

# KEPLER Realzins Plus Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. März 2020 bis 31. August 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	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  
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser (bis 30.06.2020)

### Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)  
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender) (ab 09.09.2020)  
Mag. Thomas Wolfsgruber (Stv. Vorsitzender) (von 09.03.2020 bis 13.08.2020)  
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende) (bis 26.02.2020)  
Mag. Serena Denkmair  
Friedrich Führer  
Gerhard Lauss  
Mag. Othmar Nagl

### 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 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 2020 bis 31. August 2020 vorzulegen.

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

Fondsdetails	per 29.02.2020	per 31.08.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	98.477.037,18	98.969.214,31
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	104,50	103,94
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	107,11	106,53
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	104,83	104,37
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	107,45	106,97
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	104,83	104,94
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	107,45	107,56
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	130,54	130,22
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	133,80	133,47
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		0,3000
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil IT		0,3000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV		0,1250
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000

#### Umlaufende KEPLER Realzins Plus Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Ausschüttungsanteile per 29.02.2020</b>	347.558,282
Ausgabe	59.169,289
Rücknahmen	-39.197,000
<b>Ausschüttungsanteile per 31.08.2020</b>	367.530,571
<b>Ausschüttungsanteile IT per 29.02.2020</b>	161.991,000
Ausgabe	26.889,000
Rücknahmen	-21.054,000
<b>Ausschüttungsanteile IT per 31.08.2020</b>	167.826,000
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 29.02.2020</b>	27.493,984
Ausgabe	1.925,952
Rücknahmen	-27.319,040
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2020</b>	2.100,896
<b>Thesaurierungsanteile per 29.02.2020</b>	323.952,762
Ausgabe	15.454,067
Rücknahmen	-8.977,522
<b>Thesaurierungsanteile per 31.08.2020</b>	330.429,307

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Anleihen</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
IT0005188120	0,1000 % B.T.P. 16-22 FLR	6.500			99,96	6.592.805,14	6,66
IT0005329344	0,1000 % B.T.P. 18-23 FLR	4.000			100,22	4.063.247,75	4,11
DE0001030542	0,1000 % BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD	300			102,38	320.306,09	0,32
DE0001030567	0,1000 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	3.100	1.500		107,53	3.460.567,31	3,50
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	800			138,57	1.179.090,28	1,19
FR0013410552	0,1000 % FRANKREICH 19/29	4.300	1.000		110,33	4.782.552,11	4,83
FR0012558310	0,1000 % REP. FSE 15-25 O.A.T.	700	400		104,76	756.688,84	0,76
FR0013238268	0,1000 % REP. FSE 17-28 O.A.T.	5.000	1.500	1.700	108,00	5.530.828,93	5,59
FR0013327491	0,1000 % REP. FSE 18-36 O.A.T.	4.800	700		117,72	5.754.555,87	5,81
ES0000012B70	0,1500 % SPANIEN 18-23 FLR	400	400		103,45	426.131,66	0,43
IT0005387052	0,4000 % ITALIEN 19/30 FLR	4.800	800		99,27	4.820.813,72	4,87
DE0001030559	0,5000 % BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	2.500		700	118,04	3.071.769,81	3,10
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	3.500			110,28	3.910.681,73	3,95
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18-33 FLR	1.800			115,08	2.103.530,55	2,13
ES00000127C8	1,0000 % SPANIEN 15-30 FLR	1.700			116,30	2.018.738,79	2,04
XS0588832716	1,2295 % BNP PARIBAS 11/21 FLR MTN	200			100,18	200.364,00	0,20
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	3.700			106,67	4.013.964,45	4,06
IT0005410912	1,4000 % B.T.P. 20/25 FLR	1.060	1.060		103,69	1.099.001,66	1,11
FR0011003672	1,5000 % CADES 11-21 FLR	2.500			101,79	2.660.647,09	2,69
XS0234546538	1,7523 % BK OF AMERICA 05/20FLRMTN	1.950			99,85	1.947.143,25	1,97
IT0005004426	2,3500 % B.T.P. 14-24 FLR	5.650			109,45	6.319.066,83	6,38
DE000A0E83A8	2,3800 % K.F.W. MTN 07/30 INFL.LKD	400			167,62	767.755,54	0,78
XS0163771396	2,4500 % SNCF RESEAU 03/23 MTN	1.200			106,81	1.562.576,11	1,58
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR	1.000			132,80	1.476.064,09	1,49
XS0526718761	3,0000 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN	520			115,80	602.155,64	0,61
<b>lautend auf USD</b>							
US912828TE09	0,1250 % US TREASURY 2022	4.500			103,11	4.018.944,83	4,06
US912828WU04	0,1250 % US TREASURY 2024	7.000			106,44	6.314.088,33	6,38
US912828H458	0,2500 % US TREASURY 2025	7.000			107,44	6.423.273,25	6,49
US912828L36	0,3750 % US TREASURY 2027	6.000			111,67	5.837.020,10	5,90
<b>Strukturierte Produkte</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	1.579			0,34	5.430,04	0,01
XS0248453200	0,1030 % BRANDENBURG MTN 06/21	500	100		99,20	496.018,61	0,50
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Anleihen</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
XS0657804026	3,0000 % ABN AMRO BANK 12/22 FLR	300			102,23	306.675,00	0,31
XS0767661423	3,1917 % LEASEPLAN 12/24 FLR MTN	800			103,88	831.000,00	0,84
XS0429315780	3,6283 % IBERDROLA FIN. IRE. 09/24	500			128,94	644.701,64	0,65
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>94.318.199,04</b>	<b>95,30</b>

BEZEICHNUNG	NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Derivative Produkte</b>						
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich						
Verkauf						
USD/EUR Laufzeit bis 15.01.2021	2)	-26.850.000			861.657,03	0,87
<b>Summe Derivate</b>					<b>861.657,03</b>	<b>0,87</b>
<b>Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten*</b>						
<b>Entgegengenommene Sicherheiten</b>						
Oberösterreichische Landesbank AG					630.000,00	0,00
*) Es werden nur Barsicherheiten in Form von Sichteinlagen ausgetauscht. Entgegengenommene Sicherheiten sind nicht Teil des Fondsvermögens.						
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>						
EUR					459.939,76	0,46
nicht EU-Währungen					107.580,53	0,11
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>					<b>567.520,29</b>	<b>0,57</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>						
Ausstehende Zahlungen					-43.360,27	-0,04
Diverse Gebühren					-11.583,64	-0,01
Zinsansprüche					3.277.606,54	3,31
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					-824,68	0,00
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>					<b>3.221.837,95</b>	<b>3,26</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>98.969.214,31</b>	<b>100,00</b>

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)	1,1889

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 28. August 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 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 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 Wertpapierleihegeschäften 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**

<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>OPENING</i>	<i>CLOSING</i>
	<i>KONTRAKTE/NOMINALE</i>	<i>KONTRAKTE/NOMINALE</i>
<hr/> <b>Derivative Produkte</b> <hr/>		
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich</b>		
<b>Verkauf</b>		
USD/EUR Laufzeit bis 17.07.2020		24.150.000
USD/EUR Laufzeit bis 17.07.2020		1.600.000
USD/EUR Laufzeit bis 17.07.2020		1.100.000
USD/EUR Laufzeit bis 19.06.2020		1.100.000

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.08.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	92.034.373,75	92,99
Strukturierte Produkte	501.448,65	0,51
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	1.782.376,64	1,80
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>94.318.199,04</b>	<b>95,30</b>
<b>Derivative Produkte</b>		
	EUR	%
Devisentermingeschäfte	861.657,03	0,87
<b>Summe derivative Produkte</b>	<b>861.657,03</b>	<b>0,87</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
	EUR	%
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>567.520,29</b>	<b>0,57</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
	EUR	%
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>3.221.837,95</b>	<b>3,26</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>98.969.214,31</b>	<b>100,00</b>

Linz, im September 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger