

KEPLER Realzins Plus Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. März 2018 bis 31. August 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

AT0000600663

Ausschüttungsanteil IT

AT0000A21BH4

Thesaurierungsanteil

AT0000600671

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:

ab 28.05.2018:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)
Mag. Serena Denkmair
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

bis 28.05.2018:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Franz Jahn, MBA (Stv. Vorsitzender)
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. 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 Realzins Plus Rentenfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

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

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 28.02.2018	per 31.08.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	80.272.402,05	79.976.780,27
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	100,44	99,26
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	102,95	101,74
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT ¹⁾	-	99,27
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT ¹⁾	-	101,75
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	125,78	123,99
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	128,92	127,08
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		0,3000
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil IT ¹⁾		-
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,7033

Umlaufende KEPLER Realzins Plus Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 28.02.2018	292.345,602
Ausgabe	40.511,923
Rücknahmen	-50.783,263
Ausschüttungsanteile per 31.08.2018	282.074,262
Ausschüttungsanteile IT per 28.02.2018 ¹⁾	0,000
Ausgabe	115.155,000
Rücknahmen	-2.795,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.08.2018 ¹⁾	112.360,000
Thesaurierungsanteile per 28.02.2018	404.722,415
Ausgabe	50.658,209
Rücknahmen	-126.148,712
Thesaurierungsanteile per 31.08.2018	329.231,912

1) Die Tranche wurde per 20.06.2018 neu aufgelegt.

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

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**

IT0005188120	0,1000 % B.T.P. 16-22 FLR	6.500			95,86	6.314.645,40	7,89
IT0005329344	0,1000 % B.T.P. 18-23 FLR	2.000	2.000		93,87	1.880.124,87	2,35
DE0001030542	0,1000 % BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD	2.300			107,46	2.580.212,14	3,23
DE0001030567	0,1000 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	1.600	1.000	1.400	110,64	1.817.942,35	2,27
FR0012558310	0,1000 % REP. FSE 15-25 O.A.T.	1.300	1.300		107,78	1.428.601,08	1,79
FR0013238268	0,1000 % REP. FSE 17-28 O.A.T.	4.300	300	1.000	108,35	4.731.705,87	5,92
FR0013327491	0,1000 % REP. FSE 18-36 O.A.T.	2.100	2.100		109,00	2.298.529,75	2,87
DE0001030559	0,5000 % BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	1.800	300		117,79	2.170.270,63	2,71
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	3.500			106,56	3.770.778,25	4,71
ES00000127C8	1,0000 % SPANIEN 15-30 FLR	820			109,09	881.545,56	1,10
FR0010899765	1,1000 % REP. FSE 10-22 O.A.T.	500		600	110,73	597.489,28	0,75
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	3.700			93,79	3.517.270,38	4,40
FR0011003672	1,5000 % CADES 11-21 FLR	2.500			108,39	2.838.667,14	3,55
IT0004890882	1,7000 % B.T.P. 13-18 FLR	1.500			99,91	1.503.373,08	1,88
ES00000126A4	1,8000 % SPANIEN 14-24 FLR	1.900		800	115,67	2.213.850,38	2,77
IT0004604671	2,1000 % B.T.P. 10-21 FLR	2.250			103,43	2.523.704,37	3,16
XS0234546538	2,1869 % BK OF AMERICA 05/20FLRMTN	1.950			103,33	2.014.847,25	2,52
XS0211503478	2,3294 % RABOBK NEDERLD 05/20 FLR	817			103,45	845.186,50	1,06
IT0005004426	2,3500 % B.T.P. 14-24 FLR	5.650			103,92	5.985.874,20	7,48
DE000A0E83A8	2,3800 % K.F.W. MTN 07/30 INFL.LKD	400			159,84	720.257,56	0,90
XS0163771396	2,4500 % SNCF RESEAU 03/23 MTN	1.200			116,18	1.704.378,05	2,13
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR	750			103,95	849.168,20	1,06
NL0009289339	2,9294 % NM PLC 10/20 FLR	800			103,99	831.880,00	1,04
XS0429315780	3,5940 % IBERDROLA FIN. IRE. 09/24	500			133,03	665.166,00	0,83
XS0526718761	4,7715 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN	520			120,20	625.027,98	0,78

lautend auf USD

US912828TE09	0,1250 % US TREASURY 2022	6.200			97,99	5.341.826,34	6,68
US912828WU04	0,1250 % US TREASURY 2024	7.000			96,84	5.818.031,83	7,27
US912828H458	0,2500 % US TREASURY 2025	7.000			96,97	5.870.107,96	7,34
US9128282L36	0,3750 % US TREASURY 2027	2.700			96,94	2.261.322,42	2,83

Strukturierte Produkte**lautend auf EUR**

GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	1.579			0,34	5.430,04	0,01
XS0248453200	0,2290 % BRANDENBURG MTN 06/21	400			99,71	398.823,41	0,50

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere**Anleihen****lautend auf EUR**

XS0657770375	2,7115 % ABN AMRO BANK 12/22 FLR	400			103,84	415.360,00	0,52
XS0657804026	3,0000 % ABN AMRO BANK 12/22 FLR	300			108,44	325.317,00	0,41
XS0767661423	4,0858 % LEASEPLAN 12/24 FLR MTN	800			105,88	847.000,00	1,06

Summe Wertpapiervermögen**76.593.715,27 95,77**

BEZEICHNUNG	NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Derivative Produkte						
Devisentermingeschäfte						
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich						
Verkauf						
USD/EUR Laufzeit bis 25.01.2019	2)	-23.150.000			131.297,13	0,16
Summe Derivate					131.297,13	0,16
Bankguthaben/Verbindlichkeiten						
EUR					456.343,03	0,57
nicht EU-Währungen					126.423,87	0,16
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten					582.766,90	0,73
Sonstiges Vermögen						
Ausstehende Zahlungen					-35.454,04	-0,04
Diverse Gebühren					-9.328,11	-0,01
Zinsansprüche					2.713.489,10	3,39
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					294,02	0,00
Summe sonstiges Vermögen					2.669.000,97	3,34
Fondsvermögen					79.976.780,27	100,00

2) Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds vermindert

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1657

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. August 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 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 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 ZUGÄNGE STÜCKE/NOMINALE IN TSD	VERKÄUFE ABGÄNGE STÜCKE/NOMINALE IN TSD
------	-------------	--	---

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

FR0013209871	0,1000 % REP. FSE 16-47 O.A.T.	850
XS0247770224	0,3290 % ITALY(REP.OF) 06/18FLRMTN	750
ES00000126W8	0,5500 % SPANIEN 14-19 FLR	500
XS0386025513	3,0000 % ORANGE 08/18	501
FR0000473357	3,2150 % C.F.FINANC.LOC. 03/18 FLR	600

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0250179438	2,6800 % INTESA SAN.06/18 FLR MTN	500
--------------	-----------------------------------	-----

BEZEICHNUNG	OPENING KONTRAKTE/NOMINALE	CLOSING KONTRAKTE/NOMINALE
-------------	-------------------------------	-------------------------------

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 08.08.2018	23.150.000
---------------------------------	------------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.08.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	74.601.784,82	93,27
Strukturierte Produkte	404.253,45	0,51
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	1.587.677,00	1,99
Summe Wertpapiervermögen	76.593.715,27	95,77
Derivative Produkte	EUR	%
Devisentermingeschäfte		
	131.297,13	0,16
Summe derivative Produkte	131.297,13	0,16
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	582.766,90	0,73
Sonstiges Vermögen	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	2.669.000,97	3,34
FOND S V E R M Ö G E N	79.976.780,27	100,00

Linz, im September 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger