

KEPLER Vorsorge Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Oktober 2021 bis 31. März 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	AT0000799861
Ausschüttungsanteil IT	AT0000A1HN34
Thesaurierungsanteil	AT0000722566
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTC0
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXJ9

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. Robert Gründlinger, MBA (bis 31.12.2021)
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
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 - vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 30.09.2021	per 31.03.2022
	EUR	EUR
Fondsvermögen	350.442.356,87	320.620.760,78
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	92,33	85,58
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	94,63	87,71
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	92,76	85,87
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	95,07	88,01
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	142,79	132,92
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	146,35	136,24
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	143,91	133,98
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	147,50	137,32
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	141,55	131,72
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	145,08	135,01

Umlaufende KEPLER Vorsorge Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.09.2021	1.850.470,889
Ausgabe	32.562,149
Rücknahmen	-116.228,985
Ausschüttungsanteile per 31.03.2022	1.766.804,053
Ausschüttungsanteile IT per 30.09.2021	13.893,904
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.03.2022	13.893,904
Thesaurierungsanteile IT per 30.09.2021	501.101,500
Ausgabe	65.953,000
Rücknahmen	-21.749,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2022	545.305,500
Thesaurierungsanteile IT VV per 30.09.2021	10.879,294
Ausgabe	6.424,201
Rücknahmen	-1.002,174
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.03.2022	16.301,321
Thesaurierungsanteile per 30.09.2021	742.945,346
Ausgabe	32.983,629
Rücknahmen	-65.686,957
Thesaurierungsanteile per 31.03.2022	710.242,018

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

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							
IT0006592080	0,0000 % AUSTRIA 05-22 FLR	700			99,64	697.459,00	0,22
XS1484645616	0,0000 % KAERNT.AUSGL.-FDS 16-32ZO	11.652			87,21	10.161.843,84	3,18
XS2062986422	0,0000 % OEKB 19/26 MTN	1.100			95,50	1.050.544,00	0,33
AT0000A2CQD2	0,0000 % OESTERREICH 20/30 MTN	9.000			92,79	8.351.370,00	2,60
AT0000A2NW83	0,0000 % OESTERREICH 21/31 MTN	11.000	1.800		91,23	10.034.750,00	3,13
AT0000325568	0,0000 % RLB STEIERM. 03-43 4	7.500			84,25	6.318.825,00	1,97
XS2234573710	0,0100 % BAWAG P.S.K. 20/30 MTN	3.000			89,57	2.687.130,00	0,84
AT0000A2A6W3	0,0100 % ERSTE GR.BK. 19/29	1.600			91,21	1.459.296,00	0,46
XS2057917366	0,0100 % HYPO NOE LB 19/26 MTN	2.000			95,14	1.902.720,00	0,59
XS2176710510	0,0100 % HYPO NOE LB 20/27 MTN	1.600			94,08	1.505.344,00	0,47
AT0000A2STT8	0,0100 % HYPO NOE LB 21/28	1.400			92,38	1.293.292,00	0,40
AT0000A2AYL3	0,0100 % HYPO TIROL 19/26 MTN	2.400			94,94	2.278.632,00	0,71
AT0000A2QDQ2	0,0100 % HYPO TIROL 21/31 MTN	2.500			88,56	2.214.050,00	0,69
AT0000A2T487	0,0100 % KOMM.AUS. 21/28 MTN	1.900			91,75	1.743.231,00	0,54
AT0000A2SUL3	0,0100 % OBEROEST.LBK 21/28 MTN	2.000			92,37	1.847.420,00	0,58
AT000B049846	0,0500 % UNICR.BK AU. 20/35 MTN	2.000			82,53	1.650.540,00	0,51
AT0000A2RY95	0,1250 % HYPO NOE LB 21/31	8.000			89,15	7.132.000,00	2,22
AT0000A2RZH2	0,1250 % OBERBANK 21/31 MTN	2.500			89,38	2.234.550,00	0,70
XS1509009483	0,1250 % OBEROEST.LBK 16-23	4.800			99,54	4.777.728,00	1,49
XS2086861437	0,1250 % RAIF.BK INTL 19/29 MTN	3.100			90,94	2.819.078,00	0,88
XS0224366608	0,2480 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	26.077			102,56	26.743.267,35	8,35
XS1701458017	0,2500 % ASFINAG 17/24 MTN	3.676			98,76	3.630.380,84	1,13
XS1845161790	0,2500 % ERSTE GP BNK 18/24 MTN	1.200			99,04	1.188.420,00	0,37
AT0000A2T198	0,2500 % OESTERREICH 21/36 MTN	7.000	3.270		87,16	6.101.340,00	1,90
XS2320539765	0,3750 % BAWAG P.S.K. 21/41 MTN	7.200			80,91	5.825.520,00	1,82
XS1495631993	0,3750 % RLBK OBEROESTERR.16/26MTN	2.300	1.000		96,75	2.225.250,00	0,69
AT000B122031	0,3750 % VB WIEN 19/26	1.900			97,34	1.849.422,00	0,58
AT0000A1W509	0,5000 % HYPO TIROL 17/24 MTN	5.500			99,56	5.475.855,00	1,71
AT0000A269M8	0,5000 % OESTERREICH 19/29 MTN	17.650			97,63	17.231.342,00	5,38
AT0000A2CFT1	0,5000 % RLB OOE 20/35	3.300			88,59	2.923.470,00	0,91
AT000B093547	0,5000 % RLB STEIERM. 21/41 MTN	1.000			82,48	824.830,00	0,26
AT000B066675	0,5000 % RLBK VBG.REVI. 18/25 MTN	2.400			98,26	2.358.288,00	0,74
XS2013520023	0,6250 % BAWAG P.S.K. 19/34 MTN	1.900			90,50	1.719.576,00	0,54
XS1856342560	0,6250 % HYPO VORARLG BK 18/26 MTN	2.600			97,95	2.546.752,00	0,79
XS1821420699	0,6250 % OBEROEST.LBK 18-25	2.300			98,88	2.274.240,00	0,71
XS1871114473	0,6250 % RAIF.LABA NO 18/26 MTN	800			97,90	783.224,00	0,24
AT000B049739	0,6250 % UNICR.BK AU. 19/26 MTN	4.200			98,50	4.136.790,00	1,29
AT000B049754	0,6250 % UNICR.BK AU. 19/29 MTN	1.300			95,86	1.246.232,00	0,39
AT0000A2QQB6	0,7000 % OESTERREICH 21/71 MTN	2.200	2.200		72,69	1.599.202,00	0,50
AT0000A1ZGE4	0,7500 % AUSTRIA 18/28 MTN	4.750			100,09	4.754.370,00	1,48
XS1551294926	0,7500 % BAWAG P.S.K. 17/27 MTN	600			98,23	589.392,00	0,18
XS1750974658	0,7500 % ERSTE GP BNK 18/28 MTN	2.900			97,62	2.830.980,00	0,88
AT0000A2EJ08	0,7500 % OESTERREICH 20/51 MTN	9.500		500	87,89	8.349.740,00	2,60
XS1756364474	0,8750 % RAIF.LABA NO 18/28 MTN	1.000			98,12	981.190,00	0,31
XS1942629061	0,8750 % RAIF.LABA NO 19/29 MTN	2.000			97,36	1.947.200,00	0,61
AT0000A228U7	0,8750 % RLBK OBEROESTERR. 18-28	2.600			97,86	2.544.256,00	0,79
AT0000A2WSC8	0,9000 % OESTERREICH 22/32 MTN	9.000	9.000		97,92	8.813.070,00	2,75
XS1138366445	1,0000 % OEBS INFRAST 14/24 MTN	385			100,61	387.340,80	0,12
AT0000A1FQ25	1,0600 % RLBK OBEROESTERR.15-23 12	4.200			101,12	4.246.991,49	1,32
AT0000A1ALA5	1,1200 % NIEDEROEST. 14-23	2.700			101,22	2.732.899,50	0,85
AT000B101076	1,1300 % ALLG.SPARK.OBER.15-27 MTN	3.000			98,97	2.969.220,00	0,93
AT0000A1KKF5	1,1300 % RLBK OBEROESTERR.16-27 92	1.100			99,29	1.092.223,00	0,34
AT000B126826	1,3750 % OBERBK 18/33 MTN	1.500			99,17	1.487.550,00	0,46
AT000B093273	1,3750 % RLB STEIERMARK 18-33 MTN	400			99,01	396.040,00	0,12
AT0000A1K9F1	1,5000 % OESTERR. 16/47	4.000			106,59	4.263.600,00	1,33
AT0000A1PEF7	1,5000 % OESTERR. 16/86	1.400		4.400	98,76	1.382.654,00	0,43
AT000B088372	1,6800 % RLB STEIERM. 17/37MTN90	5.000			99,76	4.987.900,00	1,56
AT000B112552	2,0000 % OBERBK 13-23 MTN	4.100			101,90	4.177.982,00	1,30
AT0000A1XML2	2,1000 % AUSTRIA 17/2117 MTN	2.000		900	117,49	2.349.760,00	0,73
AT0000A15M83	2,3000 % HYPO TIROL 14-24	3.500			102,88	3.600.660,00	1,12

AT000B100920	2,3300 % ALLG.SPARK.OBER. 13-23MTN	3.500		102,85	3.599.749,30	1,12
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22	1.500	7.000	101,77	1.526.490,00	0,48
AT000B022868	2,4100 % RLBK OBEROESTER. 14-34	3.000		106,21	3.186.156,48	0,99
AT0000A10709	2,4500 % RLBK OBEROESTERR.13-28 08	3.200		106,09	3.394.784,00	1,06
AT0000A0XP66	2,5500 % BKS BANK AG 12-22 8/PP	8.500		101,90	8.661.500,00	2,70
AT0000A15245	2,6000 % BK TIROL VORARLBG 14-24 7	5.200		103,43	5.378.256,00	1,68
AT000B022850	2,6000 % RLBK OBEROESTER. 14-34	3.000		102,37	3.071.130,00	0,96
AT0000A138R4	2,6500 % BK TIROL VORARLBG13-23 35	7.200		103,32	7.439.040,00	2,32
XS0790003023	2,7500 % ASFINAG 12/32 MTN	366		113,66	415.991,94	0,13
XS0944835734	2,7500 % ASFINAG 13/33 MTN	7.501		114,47	8.586.469,71	2,68
XS0984087204	3,0000 % OEBB INFRAST 13/33 MTN	3.813		117,45	4.478.215,98	1,40
AT0000A0VRQ6	3,1500 % AUSTRIA 12/44 MTN	3.750		139,62	5.235.600,00	1,63
AT0000A0XPM5	3,3500 % BKS BANK AG 12-27 9/PP	4.500		110,69	4.980.825,00	1,55
AT0000A0U299	3,8000 % OESTERR. 12/62	1.800		175,50	3.158.946,00	0,99
XS0741295447	4,1000 % HYPO NOE LB F.N.U.W.12/32	5.000		123,66	6.182.750,00	1,93

lautend auf DEM

DE0004123500	6,5000 % OESTERREICH 94/24	9.410		110,84	5.332.556,25	1,66
--------------	----------------------------	-------	--	--------	--------------	------

lautend auf NLG

NL0000133924	6,2500 % AUSTRIA 94-24	2.055		111,36	1.038.433,78	0,32
--------------	------------------------	-------	--	--------	--------------	------

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0229808315	0,9740 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	10.800		102,79	11.101.391,93	3,47
AT0000356704	5,4435 % OBEROEST.LBK 03-23 FLR	4.350		102,69	4.467.090,34	1,39

Summe Wertpapiervermögen

318.963.599,53 99,48

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR					270.539,02	0,08
-----	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

270.539,02 0,08

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen					-171.571,69	-0,05
Zinsansprüche					1.560.391,11	0,49
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					-2.197,19	0,00

Summe sonstiges Vermögen

1.386.622,23 0,44

Fondsvermögen

320.620.760,78 100,00

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 30. März 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:

- 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**

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

XS1689595830	0,2500 % OESTERR. K.BK 17/24 MTN		500
AT000B023197	0,3200 % RLBK OBEROESTER. 16-22		5.500
AT000B023056	0,8000 % RLBK OBEROESTER. 15-21		900

BEZEICHNUNG

OPENING
KONTRAKTE/NOMINALE

CLOSING
KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

	EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2021		130
	EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2021		50

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.03.2022

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	303.395.117,26	94,63
Strukturierte Produkte	15.568.482,27	4,85
Summe Wertpapiervermögen	318.963.599,53	99,48
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	270.539,02	0,08
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	1.386.622,23	0,44
FOND S V E R M Ö G E N	320.620.760,78	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger