

KEPLER Vorsorge Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	11

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Gabriele Herbeck
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende) (bis 26.2.2020)
Mag. Serena Denkmair
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl
Mag. Thomas Wolfsgruber (ab 09.03.2020)

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Robert Gründlinger, MBA
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 2019 bis 31. März 2020 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 30.09.2019	per 31.03.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	361.692.128,25	360.844.572,91
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	96,78	94,57
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	99,19	96,93
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	97,13	94,85
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	99,55	97,22
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	146,88	144,60
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	150,55	148,21
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV ¹⁾	-	145,18
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	-	148,80
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	145,97	143,65
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	149,61	147,24
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		1,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil IT		1,1500
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		0,5828
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV ¹⁾		-
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,5103

1) Die Tranche wurde am 19.11.2019 neu aufgelegt.

Umlaufende KEPLER Vorsorge Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.09.2019	2.028.822,779
Ausgabe	26.354,466
Rücknahmen	-74.354,468
Ausschüttungsanteile per 31.03.2020	1.980.822,777
Ausschüttungsanteile IT per 30.09.2019	11.830,000
Ausgabe	2.063,904
Rücknahmen	0,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.03.2020	13.893,904
Thesaurierungsanteile IT per 30.09.2019	356.094,390
Ausgabe	97.289,193
Rücknahmen	-74.149,583
Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2020	379.234,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 19.11.2019 ¹⁾	9.022,000
Ausgabe	24.940,824
Rücknahmen	-1.411,590
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.03.2020	32.551,234
Thesaurierungsanteile per 30.09.2019	766.438,967
Ausgabe	81.277,525
Rücknahmen	-63.761,489
Thesaurierungsanteile per 31.03.2020	783.955,003

1) Die Tranche wurde am 19.11.2019 neu aufgelegt.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

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			101,14	708.001,00	0,20
AT0000325568	0,0000 % STEIERMARK L.H. 03-43 4	7.500			84,80	6.360.262,50	1,76
AT0000A2A6W3	0,0100 % ERSTE GR.BK. 19/29	1.600			99,73	1.595.656,00	0,44
XS2057917366	0,0100 % HYPO NOE LB 19/26 MTN	2.000			100,29	2.005.730,00	0,56
AT0000A2AYL3	0,0100 % HYPO TIROL 19/26 MTN	1.500	1.500		100,19	1.502.857,50	0,42
XS1509009483	0,1250 % OBEROEST.LBK 16-23	600			101,18	607.080,00	0,17
XS2086861437	0,1250 % RAIF.BK INTL 19/29 MTN	3.100	3.100		100,66	3.120.460,00	0,86
XS1845161790	0,2500 % ERSTE GP BNK 18/24 MTN	1.200			101,84	1.222.122,00	0,34
AT000B023197	0,3200 % SALZBG L.H. 16-22	5.500			100,49	5.526.685,73	1,53
XS1645257590	0,3750 % KOMMUNALKRED. 17/21 MTN	1.500			100,47	1.507.087,50	0,42
XS1495631993	0,3750 % RLBK OBEROESTERR.16/26MTN	300			103,07	309.202,50	0,09
AT000B122031	0,3750 % VB WIEN 19/26	1.500	1.000		102,89	1.543.380,00	0,43
XS0224366608	0,4120 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	26.077			103,73	27.048.368,25	7,49
AT0000A1W509	0,5000 % HYPO TIROL 17/24 MTN	400			102,97	411.864,00	0,11
AT0000A1VGK0	0,5000 % OESTERR. 17/27	8.000	8.250	6.000	105,24	8.418.960,00	2,33
AT0000A269M8	0,5000 % OESTERREICH 19/29 MTN	3.000	3.000		105,67	3.170.115,00	0,88
AT0000A2CFT1	0,5000 % RLB OOE 20/35	3.300	3.300		103,71	3.422.545,50	0,95
AT000B066675	0,5000 % RLBK VORARL. 18/25 MTN	1.400			103,54	1.449.616,00	0,40
XS2013520023	0,6250 % BAWAG P.S.K. 19/34 MTN	1.900			105,76	2.009.373,50	0,56
XS1856342560	0,6250 % HYPO VORARLG BK 18/26 MTN	2.600			104,31	2.712.177,00	0,75
XS1821420699	0,6250 % OBEROEST.LBK 18-25	2.200			104,06	2.289.265,00	0,63
XS1871114473	0,6250 % RAIF.LABA NO 18/26 MTN	800			104,61	836.900,00	0,23
AT000B049739	0,6250 % UNICR.BK AU. 19/26 MTN	3.000			104,25	3.127.590,00	0,87
AT000B049754	0,6250 % UNICR.BK AU. 19/29 MTN	1.300			105,17	1.367.145,00	0,38
XS0216258763	0,6650 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	13.761	500		100,11	13.775.517,86	3,81
AT0000A1EZR1	0,7400 % HYPO TIROL 15-20	4.000			100,10	4.003.860,00	1,11
AT0000A1ZGE4	0,7500 % AUSTRIA 18/28 MTN	6.000	2.000		107,35	6.441.000,00	1,78
XS1551294926	0,7500 % BAWAG P.S.K. 17/27 MTN	600			105,74	634.461,00	0,18
XS1750974658	0,7500 % ERSTE GP BNK 18/28 MTN	2.900			106,29	3.082.323,00	0,85
AT0000A1K9C8	0,7500 % OESTERR. 16/26	8.750		250	106,90	9.353.662,50	2,59
AT0000A2EJ08	0,7500 % OESTERREICH 20/51 MTN	8.750	8.750		99,97	8.747.612,48	2,42
AT000B023056	0,8000 % SALZBG L.H. 15-21	900			101,10	909.868,68	0,25
XS1756364474	0,8750 % RAIF.LABA NO 18/28 MTN	1.000			107,28	1.072.760,00	0,30
XS1942629061	0,8750 % RAIF.LABA NO 19/29 MTN	2.000			107,65	2.152.960,00	0,60
AT0000A228U7	0,8750 % RLBK OBEROESTERR. 18-28	1.600			107,44	1.718.984,00	0,48
AT0000A1FQ25	1,0600 % RLBK OBEROESTERR.15-23 12	4.200	200		103,11	4.330.824,20	1,20
AT0000A1LAA5	1,1200 % NIEDEROEST. 14-23	2.700			105,38	2.845.233,00	0,79
AT000B101076	1,1300 % ALLG.SPARK.OBER.15-27 MTN	3.000			107,23	3.216.885,00	0,89
AT0000A1KKF5	1,1300 % RLBK OBEROESTERR.16-27 92	1.100			107,77	1.185.448,00	0,33
AT000B126826	1,3750 % OBERBK 18/33 MTN	1.500			116,26	1.743.952,50	0,48
AT000B093273	1,3750 % RLB STEIERMARK 18-33 MTN	400			115,67	462.690,00	0,13
AT000B022728	1,4900 % SALZBG L.H. 14-20	3.000			99,99	2.999.730,00	0,83
XS1291270319	1,5000 % ASFINAG 15/30 MTN	2.950		2.500	115,50	3.407.279,50	0,94
AT0000A1K9F1	1,5000 % OESTERR. 16/47	4.000			128,22	5.128.780,00	1,42
AT0000A1PEF7	1,5000 % OESTERR. 16/86	5.800			140,08	8.124.379,00	2,25
AT0000A104T2	1,5500 % RLBK OBEROESTERR.13-20 60	3.300			100,00	3.300.000,00	0,91
AT000B088372	1,6800 % STEIERMARK L.H.17/37MTN90	5.000			111,87	5.593.375,00	1,55
AT000B065164	1,9200 % RLBK VBG.W.-R. 13-21 13	10.000			101,87	10.187.000,00	2,82
AT0000A10TE6	2,0000 % BK TIROL VORARL BG 13-20	5.500			100,55	5.530.002,50	1,53
AT000B112552	2,0000 % OBERBK 13-23 MTN	4.100			106,53	4.367.853,00	1,21
AT000B112479	2,0800 % OBERBK 12-21 MTN	7.600			102,45	7.786.238,00	2,16
AT0000A1XML2	2,1000 % AUSTRIA 17/2117 MTN	2.000	1.380	1.000	182,37	3.647.300,00	1,01
AT0000A0W5S9	2,1250 % RLBK OBEROESTERR.12-20 16	9.100			100,70	9.163.430,73	2,54
AT0000A15M83	2,3000 % HYPO TIROL 14-24	3.500			108,76	3.806.547,50	1,05
AT000B100920	2,3300 % ALLG.SPARK.OBER. 13-23MTN	3.500			107,96	3.778.525,49	1,05
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22	7.100			106,49	7.560.506,00	2,10
AT0000A0VQ59	2,3750 % RLBK OBEROESTERR.12-20 08	10.500	2.000		100,54	10.556.229,71	2,93
AT0000A10683	2,4000 % OESTERR. 13/34	4.500	4.500		131,99	5.939.550,00	1,65
AT000B022868	2,4100 % SALZBG L.H. 14-34	3.000			124,58	3.737.371,86	1,04
AT0000A11R82	2,4200 % BKS BANK AG 13-21 7/PP	4.200			103,58	4.350.276,00	1,21

AT0000A10709	2,4500 % RLBK OBEROESTERR.13-28 08	3.200		118,03	3.776.992,00	1,05
AT0000A0XP66	2,5500 % BKS BANK AG 12-22 8/PP	8.500		106,93	9.089.305,00	2,52
AT0000A15245	2,6000 % BK TIROL VORARLBG 14-24 7	5.200		109,79	5.708.924,00	1,58
AT0000B022850	2,6000 % SALZBG L.H. 14-34	3.000		111,30	3.339.000,00	0,93
AT0000A138R4	2,6500 % BK TIROL VORARLBG13-23 35	7.200		109,59	7.890.192,00	2,19
XS0790003023	2,7500 % ASFINAG 12/32 MTN	366		131,87	482.638,71	0,13
XS0944835734	2,7500 % ASFINAG 13/33 MTN	7.501	4.000	134,05	10.054.902,98	2,79
XS0984087204	3,0000 % OEBB INFRAST 13/33 MTN	3.813		138,13	5.266.896,90	1,46
AT0000A0VRQ6	3,1500 % AUSTRIA 12/44 MTN	4.250	2.500	166,59	7.080.266,25	1,96
AT0000A0XPM5	3,3500 % BKS BANK AG 12-27 9/PP	4.500		123,88	5.574.532,50	1,54
AT0000A0U299	3,8000 % OESTERR. 12/62	1.800		223,07	4.015.269,00	1,11
XS0221500571	37,3490 % AUSTRIA 05/20 FLR MTN	9.547	353	109,01	10.407.153,48	2,88
XS0741295447	4,1000 % HYPO NOE LB F.N.U.W.12/32	5.000		145,20	7.259.775,00	2,01
XS0580551157	4,1100 % HYPO NOE LB F.N.U.W.11-31	3.000		103,45	3.103.620,00	0,86

lautend auf DEM

DE0004123500	6,5000 % OESTERREICH 94/24	9.410		126,01	6.062.640,39	1,68
--------------	----------------------------	-------	--	--------	--------------	------

lautend auf NLG

NL0000133924	6,2500 % AUSTRIA 94-24	2.055		125,89	1.173.900,72	0,33
--------------	------------------------	-------	--	--------	--------------	------

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0229808315	1,1130 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	10.800		106,54	11.506.067,93	3,19
AT0000356704	7,1136 % OBEROEST.LBK 03-23 FLR	4.350		104,38	4.540.631,62	1,26

Summe Wertpapiervermögen

363.247.568,97 100,66

BEZEICHNUNG

NOMINALE/
KONTRAKTE

OPENING

CLOSING

KURS

KURSWERT
IN EUR

ANTEIL
IN %

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUXL FUTURE JUNI 2020	2)	-60	60		-431.840,00	-0,12
---------------------------	----	-----	----	--	-------------	-------

Summe Derivate

-431.840,00 -0,12

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR					-4.667.728,84	-1,29
-----	--	--	--	--	---------------	-------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

-4.667.728,84 -1,29

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen					-349.525,97	-0,10
Einschüsse (Initial/Variation Margins)					431.840,00	0,12
Zinsansprüche					2.624.532,44	0,73
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					-10.273,69	0,00

Summe sonstiges Vermögen

2.696.572,78 0,75

Fondsvermögen

360.844.572,91 100,00

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. Marktsatzen per 30. März 2020 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 keine Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschafte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschafte) 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

AT0000A1AE73	0,6600 % BK TIROL VORARLBG14-19 28		2.000
AT0000A0Z7H5	1,8500 % BK TIROL VORARLBG 13-20		3.100

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0224713254	1,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN		4.071
--------------	--------------------------------	--	-------

BEZEICHNUNG

OPENING	CLOSING
KONTRAKTE/NOMINALE	KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2019			10
-------------------------------	--	--	----

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.03.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	347.200.869,42	96,21
Strukturierte Produkte	16.046.699,55	4,45
Summe Wertpapiervermögen	363.247.568,97	100,66
Derivative Produkte		
Finanzterminkontrakte	-431.840,00	-0,12
Summe derivative Produkte	-431.840,00	-0,12
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	-4.667.728,84	-1,29
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	2.696.572,78	0,75
FOND S V E R M Ö G E N	360.844.572,91	100,00

Linz, im April 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger