

KEPLER Liquid Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2018 bis 30. April 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	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 (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
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 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 2018 bis 30. April 2019 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2018	per 30.04.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	48.654.203,98	44.270.664,47
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	96,50	96,96
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	97,46	97,92
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	137,17	137,85
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	138,54	139,22
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		0,1000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,1072

Umlaufende KEPLER Liquid Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2018	111.676,835
Ausgabe	3.966,488
Rücknahmen	-44.954,042
Ausschüttungsanteile per 30.04.2019	70.689,281
Thesaurierungsanteile per 31.10.2018	276.121,607
Ausgabe	19.696,433
Rücknahmen	-24.407,909
Thesaurierungsanteile per 30.04.2019	271.410,131

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

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							
FR0010892570	0,0000 % BQUE F.C.MTL 10/20 ZO	198			147,89	292.819,23	0,66
XS1936850137	0,0000 % CCCI 19/23 MTN	500	500		100,46	502.300,00	1,13
XS1280111961	0,0000 % CS AG LDN 15/25 FLR MTN	200			96,33	192.660,00	0,44
IT0004809106	0,0000 % DT.BK.MILAN 12/19	200			99,73	199.456,00	0,45
XS1508588875	0,0000 % SNAM 16/20 MTN	110			100,20	110.215,60	0,25
XS1654191623	0,0000 % UNILEVER 17/21 MTN	300			100,41	301.215,00	0,68
IT0006592080	0,0120 % AUSTRIA 05-22 FLR	300			100,75	302.259,00	0,68
XS1756434194	0,0190 % BNP PARIBAS 18/23 FLR MTN	200			98,97	197.930,00	0,45
IT0006596909	0,0190 % CEB 05-25 FLR	400			100,91	403.636,66	0,91
XS1753030490	0,0210 % FCA BK(I.BR.)18/21 FLRMTN	300			99,00	297.012,00	0,67
DE000A0E8203	0,0210 % KRED.F.WIED.05/25 MTN	60			100,81	60.483,00	0,14
AT0000325568	0,0390 % STEIERMARK L.H. 03-43 4	200			84,16	168.312,50	0,38
XS1697551080	0,0400 % AKTIA BK 17/20 FLR MTN	400			100,00	399.980,00	0,90
FR0013368370	0,0500 % CA HOME LOAN SFH 18/22MTN	300			100,69	302.064,00	0,68
FR0013288842	0,1000 % SFIL 17/22 MTN	300	300		100,76	302.268,00	0,68
XS1589881272	0,1250 % BMW FIN. NV 17/20 MTN	200			100,34	200.688,00	0,45
XS1548436556	0,1250 % BMW FIN. NV 17/21 MTN	150			100,51	150.760,50	0,34
DE000HSH5YK0	0,1250 % HCOB OPF S.2563	200			100,56	201.127,00	0,45
XS1626109968	0,1250 % MORE BOLIGKRED. 17/22	500			100,55	502.760,00	1,14
FI4000292669	0,1250 % OMA SAASTOPANKKI17/22MTN	300	300		100,54	301.611,00	0,68
XS1508351357	0,1250 % PKO B.HIPOTECZ. 16/22 MTN	200			100,05	200.090,00	0,45
XS1705691563	0,1250 % SP MORTGAGE BK 17/22 MTN	200	200		100,81	201.622,00	0,46
XS1622285283	0,1250 % SPAR.SOR BOLIGKR.17/22MTN	300			100,72	302.154,00	0,68
DE000A2GSCY9	0,1400 % DAIMLER MTN 17/24	400			100,01	400.052,00	0,90
FR0013358116	0,2000 % HSBC FR 18/21 MTN	200			100,65	201.298,00	0,45
XS1210338015	0,2500 % AKTIA BANK 15/22 MTN	200			101,26	202.516,00	0,46
DE000A194DC1	0,2500 % DAIMLER INTL FIN.18/21MTN	150			100,64	150.957,00	0,34
DE000A190ND6	0,2500 % DAIMLER INTL FIN.18/22MTN	140			100,40	140.565,60	0,32
XS1222454032	0,2500 % LAENSFOERSAEK.HYP 15/22	300			101,22	303.648,00	0,69
XS1222431097	0,2500 % NIBC BANK 15/22 MTN	300			101,03	303.090,00	0,68
XS1569741884	0,2500 % NORD/LB LUX 17/21 MTN	500			100,74	503.715,00	1,14
XS1852213930	0,2500 % RAIF.BK INTL 18/21 MTN	100			100,04	100.039,00	0,23
FI4000206966	0,2500 % SUOMEN HYPO. 16/21 MTN	300			100,87	302.620,50	0,68
XS1692348847	0,2500 % VOLKSWAGEN LEASING 17/20	250			100,32	250.807,50	0,57
DK0009514473	0,2610 % NYKREDIT 17/22 FLR MTN	330			98,70	325.703,40	0,74
XS1568906421	0,2920 % SNAM 17/22 FLR MTN	300			100,01	300.024,00	0,68
FR0013044294	0,3000 % UNEDIC 15/21 MTN	400		600	101,55	406.212,00	0,92
DE000DB7XJC7	0,3420 % DT.BANK MTN 14/21	500			98,34	491.720,00	1,11
FR0013260486	0,3610 % RCI BANQUE 17/22 FLR MTN	280			100,25	280.694,40	0,63
IT0006712951	0,3710 % BARC 10-20 FLR	182			100,57	183.032,40	0,41
DE000DXA1NW1	0,3750 % DEX.KOMM.DEU.MTN.OPF 1637	200			101,48	202.954,00	0,46
XS1645257590	0,3750 % KOMMUNALKRED. 17/21 MTN	300			100,61	301.837,50	0,68
XS1960678099	0,3750 % MEDTR.GLB HD 19/23	100	100		100,95	100.953,00	0,23
XS1775786145	0,3750 % SPAR.SOR BOLIGKR.18/23MTN	200	200		101,53	203.054,00	0,46
FI4000315841	0,3750 % SUOMEN HYPO. 18/23 MTN	200	200		101,38	202.762,00	0,46
XS1586214956	0,3900 % HSBC HLDGS 17/22 FLR MTN	170			100,68	171.152,60	0,39
IT0005175598	0,4500 % B.T.P. 16-21	250			99,76	249.392,50	0,56
ES0000012A97	0,4500 % SPANIEN 17-22	200	200		102,12	204.238,00	0,46
DE000A2E4ZJ8	0,4900 % DT.PFBR.BANK MTN.35288VAR	200			98,23	196.454,33	0,44
XS1640827843	0,5000 % BK OF QUEENSL. 17/22 MTN	200	200		101,44	202.888,00	0,46
FR0013218138	0,5000 % CAPGEMINI 16-21	200			101,26	202.512,00	0,46
DE000CZ40NM2	0,5000 % COBA 18/21 S.920	300	300		101,09	303.270,00	0,69
AT0000A1JY21	0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN	400			101,17	404.678,00	0,91
XS1551917245	0,5000 % ITALGAS 17/22 MTN	250			101,26	253.150,00	0,57
XS1586555606	0,5000 % VOLKSWAGEN INTL 17/21	200			100,70	201.408,00	0,45
XS0224366608	0,5140 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	84			104,26	87.577,98	0,20
XS1586146851	0,5390 % STE GENERALE 17/22FLR MTN	500			101,02	505.090,00	1,14
XS1799039976	0,5400 % SANTAN.UK GRP 18/24FLRMTN	200			98,57	197.140,00	0,45
XS1584041252	0,5410 % BNP PARIBAS 17/22 FLR MTN	500			101,36	506.805,00	1,14
XS1884702207	0,5900 % NM PLC 18/21 FLR MTN	110			100,28	110.310,20	0,25

XS1562586955	0,5920 % DVB BANK IS. 17/20	200		100,37	200.734,00	0,45
XS0575962286	0,6090 % BNG BK 11/21 MTN	600		101,07	606.432,00	1,37
XS1548914800	0,6250 % BBVA 17/22 MTN	400		101,68	406.736,00	0,92
XS1377680381	0,6250 % BRIT. TELECOM. 16/21 MTN	250		101,17	252.915,00	0,57
XS1131109537	0,6250 % COVENTRY BLDG 14/21 MTN	300		101,91	305.736,00	0,69
DE000A2RYD83	0,6250 % DAIM INT.FI. 19/23 MTN	300	300	101,59	304.758,00	0,69
XS1788515861	0,6250 % NM PLC 18/22 MTN	200		100,26	200.510,00	0,45
XS1225180949	0,6250 % UNICR.BK CZ+SLOVAK.15/20	500		100,52	502.590,00	1,14
XS1972547183	0,6250 % VOLKSW.FIN.SERV.MTN.19/22	150	150	100,76	151.140,00	0,34
XS1578315183	0,7000 % GRENKE FIN. 17/20 MTN	250		99,82	249.560,00	0,56
ES0001351446	0,7000 % JUNTA DE CAST.LEON 16-21	400		101,71	406.824,00	0,92
XS0418678925	0,7075 % UNICR.BK AUS. 09/19 MTN	400		141,06	564.242,00	1,27
IT0005090516	0,7500 % BANCO BPM 15/22 MTN	200	100	100,73	201.464,00	0,46
PTBCPIOM0057	0,7500 % BCO COM. PORT. 17/22	200		101,82	203.630,00	0,46
XS1348774644	0,7500 % DEXIA CL 16/23 MTN	400	400	103,00	412.014,00	0,93
DE000A2LQNQ6	0,7500 % DT.PFBR.BANK MTN.35304	200	200	101,05	202.108,00	0,46
XS1112184715	0,7500 % HYPO NOE L.F.N.W. 14/21	500		102,15	510.755,00	1,15
XS1576220484	0,7500 % ING GROEP 17/22 MTN	300		101,75	305.250,00	0,69
XS1693260702	0,7500 % LEASEPLAN 17/22 MTN	200	200	100,94	201.884,00	0,46
XS1650147660	0,7500 % PKO BANK POLSKI 17/21 MTN	200		101,24	202.484,00	0,46
XS1132335248	0,7500 % RAIFFEISENBANK 14/19 MTN	400		100,29	401.166,00	0,91
XS1849525057	0,7500 % SANTANDER POL. 18/21	300	170	100,93	302.787,00	0,68
XS1394777665	0,7500 % TELEFONICA EM. 16/22 MTN	200	200	101,80	203.608,00	0,46
XS1357663050	0,8750 % AIB MRTGE BK 16/23 MTN	400	400	103,76	415.056,00	0,94
PTBSRBOE0021	0,8750 % BANCO SANT.TO. 15/20 MTN	200		101,57	203.142,00	0,46
ES0413790421	0,8750 % BANCO SANTANDER 15-21	500		102,63	513.160,00	1,16
IT0005076929	0,8750 % BPER BANCA 15/22	125		101,90	127.375,00	0,29
PTCMGTOM0029	0,8750 % CAIXA ECO MONTEP.17-22MTN	200	200	101,81	203.626,00	0,46
XS1169630602	0,8750 % CREDIT AGR.LN 15/22 MTN	400		102,49	409.968,00	0,93
IT0005066763	0,8750 % CREDITO EMILIANO 14-21	300		102,25	306.750,00	0,69
XS1215290922	0,8750 % DVB BANK MTN.15/21	200		100,82	201.644,00	0,46
ES0457089003	0,8750 % EUROCAJA RURAL 15-21	300		102,57	307.704,00	0,70
XS1956028168	0,8750 % FORTUM OYJ 19/23 MTN	200	200	101,03	202.050,00	0,46
AT000B000476	0,8794 % ERSTE GP BNK AG 06-21 FLR	400		98,24	392.960,00	0,89
ES0422714040	1,0000 % CAJAMAR CAJA RURAL 15-20	200		101,65	203.304,00	0,46
XS1317969944	1,0000 % CORP.ANDINA 15/20 MTN	400		101,49	405.960,00	0,92
XS1881804006	1,0000 % FCA BK(I.BR.) 18/22 MTN	100		101,54	101.540,00	0,23
IT0005140030	1,0000 % UBI BANCA 15/23 MTN	200	200	103,36	206.726,00	0,47
XS1876097715	1,0580 % MBANK 18/22	400	200	101,20	404.788,00	0,91
XS1190973559	1,1090 % BP CAPITAL MKTS 15/23 MTN	200	200	103,96	207.912,00	0,47
DE000A13SWH9	1,1250 % DT.PFBR.BANK MTN.35254	400		100,71	402.848,00	0,91
FR0013184702	1,1250 % EUTELSAT S.A. 16/21	100		101,74	101.744,00	0,23
XS1980828997	1,1250 % ISLANDSBANKI 19/22 MTN	150	150	100,94	151.405,50	0,34
DE000A2YB699	1,1250 % SCHAEFFLER MTN 19/22	100	100	101,73	101.726,00	0,23
XS1333139746	1,1250 % SVENSK.HOLSB. 15/22 MTN	200	200	103,91	207.816,00	0,47
XS0220993454	1,1904 % KRED.F.WIED.05/20 MTN	300	300	100,56	301.680,00	0,68
XS1310053936	1,2500 % DVB BANK MTN.15/20	200		100,91	201.814,00	0,46
XS1076256400	1,2500 % YORKSHIRE BLDG 14/21 MTN	400		102,98	411.928,00	0,93
XS1557268221	1,3750 % BCO SANTANDER 17/22 REGS	200		103,28	206.550,00	0,47
XS1957541953	1,3750 % DANSKE BK 19/22 MTN	250	250	101,42	253.545,00	0,57
XS1496343986	1,3980 % MFINANCE FRANCE 16/20 MTN	400		101,80	407.204,00	0,92
AT0000A1FR81	1,4000 % RLBK OBEROESTERR.15-21 14	200		101,48	202.967,61	0,46
XS1070100257	1,5000 % HYPO VORARLG BK 14/19 MTN	400		100,10	400.382,00	0,90
XS1554112281	1,5000 % NIBC BANK 17/22 MTN	400		102,46	409.848,00	0,93
XS1077631635	1,6250 % STAND.CHAR. 14/21 MTN	300		103,44	310.317,00	0,70
ES0200002014	1,8750 % ADIF-ALTA VE. 15-22	300		106,03	318.081,00	0,72
XS0992602465	1,8750 % BSH HAUSGER. 13/20	200		102,85	205.692,00	0,46
AT0000A1LJH1	1,8750 % CA IMMO 16-21	200		102,13	204.263,00	0,46
XS1072571364	1,8750 % CORP.ANDINA 14/21 MTN	300		103,69	311.070,00	0,70
DE000DL19UR8	1,8750 % DT.BANK MTN 19/22	200	200	101,41	202.822,00	0,46
XS0222189564	2,0000 % ITALY(REP.OF) 05/20FLRMTN	400		101,96	407.836,00	0,92
XS1032997568	2,0000 % NORDEA BK 14/21 MTN	200		103,92	207.834,00	0,47
XS0881369770	2,1250 % EIKA BOLIGKRED. 13/23 MTN	200	200	108,27	216.548,00	0,49
XS1040506112	2,1770 % BP CAPITAL MKTS 14/21 MTN	250		105,53	263.812,50	0,60
XS0825855751	2,2500 % FORTUM OYJ 12/22 MTN	200	200	106,16	212.324,00	0,48
XS0823975585	2,3750 % VOLKSWAGEN LEASING 12/22	200	200	106,26	212.510,00	0,48
DE000A0Z1T20	2,5000 % BAY.LAND.BOD.IS.S21 12/22	300		107,67	323.019,00	0,73
XS1082660744	2,5000 % ORLEN CAP. 14/21	200		104,90	209.800,00	0,47
XS0996354956	2,6250 % ENI S.P.A. 13/21 MTN	200		107,15	214.300,00	0,48
XS1935128956	2,6250 % IMMOFINANZ 19/23	200	200	104,15	208.298,00	0,47
XS0996455399	2,6250 % SECURITAS AB 13/21 MTN	250		104,86	262.142,50	0,59
XS1033736890	2,7500 % ACHMEA BANK 14/21 MTN	400		105,03	420.120,00	0,95
IT0005025389	2,7500 % CASSA D.PR. 14/21 MTN	800		104,26	834.048,00	1,88
XS0759310930	2,7500 % DNB BOLIGKRED. 12/22 MTN	200	200	108,46	216.928,00	0,49
IT0005013971	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/21 MTN	200		104,50	208.998,00	0,47

XS0780267406	3,0000 % HYPO NOE LB F.N.U.W.12/22	300		109,34	328.026,00	0,74
DE000HSH4F64	3,0500 % HCOB IS 13/21	200		104,46	208.925,00	0,47
XS0211503478	3,1147 % RABOBK NEDERLD 05/20 FLR	300		102,90	308.700,00	0,70
XS0999667263	3,1250 % TEL.FIN. 13/21 MTN	150		108,21	162.307,50	0,37
XS0906117980	3,2500 % ENERGA FIN. 13/20 MTN	150		102,89	154.335,00	0,35
IT0004966401	3,7500 % B.T.P. 13-21	900		106,28	956.511,00	2,16
XS0953958641	3,7500 % SPP INFRA.FIN. 13/20	250		104,47	261.175,00	0,59
XS0954248729	4,0000 % FERROV.D.ST.ITAL.13/20MTN	300		104,60	313.788,00	0,71
FR0010918490	4,2470 % VEOLIA ENVIRONN.10/21 MTN	150		107,36	161.034,00	0,36
XS0752092311	4,2500 % KON. KPN 12/22 MTN	200	100	110,32	220.632,00	0,50
XS0289011198	4,3750 % NATIONWIDE BLDG 07/22 MTN	300		112,77	338.307,00	0,76

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0216258763	0,4680 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	1.000		100,47	1.004.655,00	2,27
XS0221500571	0,6910 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	1.000		109,77	1.097.666,66	2,48
XS0229808315	1,2690 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	300		107,13	321.400,00	0,73
XS0220507023	1,5000 % EIB EUR.INV.BK 05/20 FLR	205		101,90	208.895,34	0,47

Summe Wertpapiervermögen

43.639.316,01 98,57

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR					438.496,76	0,99
-----	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

438.496,76 0,99

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen					-11.564,32	-0,03
Diverse Gebühren					-2.950,48	-0,01
Zinsansprüche					207.366,52	0,47
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					-0,02	0,00

Summe sonstiges Vermögen

192.851,70 0,44

Fondsvermögen

44.270.664,47 100,00

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

XS0094651899	0,0000 % CEB 99/19MTN FLR	315
IT0006527516	0,0000 % CEB 99-19	376
XS1719154657	0,0000 % DIAGEO FIN. 17/20 MTN	200
FR0011347046	0,1000 % REP. FSE 12-21 O.A.T.	500
DE000A169NA6	0,2500 % DAIMLER AG.MTN 16/20	200
ES0415306036	0,5000 % CAJA RU.NAV. 15-22	200
DE000DL19SQ4	1,0000 % DT.BANK MTN 16/19	300
AT000B100961	1,6300 % ALLG.SPARK.OBER.14-19 MTN	300
XS1484148157	1,7500 % ISLANDSBANKI 16/20 MTN	200
LU0996352158	1,7500 % NYKREDIT 13/19 MTN	300
XS0878010718	1,8750 % INNOGY FINANCE 13/20 MTN	200
XS0094785580	10,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99/19MTN	250
XS0094330825	10,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99/19MTN	292
XS1019709069	2,0000 % DEXIA CL 14/21 MTN	500
XS0944838241	2,1250 % ROLLS-ROYCE 13/21 MTN	150
XS1019818787	2,3240 % PKO FINANCE 14/19 MTN	300
IT0004380546	2,3500 % B.T.P. 08-19 FLR	300
XS0763122578	2,6250 % ABB FIN.B.V. 12/19 MTN	200
FR0011731876	2,6250 % ACCOR 14/21	200
ES0000101586	2,8750 % COMUNIDAD MADRID 14-19	400
XS0731681556	3,2500 % VOLKSWAGEN INTL 12/19 MTN	200
XS0879869187	3,5000 % IBERDROLA INTL 13/21 MTN	200
IT0004869985	3,6250 % ATLANTIA 12-18	150
PTOTEYOE0007	3,8500 % PORTUGAL 05-21	500
ES00000122D7	4,0000 % SPANIEN 10-20	200
IT0004536949	4,2500 % B.T.P. 09-20	300
ES0414843146	4,3750 % ABANCA CORP.BANCAR. 07-19	200
XS0207767574	4,6250 % AEGON 04/19 MTN	274
XS0972758741	4,6250 % RUMAENIEN 13/20 MTN	200
ES0000090714	4,8500 % JUNTA DE ANDALUCIA 10-20	500
IT0001271649	5,5000 % BCA INTESA 98-18 FLR	500
NL0009054907	5,5000 % NM PLC 09-19	250
XS0094744710	8,1937 % SANTANDER UK 99/19 FLR	238

lautend auf ITL

IT0006526153	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 98-18	845.000
XS0091888783	1,5000 % LBB FIN.(IR) 98/18 FLRMTN	200.000

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0093845450	8,1988 % CEB 99/19MTN FLR	593
--------------	---------------------------	-----

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	41.006.699,01	92,62
Strukturierte Produkte	2.632.617,00	5,95
Summe Wertpapiervermögen	43.639.316,01	98,57
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	438.496,76	0,99
Sonstiges Vermögen	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	192.851,70	0,44
FOND S V E R M Ö G E N	44.270.664,47	100,00

Linz, im Mai 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger