

KEPLER Realzins Plus Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. März 2025 bis 31. August 2025

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. Hans-Jürgen Gaugl
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender) (bis 30.09.2025)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmaier
Gerhard Lauss
Mag. Thomas Pointner

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Mag. Katharina Lang
Renate Mittmannsgruber
Dr. David Striegl

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 2025 bis 31. August 2025 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 28.02.2025	per 31.08.2025
	EUR	EUR
Fondsvermögen	149.469.915,52	152.311.457,57
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	99,31	98,88
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	101,79	101,35
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	98,77	98,94
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	101,23	101,41
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	107,46	108,56
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	110,14	111,27
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	132,33	133,51
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	135,63	136,84

Umlaufende KEPLER Realzins Plus Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 28.02.2025	471.760,872
Ausgabe	45.539,000
Rücknahmen	-40.552,245
Ausschüttungsanteile per 31.08.2025	476.747,627
Ausschüttungsanteile IT per 28.02.2025	543.953,000
Ausgabe	77.180,000
Rücknahmen	-47.856,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.08.2025	573.277,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 28.02.2025	52.099,531
Ausgabe	8.481,753
Rücknahmen	-7.434,417
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2025	53.146,867
Thesaurierungsanteile per 28.02.2025	327.141,460
Ausgabe	12.360,764
Rücknahmen	-19.891,850
Thesaurierungsanteile per 31.08.2025	319.610,374

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

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**

DE0001030567	0,1000 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	2.100			98,94	2.156.360,94	1,42
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	3.000	2.100		78,50	2.772.298,69	1,82
DE0001030583	0,1000 % BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD	3.000			95,38	2.845.391,29	1,87
FR0013410552	0,1000 % FRANKREICH 19/29	5.500			97,69	5.798.770,10	3,81
FR0013524014	0,1000 % FRANKREICH 20/36 O.A.T.	5.050	2.000		84,71	4.608.688,40	3,03
FR0014003N51	0,1000 % FRANKREICH 21/32 O.A.T.	6.200			92,55	5.909.042,65	3,88
IT0005482994	0,1000 % ITALIEN 22/33 FLR	10.500			89,96	10.328.477,07	6,78
FR0013238268	0,1000 % REP. FSE 17-28 O.A.T.	5.700			98,25	5.911.730,67	3,88
FR0013327491	0,1000 % REP. FSE 18-36 O.A.T.	7.350			84,95	7.132.409,73	4,68
IT0005387052	0,4000 % ITALIEN 19/30 FLR	10.000			97,20	10.272.027,14	6,74
DE0001030559	0,5000 % BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	4.050			99,79	4.477.720,81	2,94
FR001400IKW5	0,5500 % FRANKREICH 23/39 O.A.T.	1.500			84,69	1.318.257,59	0,87
FR001400JI88	0,6000 % FRANKREICH 22/34 O.A.T.	2.500	1.300		93,09	2.518.318,45	1,65
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	3.600			100,36	3.678.315,47	2,41
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18/33 FLR	3.800			95,67	3.841.684,95	2,52
ES00000127C8	1,0000 % SPANIEN 15-30 FLR	3.500			100,67	3.899.581,04	2,56
ES0000012O18	1,1500 % SPANIEN 24/36 FLR	2.500	1.500		95,77	2.456.502,76	1,61
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	6.700			101,32	7.044.942,83	4,63
IT0005588881	1,8000 % ITALIEN 24/36 FLR	3.710			98,79	3.713.183,33	2,44
ES0000012M69	2,0500 % SPANIEN 23/39 FLR	500			103,17	537.618,36	0,35
DE000A0E83A8	2,3800 % K.F.W. MTN 07/30 INFL.LKD	400			167,44	843.777,54	0,55
IT0005547812	2,4000 % ITALIEN 23/39 FLR	6.400	1.450		102,65	6.684.233,76	4,39
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR	300			105,30	352.662,51	0,23
IT0005647273	2,5500 % ITALIEN 25/56	600	600		96,80	582.432,42	0,38

lautend auf USD

US912828Z377	0,1250 % US TREASURY 2030	11.000			95,96	9.245.694,06	6,07
US91282CBF77	0,1250 % USA 21/31	5.000			94,37	4.924.613,50	3,23
US912828ZL36	0,3750 % US TREASURY 2027	5.000			99,55	4.393.587,91	2,88
US912810RA88	0,6250 % US TREASURY 2043	5.500			74,41	4.663.328,77	3,06
US91282CGK18	1,1250 % USA 23/33	8.000			97,22	6.878.973,70	4,52
US91282CJY84	1,7500 % USA 24/34	3.500	3.500		100,62	3.138.483,27	2,06

Summe Wertpapiervermögen						132.929.109,71	87,27
---------------------------------	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

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

Derivative Produkte**Devisentermingeschäfte****Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich****Verkauf**

USD/EUR Laufzeit bis 18.09.2025	2)	-38.500.000			1.458.572,67	0,95
USD/EUR Laufzeit bis 18.09.2025	2)	-3.300.000			26.282,02	0,02

Summe Derivate					1.484.854,69	0,97
-----------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten*

Entgegengenommene Sicherheiten

Oberösterreichische Landesbank AG	1.590.000,00	0,00
-----------------------------------	--------------	------

*) Es werden nur Barsicherheiten in Form von Sichteinlagen ausgetauscht. Entgegengenommene Sicherheiten sind nicht Teil des Fondsvermögens.

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	510.238,33	0,33
nicht EU-Währungen	99.365,45	0,07

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	609.603,78	0,40
---	-------------------	-------------

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-60.989,14	-0,04
Diverse Gebühren	-17.659,79	-0,01
Zinsansprüche	17.356.848,12	11,40
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	9.690,20	0,01

Summe sonstiges Vermögen	17.287.889,39	11,36
---------------------------------	----------------------	--------------

Fondsvermögen	152.311.457,57	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet :

WÄHRUNG

KURS

US-Dollar (USD)

1,1689

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. August 2025 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 Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäfte 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 Wertpapierfinanzierungsgeschäfte 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

GRR000000010	0,0000 % GRIECHENLAND 12-42 IO GDP	1.579
FR0014001N38	0,1000 % FRANKREICH 20/31 O.A.T.	1.500
IT0005332835	0,5500 % B.T.P. 18-26 FLR	1.500
XS0526718761	5,8333 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN	1.320

BEZEICHNUNG	OPENING	CLOSING
	KONTRAKTE/NOMINALE	KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 15.05.2025	37.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 15.05.2025	1.000.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.08.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	132.929.109,71	87,27
Summe Wertpapiervermögen	132.929.109,71	87,27
Derivative Produkte		
Devisentermingeschäfte		
	1.484.854,69	0,97
Summe derivative Produkte	1.484.854,69	0,97
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	609.603,78	0,40
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	17.287.889,39	11,36
FOND S V E R M Ö G E N	152.311.457,57	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger