

KEPLER Realzins Plus Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. März 2022 bis 31. August 2022

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
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AX79

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. Gabriele Herbeck
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmaier
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Mag. Katharina Lang
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 - vom 1. März 2022 bis 31. August 2022 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 28.02.2022	per 31.08.2022
	EUR	EUR
Fondsvermögen	134.878.785,42	120.954.004,50
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	110,20	105,09
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	112,95	107,71
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	110,25	104,76
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	113,00	107,37
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	111,64	108,62
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	114,43	111,33
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	138,24	134,42
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	141,69	137,78

Umlaufende KEPLER Realzins Plus Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 28.02.2022	331.055,108
Ausgabe	32.244,382
Rücknahmen	-39.152,000
Ausschüttungsanteile per 31.08.2022	324.147,490
Ausschüttungsanteile IT per 28.02.2022	402.165,000
Ausgabe	9.916,000
Rücknahmen	-37.699,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.08.2022	374.382,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 28.02.2022	17.929,429
Ausgabe	2.452,866
Rücknahmen	-2.032,704
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2022	18.349,591
Thesaurierungsanteile per 28.02.2022	376.526,126
Ausgabe	11.848,652
Rücknahmen	-48.619,567
Thesaurierungsanteile per 31.08.2022	339.755,211

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

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							
IT0005329344	0,1000 % B.T.P. 18-23 FLR	2.000		2.000	104,15	2.122.214,99	1,75
DE0001030567	0,1000 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	2.100			107,60	2.372.426,46	1,96
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	1.300	400		122,38	1.754.389,31	1,45
DE0001030583	0,1000 % BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD	3.000			111,47	3.399.786,26	2,81
FR0013410552	0,1000 % FRANKREICH 19/29	4.300			106,86	4.663.917,43	3,86
FR0014001N38	0,1000 % FRANKREICH 20/31 O.A.T.	2.000			106,89	2.147.170,10	1,78
FR0013524014	0,1000 % FRANKREICH 20/36 O.A.T.	1.350			102,59	1.379.921,43	1,14
FR0014003N51	0,1000 % FRANKREICH 21/32 O.A.T.	4.700			105,60	5.057.861,31	4,18
FR001400AQH0	0,1000 % FRANKREICH 22/38 FLR	3.900	3.900		102,22	4.257.484,76	3,52
IT0005482994	0,1000 % ITALIEN 22/33 FLR	5.500	5.500		85,98	5.027.927,34	4,16
FR0012558310	0,1000 % REP. FSE 15-25 O.A.T.	700			104,47	756.940,76	0,63
FR0013238268	0,1000 % REP. FSE 17-28 O.A.T.	4.600			106,13	5.038.753,12	4,17
FR0013327491	0,1000 % REP. FSE 18-36 O.A.T.	1.000		4.400	103,40	1.056.601,96	0,87
IT0005436701	0,1500 % ITALIEN 21/51 FLR	500	500		67,34	361.148,53	0,30
ES0000012B70	0,1500 % SPANIEN 18-23 FLR	400			106,56	441.916,38	0,37
IT0005387052	0,4000 % ITALIEN 19/30 FLR	7.000			94,74	6.692.118,43	5,53
DE0001030559	0,5000 % BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	2.500			113,55	2.991.692,14	2,47
IT0005332835	0,5500 % B.T.P. 18-26 FLR	1.500			100,53	1.513.248,20	1,25
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	3.600			107,54	3.976.923,72	3,29
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18/33 FLR	2.800			103,63	2.967.932,29	2,45
ES00000127C8	1,0000 % SPANIEN 15-30 FLR	2.000		600	108,89	2.283.907,88	1,89
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	6.700			104,04	7.246.552,66	5,99
IT0005410912	1,4000 % ITALIEN 20/25 FLR	1.060			104,04	1.103.628,25	0,91
IT0005004426	2,3500 % B.T.P. 14-24 FLR	5.650			109,62	6.391.798,95	5,28
DE000A0E83A8	2,3800 % K.F.W. MTN 07/30 INFL.LKD	400			168,71	807.614,42	0,67
XS0163771396	2,4500 % SNCF RESEAU 03/23 MTN	1.200			104,65	1.536.815,55	1,27
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR	1.000			115,00	1.291.461,12	1,07
XS0526718761	9,5689 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN	1.320			114,49	1.511.282,63	1,25
lautend auf USD							
US912828WU04	0,1250 % US TREASURY 2024	4.000		3.000	99,23	3.960.715,74	3,27
US912828Z377	0,1250 % US TREASURY 2030	9.500			96,93	9.239.642,70	7,64
US912828H458	0,2500 % US TREASURY 2025	7.000			99,25	6.976.886,62	5,77
US912828L36	0,3750 % US TREASURY 2027	5.000			99,66	5.108.895,85	4,22
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	1.579			0,18	2.888,66	0,00
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
lautend auf EUR							
XS0429315780	4,2067 % IBERDROLA FIN. IRE. 09/24	500			144,48	722.412,27	0,60
XS0767661423	8,1199 % LEASEPLAN 12/24 FLR MTN	800			109,56	876.493,09	0,72
Summe Wertpapiervermögen						107.041.371,31	88,49

BEZEICHNUNG	NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Derivative Produkte						
Devisentermingeschäfte						
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich						
Kauf						
USD/EUR Laufzeit bis 29.09.2022	2)	3.700.000			175.137,39	0,14
USD/EUR Laufzeit bis 29.09.2022	2)	4.600.000			117.081,26	0,10
Verkauf						
USD/EUR Laufzeit bis 29.09.2022	2)	-37.900.000			-3.586.141,12	-2,96
Summe Derivate					-3.293.922,47	-2,72
Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten*						
Geleistete Sicherheiten						
Raiffeisenlandesbank Oberösterreich					3.210.000,00	2,65
Summe Geleistete Sicherheiten					3.210.000,00	2,65
*) Es werden nur Barsicherheiten in Form von Sichteinlagen ausgetauscht. Entgegengenommene Sicherheiten sind nicht Teil des Fondsvermögens.						
Bankguthaben/Verbindlichkeiten						
EUR					1.150.345,16	0,95
nicht EU-Währungen					211.131,07	0,18
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten					1.361.476,23	1,13
Sonstiges Vermögen						
Ausstehende Zahlungen					-50.816,59	-0,04
Diverse Gebühren					-12.221,01	-0,01
Zinsansprüche					12.698.788,01	10,50
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					-670,98	0,00
Summe sonstiges Vermögen					12.635.079,43	10,45
Fondsvermögen					120.954.004,50	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,0024

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. August 2022 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:

- 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.
- 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.
- 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.
- 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.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 durchgeführt daher erfolgen 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

IT0005188120	0,1000 % B.T.P. 16-22 FLR		5.100
IT0005415416	0,6500 % B.T.P. 20/26 FLR		1.800

lautend auf USD

US912828TE09	0,1250 % US TREASURY 2022		3.000
--------------	---------------------------	--	-------

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0657804026	6,0000 % ABN AMRO BANK 12/22 FLR		300
--------------	----------------------------------	--	-----

BEZEICHNUNG

OPENING
KONTRAKTE/NOMINALE

CLOSING
KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 24.03.2022	37.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 24.03.2022	900.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.08.2022

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	105.439.577,29	87,17
Strukturierte Produkte	2.888,66	0,00
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	1.598.905,36	1,32
Summe Wertpapiervermögen	107.041.371,31	88,49
Derivative Produkte		
	EUR	%
Devisentermingeschäfte	-3.293.922,47	-2,72
Summe derivative Produkte	-3.293.922,47	-2,72
Geleistete Sicherheiten		
	EUR	%
Summe Geleistete Sicherheiten	3.210.000,00	2,65
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.361.476,23	1,13
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	12.635.079,43	10,45
FOND S V E R M Ö G E N	120.954.004,50	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger