

# KEPLER Vorsorge Rentenfonds

## Halbjahresbericht

vom

1. Oktober 2020 bis 31. März 2021

**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  
MMag. Marco Rossegger (ab 01.10.2020)  
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser (bis 30.06.2020)

### Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)  
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender) (ab 09.09.2020)  
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 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 2020 bis 31. März 2021 vorzulegen.

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

Fondsdetails	per 30.09.2020	per 31.03.2021
	EUR	EUR
Fondsvermögen	378.520.045,92	382.923.894,53
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	96,40	93,01
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	98,81	95,33
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	96,78	93,36
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	99,19	95,69
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	147,54	143,72
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	151,22	147,31
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	148,72	144,82
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	152,43	148,44
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	146,44	142,59
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	150,10	146,15
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		1,3000
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil IT		1,4000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		0,6980
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV		0,7817
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,6221

---

**Umlaufende KEPLER Vorsorge Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag**

---

<b>Ausschüttungsanteile per 30.09.2020</b>	2.056.275,991
Ausgabe	111.814,424
Rücknahmen	-72.540,727
<b>Ausschüttungsanteile per 31.03.2021</b>	2.095.549,688
<b>Ausschüttungsanteile IT per 30.09.2020</b>	15.958,904
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-2.065,000
<b>Ausschüttungsanteile IT per 31.03.2021</b>	13.893,904
<b>Thesaurierungsanteile IT per 30.09.2020</b>	420.585,000
Ausgabe	103.891,500
Rücknahmen	-16.044,000
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2021</b>	508.432,500
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 30.09.2020</b>	2.200,312
Ausgabe	3.880,155
Rücknahmen	-571,954
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.03.2021</b>	5.508,513
<b>Thesaurierungsanteile per 30.09.2020</b>	794.523,944
Ausgabe	67.642,495
Rücknahmen	-70.838,473
<b>Thesaurierungsanteile per 31.03.2021</b>	791.327,966

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

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>							
XS2203969246	0,0000 % ASFINAG 20/27 MTN	6.850			101,66	6.963.641,50	1,82
IT0006592080	0,0000 % AUSTRIA 05-22 FLR	700			100,01	700.056,00	0,18
XS1484645616	0,0000 % KAERNT.AUSGL.-FDS 16-32ZO	11.652	1.000		96,04	11.191.323,49	2,92
XS2062986422	0,0000 % OEKB 19/26 MTN	1.100			101,58	1.117.391,00	0,29
AT0000A2CQD2	0,0000 % OESTERREICH 20/30 MTN	9.000		9.000	101,24	9.111.150,00	2,38
AT0000A2NWX3	0,0000 % OESTERREICH 21/31 MTN	8.700		8.700	100,51	8.744.196,00	2,28
AT0000325568	0,0000 % STEIERMARK L.H. 03-43 4	7.500			85,95	6.446.475,00	1,68
XS2234573710	0,0100 % BAWAG P.S.K. 20/30 MTN	3.000			99,87	2.995.950,00	0,78
AT0000A2A6W3	0,0100 % ERSTE GR.BK. 19/29	1.600			100,54	1.608.640,00	0,42
XS2057917366	0,0100 % HYPO NOE LB 19/26 MTN	2.000			101,60	2.031.900,00	0,53
XS2176710510	0,0100 % HYPO NOE LB 20/27 MTN	1.600			101,33	1.621.312,00	0,42
AT0000A2AYL3	0,0100 % HYPO TIROL 19/26 MTN	2.400			101,49	2.435.808,00	0,64
AT0000A2QDQ2	0,0100 % HYPO TIROL 21/31 MTN	2.500	2.500		99,00	2.474.900,00	0,65
AT000B049846	0,0500 % UNICR.BK AU. 20/35 MTN	2.000			96,05	1.921.020,00	0,50
XS1509009483	0,1250 % OBEROEST.LBK 16-23	4.800			101,47	4.870.608,00	1,27
XS2086861437	0,1250 % RAIF.BK INTL 19/29 MTN	3.100			101,19	3.136.797,00	0,82
XS0224366608	0,2240 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	26.077			102,48	26.724.231,14	6,97
XS1701458017	0,2500 % ASFINAG 17/24 MTN	3.676			102,57	3.770.509,96	0,98
XS1845161790	0,2500 % ERSTE GP BNK 18/24 MTN	1.200			102,33	1.227.972,00	0,32
XS1689595830	0,2500 % OESTERR. K.BK 17/24 MTN	500			102,53	512.670,00	0,13
AT000B023197	0,3200 % SALZBG L.H. 16-22	5.500			100,51	5.528.160,61	1,44
XS2320539765	0,3750 % BAWAG P.S.K. 21/41 MTN	7.200	7.200		97,38	7.011.432,00	1,83
XS1645257590	0,3750 % KOMMUNALKRED. 17/21 MTN	4.500			100,16	4.506.975,00	1,18
XS1495631993	0,3750 % RLBK OBEROESTERR. 16/26MTN	1.300			103,60	1.346.774,00	0,35
AT000B122031	0,3750 % VB WIEN 19/26	1.900			103,39	1.964.486,00	0,51
AT0000A1W509	0,5000 % HYPO TIROL 17/24 MTN	5.500	1.500		102,87	5.657.630,00	1,48
AT0000A269M8	0,5000 % OESTERREICH 19/29 MTN	21.600	15.600		105,99	22.893.624,00	5,98
AT0000A2CFT1	0,5000 % RLB OOE 20/35	3.300			102,72	3.389.826,00	0,89
AT000B066675	0,5000 % RLBK VORARL. 18/25 MTN	2.400			103,88	2.493.120,00	0,65
XS2013520023	0,6250 % BAWAG P.S.K. 19/34 MTN	1.900			104,82	1.991.618,00	0,52
XS1856342560	0,6250 % HYPO VORARLG BK 18/26 MTN	2.600			104,76	2.723.786,00	0,71
XS1821420699	0,6250 % OBEROEST.LBK 18-25	2.300			103,85	2.388.527,00	0,62
XS1871114473	0,6250 % RAIF.LABA NO 18/26 MTN	800			104,97	839.720,00	0,22
AT000B049739	0,6250 % UNICR.BK AU. 19/26 MTN	4.200			104,70	4.397.484,00	1,15
AT000B049754	0,6250 % UNICR.BK AU. 19/29 MTN	1.300			105,73	1.374.451,00	0,36
AT0000A1ZGE4	0,7500 % AUSTRIA 18/28 MTN	6.000			107,68	6.460.860,00	1,69
XS1551294926	0,7500 % BAWAG P.S.K. 17/27 MTN	600			105,93	635.574,00	0,17
XS1750974658	0,7500 % ERSTE GP BNK 18/28 MTN	2.900			106,42	3.086.064,00	0,81
AT0000A2EJ08	0,7500 % OESTERREICH 20/51 MTN	10.000			105,16	10.515.600,00	2,75
AT000B023056	0,8000 % SALZBG L.H. 15-21	900			100,64	905.744,87	0,24
XS1756364474	0,8750 % RAIF.LABA NO 18/28 MTN	1.000			107,14	1.071.390,00	0,28
XS1942629061	0,8750 % RAIF.LABA NO 19/29 MTN	2.000			107,55	2.150.920,00	0,56
AT0000A228U7	0,8750 % RLBK OBEROESTERR. 18-28	2.600			107,35	2.791.074,00	0,73
XS1138366445	1,0000 % OEBB INFRAST 14/24 MTN	385			105,38	405.728,40	0,11
AT0000A1FQ25	1,0600 % RLBK OBEROESTERR.15-23 12	4.200			102,86	4.320.128,23	1,13
AT0000A1ALA5	1,1200 % NIEDEROEST. 14-23	2.700			104,01	2.808.243,00	0,73
AT000B101076	1,1300 % ALLG.SPARK.OBER.15-27 MTN	3.000			106,62	3.198.540,00	0,84
AT0000A1KKF5	1,1300 % RLBK OBEROESTERR.16-27 92	1.100			107,33	1.180.602,41	0,31
AT000B126826	1,3750 % OBERBK 18/33 MTN	1.500			113,02	1.695.285,00	0,44
AT000B093273	1,3750 % RLB STEIERMARK 18-33 MTN	400			113,79	455.164,00	0,12
XS1291270319	1,5000 % ASFINAG 15/30 MTN	2.950			113,92	3.360.669,50	0,88
AT0000A1K9F1	1,5000 % OESTERR. 16/47	4.000			124,51	4.980.560,00	1,30
AT0000A1PEF7	1,5000 % OESTERR. 16/86	5.800			135,68	7.869.208,00	2,06
AT000B088372	1,6800 % STEIERMARK L.H.17/37MTN90	5.000			111,15	5.557.450,00	1,45
AT000B112552	2,0000 % OBERBK 13-23 MTN	4.100			104,71	4.293.028,00	1,12
AT000B112479	2,0800 % OBERBK 12-21 MTN	7.600			100,19	7.614.440,00	1,99
AT0000A1XML2	2,1000 % AUSTRIA 17/2117 MTN	2.500			172,41	4.310.275,00	1,13
AT0000A15M83	2,3000 % HYPO TIROL 14-24	3.500			107,31	3.755.745,00	0,98
AT000B100920	2,3300 % ALLG.SPARK.OBER. 13-23MTN	3.500			106,56	3.729.530,46	0,97
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22	8.500			104,87	8.913.695,00	2,33

AT000B022868	2,4100 % SALZBG L.H. 14-34	3.000	122,02	3.660.505,77	0,96
AT0000A11R82	2,4200 % BKS BANK AG 13-21 7/PP	4.200	101,26	4.252.794,00	1,11
AT0000A10709	2,4500 % RLBK OBEROESTERR.13-28 08	3.200	116,70	3.734.336,00	0,98
AT0000A0XP66	2,5500 % BKS BANK AG 12-22 8/PP	8.500	104,76	8.904.940,00	2,33
AT0000A15245	2,8000 % BK TIROL VORARLBG 14-24 7	5.200	108,15	5.623.904,00	1,47
AT000B022850	2,6000 % SALZBG L.H. 14-34	3.000	109,55	3.286.380,00	0,86
AT0000A138R4	2,6500 % BK TIROL VORARLBG13-23 35	7.200	107,32	7.727.256,00	2,02
XS0790003023	2,7500 % ASFINAG 12/32 MTN	366	128,49	470.266,08	0,12
XS0944835734	2,7500 % ASFINAG 13/33 MTN	7.501	130,31	9.774.178,05	2,55
XS0984087204	3,0000 % OEBB INFRAST 13/33 MTN	3.813	133,46	5.088.677,28	1,33
AT0000A0VRQ6	3,1500 % AUSTRIA 12/44 MTN	4.250	161,14	6.848.492,50	1,79
AT0000A0XPM5	3,3500 % BKS BANK AG 12-27 9/PP	4.500	121,82	5.481.900,00	1,43
AT0000A0U299	3,8000 % OESTERR. 12/62	1.800	212,88	3.831.876,00	1,00
XS0741295447	4,1000 % HYPO NOE LB F.N.U.W.12/32	5.000	141,28	7.064.100,00	1,84

**lautend auf DEM**

DE0004123500	6,5000 % OESTERREICH 94/24	9.410	119,42	5.745.650,75	1,50
--------------	----------------------------	-------	--------	--------------	------

**lautend auf NLG**

NL0000133924	6,2500 % AUSTRIA 94-24	2.055	119,72	1.116.364,34	0,29
--------------	------------------------	-------	--------	--------------	------

**Strukturierte Produkte**

**lautend auf EUR**

XS0229808315	1,0140 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	10.800	106,09	11.457.234,00	2,99
AT0000356704	2,6277 % OBEROEST.LBK 03-23 FLR	4.350	110,52	4.807.508,81	1,26

**Summe Wertpapiervermögen**

**363.056.047,15 94,81**

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

**Derivative Produkte**

**Finanzterminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

**Verkaufte Kontrakte**

**lautend auf EUR**

EUR-BUND FUTURE JUNI 2021	2)	-120	120		38.400,00	0,01
---------------------------	----	------	-----	--	-----------	------

**Summe Derivate**

**38.400,00 0,01**

**Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

EUR					18.313.946,31	4,78
-----	--	--	--	--	---------------	------

**Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten**

**18.313.946,31 4,78**

**Sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen					-152.292,55	-0,04
Einschüsse (Initial/Variation Margins)					-38.400,00	-0,01
Zinsansprüche					1.727.873,65	0,45
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					-21.680,03	0,00

**Summe sonstiges Vermögen**

**1.515.501,07 0,40**

**Fondsvermögen**

**382.923.894,53 100,00**



## 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 2021 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 keine Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschaften (Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften) gemacht, sodass die Durchführung derartiger Geschäften 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**

XS2259776230	0,0100 % BAWAG P.S.K. 20/35 MTN	2.800	2.800
AT0000A1VGK0	0,5000 % OESTERR. 17/27		15.500
AT000B065164	1,9200 % RLBK VBG.W.-R. 13-21 13		10.000
AT0000A10683	2,4000 % OESTERR. 13/34		4.500
XS0580551157	4,1100 % HYPO NOE LB F.N.U.W.11-31		3.000

**BEZEICHNUNG**

**OPENING**  
**KONTRAKTE/NOMINALE**

**CLOSING**  
**KONTRAKTE/NOMINALE**

**Derivative Produkte**

**Finanzterminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

**Verkaufte Kontrakte**

**lautend auf EUR**

EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2020			200
EUR-BUND FUTURE MAERZ 2021		120	120

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.03.2021

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	346.791.304,34	90,56
Strukturierte Produkte	16.264.742,81	4,25
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>363.056.047,15</b>	<b>94,81</b>
<b>Derivative Produkte</b>		
Finanzterminkontrakte	38.400,00	0,01
<b>Summe derivative Produkte</b>	<b>38.400,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>18.313.946,31</b>	<b>4,78</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>1.515.501,07</b>	<b>0,40</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>382.923.894,53</b>	<b>100,00</b>

Linz, im April 2021

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger