

KEPLER Netto Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Juni 2018 bis 30. November 2018

Verwaltungsgesellschaft:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Europaplatz 1a

4020 Linz

Telefon: (0732) 6596-25314

Telefax: (0732) 6596-25319

www.kepler.at

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil

AT0000784756

Thesaurierungsanteil

AT0000722558

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	11

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

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

Aufsichtsrat:

ab 28.05.2018:

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

bis 28.05.2018:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Franz Jahn, MBA (Stv. Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

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

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Mag. Uli Krämer
Renate Mittmannsgruber

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

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

KEPLER Netto Rentenfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Netto Rentenfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. Juni 2018 bis 30. November 2018 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.05.2018	per 30.11.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	71.954.396,66	68.044.413,77
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	133,33	130,74
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	136,66	134,00
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	196,98	195,71
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	201,90	200,60
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,2000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,6844

Umlaufende KEPLER Netto Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.05.2018	139.926,972
Ausgabe	737,000
Rücknahmen	-6.548,135
Ausschüttungsanteile per 30.11.2018	134.115,837
Thesaurierungsanteile per 31.05.2018	270.563,137
Ausgabe	3.025,742
Rücknahmen	-15.506,253
Thesaurierungsanteile per 30.11.2018	258.082,626

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
lautend auf EUR							
XS0399353506	0,0000 % EDP FIN. 08/23 ZO MTN	100			93,54	93.537,50	0,14
IT0006527052	0,0000 % EIB EUR. INV.BK 99/02.19	479			130,05	622.949,08	0,92
SK4120011636	0,0000 % SLOWAKEI 20016 ZO 230	100	100		99,12	99.118,00	0,15
XS1501560848	0,1250 % AFR. DEV. BK 16/26 MTN	200			96,46	192.912,00	0,28
ES0413860554	0,1250 % BCO DE SABADELL 16-23	300			98,29	294.867,00	0,43
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN	400			97,22	388.884,00	0,57
IT0005216624	0,2500 % CA CARIPARMA 16/24 MTN	100			95,57	95.572,00	0,14
XS1396253236	0,2500 % DNB BOLIGKRED. 16/23 MTN	560			99,85	559.171,20	0,82
ES0444251047	0,2500 % IBERCAJA BCO 16-23	200			98,96	197.928,00	0,29
XS1689593389	0,2500 % OVERS.-CHIN.BKG.17/22 MTN	160			100,12	160.196,80	0,24
XS1224002474	0,2750 % LANSCHOT BANK. 15/22 MTN	290			100,73	292.122,80	0,43
FR0013141058	0,3750 % AXA BK EUROPE 16/23 MTN	400			100,64	402.564,00	0,59
XS1725524471	0,3750 % EIKA BOLIGKRED. 17/25 MTN	300			98,73	296.184,00	0,44
XS1829326716	0,3750 % FEDERAT.CAISSES 18/23 MTN	200			100,17	200.334,00	0,29
XS1613238457	0,3750 % HYPO VORARLG BK 17-24 MTN	400			99,74	398.970,00	0,59
XS1839386577	0,3750 % MORE BOLIGKRED. 18/23	200	200		100,28	200.560,00	0,29
FI4000315841	0,3750 % SUOMEN HYPO. 18/23 MTN	300			100,35	301.054,50	0,44
IT0005212987	0,3750 % UNICREDIT 16/26 MTN	320			92,32	295.436,80	0,43
XS0742363327	0,4200 % UNICR.BK AUS. 12/27 MTN	200			142,00	283.992,00	0,42
XS1755086607	0,5000 % BK NOVA SCOTIA 18/25 MTN	300			99,52	298.557,00	0,44
XS1640827843	0,5000 % BK OF QUEENSL. 17/22 MTN	300			100,64	301.920,00	0,44
EU000A1G0DV6	0,5000 % EFSF 17/25 MTN	500			100,39	501.965,00	0,74
AT0000A1JY21	0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN	300			101,18	303.535,50	0,45
AT0000A1W509	0,5000 % HYPO TIROL 17/24 MTN	100			100,30	100.301,50	0,15
XS1640668353	0,5000 % LEEDS BUILDING 17/24 MTN	300			99,31	297.936,00	0,44
NL0012650477	0,5000 % NAT.-NEDERL.BANK 17/24MTN	400			99,82	399.284,00	0,59
AT0000A1VGK0	0,5000 % OESTERR. 17/27	1.400			100,26	1.403.598,00	2,06
XS1759602953	0,5000 % SCBC 18/25 MTN	300			99,80	299.409,00	0,44
IT0005320673	0,5000 % UBI BANCA 18/24 MTN	200			96,88	193.758,00	0,28
XS1615085781	0,5000 % WESTPAC BKG 17/24 MTN	200			99,64	199.288,00	0,29
XS1748436190	0,5000 % WESTPAC BKG 18/25 MTN	200			98,99	197.976,00	0,29
ES0413860547	0,6250 % BCO DE SABADELL 16-24	100			100,00	100.003,00	0,15
ES0413320088	0,6250 % DEUT. BK ESP. 16-21	300			101,45	304.350,00	0,45
XS1346557637	0,6250 % ERSTE GP BNK 16/23 MTN	400			101,94	407.760,00	0,60
LU1556942974	0,6250 % GRD-DUCAL LUX. 17/27	2.000		450	101,15	2.022.940,00	2,97
DE000A11QTD2	0,6250 % K.F.W.ANL.V.15/2025	500			102,27	511.345,00	0,75
XS1204140971	0,6250 % NORDEA MORTG.B. 15/27 MTN	200			99,03	198.054,00	0,29
XS1807430811	0,6250 % ONTARIO PROV. 18/25 MTN	390			100,58	392.246,40	0,58
XS1225180949	0,6250 % UNICR.BK CZ+SLOVAK.15/20	300			100,62	301.869,00	0,44
PTBCPIOM0057	0,7500 % BCO COM. PORT. 17/22	300			101,10	303.294,00	0,45
IT0005175242	0,7500 % BCO POP.DI SONDR. 16-23	130			99,11	128.845,60	0,19
FR0013230703	0,7500 % C.F.FINANC.LOC. 17/27 MTN	300			99,93	299.802,00	0,44
XS1692485912	0,7500 % MUNICIPALITY FIN. 17/27	170			101,26	172.135,20	0,25
XS1795407979	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 18/24 MTN	400			100,14	400.548,00	0,59
XS1132335248	0,7500 % RAIFFEISENBANK 14/19 MTN	300			100,56	301.680,00	0,44
FR0013314036	0,7500 % SFIL 18/26 MTN	400			101,03	404.128,00	0,59
XS1357663050	0,8750 % AIB MRTGE BK 16/23 MTN	300			103,02	309.057,00	0,45
PTBSRIOE0024	0,8750 % BANCO SANT.TO. 17/24 MTN	300			101,51	304.536,00	0,45
IT0005277451	0,8750 % BCO DES.BRIANZA 17/24 MTN	160			99,23	158.769,60	0,23
BE0002586643	0,8750 % BNP PAR.FORTIS 18-28 MTN	400			99,50	397.992,00	0,58
PTCMGTOM0029	0,8750 % CAIXA ECO MONTEP.17-22MTN	200			100,65	201.294,00	0,30
ES0422714123	0,8750 % CAJAMAR CAJA RURAL 18-23	100	100		100,79	100.789,00	0,15
ES0457089003	0,8750 % EUROCAJA RURAL 15-21	400			102,36	409.448,00	0,60
ES0457089011	0,8750 % EUROCAJA RURAL 16-24	100			101,30	101.297,00	0,15
XS1191309720	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/27 MTN	500			99,54	497.695,00	0,73
XS1766477522	0,8750 % RABOBK NEDERLD 18/28 MTN	300			100,13	300.378,00	0,44
XS1756364474	0,8750 % RAIF.LABA NO 18/28 MTN	200			100,00	199.990,00	0,29
ES0413790397	1,0000 % BANCO SANTANDER 15-25	400			101,44	405.752,00	0,60
ES0413790439	1,0000 % BANCO SANTANDER 16/22	100			102,68	102.675,00	0,15
ES0413679327	1,0000 % BANKINTER 15-25	700			101,78	712.446,00	1,05

FR0013260361	1,0000 % BPCE SFH 17-29 MTN	100		99,43	99.428,00	0,15
ES0440609313	1,0000 % CAIXABANK 16-23	300		102,76	308.289,00	0,45
IE00B78C9418	1,0000 % IRLAND 2026	150		102,86	154.293,00	0,23
AT0000A1FQ25	1,0600 % RLBK OBEROESTERR.15-23 12	500		102,43	512.164,47	0,75
IT0005340374	1,1250 % BANCO BPM 18/23 MTN	250	250	99,33	248.317,50	0,36
XS1770927629	1,1250 % CORP.ANDINA 18/25 MTN	500		101,43	507.125,00	0,75
XS1829276275	1,1250 % LETTLAND 18/28 MTN	400		100,60	402.400,00	0,59
AT0000A1FAP5	1,2000 % OESTERR. 15/25	2.000		106,70	2.134.020,00	3,14
AT0000A1NWQ1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24	500		100,34	501.711,26	0,74
ES0200002030	1,2500 % ADIF-ALTA VE. 18/26	200		99,27	198.534,00	0,29
BE0000346552	1,2500 % BELGIQUE 18/33 86	200		100,46	200.912,00	0,30
EU000A1G0DT0	1,2500 % EFSF 17/33 MTN	1.500		100,29	1.504.335,00	2,21
XS1887498282	1,2500 % HUNGARY 18/25	400	400	99,01	396.052,00	0,58
SI0002103685	1,2500 % SLOWENIEN 17-27	400		102,21	408.824,00	0,60
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	750		92,49	703.065,32	1,03
FR0013329216	1,3750 % AXA BK EUROPE 18/33 MTN	300		100,28	300.825,00	0,44
IT0005156044	1,3750 % INTESA SAN. 15/25 MTN	600		101,14	606.822,00	0,89
XS1409726731	1,3750 % LETTLAND 16/36 MTN	270		96,08	259.402,50	0,38
XS1180130939	1,3750 % RABOBK NEDERLD 15/27 MTN	200		102,82	205.632,00	0,30
AT000B093273	1,3750 % RLB STEIERMARK 18-33 MTN	200		100,36	200.728,00	0,29
IT0005153975	1,5000 % BANCO BPM 15-25 MTN	250		98,54	246.345,00	0,36
FR0013368388	1,5000 % CA HOME LOAN SFH 18/38MTN	200	200	98,49	196.972,00	0,29
SK4120011149	1,6000 % VSEOB.UV.BKA. 15-30	200		99,93	199.863,00	0,29
XS1151586945	1,6250 % CHILE 14/25	100		103,22	103.215,00	0,15
XS1033673440	1,6250 % KA FINANZ AG 14/21 MTN	400		103,64	414.574,00	0,61
SK4120011420	1,6250 % SLOWAKEI 16-31	250	250	104,33	260.817,50	0,38
XS1346652891	1,7500 % CHILE 16/26	190		103,73	197.079,40	0,29
XS1696445516	1,7500 % HUNGARY 17/27	1.040	400	101,07	1.051.107,20	1,54
FR0011962398	1,7500 % REP. FSE 14-24 O.A.T.	1.000		109,85	1.098.450,00	1,61
XS1236685613	1,8750 % CHILE 15/30	200		101,69	203.380,00	0,30
AT0000A15TP1	2,0000 % 3-BK.WBBK 14-26 CV	2.450	150	110,88	2.716.676,28	3,99
BE00002424969	2,1250 % BELFIUS BK 13/23 MTN	300		108,07	324.219,00	0,48
XS1612543394	2,1250 % GENL EL. 17/37	600		77,43	464.586,00	0,68
IT0005004426	2,3500 % B.T.P. 14-24 FLR	1.200		102,92	1.262.431,73	1,86
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22	200		107,94	215.872,00	0,32
XS0933540527	2,3750 % RABOBK NEDERLD 13/23 MTN	200		108,47	216.940,00	0,32
XS1403416222	2,3750 % TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN	200		96,14	192.282,00	0,28
AT0000A0YE76	2,4000 % HYPO-WOHNBAUBK 13-24 1 CV	700		106,53	745.676,29	1,10
XS0968926757	2,5000 % ABN AMRO 13/23 MTN	200		110,90	221.798,00	0,33
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR	500		100,01	544.384,11	0,80
AT0000A0XP66	2,5500 % BKS BANK AG 12-22 8/PP	400		108,88	435.524,00	0,64
FI4000037635	2,7500 % FINLD 12-28	700		120,50	843.486,00	1,24
XS1172951508	2,7500 % PET. MEX. 15/27 MTN	200	200	83,25	166.494,00	0,24
IT0005013971	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/21 MTN	194		104,31	202.351,70	0,30
IT0005038283	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/24 MTN	500		105,32	526.580,00	0,77
XS1892141620	2,8750 % RUMAENIEN 18/29 MTN REGS	700	700	98,08	686.553,00	1,01
XS0234546538	2,9232 % BK OF AMERICA 05/20FLRMTN	800		103,39	827.108,00	1,22
XS1382696398	3,0000 % BULGARIEN 16/28 MTN	500		112,24	561.200,00	0,82
XS0780267406	3,0000 % HYPO NOE LB F.N.U.W.12/22	180		109,88	197.785,80	0,29
XS1015428821	3,0000 % POLEN 14/24 MTN	1.200		112,93	1.355.136,00	1,99
AT0000491147	3,3300 % HYPO-WOHNBAUBK 05-20 24P	5.000		104,35	5.217.347,10	7,67
AT0000A0KQT5	3,5000 % HYPO-WOHNBAUBK 10-22 16	130	130	111,02	144.331,47	0,21
ES0347849004	3,5000 % IM CEDULAS 5 - FTA 05-20	1.300	800	105,58	1.372.514,00	2,02
XS1373156618	3,7500 % PERU 16/30	620		117,84	730.601,80	1,07
ES0317046003	3,8750 % CEDULAS TDA 6 05-25	600		120,19	721.140,00	1,06
XS0750894577	3,8750 % CZECH REP. 12/22 MTN	310		113,46	351.735,30	0,52
IE00B4S3JD47	3,9000 % IRLAND 2023	500		116,82	584.100,00	0,86
AT0000152715	4,0000 % IMMO-BANK 04-19 7 CV	140		102,02	142.821,32	0,21
IT0004955271	4,1500 % CREDITO EMILIANO 13-28	300		121,82	365.472,00	0,54
ES0000012932	4,2000 % SPANIEN 05-37	500		130,00	650.020,00	0,96
MT0000012386	4,3000 % MALTA 2033 I	250		130,35	325.873,75	0,48
SK4120008665	4,4000 % SLOWAKEI 2029	400		131,36	525.422,00	0,77
MT0000012139	4,5000 % MALTA 2028 II	260		127,40	331.241,30	0,49
IT0004889033	4,7500 % B.T.P. 13-28	400		113,80	455.216,00	0,67
ES0000090714	4,8500 % JUNTA DE ANDALUCIA 10-20	300	200	106,36	319.071,00	0,47
IT0004689433	5,2500 % UNICREDIT 11/23 MTN	300		119,79	359.355,00	0,53
PTOTEQOE0015	5,6500 % PORTUGAL 13-24	650		124,73	810.764,50	1,19
XS0094744710	8,1937 % SANTANDER UK 99/19 FLR	200		102,20	204.400,00	0,30
lautend auf ITL						
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	800.000		78,60	324.731,57	0,48
lautend auf USD						
XS0638326263	5,2500 % LETTLAND 11/21 REGS	400		104,39	367.150,27	0,54

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	822		0,31	2.582,02	0,00
XS0220362460	2,1090 % BK SCOTLAND 05/20FLR MTN	600		101,25	607.500,00	0,89
XS0210781828	5,0480 % NIBC BANK 05/40 FLR MTN	800		103,80	830.366,66	1,22

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

AT0000422159	0,1030 % BK AUST.WBBK 05-21CV FLR6	150		99,24	148.860,45	0,22
AT0000A0Y1N7	2,1250 % BAWAG WOHNB.13-23 01 CV	1.400		104,92	1.468.942,76	2,16
AT000B020672	3,5000 % RAIFF.WOHNBAUBK 10-21 2	100		106,50	106.502,00	0,16
AT0000443270	3,5000 % S-WOHNBAUBANK 06-21 2 CV	850		106,38	904.238,50	1,33
AT000B020631	4,0000 % RAIFF.WOHNBAUBK 09-21 1	500		110,13	550.662,86	0,81
AT000B020623	4,0000 % RAIFF.WOHNBAUBK 09-21 1	1.000		109,59	1.095.885,90	1,61

Summe Wertpapiervermögen

66.875.617,07 98,28

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

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 21.03.2019	2)	-410.000			-9.995,47	-0,01
---------------------------------	----	----------	--	--	-----------	-------

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2018	2)	-13	13		-12.350,00	-0,02
-------------------------------	----	-----	----	--	------------	-------

Summe Derivate

-22.345,47 -0,03

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR					509.980,87	0,75
-----	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

509.980,87 0,75

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen					-34.972,66	-0,05
Diverse Gebühren					-9.069,65	-0,01
Einschüsse (Initial/Variation Margins)					12.350,00	0,02
Zinsansprüche					712.889,81	1,05
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					-36,20	0,00

Summe sonstiges Vermögen

681.161,30 1,00

Fondsvermögen

68.044.413,77 100,00

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

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
US-Dollar (USD)	1,1373

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 29. November 2018 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.

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschaften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschaften (Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäften 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	STÜCKE/NOMINALE IN TSD	ABGÄNGE	STÜCKE/NOMINALE IN TSD

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS1371532547	0,3750 % MACQUARIE BK 16/21 MTN			180
XS1738511978	0,5000 % ICELD 17/22 MTN			150
SK4120014150	1,0000 % SLOWAKEI 18-28	110		110
XS1076256400	1,2500 % YORKSHIRE BLDG 14/21 MTN			310
XS1015884833	1,7500 % CS GUERNSEY 14/21 MTN			250
SK4120012691	1,8750 % SLOWAKEI 17/37 MTN			200
XS1083844503	2,9500 % BULGARIEN 14/24			240
XS1060842975	3,6250 % RUMAENIEN 14/24 MTN			1.000
AT0000A0N9A0	3,6500 % AUSTRIA 11/22 MTN 144A			600
SK4120008954	3,8750 % SLOWAKEI 2033			200
AT000B048988	4,1250 % UNICR.BK AUS. 11/21 MTN			200

lautend auf ITL

XS0091610153	5,2500 % IADB 98/18 MTN FLR			855.000
--------------	-----------------------------	--	--	---------

BEZEICHNUNG

OPENING
KONTRAKTE/NOMINALE

CLOSING
KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 13.09.2018			410.000
---------------------------------	--	--	---------

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2018		13	13
--------------------------------	--	----	----

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.11.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	61.160.075,92	89,88
Strukturierte Produkte	1.440.448,68	2,12
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	4.275.092,47	6,28
Summe Wertpapiervermögen	66.875.617,07	98,28
Derivative Produkte		
	EUR	%
Devisentermingeschäfte	-9.995,47	-0,01
Finanzterminkontrakte	-12.350,00	-0,02
Summe derivative Produkte	-22.345,47	-0,03
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	509.980,87	0,75
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	681.161,30	1,00
FOND S V E R M Ö G E N	68.044.413,77	100,00

Linz, im Dezember 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger