

KEPLER Liquid Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2017 bis 30. April 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	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. Jutta Raunig
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz
Franz Jahn, MBA
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. 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 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 (Miteigentumsfonds) - vom 1. November 2017 bis 30. April 2018 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2017	per 30.04.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	50.727.619,79	58.810.712,63
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	97,16	96,85
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	98,13	97,81
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	137,90	137,67
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	139,27	139,04
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		0,1500
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende KEPLER Liquid Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2017	227.478,719
Ausgabe	15.928,109
Rücknahmen	-21.413,000
Ausschüttungsanteile per 30.04.2018	221.993,828
Thesaurierungsanteile per 31.10.2017	207.569,833
Ausgabe	95.240,264
Rücknahmen	-31.824,525
Thesaurierungsanteile per 30.04.2018	270.985,572

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

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							
IT0006592080	0,0000 % AUSTRIA 05-22 FLR	300			100,83	302.487,00	0,51
FR0010879163	0,0000 % BPCE S.A. 10-18 ZO	300			133,95	401.842,50	0,68
FR0010892570	0,0000 % BQUE F.C.MTL 10/20 ZO	198			147,86	292.760,82	0,50
IT0006596909	0,0000 % CEB 05-25 FLR	400			101,56	406.250,66	0,69
XS0094651899	0,0000 % CEB 99/19MTN FLR	315			159,24	501.593,40	0,85
IT0006527516	0,0000 % CEB 99-19	376			159,96	601.457,12	1,02
XS1717567587	0,0000 % COCA-COLA E.U.P. 17/21 FLR	300	300		100,39	301.170,00	0,51
XS1280111961	0,0000 % CS AG LDN 15/25 FLR MTN	200			95,32	190.640,00	0,32
XS1719154657	0,0000 % DIAGEO FIN. 17/20 MTN	200		200	99,95	199.894,00	0,34
IT0004809106	0,0000 % DT.BK.MILAN 12/19	200			99,38	198.756,00	0,34
DE000A0E8203	0,0000 % KRED.F.WIED.05/25 MTN	60			100,52	60.310,50	0,10
XS1584884347	0,0000 % NOVARTIS FIN. 17/21	200			99,85	199.708,00	0,34
XS1508588875	0,0000 % SNAM 16/20 MTN	110			99,88	109.862,50	0,19
AT0000325568	0,0000 % STEIERMARK L.H. 03-43 4	200			82,50	165.000,00	0,28
XS1654191623	0,0000 % UNILEVER 17/21 MTN	300			99,65	298.938,00	0,51
XS1753030490	0,0020 % FCA BK(I.BR.)18/21 FLRMTN	300		300	99,84	299.520,00	0,51
XS1697551080	0,0210 % AKTIA BK 17/20 FLR MTN	400			100,25	401.008,00	0,68
DE000HSH6KQ4	0,1000 % HSH NORDBANK OPF S.2682	300			100,33	300.990,00	0,51
FR0011347046	0,1000 % REP. FSE 12-21 O.A.T.	1.000	1.000		105,76	1.083.962,56	1,84
DE000A2GSCY9	0,1210 % DAIMLER MTN 17/24	400		400	100,30	401.204,00	0,68
XS1589881272	0,1250 % BMW FIN. NV 17/20 MTN	200			100,38	200.754,00	0,34
XS1548436556	0,1250 % BMW FIN. NV 17/21 MTN	150			100,19	150.288,00	0,26
DE000HSH5YK0	0,1250 % HSH NORDBANK OPF S.2563	200			100,05	200.100,00	0,34
XS1766857434	0,1710 % NORDEA BK 18/22 FLR MTN	400		400	101,15	404.608,00	0,69
DE000LB1M214	0,2000 % LBBW MTN GREEN BD.17/21	400		400	99,66	398.624,00	0,68
XS0140691865	0,2290 % UNICR.BK AUS. 01/26FLRMTN	100			89,86	89.860,00	0,15
DK0009514473	0,2430 % NYKREDIT 17/22 FLR MTN	330			100,71	332.336,40	0,57
XS1210338015	0,2500 % AKTIA BANK 15/22 MTN	200		200	100,50	201.008,00	0,34
XS1619283218	0,2500 % BERTELSMANN ANL.17/21	200			100,44	200.880,00	0,34
DE000A169NA6	0,2500 % DAIMLER AG.MTN 16/20	400			100,56	402.232,00	0,68
XS1569741884	0,2500 % NORD/LB LUX 17/21 MTN	500			100,27	501.362,50	0,85
FR0011237643	0,2500 % REP. FSE 12-18 O.A.T.	600			101,58	634.945,44	1,08
FI4000206966	0,2500 % SUOMEN HYPO. 16/21 MTN	550			100,48	552.612,50	0,94
XS1692348847	0,2500 % VOLKSWAGEN LEASING 17/20	250			100,26	250.640,00	0,43
XS1568906421	0,2710 % SNAM 17/22 FLR MTN	300		170	101,37	304.110,00	0,52
FR0013044294	0,3000 % UNEDIC 15/21 MTN	1.000	1.000		101,43	1.014.330,00	1,72
XS1505554698	0,3180 % TELEFONICA EM. 16/20 MTN	200			100,60	201.192,00	0,34
DE000DB7XJC7	0,3230 % DT.BANK MTN 14/21	500		500	99,67	498.370,00	0,85
IT0006712951	0,3300 % BARC 10-20 FLR	182			100,52	182.944,58	0,31
FR0013260486	0,3430 % RCI BANQUE 17/22 FLR MTN	280			100,98	282.746,80	0,48
XS1586214956	0,3710 % HSBC HLDGS 17/22 FLR MTN	170			101,08	171.832,60	0,29
XS1616411036	0,3750 % E.ON SE MTN 17/21	200			100,55	201.108,00	0,34
XS1645257590	0,3750 % KOMMUNALKRED. 17/21 MTN	300			99,86	299.578,50	0,51
DK0009514044	0,3750 % NYKREDIT 17/20 MTN	290			100,67	291.954,60	0,50
XS0465619376	0,4000 % UNICR.BK AUS. 10/20 MTN	200		200	132,94	265.881,50	0,45
XS0224366608	0,4720 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	84			105,36	88.503,80	0,15
DE000A2E4ZJ8	0,4720 % DT.PFBR.BANK MTN.35288VAR	200		200	101,34	202.676,00	0,34
XS1117564572	0,5000 % ALANDSBANKEN 14/18 MTN	500			100,29	501.440,00	0,85
ES0415306036	0,5000 % CAJA RU.NAV. 15-22	200		200	100,71	201.416,00	0,34
FR0013218138	0,5000 % CAPGEMINI 16-21	200		200	100,60	201.208,00	0,34
XS1198115898	0,5000 % ESSITY 15/20 MTN	150			100,84	151.254,00	0,26
AT0000A1JY21	0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN	400			101,21	404.832,00	0,69
IT0005238859	0,5000 % INTESA SANP. 17-20	100			101,13	101.127,50	0,17
XS1551917245	0,5000 % ITALGAS 17/22 MTN	150		150	100,36	150.546,00	0,26
XS1586555606	0,5000 % VOLKSWAGEN INTL 17/21	200			100,61	201.214,00	0,34
XS1584041252	0,5210 % BNP PARIBAS 17/22 FLR MTN	500		500	101,87	509.365,00	0,87
XS1586146851	0,5210 % STE GENERALE 17/22FLR MTN	500		500	101,54	507.685,00	0,86
XS1562586955	0,5710 % DVB BANK IS.17/20	200			100,57	201.134,00	0,34
XS1179936551	0,6250 % AIB MRTGE BK 15/22 MTN	300		300	102,10	306.312,00	0,52
XS1548914800	0,6250 % BBVA 17/22 MTN	400		400	101,07	404.296,00	0,69

XS1377680381	0,6250 % BRIT. TELECOM. 16/21 MTN	250	100	101,27	253.185,00	0,43
XS1131109537	0,6250 % COVENTRY BLDG 14/21 MTN	300	300	101,78	305.340,00	0,52
XS1225180949	0,6250 % UNICR.BK CZ+SLOVAK.15/20	500		100,86	504.297,50	0,86
XS1578315183	0,7000 % GRENKE FIN. 17/20 MTN	250		100,56	251.405,00	0,43
ES0001351446	0,7000 % JUNTA DE CAST.LEON 16-21	400		102,00	408.004,00	0,69
XS0418678925	0,7075 % UNICR.BK AUS. 09/19 MTN	400		139,99	559.950,00	0,95
ES0413790413	0,7500 % BCO POP.ESPS 15-20	300		102,05	306.147,00	0,52
XS1112184715	0,7500 % HYPO NOE L.F.N.W. 14/21	500		102,16	510.775,00	0,87
XS1368576572	0,7500 % ING BK NV 16/21 MTN	200		101,88	203.764,00	0,35
XS1576220484	0,7500 % ING GROEP 17/22 MTN	100	100	100,97	100.970,00	0,17
XS1650147660	0,7500 % PKO BANK POLSKI 17/21 MTN	200		101,08	202.162,00	0,34
XS1132335248	0,7500 % RAIFFEISENBANK 14/19 MTN	400		100,97	403.864,00	0,69
AT000B000476	0,8732 % ERSTE GP BNK AG 06-21 FLR	400		100,13	400.506,00	0,68
PTBSRBOE0021	0,8750 % BANCO SANT.TO. 15/20 MTN	400		102,28	409.108,00	0,70
ES0413790421	0,8750 % BCO POP.ESPS 15-21	500	500	102,62	513.095,00	0,87
ES0457089003	0,8750 % CR.C. MANCHA 15-21	300		102,45	307.359,00	0,52
XS1169630602	0,8750 % CREDIT AGR.LN 15/22 MTN	400	400	102,04	408.176,00	0,69
IT0005066763	0,8750 % CREDITO EMILIANO 14-21	300	300	102,28	306.837,00	0,52
XS1215290922	0,8750 % DVB BANK MTN.15/21	200		100,23	200.450,00	0,34
XS1571293171	0,8750 % ERICSSON 17/21 MTN	100		100,05	100.047,00	0,17
XS1347564970	0,8750 % OP YRITYSPANKKI 16/21 MTN	300		102,18	306.528,00	0,52
XS1188117391	0,9000 % SANTDR CONS.FIN.15/20 MTN	400		101,71	406.820,00	0,69
XS0575962286	0,9200 % B.N.G. 11/21 MTN	600		102,58	615.459,00	1,05
ES0422714040	1,0000 % CAJAMAR CAJA RURAL 15-20	200	200	102,14	204.280,00	0,35
XS1317969944	1,0000 % CORP.ANDINA 15/20 MTN	400		102,36	409.450,00	0,70
DE00DL19SQ4	1,0000 % DT.BANK MTN 16/19	300		100,82	302.472,00	0,51
XS1267056890	1,0000 % DVB BANK MTN.15/19	300		100,99	302.982,00	0,52
XS1109802303	1,0000 % VODAFONE GRP 14/20 MTN	250	100	102,03	255.075,00	0,43
DE000A13SWH9	1,1250 % DT.PFBR.BANK MTN.35254	400		101,79	407.144,00	0,69
FR0013184702	1,1250 % EUTELSAT S.A. 16/21	100		102,52	102.521,00	0,17
XS1241710323	1,1250 % NOM.EUR.FIN. 15/20 MTN	400		102,10	408.404,00	0,69
XS1310053936	1,2500 % DVB BANK MTN.15/20	200		101,42	202.830,00	0,34
XS1076256400	1,2500 % YORKSHIRE BLDG 14/21 MTN	400		103,75	414.980,00	0,71
XS1220057472	1,3750 % FCA BNK(IE BR.) 15/20 MTN	250		102,60	256.500,00	0,44
XS1082661551	1,3750 % PZU FINANCE 14/19	250	100	101,50	253.737,50	0,43
XS1496343986	1,3980 % MFINANCE FRANCE 16/20 MTN	400		102,58	410.320,00	0,70
AT0000A1FR81	1,4000 % RL BK OBEROESTERR.15-21 14	200		102,30	204.602,33	0,35
XS1070100257	1,5000 % HYPO VORARLG BK 14/19 MTN	400		101,68	406.738,00	0,69
XS1554112281	1,5000 % NIBC BANK 17/22 MTN	400	400	102,65	410.612,00	0,70
XS1033673440	1,6250 % KA FINANZ AG 14/21 MTN	300		104,43	313.297,50	0,53
XS1077631635	1,6250 % STAND.CHAR. 14/21 MTN	500		103,94	519.715,00	0,88
AT000B100961	1,6300 % ALLG.SPARK.OBER.14-19 MTN	300		101,03	303.084,00	0,52
IT0004890882	1,7000 % B.T.P. 13-18 FLR	500		102,12	509.676,80	0,87
XS1484148157	1,7500 % ISLANDSBANKI 16/20 MTN	200		103,29	206.584,00	0,35
LU0996352158	1,7500 % NYKREDIT 13/19 MTN	400	100	101,50	406.006,00	0,69
XS0992602465	1,8750 % BSH HAUSGER. 13/20	200		104,67	209.346,00	0,36
AT0000A1LJH1	1,8750 % CA IMMO 16-21	200		103,53	207.061,00	0,35
XS1072571364	1,8750 % CORP.ANDINA 14/21 MTN	300		105,20	315.591,00	0,54
XS0993272862	1,8750 % ERSTE GP BNK AG 13/19 MTN	500		102,16	510.815,00	0,87
XS0878010718	1,8750 % INNOGY FINANCE 13/20 MTN	200		103,24	206.488,00	0,35
XS0094785580	10,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99/19MTN	250		109,39	273.468,03	0,46
XS0094330825	10,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99/19MTN	292		158,25	462.081,72	0,79
XS1019709069	2,0000 % DEXIA CL 14/21 MTN	500		105,84	529.200,00	0,90
XS0222189564	2,0000 % ITALY(REP.OF) 05/20FLRMTN	400		104,29	417.170,00	0,71
XS1173845352	2,0000 % NIBC BANK 15/18 MTN	200		100,50	201.000,00	0,34
XS1032997568	2,0000 % NORDEA BK 14/21 MTN	200		105,41	210.828,00	0,36
XS1040506112	2,1770 % BP CAPITAL MKTS 14/21 MTN	250		106,65	266.615,00	0,45
XS1040508167	2,2500 % IMPER.BRANDS FIN.14/21MTN	250		105,18	262.947,50	0,45
XS1385996126	2,2500 % NIBC BANK 16/19 MTN	300		103,13	309.393,00	0,53
XS1019818787	2,3240 % PKO FINANCE 14/19 MTN	300		101,76	305.292,00	0,52
XS0211503478	2,3294 % RABOBK NEDERLD 05/20 FLR	300		103,52	310.550,00	0,53
IT0004380546	2,3500 % B.T.P. 08-19 FLR	300		106,32	358.645,92	0,61
DE000A0Z1T20	2,5000 % BAY.LAND.BOD.IS.S21 12/22	300	300	109,41	328.236,00	0,56
XS1082660744	2,5000 % ORLEN CAP. 14/21	200		106,85	213.700,00	0,36
XS0763122578	2,6250 % ABB FIN.B.V. 12/19 MTN	200		102,55	205.100,00	0,35
FR0011731876	2,6250 % ACCOR 14/21	200	200	106,52	213.048,00	0,36
XS0996354956	2,6250 % ENI S.P.A. 13/21 MTN	200	200	108,69	217.388,00	0,37
FR0011660596	2,6250 % EUTELSAT S.A. 13/20	100		103,80	103.800,00	0,18
XS0825829590	2,6250 % HOLCIM US FIN.+ CIE 12/20	150		105,82	158.731,50	0,27
XS0996455399	2,6250 % SECURITAS AB 13/21 MTN	250		106,81	267.030,00	0,45
XS1033736890	2,7500 % ACHMEA BANK 14/21 MTN	400		107,10	428.384,00	0,73
IT0005025389	2,7500 % CASSA D.PR. 14/21 MTN	800		108,05	864.360,00	1,47
ES0000101586	2,8750 % COMUNIDAD MADRID 14-19	400		102,91	411.640,00	0,70
IT0005013971	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/21 MTN	200		107,80	215.604,00	0,37
PTCGHAOE0019	3,0000 % CAIXA GERAL 14/19 MTN	400		102,28	409.112,00	0,70

DE000HSH4F64	3,0500 % HSH NORDBANK IS 13/21	200			104,64	209.272,50	0,36
XS0999667263	3,1250 % TEL.FIN. 13/21 MTN	150	150		110,05	165.076,50	0,28
XS0906117980	3,2500 % ENERGA FIN. 13/20 MTN	150			105,79	158.691,00	0,27
XS0731681556	3,2500 % VOLKSWAGEN INTL 12/19 MTN	200			102,48	204.954,00	0,35
XS0879869187	3,5000 % IBERDROLA INTL 13/21 MTN	200			109,38	218.758,00	0,37
IT0004869985	3,6250 % ATLANTIA 12-18	150			102,24	153.352,50	0,26
IT0004966401	3,7500 % B.T.P. 13-21	900	900		111,10	999.909,00	1,70
XS0953958641	3,7500 % SPP INFRA.FIN. 13/20	250	100		107,90	269.755,00	0,46
PTOTEYOE0007	3,8500 % PORTUGAL 05-21	900	900		111,60	1.004.409,00	1,71
XS0954248729	4,0000 % FERROV.D.ST.ITAL.13/20MTN	500			108,75	543.750,00	0,92
XS0543882095	4,0000 % POLEN 10/21 MTN	200			111,76	223.510,00	0,38
ES00000122D7	4,0000 % SPANIEN 10-20	400	900	500	108,58	434.332,00	0,74
FR0010918490	4,2470 % VEOLIA ENVIRONN.10/21 MTN	150			111,09	166.632,00	0,28
IT0004536949	4,2500 % B.T.P. 09-20	300			108,32	324.951,00	0,55
XS0169781753	4,2500 % COBA FIN.+COV.BD 03/18	800			100,41	803.240,00	1,37
XS0752092311	4,2500 % KON. KPN 12/22 MTN	100	100		114,39	114.385,00	0,19
XS0250729109	4,2500 % SANTANDER UK 06/21 MTN	400			112,53	450.132,00	0,77
ES0414843146	4,3750 % ABANCA CORP.BANCAR. 07-19	200			103,37	206.730,00	0,35
XS0207767574	4,6250 % AEGON 04/19 MTN	274			107,38	294.221,20	0,50
XS0972758741	4,6250 % RUMAENIEN 13/20 MTN	200			110,89	221.780,00	0,38
ES0000101396	4,6880 % COMUNIDAD MADRID 10-20	400			108,99	435.952,00	0,74
PTOTEMOE0027	4,7500 % PORTUGAL 09-19	400			105,63	422.516,00	0,72
ES0000090714	4,8500 % JUNTA DE ANDALUCIA 10-20	500			109,26	546.275,00	0,93
IT0001271649	5,5000 % BCA INTESA 98-18 FLR	500			103,29	516.451,67	0,88
NL0009054907	5,5000 % NM PLC 09-19	250			105,30	263.253,75	0,45
XS0094744710	8,1937 % SANTANDER UK 99/19 FLR	238			106,50	253.470,00	0,43

lautend auf ITL

XS0090566539	0,0000 % CEB 98/18 MTN	1.070.000			100,05	552.871,37	0,94
IT0006526153	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 98-18	845.000			150,21	655.516,84	1,11
XS0091888783	1,5000 % LBB FIN.(IR) 98/18 FLRMTN	200.000			100,43	103.738,98	0,18

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0216258763	0,4300 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	1.000			101,45	1.014.516,66	1,73
XS0221500571	0,6710 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	1.000			110,41	1.104.100,00	1,88
XS0229808315	1,2300 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	300			106,04	318.110,00	0,54
XS0220507023	1,5000 % EIB EUR.INV.BK 05/20 FLR	205			103,20	211.549,75	0,36
XS0093845450	8,0661 % CEB 99/19MTN FLR	593			105,62	626.342,95	1,07

Summe Wertpapiervermögen

57.865.054,75 98,39

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR 259.526,80 0,44

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

259.526,80 0,44

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						285.296,55	0,49
Diverse Gebühren						-3.920,93	-0,01
Zinsansprüche						404.763,64	0,69
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-8,18	0,00

Summe sonstiges Vermögen

686.131,08 1,17

Fondsvermögen

58.810.712,63 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG

KURS

Italienische Lire (ITL) 1.936,2700

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 27. April 2018 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 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

XS1353555003	0,3750 % LBBW 16/19		250
AT0000A19Y02	0,5000 % HYPO TIROL 14-19 MTN		300
DE0001030534	0,7500 % BUNDOBL.V.11/18 INFL.LKD		1.000
XS1168003900	1,1250 % INTESA SAN. 15/20 MTN		200
AT0000A0XJ80	1,3500 % BK TIROL VORARLBG12-17/20		1.100
XS0921670385	1,6250 % HYPO NOE L.F.N.W. 13/18		300
XS0790015548	1,7500 % LINDE FIN. 12/19 MTN		300
XS0866278921	1,8750 % CARREFOUR 12/17 MTN		200
FR0011452291	2,5000 % ACCOR 13/19		200
XS1057345651	2,6250 % EDP FIN. 14/19 MTN		100
XS0933604943	2,6250 % REPSOL INTL F. 13/20 MTN		100
SI0002103057	4,1250 % SLOWENIEN 10-20 RS67		400
FR0011178938	4,2500 % CRED.FONC.FR. 12/18		150
XS0883537143	4,7500 % INST.CRED.OFIC. 13/20 MTN		200
IT0004689912	5,0000 % MTE PASCHI SI. 11/18 MTN		400
XS0250895538	5,1000 % DEXIA CL 06/18 MTN		300

lautend auf ITL

XS0083585595	15,1958 % DT.PFBR.BANK 98/18 LI MTN		175.000
--------------	-------------------------------------	--	---------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	54.590.435,39	92,82
Strukturierte Produkte	3.274.619,36	5,57
Summe Wertpapiervermögen	57.865.054,75	98,39
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	259.526,80	0,44
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	686.131,08	1,17
FOND S V E R M Ö G E N	58.810.712,63	100,00

Linz, im Mai 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger