

KEPLER Short Invest Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. August 2018 bis 31. Jänner 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

AT0000618723

Thesaurierungsanteil

AT0000A044U8

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 (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)
Mag. Serena Denkmaier
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 Short Invest Rentenfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Short Invest Rentenfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. August 2018 bis 31. Jänner 2019 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.07.2018	per 31.01.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	7.780.150,70	6.723.731,74
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	9.619,24	9.496,40
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	9.667,33	9.543,88
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	11.107,68	10.965,83
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	11.163,21	11.020,65
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende KEPLER Short Invest Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.07.2018	185,989
Ausgabe	17,493
Rücknahmen	-42,234
Ausschüttungsanteile per 31.01.2019	161,248
Thesaurierungsanteile per 31.07.2018	539,363
Ausgabe	22,434
Rücknahmen	-88,285
Thesaurierungsanteile per 31.01.2019	473,512

Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

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							
BE6301509012	0,0000 % AB INBEV 18/24 FLR MTN	100	100		96,57	96.566,00	1,44
XS1197832832	0,0000 % COCA-COLA CO. 15/19 FLR	100			100,13	100.133,00	1,49
XS1230926609	0,0000 % COLGATE-PALMOL.15/19 FLR	100			100,08	100.077,00	1,49
XS1280111961	0,0000 % CS AG LDN 15/25 FLR MTN	100			95,19	95.192,50	1,42
XS0252835110	0,0000 % LEHMAN BROTH.06/11FLR MTN	1.000			1,82	18.170,00	0,27
XS0300055547	0,0000 % LEHMAN BROTH.07/12FLR MTN	300			1,73	5.196,00	0,08
XS1242968979	0,0000 % NORDEA BK 15/20 FLR MTN	100			100,23	100.229,00	1,49
DE000A14KJE8	0,0000 % SAP SE MTN FLR 15/20	80			100,14	80.111,20	1,19
XS1139316555	0,0000 % TOTAL CAP.IN. 14/20 FLR	100			100,25	100.248,00	1,49
XS1756434194	0,0220 % BNP PARIBAS 18/23 FLR MTN	100			96,91	96.914,00	1,44
XS1697551080	0,0420 % AKTIA BK 17/20 FLR MTN	100			99,89	99.889,00	1,49
FR0012402253	0,0500 % REGION LOIRE 14-20MTN FLR	100			101,09	101.092,41	1,50
XS1166454915	0,0720 % BK NOVA SCOT. 15/20 FLR	100			100,25	100.246,00	1,49
XS1288342147	0,0850 % AMER.HONDA F.15/19FLR MTN	100			100,04	100.041,00	1,49
XS1170317645	0,0920 % COMMONW.BK AUSTR.15/20FLR	100			100,28	100.282,00	1,49
XS1130526780	0,0930 % A.N.Z. BKG GRP 14/19 FLR	150			100,24	150.366,00	2,24
XS1767930826	0,1040 % FORD MOTOR CRED.18/22 FLR	100			90,81	90.814,00	1,35
XS1323463056	0,1220 % UTD PARCEL SERV.15/20 FLR	100			100,45	100.451,00	1,49
XS1109333986	0,1350 % LLOYDS BANK 14/19 FLR MTN	100			100,17	100.170,00	1,49
DE000A2GSCY9	0,1410 % DAIMLER MTN 17/24	100			97,07	97.071,00	1,44
XS1121919333	0,1420 % CS AG LDN 14/19 FLR MTN	100			100,26	100.264,00	1,49
XS1720540217	0,1540 % BOC (PAR) 17/20 MTN FLR	150			99,72	149.586,00	2,22
XS1287714502	0,1650 % TORONTO-DOM. BK 15/20 FLR	100			100,51	100.512,00	1,49
XS0158194562	0,1730 % EL. FRANCE 02/22 FLR MTN	100		100	98,17	98.170,50	1,46
XS1664643746	0,1840 % B.A.T. CAP. 17/21 FLR MTN	100			98,37	98.374,00	1,46
XS1145855646	0,1840 % BNZ INTERNAT.FDG 14/19FLR	100			100,34	100.342,00	1,49
XS1801906279	0,1920 % MIZUHO FINL GRP 18/23 FLR	100			98,91	98.914,00	1,47
XS1558022866	0,1940 % WELLS FARGO 17/22 FLR MTN	100		100	99,57	99.568,00	1,48
BE0002281500	0,2340 % KBC GROEP 17/22 MTN FLR	100	100		98,68	98.681,00	1,47
XS1828132735	0,2340 % MITSUB. UFJ FIN.GRP 18/23	100			99,22	99.216,00	1,48
LU1105951401	0,2350 % NYKREDIT 14/19 FLR MTN	100			100,19	100.189,00	1,49
DK0009514473	0,2540 % NYKREDIT 17/22 FLR MTN	100			96,94	96.942,00	1,44
FR0013322146	0,2660 % RCI BANQUE 18/25 FLR MTN	100			91,49	91.489,00	1,36
XS1787278008	0,2840 % CREDIT AGR.LN 18/23FLRMTN	100			97,55	97.552,00	1,45
XS1594368539	0,2920 % BBVA 17/22 FLR MTN	100			99,93	99.926,00	1,49
FR0013342664	0,3090 % CARREFOUR BNQ. 18/22 MTN	100			98,90	98.898,00	1,47
XS1577427526	0,3150 % GOLDMAN S.GRP 17/22 FLR	120			98,60	118.320,00	1,76
DE000DB7XJC7	0,3350 % DT.BANK MTN 14/21	100			96,66	96.659,00	1,44
XS1363560548	0,3420 % BMW FIN. NV 16/19 FLR MTN	100			100,25	100.245,00	1,49
CH0359915425	0,3890 % UBS GROUP FDG 17-22FLRMTN	200			99,20	198.408,00	2,95
XS1586214956	0,3900 % HSBC HLDGS 17/22 FLR MTN	100			99,05	99.050,00	1,47
XS1511787407	0,3940 % MORGAN STANLEY 16/22FLRG	100			99,78	99.784,00	1,48
FR0012057412	0,4130 % CFCM NORD EUROPE 14-19FLR	200			100,13	200.257,00	2,98
DE000A2DASK9	0,4340 % DT.PFBR.BANK MTN.35272VAR	100			100,05	100.049,00	1,49
XS1377258436	0,4350 % SWEDBANK 16/19 FLR MTN	100			100,08	100.080,00	1,49
FR0011884899	0,4410 % APRR 14/19	100			100,11	100.107,00	1,49
XS1560862580	0,4820 % BANK AMERI. 17/22 FLRMTN	150			100,34	150.514,50	2,24
DE000DL19TQ2	0,4840 % DT.BANK MTN 17/22	100			95,86	95.859,00	1,43
XS1584041252	0,5400 % BNP PARIBAS 17/22 FLR MTN	100			99,45	99.445,00	1,48
XS1799039976	0,5400 % SANTAN.UK GRP 18/24FLRMTN	100			95,60	95.597,00	1,42
XS1586146851	0,5400 % STE GENERALE 17/22FLR MTN	100			99,25	99.250,00	1,48
XS1562586955	0,5840 % DVB BANK IS.17/20	200			100,30	200.602,00	2,98
AT000B013511	0,6820 % RAIF.BK INT. 14/19 FLR 78	100		100	100,24	100.235,33	1,49
XS1246144650	0,7390 % INTESA SAN. 15/20 FLR MTN	100			100,28	100.280,00	1,49
XS1843449809	0,7840 % TAKEDA PHARMA.18/22 REGS	100	100		99,90	99.902,00	1,49
XS1824425265	2,0840 % PET. MEX. 18/23 FLR MTN	100	100		92,03	92.033,00	1,37

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0221500571	0,6910 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	100	109,60	109.598,33	1,63
XS0212688013	1,7500 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	200	101,91	203.822,00	3,04

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0319411210	0,0000 % DEXIA CL 07/20 FLR MTN	100	98,51	98.512,00	1,47
XS0205185456	0,0000 % LEHMAN BROTH.04/09FLR MTN	700	1,73	12.124,00	0,18
DE0001065522	0,0530 % NORDLB IS.S.398VAR	200	99,00	198.007,00	2,94
AT000B043575	1,0000 % UNICR.BK AUS. 15-20 1 FLR	100	100,51	100.510,75	1,49

Summe Wertpapiervermögen

6.531.133,52 97,14

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR 187.789,57 2,79

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

187.789,57 2,79

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen				-840,74	-0,01
Diverse Gebühren				-570,43	-0,01
Zinsansprüche				6.219,95	0,09
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)				-0,13	0,00

Summe sonstiges Vermögen

4.808,65 0,07

Fondsvermögen

6.723.731,74 100,00

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Jänner 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 Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäfte 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	ABGÄNGE
		STÜCKE/NOMINALE IN TSD	STÜCKE/NOMINALE IN TSD

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

DE000A1Z4800	0,0000 % DAIMLER CDA FIN.15/18 FLR		100
DE000A13SL18	0,0000 % SAP SE MTN FLR 14/18		50
XS1206712868	0,1875 % CARREFOUR BNQ. 15/20 FLR		100
BE6289458752	0,2290 % BELFIUS BK 16/18 FLR MTN		100
XS0267827169	0,2290 % BK OF AMERICA 06/18FLRMTN		100
NL0009062215	0,4410 % NM PLC 09-19 FLR		180

lautend auf ITL

XS0090566539	0,0000 % CEB 98/18 MTN		403.000
XS0092128098	0,0000 % EIB EU.IN.BK 98/18 FLRMTN		205.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.01.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	5.808.559,44	86,39
Strukturierte Produkte	313.420,33	4,66
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	409.153,75	6,09
Summe Wertpapiervermögen	6.531.133,52	97,14
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	187.789,57	2,79
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	4.808,65	0,07
FOND S V E R M Ö G E N	6.723.731,74	100,00

Linz, im Februar 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger