

KEPLER Vorsorge Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Oktober 2018 bis 31. März 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	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 (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 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 2018 bis 31. März 2019 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 30.09.2018	per 31.03.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	339.421.961,96	346.311.802,64
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	91,93	93,22
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	94,22	95,55
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	92,24	93,48
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	94,54	95,81
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	138,16	141,36
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	141,61	144,89
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	137,49	140,61
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	140,92	144,12
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		1,1500
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil IT		1,3000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		0,6251
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,5567

Umlaufende KEPLER Vorsorge Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.09.2018	1.993.233,192
Ausgabe	106.262,242
Rücknahmen	-68.226,877
Ausschüttungsanteile per 31.03.2019	2.031.268,557
Ausschüttungsanteile IT per 30.09.2018	11.830,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.03.2019	11.830,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.09.2018	300.342,000
Ausgabe	49.200,000
Rücknahmen	-27.512,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2019	322.030,000
Thesaurierungsanteile per 30.09.2018	826.136,610
Ausgabe	46.462,102
Rücknahmen	-88.156,189
Thesaurierungsanteile per 31.03.2019	784.442,523

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

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							
IT0006592080	0,0120 % AUSTRIA 05-22 FLR	700			100,80	705.586,00	0,20
AT0000325568	0,0390 % STEIERMARK L.H. 03-43 4	6.300	500		84,10	5.298.016,50	1,53
XS1509009483	0,1250 % OBEROEST.LBK 16-23	600	100		100,32	601.893,00	0,17
XS1845161790	0,2500 % ERSTE GP BNK 18/24 MTN	1.200	500		101,04	1.212.516,00	0,35
AT000B023197	0,3200 % SALZBG L.H. 16-22	5.500			100,38	5.520.693,42	1,59
XS1645257590	0,3750 % KOMMUNALKRED. 17/21 MTN	800			100,55	804.388,00	0,23
XS1495631993	0,3750 % RLBK OBEROESTERR.16/26MTN	300			100,81	302.442,00	0,09
AT000B122031	0,3750 % VB WIEN 19/26	500	500		100,87	504.345,00	0,15
AT0000A1VGK0	0,5000 % OESTERR. 17/27	7.800	5.500	11.450	103,85	8.099.910,00	2,34
AT000B066675	0,5000 % RLBK VORARL. 18/25 MTN	1.400			101,85	1.425.900,00	0,41
XS0224366608	0,5140 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	26.077			104,33	27.205.351,79	7,86
XS1856342560	0,6250 % HYPO VORARLG BK 18/26 MTN	2.400			102,30	2.455.128,00	0,71
XS1821420699	0,6250 % OBEROEST.LBK 18-25	2.200	1.800		102,77	2.260.962,00	0,65
XS1871114473	0,6250 % RAIF.LABA NO 18/26 MTN	800			102,49	819.952,00	0,24
AT000B049739	0,6250 % UNICR.BK AU. 19/26 MTN	3.000	3.000		102,52	3.075.480,00	0,89
AT000B049754	0,6250 % UNICR.BK AU. 19/29 MTN	300	300		100,77	302.307,00	0,09
AT0000A1AE73	0,6600 % BK TIROL VORARLBG14-19 28	2.000			100,39	2.007.791,50	0,58
AT0000A1EZR1	0,7400 % HYPO TIROL 15-20	4.000			100,76	4.030.381,24	1,16
AT0000A1ZGE4	0,7500 % AUSTRIA 18/28 MTN	4.000			105,60	4.224.160,00	1,22
XS1551294926	0,7500 % BAWAG P.S.K. 17/27 MTN	600			103,36	620.184,00	0,18
XS1750974658	0,7500 % ERSTE GP BNK 18/28 MTN	2.900			102,90	2.984.042,00	0,86
AT0000A19J92	0,8000 % KAERNTEN 14-19 FLR	2.100			99,84	2.096.588,53	0,61
AT000B023056	0,8000 % SALZBG L.H. 15-21	900			101,68	915.163,25	0,26
XS1756364474	0,8750 % RAIF.LABA NO 18/28 MTN	1.000			103,99	1.039.920,00	0,30
XS1942629061	0,8750 % RAIF.LABA NO 19/29 MTN	2.000	2.000		103,25	2.065.060,00	0,60
AT0000A228U7	0,8750 % RLBK OBEROESTERR. 18-28	1.600			103,50	1.655.968,00	0,48
AT0000A1FQ25	1,0600 % RLBK OBEROESTERR.15-23 12	4.000			103,02	4.120.649,40	1,19
AT0000A1ALA5	1,1200 % NIEDEROEST. 14-23	2.700			105,74	2.854.980,00	0,82
AT000B101076	1,1300 % ALLG.SPARK.OBER.15-27 MTN	3.000			104,69	3.140.565,00	0,91
AT0000A1KKF5	1,1300 % RLBK OBEROESTERR.16-27 92	1.100			104,87	1.153.603,00	0,33
AT000B126826	1,3750 % OBERBK 18/33 MTN	1.500			107,12	1.606.762,50	0,46
AT000B093273	1,3750 % RLB STEIERMARK 18-33 MTN	400			106,82	427.292,00	0,12
AT000B022728	1,4900 % SALZBG L.H. 14-20	3.000			101,74	3.052.095,00	0,88
XS1291270319	1,5000 % ASFINAG 15/30 MTN	5.450			109,99	5.994.182,50	1,73
AT0000A1K9F1	1,5000 % OESTERR. 16/47	4.000			112,08	4.483.280,00	1,29
AT0000A1PEF7	1,5000 % OESTERR. 16/86	5.800	800		108,13	6.271.279,00	1,81
AT0000A104T2	1,5500 % RLBK OBEROESTERR.13-20 60	3.300			101,60	3.352.749,08	0,97
AT000B088372	1,6800 % STEIERMARK L.H.17/37MTN90	5.000			105,60	5.280.125,00	1,52
AT0000A027H5	1,8500 % BK TIROL VORARLBG 13-20	3.100			101,66	3.151.584,00	0,91
AT000B065164	1,9200 % RLBK VBG.W.-R. 13-21 13	10.000			103,87	10.386.500,00	3,00
AT0000A10TE6	2,0000 % BK TIROL VORARLBG 13-20	5.500			102,70	5.648.665,00	1,63
AT000B112552	2,0000 % OBERBK 13-23 MTN	4.100			107,17	4.394.134,00	1,27
AT000B112479	2,0800 % OBERBK 12-21 MTN	7.600			104,75	7.960.924,00	2,30
AT0000A0W5S9	2,1250 % RLBK OBEROESTERR.12-20 16	9.100			102,87	9.361.212,22	2,70
AT0000A15M83	2,3000 % HYPO TIROL 14-24	3.500			109,09	3.818.185,00	1,10
AT000B100920	2,3300 % ALLG.SPARK.OBER. 13-23MTN	3.500			108,87	3.810.588,15	1,10
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22	7.100			108,37	7.694.021,50	2,22
AT0000A0VQ59	2,3750 % RLBK OBEROESTERR.12-20 08	8.500			102,94	8.749.681,55	2,53
AT000B022868	2,4100 % SALZBG L.H. 14-34	3.000			115,37	3.460.964,10	1,00
AT0000A11R82	2,4200 % BKS BANK AG 13-21 7/PP	4.200			106,00	4.452.021,00	1,29
AT0000A10709	2,4500 % RLBK OBEROESTERR.13-28 08	3.200			115,57	3.698.368,00	1,07
AT0000A0XP66	2,5500 % BKS BANK AG 12-22 8/PP	8.500		500	109,06	9.270.100,00	2,68
AT000B022181	2,5700 % SALZBG L.H. 12-19	2.050			100,22	2.054.609,30	0,59
AT0000A15245	2,6000 % BK TIROL VORARLBG 14-24 7	5.200			111,63	5.804.682,00	1,68
AT000B022850	2,6000 % SALZBG L.H. 14-34	3.000			106,92	3.207.495,00	0,93
AT0000A138R4	2,6500 % BK TIROL VORARLBG13-23 35	7.200			111,60	8.034.984,00	2,32
XS0790003023	2,7500 % ASFINAG 12/32 MTN	366			125,63	459.792,99	0,13
XS0944835734	2,7500 % ASFINAG 13/33 MTN	11.501	500		126,73	14.575.562,33	4,21
XS0984087204	3,0000 % OEBB INFRAST 13/33 MTN	3.813			130,34	4.969.864,20	1,44
AT0000A0VVRQ6	3,1500 % AUSTRIA 12/44 MTN	6.750			150,63	10.167.660,00	2,94

AT0000A0XPM5	3,3500 % BKS BANK AG 12-27 9/PP	4.500		123,60	5.561.910,00	1,61
AT0000A0U299	3,8000 % OESTERR. 12/62	1.800		190,95	3.437.109,00	0,99
XS0520578096	3,8750 % OEBB INFRAST 10/25 MTN	8.000	1.000	124,18	9.934.240,00	2,87
XS0741295447	4,1000 % HYPO NOE LB F.N.U.W.12/32	5.000		139,82	6.990.975,00	2,02
XS0580551157	4,1100 % HYPO NOE LB F.N.U.W.11-31	3.000		107,19	3.215.700,00	0,93

lautend auf DEM

DE0004123500	6,5000 % OESTERREICH 94/24	9.410		131,27	6.315.664,37	1,82
--------------	----------------------------	-------	--	--------	--------------	------

lautend auf NLG

NL0000133924	6,2500 % AUSTRIA 94-24	2.055		130,97	1.221.333,27	0,35
--------------	------------------------	-------	--	--------	--------------	------

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0216258763	0,4350 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	13.261		100,52	13.330.156,12	3,85
XS0221500571	0,6910 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	9.900		109,79	10.869.374,93	3,14
XS0224713254	1,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	4.071		105,71	4.303.318,37	1,24
XS0229808315	1,2330 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	11.000		106,32	11.695.566,63	3,38
AT0000356704	9,0000 % OBEROEST.LBK 03-23 FLR	4.350		120,81	5.255.372,46	1,52

Summe Wertpapiervermögen

341.234.010,20 98,54

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR					2.336.806,25	0,67
-----	--	--	--	--	--------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

2.336.806,25 0,67

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen					-205.475,72	-0,06
Zinsansprüche					2.947.147,21	0,85
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					-685,30	0,00

Summe sonstiges Vermögen

2.740.986,19 0,79

Fondsvermögen

346.311.802,64 100,00

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 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**

<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

AT0000A1FAP5	1,2000 % OESTERR. 15/25		2.500
AT000B065024	1,3000 % RLBK VBG.W.-R. 12-18 50		2.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.03.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	295.780.221,69	85,41
Strukturierte Produkte	45.453.788,51	13,13
Summe Wertpapiervermögen	341.234.010,20	98,54
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	2.336.806,25	0,67
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	2.740.986,19	0,79
FOND S V E R M Ö G E N	346.311.802,64	100,00

Linz, im April 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger