

KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. September 2018 bis 28. Februar 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 AT0000A066H8

Thesaurierungsanteil AT0000A066J4

Thesaurierungsanteil IT AT0000A1CTG1

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 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 Osteuropa Plus Rentenfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. September 2018 bis 28. Februar 2019 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.08.2018	per 28.02.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	68.087.059,09	75.860.130,98
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	88,34	92,87
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	90,99	95,65
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	123,02	132,71
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	126,71	136,69
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	122,02	131,55
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	125,68	135,49
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		3,3000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		1,4997
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		1,3666

Umlaufende KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.08.2018	350.018,204
Ausgabe	7.809,083
Rücknahmen	-170.262,000
Ausschüttungsanteile per 28.02.2019	187.565,287
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2018	176.731,000
Ausgabe	153.180,000
Rücknahmen	-5.022,000
Thesaurierungsanteile IT per 28.02.2019	324.889,000
Thesaurierungsanteile per 31.08.2018	126.396,434
Ausgabe	5.853,841
Rücknahmen	-15.772,750
Thesaurierungsanteile per 28.02.2019	116.477,525

Vermögensaufstellung zum 28.02.2019

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							
XS0836495183	0,0000 % AGROKOR D.D. 12/20 REGS	440			20,11	88.477,40	0,12
XS1501554874	0,3750 % LETTLAND 16/26 MTN	100			98,34	98.338,00	0,13
XS1650147660	0,7500 % PKO BANK POLSKI 17/21 MTN	110			101,15	111.265,00	0,15
XS1508566392	1,0000 % POLEN 16/28 MTN	400			100,98	403.908,00	0,53
XS1876097715	1,0580 % MBANK 18/22	300	300		99,96	299.874,00	0,40
XS1829276275	1,1250 % LETTLAND 18/28 MTN	200			103,59	207.186,00	0,27
XS1887498282	1,2500 % HUNGARY 18/25	1.100	1.100		102,19	1.124.112,00	1,48
XS1907130246	1,5500 % KASACHSTAN 18/23 MTN REGS	400	400		102,14	408.552,00	0,54
SK4120011420	1,6250 % SLOWAKEI 16-31	250			106,02	265.040,00	0,35
XS1403619411	1,7500 % BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN	300			104,22	312.669,00	0,41
XS1382693452	1,8750 % BULGARIEN 16/23 MTN	100			107,47	107.465,00	0,14
XS1415366720	1,8750 % CESKE DRAHY 16/23	300			103,13	309.378,00	0,41
XS1953056253	1,8750 % LETTLAND,REP 19/49 MTN	200	200		99,46	198.912,00	0,26
XS1646530565	2,0000 % LIETUVOS ENER. 17/27 MTN	200			101,96	203.912,00	0,27
SK4120013400	2,0000 % SLOWAKEI 17-47	150			106,09	159.141,00	0,21
XS1575640054	2,1250 % ENERGA FIN. 17/27 MTN	300			100,89	302.667,00	0,40
XS1330975977	2,3750 % MFB MAGYAR F.BK 15/21	300			105,61	316.818,00	0,42
XS1050665386	2,3750 % MFINANCE FRANCE 14/19 MTN	250			100,25	250.620,00	0,33
XS1577960203	2,3750 % TAURON PL.ENER. 17/27	300			99,34	298.020,00	0,39
XS1403416222	2,3750 % TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN	450	200		98,80	444.582,00	0,59
XS1795409082	2,5000 % GAZ CAPITAL 18/26 MTN	200			97,51	195.012,00	0,26
XS1082660744	2,5000 % ORLEN CAP. 14/21	200			104,63	209.250,00	0,28
XS1208855889	2,6250 % BULGARIEN 15/27 MTN	200			113,49	226.980,00	0,30
XS1401114811	2,6250 % MOL NYRT. 16/23	200			106,02	212.048,00	0,28
XS1713462668	2,7000 % KROATIEN 18/28	400	200		105,89	423.552,00	0,56
XS1713475306	2,7500 % KROATIEN 17/30	120			104,85	125.817,60	0,17
XS1744744191	2,7500 % MAZEDONIEN 18/25 REGS	200			102,40	204.808,00	0,27
XS1129788524	2,8750 % RUMAENIEN 14/24 MTN	200		500	109,23	218.462,00	0,29
XS1420357318	2,8750 % RUMAENIEN 16/28 MTN REGS	610			100,62	613.751,50	0,81
XS1892141620	2,8750 % RUMAENIEN 18/29 MTN REGS	810	810		98,60	798.660,00	1,05
XS1382696398	3,0000 % BULGARIEN 16/28 MTN	500			116,00	580.000,00	0,76
XS1117298916	3,0000 % KROATIEN 15/25	550		200	109,98	604.862,50	0,80
XS1428088626	3,0000 % KROATIEN 17/27	300			109,12	327.360,00	0,43
XS1015428821	3,0000 % POLEN 14/24 MTN	150			113,62	170.427,00	0,22
XS1521039054	3,1250 % GAZ CAPITAL 16/23MTN REGS	400			103,23	412.924,00	0,54
XS1082459568	3,3524 % SB CAPITAL 14/19 MTN REGS	150			101,86	152.782,50	0,20
XS1768074319	3,3750 % RUMAENIEN 18/38 MTN REGS	220			92,64	203.814,60	0,27
XS0953958641	3,7500 % SPP INFRA.FIN. 13/20	250			104,85	262.115,00	0,35
XS1205717702	3,8750 % MONTENEGRO 15/20 REGS	250			102,65	256.632,50	0,34
XS0893212398	4,0320 % VEB FINANCE 13/23 MTN	200			104,51	209.026,00	0,28
XS1057340009	4,1250 % TURKEY 14/23 INTL	250		400	102,44	256.090,00	0,34
XS0993155398	4,3500 % TURKEY 13/21 INTL	150		300	104,11	156.169,50	0,21
XS1041815116	4,6000 % RZD CAPITAL 14/23	200			110,47	220.940,00	0,29
XS1843443356	4,6250 % TUERKEI 19/25	300	300		101,02	303.069,00	0,40
XS1405778041	4,8750 % BULGARIAN ENERGY 16/21	260			107,10	278.452,20	0,37
XS1005342313	5,0000 % TUERKIYE GAR.BK 13/23	200			99,92	199.831,44	0,26
XS1951067039	5,1500 % CBOM FIN. 19/24 REGS	200	200		101,12	202.238,00	0,27
XS1909184753	5,2000 % TURKEY 18/26 INTL	400	400		102,93	411.736,00	0,54
XS1452578591	5,6250 % MAZEDONIEN 16/23 REGS	550			114,97	632.318,50	0,83
lautend auf CZK							
CZ0001005037	0,2500 % CZECH REP. 2027	45.000	15.000		87,96	1.544.156,20	2,04
CZ0001004600	0,4500 % CZECH REP. 2023	18.000	3.000		94,14	661.008,82	0,87
CZ0001004253	2,4000 % CZECH REP. 2025 89	10.000			103,85	405.118,20	0,53
lautend auf HUF							
HU0000403266	1,7500 % HUNGARY 17-22 22/B	330.000			100,94	1.053.162,19	1,39
HU0000403571	2,5000 % HUNGARY 18-24 2024/C	250.000	250.000		101,60	803.035,09	1,06
HU0000403068	3,0000 % HUNGARY 15-24 24/B	300.000			105,01	995.956,37	1,31
HU0000403118	3,0000 % HUNGARY 16-27 27/A	530.000			102,51	1.717.598,80	2,26
HU0000403001	3,2500 % HUNGARY 15-31 31/A	200.000			100,65	636.433,77	0,84

HU0000402433	6,5000 % HUNGARY 08-19 19/A	280.000		102,02	903.126,15	1,19
HU0000402524	7,0000 % HUNGARY 11-22	230.000		118,14	859.027,82	1,13
lautend auf PLN						
PL0000110375	0,0000 % POLEN 17-20 ZO 0720	14.500	11.500	98,00	3.292.418,56	4,33
PL0000109153	1,7500 % POLEN 16-21	11.000		100,19	2.553.591,45	3,36
PL0000109492	2,2500 % POLEN 16-22	8.900		101,21	2.087.225,08	2,75
PL0000108866	2,5000 % POLEN 15-26	10.800	2.300	99,30	2.484.915,89	3,27
PL0000109427	2,5000 % POLEN 16-27	7.000		98,51	1.597.715,37	2,11
PL0000107611	2,7500 % POLEN 13-28	6.500		99,76	1.502.403,96	1,98
PL0000108197	3,2500 % POLEN 14-25	3.000		104,59	727.040,18	0,96
PL0000107264	4,0000 % POLEN 12-23	8.700		108,29	2.182.902,13	2,87
lautend auf RON						
ROPMBUDBL020	3,5800 % BUKAREST 15/20 MTN 2	1.000		99,42	209.722,19	0,28
lautend auf RUB						
RU000A0ZYUA9	6,9000 % RUSSIAN FED. 18-29	100.000		90,64	1.212.719,27	1,60
RU000A0JTL3	7,0000 % RUSSIAN FED. 13-23	145.000		96,90	1.880.050,71	2,48
RU000A0JU4L3	7,0000 % RUSSIAN FED. 13-23	155.000	25.000	96,44	2.000.190,00	2,64
RU000A0JXQF2	7,1000 % RUSSIAN FED. 17-24	150.000		95,90	1.924.789,60	2,54
RU000A0JREQ7	7,6000 % RUSSIAN FED. 11-21	105.000		100,04	1.405.474,53	1,85
RU000A0JS3W6	8,1500 % RUSSIAN FED. 12-27	240.000		100,29	3.220.701,93	4,24
lautend auf TRY						
XS0221762932	0,0000 % DEPFA BANK 05/20 ZO MTN	2.500	2.000	77,48	320.475,23	0,42
TRT110226T13	10,6000 % TURKEY 16-26	10.300	5.500	81,65	1.391.296,63	1,83
TRT170221T12	10,7000 % TURKEY 16-21	1.600	1.600	89,06	235.750,19	0,31
TRT080323T10	7,1000 % TURKEY 13-23	14.300	3.000	74,62	1.765.320,75	2,33
TRT120325T12	8,0000 % TURKEY 15-25	14.000	6.500	72,25	1.673.503,18	2,21
TRT140922T17	8,5000 % TURKEY 12-22	10.400		80,75	1.389.353,63	1,83
lautend auf USD						
US731011AT95	3,0000 % POLEN 12/23	700		99,98	615.586,24	0,81
US731011AU68	3,2500 % POLEN 16/26	200		100,11	176.101,68	0,23
XS0848940523	3,3750 % ANADOLU EFES BI.12/22REGS	250		94,75	208.345,06	0,27
XS0922615819	3,5000 % KOC HOLDING 13/20 REGS	200		98,88	173.944,94	0,23
XS1599428726	3,9500 % PHOSAGRO BD FDG 17/21REGS	300		98,44	259.756,36	0,34
US900123CJ75	4,2500 % TURKEY 2026	400		88,11	310.007,92	0,41
US77586TAC09	4,3750 % RUMAENIEN 13/23 MTN REGS	300	400	102,50	270.459,14	0,36
XS1574068844	4,3750 % RZD CAPITAL 17/24	200		99,59	175.192,19	0,23
XS0767472458	4,5000 % RUSSIAN FED. 12/22 REGS	200		102,48	180.274,43	0,24
XS1713474325	4,7000 % POLYUS FINANCE 18/24 REGS	250		96,03	211.172,93	0,28
XS0903465127	4,7500 % STATE OIL CO.AZEB.13/23	200	400	101,40	178.381,56	0,24
XS0893103852	4,8750 % SERBIEN 13/20 REGS	600		101,01	533.075,91	0,70
XS0885736925	4,9500 % GAZ CAPITAL 13/28MTN REGS	200		98,05	172.483,07	0,23
USM0375YAK49	5,0000 % AKBANK T.A.S. 12/22 REGS	200		95,71	168.361,33	0,22
US857524AB80	5,0000 % POLEN 11/22	200		106,04	186.542,35	0,25
XS1079527211	5,0000 % TURK.IS BK 14/21 MTN REGS	250		96,32	211.801,83	0,28
XS1263054519	5,1250 % KASACHSTAN 15/25 REGS	200	200	108,17	190.285,87	0,25
XS1837994794	5,1250 % RUMAENIEN 18/48 MTN REGS	100		99,31	87.347,17	0,12
RU000A0JXU14	5,2500 % RUSSIAN FED. 17/47 REGS	400	200	99,28	349.300,73	0,46
US445545AH91	5,3750 % HUNGARY 13/23	500		107,23	471.602,60	0,62
XS1953915136	5,3750 % USBEKISTAN,R 19/29 REGS	300	300	99,48	262.495,38	0,35
XS0867478124	5,5000 % HALYK SAV.BK. 12/22 REGS	100		99,85	87.825,67	0,12
XS0908769887	5,5000 % KROATIEN 13/23 REGS	200	200	107,30	188.765,94	0,25
XS0764220017	5,7000 % RZD CAPITAL 12/22 REGS	200		103,24	181.618,44	0,24
XS1760780731	5,7500 % TURK.VAKIFLAR BK. 18/23	400		93,86	330.241,89	0,44
XS1298711729	5,7500 % TURKCELL ILETISIM 15/25	200		96,00	168.876,77	0,22
XS1309493630	5,8750 % HRVATSKA ELEKTROPRI.15/22	400		106,26	373.851,70	0,49
XS0841671000	5,9000 % STEEL CAP. 12/22 MTN REGS	200		104,15	183.221,04	0,24
XS0602546136	6,1250 % LITAUEN 11/21 REGS	200	200	105,90	186.297,83	0,25
XS0743596040	6,1250 % SB CAPITAL 12/22 MTN	400		104,01	365.924,88	0,48
XS1814962582	6,1250 % TUE.IHRACAT K.B.18/24REGS	300	300	95,56	252.154,10	0,33
US900123CQ19	6,1250 % TURKEY 18/28	250		95,29	209.534,70	0,28
XS1760804184	6,2000 % BELARUS 18/30 REGS	200		97,36	171.269,24	0,23
XS0834435702	6,2500 % MOL GROUP FIN. 12/19	250		101,71	223.647,64	0,29
XS1807299331	6,3750 % KAZMUNAYGAS 18/48MTN REGS	370		108,32	352.513,77	0,46
XS0548633659	6,5510 % VTB CAPITAL 10/20MTN REGS	100		103,14	90.723,90	0,12
XS1405775377	6,7500 % EVRAZ GROUP 16/22	400		104,68	368.289,21	0,49
XS0559915961	6,8000 % VEB FINANCE 10/25MTN REGS	100		104,75	92.132,11	0,12
XS1634369067	6,8750 % BELARUS 17/23 REGS	200	200	104,26	183.405,75	0,24
XS0617134092	6,8750 % GEORGIEN 11/21 REGS	200		105,85	186.213,39	0,25
XS1319820897	6,8750 % SOUTH.GAS COR. 16/26 REGS	450		111,75	442.325,18	0,58
XS1955059420	6,8750 % TURK TELEK. 19/25 REGS	200	200	100,30	176.437,68	0,23
US900123AY60	6,8750 % TURKEY 06/36	450	250	96,85	383.356,94	0,51
XS0799658637	6,9500 % JSC KAZ.TEMIR ZHOLY 12/42	200		114,91	202.144,43	0,27
XS1713469911	6,9500 % MHP LUX 18/26 REGS	200	200	91,95	161.750,37	0,21

XS1196496688	6,9500 % STATE OIL CO.AZERB.15/30	400	400	111,08	390.803,06	0,52
XS1676401414	7,1250 % TADSCHIKISTAN 17/27 REGS	200		92,35	162.459,32	0,21
XS1207654853	7,1500 % ARMENIEN 15/25 REGS	200		110,28	194.006,51	0,26
XS0583796973	7,2500 % HALYK SAV.BK. 11/21 REGS	200		104,72	184.211,45	0,24
XS0680231908	7,2500 % SERBIEN 11/21 REGS	200	200	108,40	190.701,03	0,25
US445545AF36	7,6250 % HUNGARY 11/41	200		146,01	256.856,36	0,34
XS0800346362	7,7500 % GEORGIAN RAILWAY 2022REGS	400		106,72	375.480,69	0,49
XS1303925041	7,7500 % UKRAINE 15/24 REGS	550		94,85	458.862,26	0,60
XS1303925470	7,7500 % UKRAINE 15/25 REGS	100		93,76	82.473,39	0,11
XS1261825977	9,6250 % BIZ FINANCE 15/22 REGS	300		100,43	265.002,20	0,35
XS1261825621	9,7500 % BIZ FINANCE 15/25 REGS	300		98,34	259.487,20	0,34
XS1902171757	9,7500 % UKRAINE 18/28 REGS	300	300	101,11	266.791,27	0,35

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf CZK

AT0000A08SK9	2,2700 % RLBK OBEROESTERR.08-21FLR	1.975		96,74	74.533,11	0,10
--------------	------------------------------------	-------	--	-------	-----------	------

lautend auf USD

XS1533921299	5,1250 % RUSAL CAPITAL 17/22 REGS	340		97,25	290.834,73	0,38
--------------	-----------------------------------	-----	--	-------	------------	------

Summe Wertpapiervermögen

74.023.793,95 97,58

BEZEICHNUNG	NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
-------------	------------------------	---------	---------	------	--------------------	----------------

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 28.06.2019	2)	-15.500.000			-34.928,00	-0,05
USD/EUR Laufzeit bis 28.06.2019	2)	-700.000			1.179,72	0,00

Summe Derivate

-33.748,28 -0,04

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR					573.093,81	0,76
nicht EU-Währungen					196.207,05	0,26

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

769.300,86 1,01

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen					-49.518,37	-0,07
Diverse Gebühren					-15.794,13	-0,02
Zinsansprüche					1.165.837,69	1,54
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					259,26	0,00

Summe sonstiges Vermögen

1.100.784,45 1,45

Fondsvermögen

75.860.130,98 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Tschechische Kronen (CZK)	25,6340
Ungarische Forint (HUF)	316,3000
Zloty (Polen) (PLN)	4,3158
Rumaenische Leu (neu) (RON)	4,7407
Rubel (Russische Foederation) (RUB)	74,7370
Neue Tuerkische Lira (TRY)	6,0445
US-Dollar (USD)	1,1369

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 27. Februar 2019 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der ausgegebenen Anteile. Bei Investmentfonds mit mehreren Anteilscheinigungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinigung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinigung einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinigung.

Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der im Investmentfonds befindlichen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Anteile an Investmentfonds und Bezugsrechte zuzuglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich 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 Wertpapierfinanzierungsgeschaften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschaften (Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäften für den Investmentfonds zu tätigen.

Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht jedoch weder die Durchführung von Pensions- oder Wertpapierleihgeschäften 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

XS1766612672	1,1250 % POLEN 18/26 MTN		100
XS1696445516	1,7500 % HUNGARY 17/27		900
XS1115183359	4,0000 % SYNTHOS FIN. 14/21 REGS		250
XS0989152573	4,2500 % BULGARIAN ENERGY 13/18		160

lautend auf PLN

PL0000106126	5,2500 % POLEN 10-20		6.100
PL0000105441	5,5000 % POLEN 08-19		4.400

lautend auf RON

RO1425DBN029	4,7500 % RUMAENIEN 14-25		2.500
RO1323DBN018	5,8500 % RUMAENIEN 13/23		3.400

lautend auf TRY

TRT150120T16	10,5000 % TURKEY 10/20		8.400
--------------	------------------------	--	-------

lautend auf USD

XS0808632250	3,7500 % TURK.IS BK 13/18 REGS		200
XS1595713279	3,8750 % KAZMUNAYGAS 17/22MTN REGS		200
XS1684378208	4,2500 % TUE.IHRACAT K.B.17/22REGS		300
XS1625994618	4,9500 % VEON HOLDINGS 17/24 REGS		200
US900123AX87	7,0000 % TURKEY 05/20		150
XS0643183220	7,5043 % VEON HOLDINGS 11/22 REGS		200
XS1577965004	7,7500 % MHP SE 17/24 REGS		200
XS1303918939	7,7500 % UKRAINE 15/20 REGS		200
XS1303921487	7,7500 % UKRAINE 15/23 REGS		300

BEZEICHNUNG

OPENING
KONTRAKTE/NOMINALE

CLOSING
KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Kauf

RUB/EUR Laufzeit bis 16.01.2019	50.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 25.01.2019	300.000
USD/EUR Laufzeit bis 25.01.2019	1.000.000

Verkauf

RUB/EUR Laufzeit bis 16.01.2019	50.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 25.01.2019	16.800.000

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf USD

USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2018	8
--------------------------------------	---

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 28.02.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	73.658.426,11	97,10
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	365.367,84	0,48
Summe Wertpapiervermögen	74.023.793,95	97,58
Derivative Produkte		
	EUR	%
Devisentermingeschäfte	-33.748,28	-0,04
Summe derivative Produkte	-33.748,28	-0,04
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	769.300,86	1,01
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	1.100.784,45	1,45
FOND S V E R M Ö G E N	75.860.130,98	100,00

Linz, im März 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger