067019	AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	5.879	655		44,35	260.733,65	0,31
FR0000051732	ATOS SE NOM. EO 1	2.756	505		95,24	262.481,44	0,31
DE0000520000	BEIERSDORF AG O.N.	817	817		83,55	68.260,35	0,08
FR0000061129	BOIRON SA INH. EO 1	2.861	318		89,50	256.059,50	0,30
DE0005407506	CENTROTEC SUSTAINABLE O.N.	18.900	2.105		15,33	289.737,00	0,34
FR0000130650	DASSAULT SYS SA INH.EO,5	4.007	608		77,07	308.819,49	0,36
ES0130960018	ENAGAS INH. EO 1,50	11.150	1.735		26,60	296.590,00	0,35
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	3.307	858	141	94,78	313.437,46	0,37
NL0000008977	HEINEKEN HLDG EO 1,60	3.788	422		71,29	270.046,52	0,32
DE0006048408	HENKEL AG+CO.KGAA ST O.N.	3.286	366		103,65	340.593,90	0,40
IT0001250932	HERA S.P.A. EO 1	113.719	13.142		2,37	269.514,03	0,32
DE0006335003	KRONES AG O.N.	2.136	238		86,42	184.593,12	0,22
DE0006483001	LINDE AG O.N.	1.241	138		148,00	183.668,00	0,22
DE0008430026	MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	1.555	1.555		164,60	255.953,00	0,30
FR0000120321	OREAL (L') INH. EO 0,2	1.775	269		167,65	297.578,75	0,35
ES0173093024	RED ELECTRICA CORP.EO,-,50	15.098	15.098		19,17	289.428,66	0,34
NL0006144495	RELX N.V. NAM. EO -,07	11.144	1.305		16,00	178.304,00	0,21
IT0003153415	SNAM S.P.A.	53.998	32.100		4,97	268.478,06	0,32
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	53.031	4.662		5,06	268.389,89	0,32
NL0000395317	WESENAN NV. NAM. EO 1	30.038	1.775		11,32	340.030,16	0,40
lautend auf AUD							
AU000000TLS2	TELSTRA CORP. LTD	77.787	8.661		5,15	273.493,99	0,32
AU000000WBC1	WESTPAC BKG	9.688	3.159		29,92	197.892,46	0,23
lautend auf CAD							
CA05534B7604	BCE INC. NEW	7.619	1.182	258	60,95	315.155,21	0,37
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	3.840	428		84,85	221.124,00	0,26
lautend auf CHF							
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	955	110		241,80	212.946,33	0,25
CH0002497458	SGS S.A. NA SF 1	162	24	8	2.151,00	321.340,83	0,38
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	2.570	390		137,40	325.634,45	0,38
CH0126881561	SWISS RE AG NAM. SF -,10	3.783	827		86,95	303.330,74	0,36
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	570	64		462,60	243.159,35	0,29
lautend auf DKK							
DK0060534915	NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	5.491	611		280,00	206.290,08	0,24
DK0060336014	NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2	5.615	971		288,40	217.277,07	0,26
DK0010219153	ROCKWOOL INTL NAM.B DK 10	399	97		1.183,00	63.332,48	0,07
lautend auf GBP							
GB00B02L3W35	BERKELEY GRP HLDGS ORD	4.001	881		25,06	115.934,81	0,14
GB0030913577	BT GROUP PLC LS 0,05	51.565	14.709		3,91	233.307,72	0,27
GB0033195214	KINGFISHER LS-,157142857	62.260	9.440		3,74	268.883,38	0,32
GB0004657408	MITIE GRP PLC LS-,025	40.547	6.148		1,89	88.610,41	0,10
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL LS 0,01	83.140	58.121		2,23	214.377,46	0,25
lautend auf HKD							
HK0060009694	MTR CORP. LTD	63.500	7.500	5.500	43,10	314.428,67	0,37
lautend auf NOK							
NO0010063308	TELENOR ASA NK 6	17.303	1.926		137,40	263.781,05	0,31
lautend auf HUF							
HU0000073507	MAGYAR TELEK.T.NA A UF100	209.040	109.298		448,00	303.378,54	0,36
lautend auf JPY							
JP3485600005	DAISEKI CO. LTD	17.200	1.400	900	2.002,00	303.333,33	0,36
JP3551500006	DENSO CORP.	2.600	700		4.015,00	91.957,36	0,11
JP3205800000	KAO CORP.	6.100	500		5.719,00	307.310,61	0,36
JP3300600008	KONICA MINOLTA INC.	9.400	4.100		868,00	71.874,56	0,08
JP3762800005	NOMURA RESEARCH IN.	8.900	1.100		3.535,00	277.145,00	0,33
JP3165700000	NTT DATA CORP.	6.700	1.000		5.130,00	302.774,84	0,36

JP3165650007	NTT DOCOMO INC.	12.900	12.900	2.564,00	291.363,64	0,34	
JP3358000002	SHIMANO INC.	2.000	200	15.540,00	273.784,36	0,32	
JP3596200000	TOTO LTD	8.400		3.820,00	282.663,85	0,33	
lautend auf USD							
US88579Y1010	3M CO. DL-,01	1.605	179	175,37	250.796,44	0,29	
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC A DL-000025	1.714	191	121,64	185.771,15	0,22	
US00756M4042	ADV. SEMICONDUCTOR ADR/5	42.758	4.761	5,90	224.781,43	0,26	
US00817Y1082	AETNA INC. DL-,01	3.031	677	115,03	310.661,97	0,36	
US02079K1079	ALPHABET INC.CL C DL-,001	449	69	18	775,01	310.059,24	0,36
US0298991011	AMERICAN STAT.WTR DL 2,50	6.987	806	39,54	246.160,55	0,29	
US5184391044	ESTEE LAUDER COS A DL-,01	3.433	395	119	86,87	265.726,37	0,31
US4567881085	INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	6.755	1.830		15,87	95.519,78	0,11
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	7.527	1.302		37,32	250.296,39	0,29
US4592001014	INTL BUS. MACH. DL-,20	466	110		158,11	65.650,24	0,08
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	3.149	478		109,31	306.706,93	0,36
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	2.753	2.753		117,27	287.663,11	0,34
US6005441000	MILLER (HERMAN) DL-,20	5.688	633		28,54	144.645,39	0,17
US6541061031	NIKE INC. B	5.142	572		52,16	238.979,52	0,28
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	12.591	1.402		30,40	341.055,33	0,40
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	2.366	264		95,96	202.300,06	0,24
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	3.353	3.353		52,12	155.714,48	0,18
US9668371068	WHOLE FOODS MKT	7.065	2.167		28,01	176.325,98	0,21

Anleihen

lautend auf EUR							
IT0006527516	0,0000 % CEB 99-19	665		159,70	1.061.991,70	1,25	
IT0006527185	0,0000 % CEB 99-24	289		192,71	556.931,90	0,65	
IT0006527052	0,0000 % EIB EUR. INV.BK 99/02.19	1.094		130,02	1.422.413,33	1,67	
IT0006526609	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29	70		202,69	141.883,00	0,17	
IT0006527300	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29 FLR	220		184,28	405.409,40	0,48	
IT0006527078	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24	464		195,89	908.940,43	1,07	
XS1488418960	0,0000 % HENKEL 16/21 MTN	60	60	100,18	60.105,00	0,07	
IT0000966017	0,0000 % INTESA SANP. 97-27 ZO	400		81,06	324.230,00	0,38	
XS0094374872	0,0000 % WORLD BK 99/19 MTN	80		163,95	131.158,67	0,15	
DE0001030542	0,1000 % BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD	1.000		550	109,47	1.128.772,60	1,33
DE000BHY0GP5	0,1250 % BERLIN HYP AG PFE191	300			102,10	306.289,50	0,36
XS1432593660	0,1250 % WESTPAC SEC.NZ 16/21 MTN	310	310		101,03	313.193,00	0,37
DE000DZ1J5P2	0,1990 % DZ BANK IS.C102 14/24 VAR	500	500		101,62	508.091,25	0,60
XS1327151228	0,2500 % AEGON BK 15/20 MTN	200		200	101,82	203.646,00	0,24
XS1418849482	0,2500 % AEGON BK 16/23 MTN	200	200		101,79	203.576,00	0,24
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN	400	400		100,51	402.020,00	0,47
DE000BHY0BC4	0,2500 % BERLIN HYP AG PF S196	150			103,15	154.725,00	0,18
NL0011220108	0,2500 % NEDERLD 15-25	500	500		103,34	516.700,00	0,61
FR0013142809	0,2500 % UNEDIC 16/23 MTN	200			103,07	206.146,00	0,24
AT000B023197	0,3200 % SALZBG L.H. 16-22	400	400		101,27	405.074,20	0,48
XS0498879658	0,3300 % UNICR.BK AUS. 10/21 MTN	400	200		123,65	494.604,00	0,58
FR0013141058	0,3750 % AXA BK EUROPE 16/23 MTN	150			103,53	155.301,00	0,18
XS1353550003	0,3750 % LBBW 16/19	190			100,72	191.366,10	0,22
IT0005212987	0,3750 % UNICREDIT 16/26 MTN	240	240		99,46	238.701,60	0,28
XS0465619376	0,4000 % UNICR.BK AUS. 10/20 MTN	200			128,30	256.598,00	0,30
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	200	200		144,63	289.260,69	0,34
XS1326536155	0,5000 % AGENCE FSE DEV. 15/22 MTN	300			104,45	313.338,00	0,37
XS1168971213	0,5000 % BMW FIN. NV 15/20 MTN	270			101,86	275.030,10	0,32
DE0001030559	0,5000 % BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	700	350	850	121,74	857.035,82	1,01
NL0011819040	0,5000 % NIEDERLANDE 16-26	500	500		104,96	524.800,00	0,62
FR0013201597	0,5000 % RCI BANQUE 16/23 MTN	140	140		99,48	139.265,00	0,16
XS1198115898	0,5000 % SVENSKA CELL. 15/20 MTN	200			101,46	202.916,00	0,24
XS0611951814	0,5160 % NED.WATERSCH.11/21 FLRMTN	166	166		101,74	168.890,06	0,20
ES00000126W8	0,5500 % SPANIEN 14-19 FLR	1.000		400	104,04	1.039.589,17	1,22
XS0575962286	0,5520 % B.N.G. 11/21 MTN	200	200		101,75	203.501,00	0,24
XS0224366608	0,5660 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	250			106,43	266.072,50	0,31
DE000BLB24U6	0,5960 % BAY.LDSBK.IS.A.9VAR	300			99,84	299.511,00	0,35
XS1482736185	0,6250 % ATLAS COPCO 16/26 MTN	300	300		100,55	301.635,00	0,35
XS1377680381	0,6250 % BRIT. TELECOM. 16/21 MTN	140			102,31	143.236,80	0,17
DE000A168650	0,6250 % DAIMLER AG.MTN 15/20	30			102,19	30.655,80	0,04
XS1225180949	0,6250 % UNICR.BK CZ+SLOVAK.15/20	500	500		100,81	504.035,00	0,59
DE0001030534	0,7500 % BUNDDBL.V.11/18 INFL.LKD	900			102,72	976.162,03	1,15
DE000A169NB4	0,7500 % DAIMLER AG.MTN 16/23	290	290		103,55	300.306,60	0,35
XS1368576572	0,7500 % ING BK NV 16/21 MTN	200			103,08	206.150,00	0,24
XS1188094673	0,7500 % NATL GRID NA 15/22 MTN	200			102,70	205.390,00	0,24
DK0009511537	0,7500 % NYKREDIT 2021	200	200		101,29	202.588,00	0,24
XS1418786890	0,7500 % SOC GENERALE 16/23 MTN	200	200		103,09	206.188,00	0,24
XS1394777665	0,7500 % TELEFONICA EM. 16/22 MTN	100	100		102,04	102.043,00	0,12

XS1263878818	0,7500 % WESTPAC BKG 15/21 MTN	200		200	104,28	208.568,00	0,25
AT000B023205	0,8400 % SALZBG L.H. 16-26	400	400		102,75	411.005,46	0,48
XS1143486865	0,8750 % ASTRAZENECA 14/21 MTN	300			103,97	311.913,00	0,37
XS1321956333	0,8750 % BMW FIN. NV 15/20 MTN	90			103,64	93.276,00	0,11
XS1167352613	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/22 MTN	190	100		103,89	197.391,00	0,23
XS1191309720	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/27 MTN	300			104,99	314.979,00	0,37
XS1195056079	0,8750 % ROCHE FIN.EUROPE 15/25MTN	170			105,76	179.785,20	0,21
ES0413790397	1,0000 % BCO POP.ESPS 15-25	300			105,83	317.481,00	0,37
BE0000337460	1,0000 % BELGIQUE 16/26 77	1.100	1.100		108,44	1.192.829,00	1,40
ES0440609313	1,0000 % CAIXABANK 16-23	500	300		106,71	533.540,00	0,63
XS1203859415	1,0000 % ENAGAS FINANC. 15/23	100		100	105,11	105.108,00	0,12
XS1401174633	1,0000 % HEINEKEN 16/26 MTN	230	230		104,24	239.472,80	0,28
IE00BV8C9418	1,0000 % IRLAND 2026	500	500		106,25	531.265,00	0,62
FR0013179553	1,0000 % JCDECAUX 16/23	100	100		104,30	104.296,00	0,12
XS1397134609	1,0000 % LINDE FIN. 16/28 MTN	80	80		104,57	83.657,60	0,10
XS1138366445	1,0000 % OEBB INFRAST 14/24 MTN	250			107,94	269.853,75	0,32
ES00000127C8	1,0000 % SPANIEN 15-30 FLR	1.000	250	300	108,50	1.074.598,78	1,26
XS1377681272	1,1250 % BRIT. TELECOM. 16/23 MTN	100	100		104,78	104.778,00	0,12
DE000A13SWH9	1,1250 % DT.PFBR.BANK MTN.35254	100	100		102,87	102.868,00	0,12
XS1136259022	1,1250 % HYPO NOE GRUPPE BK 14/19	100	100		101,66	101.662,50	0,12
XS1375841233	1,1250 % INTL BUS. MACH. 16/24	110			106,44	117.084,00	0,14
XS1233732194	1,1250 % MICHELIN LUX. 15/22	200			105,49	210.972,00	0,25
DE000A13SL26	1,1250 % SAP SE MTN 14/23	100			107,46	107.461,00	0,13
AT000B101076	1,1300 % ALLG.SPARK.OBER.15-27 MTN	200			105,33	210.651,39	0,25
XS1412266816	1,1500 % JOHNSON + JOHNSON 16/28	140	140		106,64	149.290,40	0,18
AT0000A1NWQ1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24	300	300		100,00	300.000,00	0,35
XS1310053936	1,2500 % DVB BANK MTN.15/20	100			102,36	102.357,00	0,12
XS1433231377	1,2500 % DVB BANK MTN.16/23	200	200		102,33	204.668,00	0,24
XS1238901166	1,2500 % GENL EL. 15/23	100			106,57	106.565,00	0,13
XS1310032187	1,2500 % LITAUEN 15-25 MTN	500	500		108,75	543.750,00	0,64
IT0005140188	1,2500 % MTE PASCHI SI. 15/22 MTN	500	300		103,13	515.640,00	0,61
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN	100	100		106,82	106.824,00	0,13
XS1405780963	1,3750 % ASML HOLDING N.V. 16/26	200	200		104,49	208.976,00	0,25
FR0012599892	1,3750 % EDENRED 15-25	200	200		103,67	207.348,00	0,24
XS1403388694	1,3750 % ENAGAS FINANC. 16/28	100	100		106,67	106.669,00	0,13
IT0005156044	1,3750 % INTESA SAN. 15/25 MTN	200			110,35	220.692,00	0,26
XS1295778275	1,3750 % LETTLAND 15/25 MTN	500	500		111,38	556.890,00	0,65
XS1409726731	1,3750 % LETTLAND 16/36 MTN	300	300		109,17	327.504,00	0,38
XS1121177338	1,3750 % UNIBAIL-RODAMCO 14/22 MTN	210			107,49	225.733,20	0,27
FR0012206993	1,5000 % AEROP.DE PARIS SA 14/25	200			110,18	220.362,00	0,26
XS1117279379	1,5000 % FMO-N.FIN.-M.O. 15/25 FLR	300			102,95	308.835,00	0,36
XS1203941775	1,5000 % METRO MTN 15/25	210			105,33	221.190,90	0,26
XS1140300663	1,5000 % VERBUND AG 14/24	200			108,57	217.134,00	0,26
XS1327531486	1,6250 % SKF AKTIEB. 15/22	200	200		106,24	212.488,00	0,25
AT000B100961	1,6300 % ALLG.SPARK.OBER.14-19 MTN	200			102,62	205.230,00	0,24
AT0000A1L5D3	1,6600 % RLBK OBEROESTERR.16-26 96	100	100		102,45	102.447,51	0,12
DE0001030526	1,7500 % BUNDANL.V. 09/20 INFL.LKD	400			111,07	488.070,27	0,57
XS0934191114	1,7500 % CARREFOUR 13/19 MTN	200			104,84	209.678,00	0,25
NL0010418810	1,7500 % NEDERLD 13-23	300			114,76	344.268,00	0,40
XS1423826798	1,7500 % REN FIN. 16/23 MTN 3	120	120		105,39	126.469,20	0,15
XS1241581096	1,7500 % TENNET HOLDING 15/27	200			112,95	225.894,00	0,27
ES00000126A4	1,8000 % SPANIEN 14-24 FLR	1.000	500	1.000	115,57	1.151.517,53	1,35
FR0010137554	1,8500 % CADES 04-19 FLR	1.178			108,49	1.469.318,75	1,74
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN	200			109,67	219.346,00	0,26
XS0864360358	1,8750 % NATL AUSTR. BK 12/23 MTN	300			112,04	336.120,00	0,39
BE0002425974	2,0000 % KBC BANK 13/23 MTN	300			114,10	342.300,00	0,40
XS0816704125	2,0000 % PROCTER GAMBLE 12/22	200			111,75	223.494,00	0,26
FR0011859495	2,0000 % SOC.GEN.SFH 14/24 MTN	200			116,01	232.026,00	0,27
AT000B100797	2,1000 % ALLG.SPARK.OBER. 13-18	200			102,15	204.308,50	0,24
LU0945626439	2,1250 % GRD-DUCAL LUX. 13/23	250			117,43	293.571,25	0,34
IT0005151854	2,1250 % MTE PASCHI SI. 15/25 MTN	100			108,14	108.135,00	0,13
CH0314209351	2,1250 % UBS GR. FDG JE. 16/24	250			108,31	270.770,00	0,32
XS0936339208	2,2500 % AGENCIE FSE DEV. 13/25 MTN	300			118,84	356.529,00	0,42
XS0954025267	2,2500 % GE CAP.EURO.FUND.13/20MTN	150			108,58	162.867,00	0,19
XS0951216083	2,2500 % ORACLE 13/21	150			109,60	164.400,00	0,19
XS1112013666	2,2500 % WPP FINANCE 14/26 MTN	250			114,05	285.122,50	0,33
IT0004953615	2,3000 % INTESA SAN. 13-19 FLR	100			106,03	106.031,50	0,12
FR0011755156	2,3750 % UNEDIC 14/24 MTN	400			119,02	476.064,00	0,56
XS0830380639	2,5000 % ANGLO AM. CAP. 12/18	200			102,64	205.274,00	0,24
XS0923361827	2,5000 % ANGLO AM. CAP. 13/21	200			99,72	199.446,00	0,23
DE000A0Z1TZ0	2,5000 % BAY.LAND.BOD.IS.S21 12/22	80			114,92	91.932,00	0,11
DE0001135481	2,5000 % BUNDANL.V.12/44	500	500		154,77	773.830,00	0,91
XS1071713470	2,5000 % CARLSBERG BREW. 14/24 MTN	200			113,52	227.036,00	0,27
XS1086879167	2,5000 % ICELD 14/20 MTN	700	500		108,27	757.900,50	0,89
NL0010071189	2,5000 % NEDERLD 12-33	500			136,58	682.920,00	0,80

FR0011561000	2,5000 % SCHNEIDER ELECTRIC 13/21	100		112,38	112.384,00	0,13
FR0012648590	2,5000 % SUEZ 15-UND. FLR	200		104,01	208.010,00	0,24
XS0933241456	2,5000 % TELEOR ASA 13/25 MTN	150		117,29	175.936,50	0,21
IT0006515628	2,5373 % EIB EUR. INV.BK 97/17	3.137	500	35,86	1.124.990,94	1,32
BE0000332412	2,6000 % BELGIQUE 14-24 72	400		121,78	487.124,00	0,57
XS0763122578	2,6250 % ABB FIN.B.V. 12/19 MTN	100		106,72	106.723,00	0,13
XS0809847667	2,6250 % AKZO NOBEL SE FIN. 12/22	250		114,49	286.235,00	0,34
XS1195574881	2,6250 % SOC GENERALE 15/25 MTN	200		104,11	208.210,00	0,24
IT0004918543	2,7000 % UNICREDIT 13-18 FLR	100		103,31	103.305,50	0,12
XS0759310930	2,7500 % DNB BOLIGKRED. 12/22 MTN	300		116,01	348.015,00	0,41
XS0847580353	2,7500 % DT.TELEK.INTL F.12/24 MTN	200		119,07	238.130,00	0,28
ES00000126B2	2,7500 % SPANIEN 14-24	200	200	116,20	232.400,00	0,27
DE000A14J7G6	2,7500 % ZF NA CAPITAL 15/23	500		106,95	534.765,00	0,63
XS1014759648	2,8750 % GENERALI 14/20 MTN	200		109,16	218.328,00	0,26
XS1072249045	2,8750 % LBBW MTN.R.746	300	100	102,41	307.224,00	0,36
IT0005038283	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/24 MTN	300		114,90	344.688,00	0,40
PTOTETO0012	2,8750 % PORTUGAL 16-26	600	200	96,50	579.000,00	0,68
MT0000012519	3,0000 % MALTA 2040 I	200	200	120,29	240.572,00	0,28
XS1015428821	3,0000 % POLEN 14/24 MTN	600		118,05	708.270,00	0,83
IT0004988553	3,0000 % UNICREDIT 14/24 MTN	200		121,45	242.892,00	0,29
XS0969344083	3,1250 % CONTINENTAL MTN 13/20	200		112,29	224.588,00	0,26
XS0999667263	3,1250 % TEL.FIN. 13/21 MTN	200		115,64	231.282,00	0,27
XS0914294979	3,3750 % SNAM 13/21 MTN	150		114,54	171.811,50	0,20
XS0760364116	3,6250 % COMP.DE ST.-GOBAIN 12/22	200		118,68	237.368,00	0,28
FR0011568963	3,6250 % RENAULT 13/18 MTN	200		107,11	214.216,00	0,25
ES00000124W3	3,8000 % SPANIEN 14-24	500	500	123,64	618.185,00	0,73
XS0522030310	3,8750 % DNB BANK 10/20 MTN	100		114,73	114.734,00	0,13
IE00B4S3JD47	3,9000 % IRLAND 2023	200		126,07	252.136,00	0,30
XS0094785580	4,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99/19MTN	200		115,16	230.310,00	0,27
XS0460357550	4,0000 % EUROFIMA 09/21 MTN	250		121,20	303.001,25	0,36
XS0803131282	4,0000 % METRO MTN 12/24	100	100	122,53	122.532,50	0,14
ES00000122D7	4,0000 % SPANIEN 10-20	200		114,44	228.886,00	0,27
AT0000A100E2	4,0000 % WIENERBERGER 13-20	400		111,31	445.250,00	0,52
DE0002294832	4,1250 % DT.PFBR.BANK OPF 520 VAR	300		110,43	331.302,00	0,39
AT0000A04967	4,1500 % AUSTRIA 2037 MTN 144A	600		170,25	1.021.518,00	1,20
ES0000012932	4,2000 % SPANIEN 05-37	200		143,89	287.770,00	0,34
FR0010918490	4,2470 % VEOLIA ENVIRONN.10/21 MTN	200		118,04	236.074,00	0,28
XS1330978567	4,3750 % BALL 15/23	300	300	112,04	336.105,00	0,39
MT0000012337	4,4500 % MALTA 2032 II	100	100	144,32	144.315,50	0,17
XS0207767574	4,6250 % AEGON 04/19 MTN	200		113,72	227.449,00	0,27
MT0000012220	4,6500 % MALTA 2032 III	100		147,50	147.496,00	0,17
XS0842214818	4,7100 % TELEFONICA EM. 12/20 MTN	200		115,34	230.674,00	0,27
FR0010482174	4,9000 % STE GENERALE 07-19	100		112,11	112.108,00	0,13
XS0828002807	5,1250 % SMURF.KAPP.ACQ.12/18 REGS	400		108,16	432.620,00	0,51
IE00B4TV0D44	5,4000 % IRLAND 09-25	700	400	143,09	1.001.651,00	1,18
XS1311440082	5,5000 % GENERALI 15/47 FLR MTN	110		104,52	114.976,40	0,14
AT0000383864	6,2500 % OESTERR. 97-27 6	100		166,89	166.892,00	0,20
XS0953215349	6,7500 % FIAT CHRY.F. 13/19 MTN	200		113,72	227.448,00	0,27
XS0972588643	7,6250 % TELEFON.EUROPE 13/UND.FLR	300	300	116,90	350.703,00	0,41
lautend auf CHF						
CH0024015452	2,5000 % KOMMUNALKRED.06-22 MTN	300		108,86	301.166,08	0,35
lautend auf DEM						
DE0004123500	6,5000 % OESTERREICH 94/24	1.010		145,72	752.525,73	0,88
lautend auf ITL						
IT0006526153	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 98-18	1.065.000	185.000	148,72	818.016,06	0,96
XS0083662923	0,0000 % EUR. BK REC.DEV.98/48ZERO	800.000		31,51	130.194,65	0,15
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	500.000		85,45	220.653,63	0,26
XS0090566539	0,0324 % CEB 98/18 MTN	180.000	180.000	99,82	92.790,26	0,11
lautend auf NLG						
NL0000133924	6,2500 % AUSTRIA 94-24	1.000	1.000	144,22	654.448,63	0,77
lautend auf SKK						
XS0359514667	5,1500 % GENERAL ELECT. 08/18 MTN	4.000		108,14	143.582,57	0,17
lautend auf USD						
US037833AK68	2,4000 % APPLE 13/23	200		102,22	182.163,41	0,21
US12592BAE48	4,3750 % CNH IND.CAP. 2020	400		104,88	373.785,98	0,44
US31562QAF46	5,2500 % FIAT CHRYSL.AUTOM. 15/23	200		102,29	182.289,94	0,21
XS0638326263	5,2500 % LETTLAND 11/21 REGS	400		116,11	413.843,00	0,49
US013817AU59	6,1500 % ALCOA INC. 2020	400		109,94	391.829,28	0,46
US549463AE75	6,4500 % ALCATEL-LUCENT USA 99/29	400		110,13	392.497,55	0,46
XS0739988086	6,6250 % LITAUEN 12/22 REGS	250		123,73	275.623,72	0,32

Strukturierte Produkte**lautend auf EUR**

IT0006592981	0,3200 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR	635	318	106,56	676.656,00	0,79
XS0219808549	0,4900 % EIB EUR.INV.BK 05/20 FLR	150		102,25	153.375,00	0,18
XS0216258763	0,5580 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	489		101,94	498.470,30	0,59
XS0221500571	0,6990 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	1.266		111,01	1.405.365,50	1,65
IT0006596701	0,9760 % WORLD BK 05-25	300	300	107,60	322.785,00	0,38
XS0229808315	1,3660 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	475	100	107,88	512.430,00	0,60
XS0212688013	1,7500 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	159		105,84	168.288,25	0,20
IT0001307286	5,0000 % BCA INTESA 99/19 FLR	289		109,73	317.105,25	0,37
IT0001271649	5,5000 % BCA INTESA 98-18 FLR	100		109,58	109.581,67	0,13
XS0093845450	8,1225 % CEB 99/19MTN FLR	106		117,92	124.997,35	0,15

lautend auf ITL

IT0006525742	5,5000 % IADB 98/18 FLR	200.000	240.000	110,69	114.328,06	0,13
--------------	-------------------------	---------	---------	--------	------------	------

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

XS0657770375	2,9761 % ABN AMRO BANK 12/22 FLR	200	200	103,13	206.250,00	0,24
--------------	----------------------------------	-----	-----	--------	------------	------

Strukturierte Produkte**lautend auf USD**

US45905UPU24	0,0000 % WORLD BK 14/34 FLR MTN	300		80,26	214.536,97	0,25
--------------	---------------------------------	-----	--	-------	------------	------

Summe Wertpapiervermögen**83.809.393,91 98,46**

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)	-320.000		-2.333,16	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 24.03.2017	2)	-2.720.000		-2.187,15	0,00

Summe Derivate**-4.520,31 0,00****Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

EUR		783.400,22	0,92
-----	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten**783.400,22 0,92****Sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen		-64.571,91	-0,08
Dividendenansprüche		22.123,24	0,03
Zinsansprüche		573.226,15	0,67
Zinsen Anlagekonten		26,61	0,00

Summe sonstiges Vermögen**530.804,09 0,62****Fondsvermögen****85.119.077,91 100,00**

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

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,4648
Canadische Dollar (CAD)	1,4735
Schweizer Franken (CHF)	1,0844
Deutsche Mark (DEM)	1,9558
Daenische Kronen (DKK)	7,4530
Britische Pfund (GBP)	0,8648
Hongkong Dollar (HKD)	8,7042
Ungarische Forint (HUF)	308,6900
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Japanische Yen (JPY)	113,5200
Niederlaendische Gulden (NLG)	2,2037
Norwegische Kronen (NOK)	9,0129
Slowakische Kronen (SKK)	30,1260
US-Dollar (USD)	1,1223

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen 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 Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile. Bei Investmentfonds mit mehreren Anteilscheinigattungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinigattung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinigattung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinigattung.

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.

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren,
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			
IT0001207098	ACEA S.P.A. EO 5,16		19.175
ES0127797019	EDP RENOVAVEIS EO 5		31.344
ES0173093115	RED ELECT. CORP.SA EO 2	202	3.404
lautend auf JPY			
JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC		6.800
lautend auf USD			
GB00BDCPN049	COCA-COLA EU.PA. EO -,01	5.957	5.957
US19122T1097	COCA-COLA EUR.PRT.US DL 1	6.334	12.227
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625		4.916
lautend auf ZAR			
ZAE000018123	GOLD FIELDS LTD RC-,50		75.460
Anleihen			
lautend auf EUR			
BE0000330390	0,0000 % BELGIQUE 13-18 FLR 70	1.000	1.000
XS0285330717	0,5570 % BAY.LDSBK.IS.07/19 VAR		300
ES0413211873	0,6250 % BBVA SA 16-23		200
FR0012596179	0,6250 % RCI BANQUE 15/20 MTN		100
DE000A169G07	0,8750 % DAIMLER AG.MTN 16/21		200
XS1346315200	1,0000 % BBVA 16/21 MTN		100
PTCGH1OE0014	1,0000 % CAIXA GERAL 15/22 MTN		400
XS1109110251	1,1250 % LUFTHANSA AG MTN 14/19		300
XS0911405784	1,8750 % EVONIK IND.MTN 13/20		250
FR0011565738	1,8750 % LA BANQ.P.HL SFH 13/20MTN		200
XS0972513633	2,1250 % AGENCE FSE DEV. 13/21 MTN		300
XS0811554962	2,1250 % HEINEKEN 12/20 MTN		200
XS0757376610	2,2500 % GRD-DUCAL LUX. 12/22		350
XS0999475196	2,3750 % DVB BANK MTN.13/20		200
XS0862952297	2,8750 % DEUTSCHE POST MTN.12/24		100
XS1055241373	3,5000 % BBVA SUB.CAP.UNI.14/24FLR		200
PTRELBOE0017	4,1250 % REN-REDES ENERGET. 13/18		200
XS0485316102	4,3750 % OMV AG 10/20 MTN		400
XS1294342792	5,2500 % OMV AG 15-UND. FLR		170
XS0305093311	5,6250 % FIAT CHRYS.F.N.A.07/17MTN		200
FR0011439975	7,3750 % PEUGEOT 13/18 MTN		412
XS0411850075	7,5000 % KON. KPN 09/19 MTN		100
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere			
Aktien			
lautend auf EUR			
NL0011983465	RELX N.V. -ANR-	57	57
NL0011755822	RELX N.V. -ANR.WD.-	31	31
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate			
Anteile an OGAW und OGA			
lautend auf EUR			
LU1130246231	FISCH-F.CB SUST.BE	35.000	35.000

BEZEICHNUNG	OPENING KONTRAKTE/NOMINALE	CLOSING KONTRAKTE/NOMINALE
Derivative Produkte		
Devisentermingeschäfte		
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich		
Verkauf		
CHF/EUR Laufzeit bis 29.07.2016	290.000	
USD/EUR Laufzeit bis 16.09.2016	2.620.000	

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2016

	EUR	%
Wertpapiervermögen		
Aktien	16.403.742,24	19,27
Anleihen	62.581.482,32	73,53
Strukturierte Produkte	4.403.382,38	5,17
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	206.250,00	0,24
Strukturierte Produkte	214.536,97	0,25
Summe Wertpapiervermögen	83.809.393,91	98,46
 Derivative Produkte		
Devisentermingeschäfte	-4.520,31	0,00
Summe derivative Produkte	-4.520,31	0,00
 Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	783.400,22	0,92
 Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	530.804,09	0,62
F O N D S V E R M Ö G E N		
	85.119.077,91	100,00

Linz, im Oktober 2016

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger