

# HYPO 3-Wert

## Halbjahresbericht

vom

1. Oktober 2022 bis 31. März 2023

**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	AT0000A0B075
Thesaurierungsanteil	AT0000A0B083

## **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. Kristina Fuchs (ab 01.03.2023)  
Mag. Gabriele Herbeck (bis 31.12.2022)  
MMag. Marco Rossegger

### Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)  
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)  
Dr. Teodoro Cocca  
Mag. Serena Denkmair  
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.

## HYPO 3-Wert

### Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des HYPO 3-Wert - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. Oktober 2022 bis 31. März 2023 vorzulegen.

In den Subfonds wurde von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,10 % und 4,00 % per anno verrechnet (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr). Für den Kauf der Anteile wurden keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

### Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 30.09.2022	per 31.03.2023
	EUR	EUR
Fondsvermögen	12.959.273,55	12.376.635,45
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	108,17	106,43
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	110,33	108,55
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	130,94	130,55
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	133,55	133,16

### Umlaufende HYPO 3-Wert-Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Ausschüttungsanteile per 30.09.2022</b>	45.772,678
Ausgabe	17,536
Rücknahmen	-2.468,605
<b>Ausschüttungsanteile per 31.03.2023</b>	43.321,609
<b>Thesaurierungsanteile per 30.09.2022</b>	61.151,648
Ausgabe	580,542
Rücknahmen	-2.249,857
<b>Thesaurierungsanteile per 31.03.2023</b>	59.482,333

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

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

DE000A3H2ZF6	0,0000 % KRED.F.WIED.21/31 MTN	200	200		80,29	160.588,00	1,30
AT0000A2CQD2	0,0000 % OESTERREICH 20/30 MTN	250	250		82,30	205.737,50	1,66
XS2049803575	0,0100 % CLYDESDALE BK 19/26 MTN	100			88,62	88.623,00	0,72
XS2391348740	0,0500 % ARION BANK 21/26 MTN	100			88,25	88.245,00	0,71
FR0012558310	0,1000 % REP. FSE 15-25 O.A.T.	500			100,92	506.242,78	4,09
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN	300			91,19	273.573,00	2,21
IT0005216624	0,2500 % CA ITALIA 16/24 MTN	100			95,22	95.216,00	0,77
IT0005212987	0,3750 % UNICREDIT 16/26 MTN	100			89,87	89.872,00	0,73
XS1755086607	0,5000 % BK NOVA SCOTIA 18/25 MTN	100			94,86	94.857,00	0,77
EU000A1G0DV6	0,5000 % EFSF 17/25 MTN	400			94,54	378.144,00	3,06
AT0000A1W509	0,5000 % HYPO TIROL 17/24 MTN	100			96,66	96.662,00	0,78
XS1759602953	0,5000 % SCBC 18/25 MTN	200			94,93	189.850,00	1,53
XS1615085781	0,5000 % WESTPAC BKG 17/24 MTN	200			96,71	193.424,00	1,56
XS1748436190	0,5000 % WESTPAC BKG 18/25 MTN	200			94,84	189.684,00	1,53
XS1637329639	0,7500 % AEGON BK 17/27 MTN 3	200			90,20	180.390,00	1,46
IT0005175242	0,7500 % BCO POP.DI SONDR. 16-23	100			100,00	100.000,00	0,81
XS1188081936	0,7500 % HYPO VORARLG BK 15/25 MTN	300			95,05	285.147,00	2,30
FR0013314036	0,7500 % SFIL 18/26 MTN	100			93,68	93.676,00	0,76
XS1766477522	0,8750 % RABOBK NEDERLD 18/28 MTN	100			90,07	90.073,00	0,73
SI0002103990	0,8750 % SLOWENIEN 20/30	150			84,64	126.961,50	1,03
MT0000013194	1,0000 % MALTA 21/35	100			74,24	74.236,00	0,60
XS1770927629	1,1250 % CORP.ANDINA 18/25 MTN	100			95,08	95.079,00	0,77
FI4000306758	1,1250 % FINLD 18-34	200	200		82,72	165.438,00	1,34
IT0005142952	1,3750 % MEDIOBCA 15/25 MTN	100			94,74	94.743,00	0,77
IT0005153975	1,5000 % BANCO BPM 15-25 MTN	200			95,25	190.494,00	1,54
FR0012993103	1,5000 % REP. FSE 15-31 O.A.T.	100			91,37	91.369,00	0,74
SK4120011149	1,6000 % VSEOB.UV.BKA. 15-30	200			86,78	173.554,00	1,40
XS2489398185	1,8390 % BK QUEENSLD 22/27 MTN	100			93,65	93.653,00	0,76
AT0000A19RX1	2,0000 % HYPO-WOHNBAUBK 14-29 16CV	100			92,51	92.507,59	0,75
IT0005004426	2,3500 % B.T.P. 14-24 FLR	300			103,91	315.320,12	2,55
AT0000A0YE76	2,4000 % HYPO-WOHNBAUBK 13-24 1 CV	300			98,39	295.173,18	2,38
EU000A3K4DW8	2,7500 % EU 22/33 MTN	200	200		97,62	195.238,00	1,58
XS1172951508	2,7500 % PET. MEX. 15/27 MTN	100			79,74	79.739,00	0,64
BE0000357666	3,0000 % BELGIQUE 23/33	300	300		100,02	300.045,00	2,42
AT0000325668	3,2550 % RLB STEIERM. 03-43 4	100			85,84	85.842,00	0,69
AT0000A15TP1	4,0000 % 3-BK.WBBK 14-26 CV	1.100			99,48	1.094.323,45	8,85
AT0000A0SL91	4,0000 % HYPO-WOHNBAUBK 12-24 3	400			100,05	400.197,62	3,23
IT0004955271	4,1500 % CREDITO EMILIANO 13-28	100			103,18	103.181,00	0,83

##### Strukturierte Produkte

##### lautend auf EUR

XS0224480722	1,7710 % EIB EUR.INV.BK 05/30 FLR	100			88,10	88.102,95	0,71
IT0006592981	1,9450 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR	200			99,48	198.969,00	1,61

##### lautend auf USD

US38141GMD33	0,0000 % GOLDMAN S.GRP 2028FLR MTN	135			79,34	98.215,13	0,79
US61760QCW24	0,0000 % MORGAN STANLEY 13/28 FLR	100			70,34	64.501,60	0,52

#### Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

##### Anleihen

##### lautend auf EUR

AT000B020607	4,0000 % RAIFF.WOHNBAUBK 09-23 1	400			99,97	399.880,83	3,23
--------------	----------------------------------	-----	--	--	-------	------------	------

**In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**

**Anteile an OGAW und OGA**

**lautend auf EUR**

LU0256881987	AGIF-EUR.EQU.GRTH W EO	15			3.768,40	56.526,00	0,46
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	900			87,63	78.867,00	0,64
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	1.000	250		117,89	117.890,00	0,95
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	5.000			12,35	61.750,00	0,50
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	350			222,10	77.735,00	0,63
DE0002635307	ISH.STOX.EUROPE 600 U.ETF	1.570		180	45,01	70.662,56	0,57
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	6.500			6,70	43.569,50	0,35
IE00BGPP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	18.000			4,37	78.642,00	0,64
IE00B3F81R35	ISHSIII-C.EO CORP.B.EODIS	1.000			114,92	114.922,50	0,93
IE00B4WXJG34	ISHSIII-EO GB.5-7YR EODIS	1.350			141,52	191.045,25	1,54
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITALISATION DLA	6.500			6,50	42.230,50	0,34
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	500			183,78	91.890,00	0,74
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	1.173			136,28	159.856,44	1,29
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	450			214,63	96.583,50	0,78
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	900			139,08	125.172,00	1,01
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	800			139,98	111.984,00	0,90
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	375			99,05	37.143,75	0,30
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	300		500	250,64	75.192,00	0,61
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	450			232,90	104.805,00	0,85
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	1.329			119,90	159.347,10	1,29
LU1900069219	MUL-A.B.E-W.C.XA ETF EOH	22.263	22.263		25,69	571.891,94	4,62
LU1781541849	MUL-LYX.MSCI EM ASIA A	7.214	2.214		9,22	66.502,26	0,54
IE00BDT6FP91	SPDR REF.GBL CONV.BD EOH	5.000			33,53	167.672,50	1,35
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	550			164,32	90.376,00	0,73
IE00BX7RR706	UBS(I)-F.MSCI US.P.V.ADDL	9.000			26,55	238.950,00	1,93
LU1645380368	UBSLFS-BB EO I.L.1-10EOD	2.000			14,33	28.655,60	0,23
LU1215452928	UBSLFS-F.MSCI EMU PV EOAD	2.000		4.000	18,09	36.188,00	0,29
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	2.675	375		105,63	282.553,56	2,28
IE00BGHQ0G80	X(IE)-MSCIACWLDESGS 1C	4.567		433	28,22	128.892,16	1,04

**lautend auf USD**

LU0174119775	T.R.P.F.-US L.C.G.E.F. I	1.740			71,07	113.399,17	0,92
--------------	--------------------------	-------	--	--	-------	------------	------

**Summe Wertpapiervermögen**

**11.937.663,54 96,45**

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

**Derivative Produkte**

**Finanzterminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

**Verkaufte Kontrakte**

**lautend auf EUR**

EUR-BUND FUTURE JUNI 2023	2)	-2	2		-7.680,00	-0,06
---------------------------	----	----	---	--	-----------	-------

**Summe Derivate**

**-7.680,00 -0,06**

**Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

EUR					274.750,61	2,22
-----	--	--	--	--	------------	------

**Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten**

**274.750,61 2,22**

**Sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen					-11.845,73	-0,09
Einschüsse (Initial/Variation Margins)					7.680,00	0,06
Zinsansprüche					174.828,17	1,41
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					1.238,86	0,01

**Summe sonstiges Vermögen**

**171.901,30 1,39**

**Fondsvermögen**

**12.376.635,45 100,00**

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)	1,0905

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 30. März 2023 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 Anteilscheingattungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheingattung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheingattung einschließlich der Erträgnisse 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 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:

- 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 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.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschaften 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

FR0126221896	0,1000 % UNEDIC 20/26 MTN		200
NL0012650477	0,5000 % NAT.-NEDERL.BANK 17/24MTN		100
PTCMGTOM0029	0,8750 % CAIXA ECO MONTEP.17-22MTN		100
IE00BV8C9418	1,0000 % IRLAND 2026		200
AT0000A0KQT5	4,0000 % HYPO-WOHNBAUBK 10-22 16		400

#### Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

##### Anleihen

##### lautend auf EUR

AT0000A0Y1N7	2,1250 % BAWAG WOHNB.13-23 01 CV		600
--------------	----------------------------------	--	-----

#### In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

##### Anteile an OGAW und OGA

##### lautend auf EUR

LU2182388400	AIS-M.W.C.P.A.P ETF DRDLA		1.500
LU1275255799	LYX COMM X AGR HEDG ETF I		7.000

BEZEICHNUNG	OPENING	CLOSING
	KONTRAKTE/NOMINALE	KONTRAKTE/NOMINALE

### Derivative Produkte

#### Finanzterminkontrakte

##### Zinsterminkontrakte

##### Verkaufte Kontrakte

##### lautend auf EUR

EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2022		2
EUR-BUND FUTURE MAERZ 2023	2	2

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.03.2023

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	7.467.098,74	60,33
Strukturierte Produkte	449.788,68	3,63
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	399.880,83	3,23
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	3.620.895,29	29,26
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>11.937.663,54</b>	<b>96,45</b>
<b>Derivative Produkte</b>		
	EUR	%
Finanzterminkontrakte	-7.680,00	-0,06
<b>Summe derivative Produkte</b>	<b>-7.680,00</b>	<b>-0,06</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
	EUR	%
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>274.750,61</b>	<b>2,22</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
	EUR	%
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>171.901,30</b>	<b>1,39</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>12.376.635,45</b>	<b>100,00</b>

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger