

KEPLER Vorsorge Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Oktober 2017 bis 31. März 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	AT0000799861
Ausschüttungsanteil IT	AT0000A1HN34
Thesaurierungsanteil	AT0000722566
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTC0

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
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 Vorsorge Rentenfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Vorsorge Rentenfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 30.09.2017	per 31.03.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	341.282.726,33	337.709.714,34
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	92,68	92,07
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	94,99	94,37
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	92,97	92,30
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	95,29	94,60
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	137,93	138,25
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	141,37	141,70
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	137,35	137,70
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	140,78	141,14
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		1,1500
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil IT		1,3000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		0,6031
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,4535

Umlaufende KEPLER Vorsorge Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.09.2017	1.998.323,078
Ausgabe	57.170,485
Rücknahmen	-64.073,539
Ausschüttungsanteile per 31.03.2018	1.991.420,024
Ausschüttungsanteile IT per 30.09.2017	22.330,000
Ausgabe	350,000
Rücknahmen	-225,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.03.2018	22.455,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.09.2017	194.540,000
Ausgabe	62.190,000
Rücknahmen	-6.108,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2018	250.622,000
Thesaurierungsanteile per 30.09.2017	925.850,029
Ausgabe	58.686,316
Rücknahmen	-130.341,302
Thesaurierungsanteile per 31.03.2018	854.195,043

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

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	700			101,00	707.017,50	0,21
AT0000325568	0,0000 % STEIERMARK L.H. 03-43 4	5.800			82,25	4.770.500,00	1,41
XS1509009483	0,1250 % OBEROEST.LBK 16-23	500			98,01	490.070,00	0,15
AT0000A1ERN7	0,2400 % HYPO TIROL 15-18	1.700	200		100,10	1.701.734,00	0,50
AT000B023197	0,3200 % SALZBG L.H. 16-22	5.500			99,98	5.498.821,57	1,63
XS1645257590	0,3750 % KOMMUNALKRED. 17/21 MTN	800			99,89	799.152,00	0,24
XS1495631993	0,3750 % RLBK OBEROESTERR.16/26MTN	300		500	96,41	289.231,50	0,09
XS0224366608	0,4720 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	26.077			105,72	27.567.734,99	8,15
AT0000A1VGK0	0,5000 % OESTERR. 17/27	16.500	500		99,15	16.360.245,00	4,83
AT0000A1AE73	0,6600 % BK TIROL VORARLBG14-19 28	2.000			101,39	2.027.774,98	0,60
AT0000A1EZR1	0,7400 % HYPO TIROL 15-20	4.000			101,87	4.074.797,96	1,21
AT0000A1ZGE4	0,7500 % AUSTRIA 18/28 MTN	4.000	4.000		100,58	4.023.120,00	1,19
XS1551294926	0,7500 % BAWAG P.S.K. 17/27 MTN	600			99,37	596.211,00	0,18
XS1750974658	0,7500 % ERSTE GP BNK 18/28 MTN	2.900	2.900		98,90	2.867.984,00	0,85
AT0000A19J92	0,8000 % KAERNTEN 14-19 FLR	2.100			99,68	2.093.229,94	0,62
AT000B023056	0,8000 % SALZBG L.H. 15-21	900			102,02	918.155,10	0,27
XS1756364474	0,8750 % RAIF.LABA NO 18/28 MTN	1.000	1.000		99,72	997.180,00	0,30
AT0000A1FQ25	1,0600 % RLBK OBEROESTERR.15-23 12	4.000			102,32	4.092.854,64	1,21
AT0000A1ALA5	1,1200 % NIEDEROEST. 14-23	2.700			103,94	2.806.353,00	0,83
AT000B101076	1,1300 % ALLG.SPARK.OBER.15-27 MTN	3.000			99,96	2.998.903,71	0,89
AT0000A1KKF5	1,1300 % RLBK OBEROESTERR.16-27 92	1.100			99,57	1.095.292,00	0,32
AT000B065024	1,3000 % RLBK VBG.W.-R. 12-18 50	2.000			101,18	2.023.620,00	0,60
AT000B022728	1,4900 % SALZBG L.H. 14-20	3.000			103,28	3.098.400,00	0,92
XS1291270319	1,5000 % ASFINAG 15/30 MTN	5.450			103,65	5.648.952,25	1,67
AT0000A1K9F1	1,5000 % OESTERR. 16/47	4.000			103,21	4.128.440,00	1,22
AT0000A1PEF7	1,5000 % OESTERR. 16/86	5.000			92,65	4.632.450,00	1,37
AT0000A104T2	1,5500 % RLBK OBEROESTERR.13-20 60	3.300			103,04	3.400.426,82	1,01
AT000B088372	1,6800 % STEIERMARK L.H.17/37MTN90	5.000	6.000	1.000	97,12	4.855.925,00	1,44
AT0000A027H5	1,8500 % BK TIROL VORARLBG 13-20	3.100			103,46	3.207.306,50	0,95
AT000B065164	1,9200 % RLBK VBG.W.-R. 13-21 13	10.000			105,44	10.544.350,00	3,12
AT0000A10TE6	2,0000 % BK TIROL VORARLBG 13-20	5.500			104,46	5.745.520,00	1,70
AT000B112552	2,0000 % OBERBK 13-23 MTN	4.100			107,14	4.392.767,27	1,30
AT000B112479	2,0800 % OBERBK 12-21 MTN	7.600			106,10	8.063.448,00	2,39
AT0000A0W5S9	2,1250 % RLBK OBEROESTERR.12-20 16	9.100			104,73	9.530.164,55	2,82
AT0000A15M83	2,3000 % HYPO TIROL 14-24	3.500			107,64	3.767.470,00	1,12
AT000B100920	2,3300 % ALLG.SPARK.OBER. 13-23MTN	3.500			109,24	3.823.555,51	1,13
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22	7.100			108,37	7.694.412,00	2,28
AT0000A0VQ59	2,3750 % RLBK OBEROESTERR.12-20 08	8.500			105,11	8.934.097,72	2,65
AT000B022868	2,4100 % SALZBG L.H. 14-34	3.000			111,68	3.350.370,00	0,99
AT0000A11R82	2,4200 % BKS BANK AG 13-21 7/PP	4.200			107,27	4.505.361,00	1,33
AT0000A10709	2,4500 % RLBK OBEROESTERR.13-28 08	3.200			110,50	3.535.904,00	1,05
AT0000A0XP66	2,5500 % BKS BANK AG 12-22 8/PP	9.000			109,65	9.868.680,00	2,92
AT000B022181	2,5700 % SALZBG L.H. 12-19	2.050	50		102,98	2.111.098,71	0,63
AT0000A15245	2,6000 % BK TIROL VORARLBG 14-24 7	5.200			111,45	5.795.400,00	1,72
AT000B022850	2,6000 % SALZBG L.H. 14-34	3.000			103,05	3.091.455,00	0,92
AT0000A138R4	2,6500 % BK TIROL VORARLBG13-23 35	7.200	300		111,73	8.044.380,00	2,38
XS0790003023	2,7500 % ASFINAG 12/32 MTN	366	366		119,04	435.697,38	0,13
XS0944835734	2,7500 % ASFINAG 13/33 MTN	11.001			119,55	13.151.640,50	3,89
XS0984087204	3,0000 % OEBB INFRAST 13/33 MTN	3.813	43		122,98	4.689.151,14	1,39
AT0000A0VRQ6	3,1500 % AUSTRIA 12/44 MTN	6.750		2.500	142,15	9.594.922,50	2,84
AT0000A0XPM5	3,3500 % BKS BANK AG 12-27 9/PP	4.500			120,50	5.422.410,00	1,61
AT0000A0U299	3,8000 % OESTERR. 12/62	1.800			173,53	3.123.612,00	0,92
XS0520578096	3,8750 % OEBB INFRAST 10/25 MTN	9.000		2.000	123,77	11.138.850,00	3,30
XS0741295447	4,1000 % HYPO NOE LB F.N.U.W.12/32	5.000			133,85	6.692.700,00	1,98
XS0580551157	4,1100 % HYPO NOE LB F.N.U.W.11-31	3.000			110,98	3.329.295,00	0,99
lautend auf DEM							
DE0004123500	6,5000 % OESTERREICH 94/24	9.410			134,53	6.472.679,73	1,92
lautend auf NLG							
NL0000133924	6,2500 % AUSTRIA 94-24	2.055			133,73	1.247.056,78	0,37

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0216258763	0,4260 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	13.261		101,53	13.463.451,18	3,99
XS0221500571	0,6710 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	11.264	1.000	110,49	12.445.405,83	3,69
XS0224713254	1,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	4.071		105,53	4.296.126,30	1,27
XS0229808315	1,2270 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	11.541	1.050	105,95	12.228.074,16	3,62
AT0000356704	8,1681 % OBEROEST.LBK 03-23 FLR	4.350		124,95	5.435.225,04	1,61

Summe Wertpapiervermögen **333.736.614,76** **98,83**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR 1.262.048,22 0,37

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten **1.262.048,22** **0,37**

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen					-204.306,18	-0,06
Zinsansprüche					2.916.121,79	0,86
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					-764,25	0,00

Summe sonstiges Vermögen **2.711.051,36** **0,80**

Fondsvermögen **337.709.714,34** **100,00**

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Deutsche Mark (DEM)	1,9558
Niederlaendische Gulden (NLG)	2,2037

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. März 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**

<i>ISIN</i>	<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>KÄUFE</i> <i>ZUGÄNGE</i> <i>STÜCKE/NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE</i> <i>ABGÄNGE</i> <i>STÜCKE/NOMINALE IN TSD</i>
-------------	--------------------	---	--

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

AT0000A1PE50	0,0000 % OESTERR. 16/23	3.000	3.000
AT0000A1FQ09	0,2000 % RLBK OBEROESTERR. 15-18 10		1.000
AT0000A1W509	0,5000 % HYPO TIROL 17/24 MTN		900
AT0000A1AS69	2,2000 % HYPO-BK BURG. 14-36		4.000
XS0942965525	2,3750 % RLB STEIERMARK 13/28 MTN		4.000

BEZEICHNUNG

OPENING
KONTRAKTE/NOMINALE

CLOSING
KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2017			30
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2018		30	30

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.03.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	285.868.332,25	84,66
Strukturierte Produkte	47.868.282,51	14,17
Summe Wertpapiervermögen	333.736.614,76	98,83
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.262.048,22	0,37
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	2.711.051,36	0,80
FOND S V E R M Ö G E N	337.709.714,34	100,00

Linz, im April 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger