

KEPLER Realzins Plus Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. März 2019 bis 31. August 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

AT0000600663

Ausschüttungsanteil IT

AT0000A21BH4

Thesaurierungsanteil

AT0000600671

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	10

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.

KEPLER Realzins Plus Rentenfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Realzins Plus Rentenfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. März 2019 bis 31. August 2019 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 28.02.2019	per 31.08.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	78.363.191,14	85.266.089,99
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	99,16	105,29
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	101,63	107,92
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	99,27	105,51
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	101,75	108,14
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	123,86	131,52
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	126,95	134,80
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil IT		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende KEPLER Realzins Plus Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 28.02.2019	293.215,962
Ausgabe	18.950,880
Rücknahmen	-17.214,898
Ausschüttungsanteile per 31.08.2019	294.951,944
Ausschüttungsanteile IT per 28.02.2019	113.475,000
Ausgabe	26.675,000
Rücknahmen	-12.095,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.08.2019	128.055,000
Thesaurierungsanteile per 28.02.2019	306.959,870
Ausgabe	11.029,503
Rücknahmen	-8.544,278
Thesaurierungsanteile per 31.08.2019	309.445,095

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

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							
Anleihen							
lautend auf EUR							
IT0005188120	0,1000 % B.T.P. 16-22 FLR	6.500			100,69	6.643.003,04	7,78
IT0005329344	0,1000 % B.T.P. 18-23 FLR	3.000			100,64	3.041.588,93	3,57
DE0001030542	0,1000 % BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD	300		2.000	105,47	330.354,25	0,39
DE0001030567	0,1000 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	1.600			111,70	1.838.116,51	2,16
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	400	400		151,70	646.044,79	0,76
FR0013410552	0,1000 % FRANKREICH 19/29	300	300		114,43	345.878,02	0,41
FR0012558310	0,1000 % REP. FSE 15-25 O.A.T.	300			107,76	329.859,34	0,39
FR0013238268	0,1000 % REP. FSE 17-28 O.A.T.	5.200	900		111,75	5.924.550,93	6,95
FR0013327491	0,1000 % REP. FSE 18-36 O.A.T.	3.700	600		122,81	4.612.705,01	5,41
DE0001030559	0,5000 % BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	2.500	700		124,32	3.222.127,65	3,78
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	3.500			113,70	4.035.153,76	4,73
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18-33 FLR	1.800	1.800		120,91	2.211.440,68	2,59
ES00000127C8	1,0000 % SPANIEN 15-30 FLR	820			121,77	991.588,95	1,16
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	3.700			108,81	4.096.452,22	4,80
FR0011003672	1,5000 % CADES 11-21 FLR	2.500			105,05	2.749.785,89	3,22
IT0004604671	2,1000 % B.T.P. 10-21 FLR	2.250			105,34	2.573.842,87	3,02
XS0588832716	2,1459 % BNP PARIBAS 11/21 FLR MTN	200			101,49	202.988,54	0,24
IT0005004426	2,3500 % B.T.P. 14-24 FLR	5.650			112,16	6.480.147,72	7,60
DE000A0E83A8	2,3800 % K.F.W. MTN 07/30 INFL.LKD	400			173,64	794.557,84	0,93
XS0163771396	2,4500 % SNCF RESEAU 03/23 MTN	1.200			113,51	1.666.237,12	1,95
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR	1.000	250		135,48	1.506.203,35	1,77
XS0234546538	2,9232 % BK OF AMERICA 05/20FLRMTN	1.950			101,76	1.984.300,50	2,33
XS0211503478	3,1147 % RABOBK NEDERLD 05/20 FLR	817			102,40	836.608,00	0,98
NL0009289339	3,7147 % NM PLC 10/20 FLR	800			101,49	811.896,00	0,95
XS0526718761	4,2264 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN	520			120,97	629.067,74	0,74
lautend auf USD							
US912828TE09	0,1250 % US TREASURY 2022	4.500			100,02	4.173.880,88	4,90
US912828WU04	0,1250 % US TREASURY 2024	7.000			100,98	6.415.046,15	7,52
US912828H458	0,2500 % US TREASURY 2025	7.000			101,43	6.489.807,86	7,60
US9128282L36	0,3750 % US TREASURY 2027	2.700			103,50	2.550.384,89	2,99
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	1.579			0,42	6.566,56	0,01
XS0248453200	0,2680 % BRANDENBURG MTN 06/21	400			99,38	397.515,40	0,47
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
lautend auf EUR							
XS0657804026	3,0000 % ABN AMRO BANK 12/22 FLR	300			108,19	324.564,00	0,38
XS0429315780	3,6258 % IBERDROLA FIN. IRE. 09/24	500			134,28	671.386,13	0,79
XS0767661423	4,3557 % LEASEPLAN 12/24 FLR MTN	800			106,88	855.000,00	1,00
Summe Wertpapiervermögen						80.388.651,52	94,27

BEZEICHNUNG	NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Derivative Produkte						
Devisentermingeschäfte						
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich						
Verkauf						
USD/EUR Laufzeit bis 10.01.2020	2)	-22.350.000			-632.229,41	-0,74
Summe Derivate					-632.229,41	-0,74
Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten*						
Geleistete Sicherheiten						
Raiffeisenlandesbank Oberösterreich					610.000,00	0,72
Summe Geleistete Sicherheiten					610.000,00	0,72
*) Es werden nur Barsicherheiten in Form von Sichteinlagen ausgetauscht. Entgegengenommene Sicherheiten sind nicht Teil des Fondsvermögens.						
Bankguthaben/Verbindlichkeiten						
EUR					1.367.948,09	1,60
nicht EU-Währungen					188.345,03	0,22
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten					1.556.293,12	1,82
Sonstiges Vermögen						
Ausstehende Zahlungen					-37.553,64	-0,04
Diverse Gebühren					-9.951,54	-0,01
Zinsansprüche					3.390.528,31	3,98
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					351,63	0,00
Summe sonstiges Vermögen					3.343.374,76	3,93
Fondsvermögen					85.266.089,99	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1053

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. August 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:

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

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

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

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäfte für den Investmentfonds zu tätigen.

Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht jedoch weder die Durchführung von Pensions- oder Wertpapierleihegeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor.

Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken erfolgen daher keine Angaben gem. Art 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zu VO (EU) 2015/2365.

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe,
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
		ZUGÄNGE	ABGÄNGE
		STÜCKE/NOMINALE IN TSD	STÜCKE/NOMINALE IN TSD

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

ES00000126A4	1,8000 % SPANIEN 14-24 FLR		1.900
--------------	----------------------------	--	-------

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0657770375	3,0624 % ABN AMRO BANK 12/22 FLR		400
--------------	----------------------------------	--	-----

BEZEICHNUNG	OPENING	CLOSING
	KONTRAKTE/NOMINALE	KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 28.06.2019	21.350.000
USD/EUR Laufzeit bis 28.06.2019	1.000.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.08.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	78.133.619,43	91,63
Strukturierte Produkte	404.081,96	0,47
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	1.850.950,13	2,17
Summe Wertpapiervermögen	80.388.651,52	94,27
Derivative Produkte		
Devisentermingeschäfte		
	-632.229,41	-0,74
Summe derivative Produkte	-632.229,41	-0,74
Geleistete Sicherheiten		
Summe Geleistete Sicherheiten	610.000,00	0,72
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.556.293,12	1,82
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	3.343.374,76	3,93
FOND S V E R M Ö G E N	85.266.089,99	100,00

Linz, im September 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger