

KEPLER Liquid Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2019 bis 30. April 2020

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	AT0000754668
Thesaurierungsanteil	AT0000722632

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. Gabriele Herbeck
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende) (bis 26.2.2020)
Mag. Serena Denkmair
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl
Mag. Thomas Wolfgruber (ab 09.03.2020)

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 Liquid Rentenfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Liquid Rentenfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. November 2019 bis 30. April 2020 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2019	per 30.04.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	51.386.822,90	44.648.351,77
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	97,24	95,51
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	98,21	96,46
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	138,25	135,93
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	139,63	137,28
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		0,1000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende KEPLER Liquid Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2019	71.970,096
Ausgabe	30.101,846
Rücknahmen	-11.780,456
Ausschüttungsanteile per 30.04.2020	90.291,486
Thesaurierungsanteile per 31.10.2019	321.058,462
Ausgabe	75.579,739
Rücknahmen	-131.617,305
Thesaurierungsanteile per 30.04.2020	265.020,896

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

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							
IT0006592080	0,0000 % AUSTRIA 05-22 FLR	300			99,66	298.983,00	0,67
XS2055727916	0,0000 % BMW FIN. 19/23 MTN	200			97,72	195.434,00	0,44
XS0575962286	0,0000 % BNG BK 11/21 MTN	600			100,01	600.081,00	1,35
FR0010892570	0,0000 % BQUE F.C.MTL 10/20 ZO	198			147,98	292.992,48	0,66
XS2051667181	0,0000 % CONTINENTAL MTN19/23REG.S	200	200	300	93,26	186.521,00	0,42
XS1280111961	0,0000 % CS AG LDN 15/25 FLR MTN	200			93,50	187.003,00	0,42
FR0013444502	0,0000 % DASSAULT SYS 19/22	300			98,92	296.746,50	0,66
XS0227637500	0,0000 % DEPFA BANK 05/20 ZO MTN	200			99,87	199.746,00	0,45
XS2103015009	0,0000 % E.ON SE MTN 20/23	200	200		98,99	197.980,00	0,44
EU000A1G0EH3	0,0000 % EFSF 20/23 MTN	400	400		101,13	404.534,00	0,91
AT000B000476	0,0000 % ERSTE GP BNK AG 06-21 FLR	400			98,35	393.398,00	0,88
XS1753030490	0,0000 % FCA BK(I.BR.)18/21 FLRMTN	300			97,97	293.901,00	0,66
DE000A0E8203	0,0000 % KRED.F.WIED.05/25 MTN	60			100,43	60.259,50	0,13
XS0242163656	0,0000 % MONUMENT.GLOB.06/21FLRMTN	200			99,85	199.695,33	0,45
XS2152924952	0,0000 % OEKB 20/23 MTN	150	150		100,69	151.038,75	0,34
XS2104122986	0,0000 % PHILIPPINEN 20/23	140	140		96,13	134.587,60	0,30
AT0000325568	0,0000 % STEIERMARK L.H. 03-43 4	200			80,01	160.018,00	0,36
XS0291892262	0,0150 % BBVA SA 07/22 FLR	100			95,16	95.159,50	0,21
FR0013507365	0,0500 % CIE FIN.FONC 20/24 MTN	100	100		100,46	100.464,00	0,23
IT0006596909	0,0540 % CEB 05-25 FLR	400			101,02	404.084,00	0,91
XS1697551080	0,0960 % AKTIA BK 17/20 FLR MTN	400			99,86	399.456,00	0,89
XS1506604161	0,1000 % BANK OF MONTREAL 16/23MTN	300	300		100,07	300.222,00	0,67
FR0013288842	0,1000 % SFIL 17/22 MTN	300			100,95	302.839,50	0,68
XS1756434194	0,1060 % BNP PARIBAS 18/23 FLR MTN	200			97,49	194.975,00	0,44
DE000A2GSCY9	0,1070 % DAIMLER MTN 17/24	400			92,98	371.934,00	0,83
XS1502534461	0,1250 % ASB FIN.(LDN) 16/23 MTN	400	400		100,33	401.328,00	0,90
XS2010445026	0,1250 % BMW FIN. 19/22 MTN	160			98,55	157.675,20	0,35
XS2051659915	0,1250 % LEASEPLAN 19/23 MTN	170			91,73	155.936,75	0,35
XS2156474392	0,1250 % LETTLAND,REP 20/23 MTN	200	200		100,25	200.505,00	0,45
FI4000292669	0,1250 % OMA SAASTOPANKKI17/22MTN	300			100,64	301.924,50	0,68
XS1508351357	0,1250 % PKO B.HIPOTECZ. 16/22 MTN	200			100,22	200.431,00	0,45
XS2117485248	0,1250 % SCANIA CV 20/23 MTN	200	200		95,61	191.217,00	0,43
XS1705691563	0,1250 % SP MORTGAGE BK 17/22 MTN	200			100,70	201.408,00	0,45
XS1622285283	0,1250 % SPAR.SOR BOLIGKR.17/22MTN	300			100,54	301.612,50	0,68
DK0009514473	0,1450 % NYKREDIT 17/22 FLR MTN	330			98,00	323.408,25	0,72
DE000DB7XJC7	0,1770 % DT.BANK MTN 14/21	500			97,30	486.510,00	1,10
XS1792505197	0,1770 % GM FINANCIAL 18/22MTN FLR	300			91,46	274.380,00	0,61
FR0013260486	0,1810 % RCI BANQUE 17/22 FLR MTN	400	120		96,47	385.896,00	0,86
XS1568906421	0,1980 % SNAM 17/22 FLR MTN	300			99,63	298.885,50	0,67
FR0013358116	0,2000 % HSBC FR 18/21 MTN	200			99,75	199.505,00	0,45
XS2146086181	0,2500 % CIBC 20/23 MTN	300	300		100,49	301.479,00	0,68
DE000A2R9ZT1	0,2500 % DAIM INT.FI. 19/23 MTN	200	200		96,64	193.281,00	0,43
XS1400224546	0,2500 % EUROFIMA 16/23 MTN	300		200	101,56	304.678,50	0,68
XS1967590180	0,2500 % LLOYDS BANK 19/24 MTN	300	300		100,80	302.400,00	0,68
XS2059885058	0,2500 % LLOYDS BK C. 19/22 MTN	200			97,72	195.447,00	0,44
NL0013400401	0,2500 % NATLBK 19/24 MTN	300	300		100,97	302.919,00	0,68
XS1222431097	0,2500 % NIBC BANK 15/22 MTN	300			100,67	302.010,00	0,68
XS1569741884	0,2500 % NORD/LB LUX 17/21 MTN	500			100,45	502.235,00	1,13
FI4000206966	0,2500 % SUOMEN HYPO. 16/21 MTN	300			100,47	301.414,50	0,68
XS2146198739	0,2500 % TORON.DOM.BK 20/24 MTN	300	300		100,49	301.483,50	0,68
XS1586214956	0,3310 % HSBC HLDGS 17/22 FLR MTN	300			99,02	297.070,50	0,67
XS2029574634	0,3750 % ALD 19/23 MTN	300			91,07	273.214,50	0,61
BE0002620012	0,3750 % BELFIUS BK 18/23 MTN	300	300		101,64	304.930,50	0,68
XS2158559539	0,3750 % BK NOVA SCOT 20/23 MTN 2	300	300		100,84	302.527,50	0,68
XS2056572154	0,3750 % CK HUT.G.TEL 19/23	300	120		98,78	296.326,50	0,66
XS1594339514	0,3750 % COMMONW.BK AUSTR.17/24MTN	300	300		101,04	303.123,00	0,68
DE000A2E4ZJ8	0,3750 % DT.PFBR.BANK MTN.35288VAR	200			99,80	199.596,00	0,45
XS1645257590	0,3750 % KOMMUNALKRED. 17/21 MTN	300			100,38	301.146,00	0,67
DE000DXA1NW1	0,3750 % LB.HESS.-THR. OP.1637 MTN	200			101,11	202.214,00	0,45
XS1960678099	0,3750 % MEDTR.GLB HD 19/23	300			100,25	300.763,50	0,67

XS1775786145	0,3750 % SPAR.SOR BOLIGKR.18/23MTN	200		101,33	202.654,00	0,45
FI4000315841	0,3750 % SUOMEN HYPO. 18/23 MTN	200		101,54	203.074,00	0,45
XS0224366608	0,4120 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	84		102,15	85.803,90	0,19
IT0005175598	0,4500 % B.T.P. 16-21	250		100,05	250.112,50	0,56
XS1799039976	0,4810 % SANTAN.UK GRP 18/24FLRMTN	200		96,24	192.489,00	0,43
XS1586146851	0,4970 % STE GENERALE 17/22FLR MTN	300	200	99,11	297.334,50	0,67
XS1640827843	0,5000 % BK OF QUEENSL. 17/22 MTN	200		100,94	201.873,00	0,45
XS1717012014	0,5000 % BNZ INTERNAT.FDG 17/23MTN	300		99,43	298.302,00	0,67
XS2051670136	0,5000 % BPP EU.HLDG. 19/23 MTN	300		96,11	288.315,00	0,65
FR0013218138	0,5000 % CAPGEMINI 16-21	300		99,69	299.070,00	0,67
DE000CZ40M21	0,5000 % COBA 18/23 S.903	200	200	99,16	198.315,00	0,44
AT0000A1JY21	0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN	200		100,51	201.028,00	0,45
XS2103230152	0,5000 % POSCO 20/24 REGS	200	200	95,48	190.966,00	0,43
XS1788951090	0,5000 % SKAND.ENSJ. 18/23 MTN	300	300	100,19	300.579,00	0,67
XS1586555606	0,5000 % VOLKSWAGEN INTL 17/21	200		99,13	198.257,00	0,44
XS1917808922	0,5000 % WESTPAC BKG 18/23 MTN	300	300	101,59	304.774,50	0,68
XS1884702207	0,5310 % NM PLC 18/21 FLR MTN	110		99,18	109.095,25	0,24
XS1899009705	0,5500 % SUMIT.MITSUI 18/23 MTN	200	200	101,84	203.675,00	0,46
XS1548914800	0,6250 % BBVA 17/22 MTN	200		100,07	200.131,00	0,45
XS1131109537	0,6250 % COVENTRY BLDG 14/21 MTN	300		101,02	303.048,00	0,68
XS1853417712	0,6250 % EXPORT-IMPORT BK 18/23MTN	500		100,76	503.817,50	1,14
XS1599125157	0,6250 % NATIONWIDE BLDG 17/23 MTN	300		100,42	301.251,00	0,67
XS1788515861	0,6250 % NM PLC 18/22 MTN	300		98,54	295.629,00	0,66
XS1588411188	0,6250 % PKO B.HIPOTECZ. 17/23 MTN	200		101,51	203.026,00	0,45
XS1972547183	0,6250 % VOLKSW.FIN.SERV.MTN.19/22	150		98,48	147.722,25	0,33
IT0005090516	0,7500 % BANCO BPM 15/22 MTN	300		101,04	303.112,50	0,68
PTBCPIOM0057	0,7500 % BCO COM. PORT. 17/22	200		101,35	202.695,00	0,45
IT0005175242	0,7500 % BCO POP.DI SONDR. 16-23	300		100,80	302.409,00	0,68
XS1348774644	0,7500 % DEXIA CL 16/23 MTN	400		102,51	410.042,00	0,92
DE000A2LQNQ6	0,7500 % DT.PFBR.BANK MTN.35304	200		98,95	197.907,00	0,44
XS1843436574	0,7500 % FID.NATL INF 19/23	250	250	100,22	250.550,00	0,56
XS1576220484	0,7500 % ING GROEP 17/22 MTN	300		100,07	300.222,00	0,67
BE0002266352	0,7500 % KBC GROEP 16/23 MTN	300	300	100,11	300.324,00	0,67
XS1693260702	0,7500 % LEASEPLAN 17/22 MTN	200		96,41	192.818,00	0,43
XS1650147660	0,7500 % PKO BANK POLSKI 17/21 MTN	300		99,42	298.260,00	0,67
XS1720806774	0,7500 % RLBK OBEROEST. 17/23 MTN	200		98,63	197.263,00	0,44
XS1849525057	0,7500 % SANTANDER POL. 18/21	300		99,47	298.423,50	0,67
XS1394777665	0,7500 % TELEFONICA EM. 16/22 MTN	300		100,19	300.582,00	0,67
XS1699951767	0,7500 % UBI BANCA 17/22 MTN	300		97,26	291.784,50	0,65
FR0013312493	0,8750 % BPCE 18/24 MTN	400	400	99,88	399.520,00	0,89
IT0005076929	0,8750 % BPER BANCA 15/22	125		101,47	126.841,88	0,28
PTCMGTOM0029	0,8750 % CAIXA ECO MONTEP.17-22MTN	200		101,48	202.969,00	0,45
XS1169630602	0,8750 % CREDIT AGR.LN 15/22 MTN	200	200	100,97	201.948,00	0,45
IT0005066763	0,8750 % CREDITO EMILIANO 14-21	300		101,31	303.931,50	0,68
XS1799061558	0,8750 % DANSKE BK 18/23 MTN	250	250	98,43	246.085,00	0,55
XS1215290922	0,8750 % DVB BANK MTN.15/21	200		99,52	199.043,00	0,45
XS1956028168	0,8750 % FORTUM OYJ 19/23 MTN	200		99,96	199.923,00	0,45
XS1790931114	0,8750 % SPAREBK. 1 OSTL.18/23 MTN	300		100,17	300.510,00	0,67
XS1793287472	0,8750 % YORKSHIRE BLDG 18/23 MTN	150		98,90	148.350,75	0,33
IT0005172322	0,9500 % B.T.P. 16-23	700	300	100,26	701.844,50	1,58
XS1843444081	1,0000 % ALTRIA GRP 19/23	200		100,38	200.759,00	0,45
XS1794196615	1,0000 % ARION BANK 18/23 MTN	200		97,14	194.274,00	0,44
XS1203859415	1,0000 % ENAGAS FINANC. 15/23	200	200	101,47	202.940,00	0,45
XS1881804006	1,0000 % FCA BK(I.BR.) 18/22 MTN	100		98,55	98.546,50	0,22
XS1725526765	1,0000 % LANDSBANKINN 17/23 MTN	200		96,44	192.885,00	0,43
IT0005140030	1,0000 % UBI BANCA 15/23 MTN	200		102,75	205.496,00	0,46
XS1876097715	1,0580 % MBANK 18/22	400		96,39	385.544,00	0,86
XS1190973559	1,1090 % BP CAPITAL MKTS 15/23 MTN	200		100,26	200.524,00	0,45
XS1980828997	1,1250 % ISLANDSBANKI 19/22 MTN	150		99,23	148.840,50	0,33
XS1487315860	1,1250 % SANTAN.UK GRP 16/23 MTN	300		98,94	296.829,00	0,66
XS1333139746	1,1250 % SVENSK.HOLSB. 15/22 MTN	200		102,20	204.406,00	0,46
XS1843449049	1,1250 % TAKEDA PHARMA.18/22 REGS	200		100,42	200.838,00	0,45
XS1076256400	1,2500 % YORKSHIRE BLDG 14/21 MTN	200	200	101,45	202.907,00	0,45
XS1957541953	1,3750 % DANSKE BK 19/22 MTN	250		100,06	250.155,00	0,56
XS2150006133	1,3750 % JDCM 20/24 MTN	200	200	102,81	205.615,00	0,46
XS1496343986	1,3980 % MFINANCE FRANCE 16/20 MTN	100		100,03	100.030,50	0,22
AT0000A1FR81	1,4000 % RLBK OBEROESTERR.15-21 14	200		99,37	198.746,37	0,45
XS0220507023	1,5000 % EIB EUR.INV.BK 05/20 FLR	205		100,38	205.779,00	0,46
XS1554112281	1,5000 % NIBC BANK 17/22 MTN	200		100,46	200.927,00	0,45
XS0220993454	1,5520 % KRED.F.WIED.05/20 MTN	300		100,43	301.275,00	0,67
XS2157121414	1,5840 % TOYOTA FIN 20/22 MTN	200	200	101,77	203.531,00	0,46
XS1725734872	1,6250 % HUARONG UNI.I.H. 17/22	100		94,22	94.220,50	0,21
XS0992602465	1,8750 % BSH HAUSGER. 13/20	200		100,90	201.800,00	0,45
AT0000A1LJH1	1,8750 % CA IMMO 16-21	200		101,36	202.722,00	0,45
XS1415366720	1,8750 % CESKE DRAHY 16/23	200		102,32	204.642,00	0,46

XS1072571364	1,8750 % CORP.ANDINA 14/21 MTN	300		101,05	303.159,00	0,68
DE000DL19UR8	1,8750 % DT.BANK MTN 19/22	200		98,30	196.591,00	0,44
XS0222189564	2,0000 % ITALY(REP.OF) 05/20FLRMTN	400		100,06	400.226,00	0,90
XS1873219304	2,1250 % INTESA SAN. 18/23 MTN	300		102,09	306.277,50	0,69
XS0825855751	2,2500 % FORTUM OYJ 12/22 MTN	200		103,79	207.581,00	0,46
XS0823975585	2,3750 % VOLKSWAGEN LEASING 12/22	200		102,52	205.030,00	0,46
XS1082660744	2,5000 % ORLEN CAP. 14/21	200		100,78	201.561,00	0,45
XS1568875444	2,5000 % PET. MEX. 17/21 MTN C	250		94,31	235.770,00	0,53
XS1382368113	2,5000 % ROYAL BK SCOTLD 16/23 MTN	300		102,11	306.328,50	0,69
XS1935128956	2,6250 % IMMOFINANZ 19/23	200		100,06	200.112,00	0,45
XS1432493879	2,6250 % INDONESIA 16/23 MTN REGS	300		100,93	302.787,00	0,68
XS0876678391	2,7500 % ALANDSBANKEN 13/23 MTN	200	200	107,93	215.867,00	0,48
IT0005025389	2,7500 % CASSA D.PR. 14/21 MTN	500		102,20	510.977,50	1,15
XS0759310930	2,7500 % DNB BOLIGKRED. 12/22 MTN	200		105,50	211.009,00	0,47
XS0916766057	2,7500 % MEXICO 13/23 MTN A	300		100,71	302.142,00	0,68
IT0005013971	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/21 MTN	200		102,54	205.070,00	0,46
XS0780267406	3,0000 % HYPO NOE LB F.N.U.W.12/22	300		106,39	319.170,00	0,71
DE000HSH4F64	3,0500 % HCOB IS 13/21	300		102,67	308.005,50	0,69
XS0882849507	3,2500 % GOLDM.S.GRP 13/23 MTN	200		106,14	212.286,00	0,48
XS0516548384	3,5000 % CDP FINANCIAL 10/20	200		100,50	200.994,00	0,45
IT0004966401	3,7500 % B.T.P. 13-21	300		103,33	309.987,00	0,69
XS0953958641	3,7500 % SPP INFRA.FIN. 13/20	250		100,62	251.545,00	0,56
XS0221500571	37,3490 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	1.000		105,90	1.058.977,62	2,38
XS0954248729	4,0000 % FERROV.D.ST.ITAL.13/20MTN	300		100,67	301.996,50	0,68
FR0010918490	4,2470 % VEOLIA ENVIRONN.10/21 MTN	300		102,51	307.530,00	0,69
XS0289011198	4,3750 % NATIONWIDE BLDG 07/22 MTN	300		108,15	324.435,00	0,73
XS0134958585	4,5000 % CCCI 01/21 FLR MTN	200		103,66	207.314,00	0,46
NL0009706282	5,3250 % VAN LANSCHOT 11/21 FLR	300	300	105,00	315.005,84	0,71
PTOTEQOE0015	5,6500 % PORTUGAL 13-24	400	400	120,59	482.358,00	1,08
XS0140608398	5,8000 % UNICR.BK AUS. 01/21 MTN	100		107,89	107.888,50	0,24

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0229808315	1,3040 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	300		106,57	319.709,00	0,72
--------------	--------------------------------	-----	--	--------	------------	------

Summe Wertpapiervermögen

43.590.559,72 97,63

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR					330.899,55	0,74
-----	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

330.899,55 0,74

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen					488.862,32	1,09
Diverse Gebühren					-2.970,05	-0,01
Zinsansprüche					241.000,23	0,54

Summe sonstiges Vermögen

726.892,50 1,63

Fondsvermögen

44.648.351,77 100,00

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. April 2020 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 Vermögenswerten 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	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

XS1936850137	0,0000 % CCCI 19/23 MTN		500
XS1508588875	0,0000 % SNAM 16/20 MTN		110
FR0013422003	0,0000 % STE GENERALE 19/22 MTN		400
XS1654191623	0,0000 % UNILEVER 17/21 MTN		300
DE000HSH5YK0	0,1250 % HCOB OPF S.2563		200
XS1626109968	0,1250 % MORE BOLIGKRED. 17/22		500
IT0006712951	0,1770 % BARC 10-20 FLR		182
XS1210338015	0,2500 % AKTIA BANK 15/22 MTN		200
DE000A190ND6	0,2500 % DAIMLER INTL FIN.18/22MTN		140
XS1222454032	0,2500 % LAENSOERSAEK.HYP 15/22		300
FR0013044294	0,3000 % UNEDIC 15/21 MTN		400
XS2004795725	0,3750 % NATLBK 19/23 MTN		300
XS1584041252	0,4570 % BNP PARIBAS 17/22 FLR MTN		500
DE000CZ40NM2	0,5000 % COBA 18/21 S.920		300
XS1562586955	0,5000 % DVB BANK IS.17/20		200
XS1551917245	0,5000 % ITALGAS 17/22 MTN		250
DE000A2RYD83	0,6250 % DAIM INT.FI. 19/23 MTN		300
XS1225180949	0,6250 % UNICR.BK CZ+SLOVAK.15/20		500
XS0216258763	0,6650 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN		1.000
XS1578315183	0,7000 % GRENKE FIN. 17/20 MTN		250
XS1112184715	0,7500 % HYPO NOE L.F.N.W. 14/21		500
XS1132335248	0,7500 % RAIFFEISENBANK 14/19 MTN		400
PTBSRBOE0021	0,8750 % BANCO SANT.TO. 15/20 MTN		200
XS1317969944	1,0000 % CORP.ANDINA 15/20 MTN		200
DE000A13SWH9	1,1250 % DT.PFBR.BANK MTN.35254		400
XS1310053936	1,2500 % DVB BANK MTN.15/20		200
XS1557268221	1,3750 % BCO SANTANDER 17/22 REGS		200
XS1077631635	1,6250 % STAND.CHAR. 14/21 MTN		300
XS1382693452	1,8750 % BULGARIEN 16/23 MTN		300
XS0881369770	2,1250 % EIKA BOLIGKRED. 13/23 MTN		200
XS1040506112	2,1770 % BP CAPITAL MKTS 14/21 MTN		250
XS1033736890	2,7500 % ACHMEA BANK 14/21 MTN		400
XS0211503478	3,1147 % RABOBK NEDERLD 05/20 FLR		300
XS0999667263	3,1250 % TEL.FIN. 13/21 MTN		300
XS0906117980	3,2500 % ENERGA FIN. 13/20 MTN		150
XS0752092311	4,2500 % KON. KPN 12/22 MTN		200

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

DE000A2540Z7	0,1250 % HCOB OPF S.2563 Z.VERK.	200	200
--------------	----------------------------------	-----	-----

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	43.270.850,72	96,91
Strukturierte Produkte	319.709,00	0,72
Summe Wertpapiervermögen	43.590.559,72	97,63
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	330.899,55	0,74
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	726.892,50	1,63
FOND S V E R M Ö G E N	44.648.351,77	100,00

Linz, im Mai 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger