

Portfolio Management DYNAMISCH

Halbjahresbericht

vom

1. April 2024 bis 30. September 2024

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	AT0000707526
Thesaurierungsanteil	AT0000707534

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	9

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)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmair
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.

Portfolio Management DYNAMISCH

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Portfolio Management DYNAMISCH - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. April 2024 bis 30. September 2024 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 31.03.2024	per 30.09.2024
	EUR	EUR
Fondsvermögen	116.467.526,52	117.381.458,59
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	127,18	131,12
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	127,18	131,12
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	163,20	169,97
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	163,20	169,97

Umlaufende Portfolio Management DYNAMISCH-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2024	64.432,906
Ausgabe	7.435,149
Rücknahmen	-6.947,068
Ausschüttungsanteile per 30.09.2024	64.920,987
Thesaurierungsanteile per 31.03.2024	663.430,759
Ausgabe	29.323,875
Rücknahmen	-52.257,715
Thesaurierungsanteile per 30.09.2024	640.496,919

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
------	-------------	-------------------------------	------------------	---------------------	------	--------------------	----------------

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU2760008370	ABIEURGRPTF FEOA	8.105	8.105		102,45	830.357,25	0,71
LU1861138961	AIS-AMEMSRIAB UETFDR DLA	62.980		3.900	54,06	3.404.698,80	2,90
AT0000A13JZ6	APOLLO NACHHALT.GL.BD A2A	12			98.233,11	1.178.797,32	1,00
LU0823395230	BNPP GBL CONV. I RH EOCAP	13.660	13.900	240	213,94	2.922.420,40	2,49
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	177.579	11.800	16.835	12,71	2.257.029,09	1,92
LU1731866494	GSF-E.M.CORE EQ.PTF.IACEO	268.350	16.600	31.000	12,25	3.287.287,50	2,80
IE000COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA	68.300	68.300		51,70	3.531.110,00	3,01
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	97.800			7,23	707.289,60	0,60
IE00BFNM3L97	ISHSIV-MSCI JAP.ESG S.DLA	199.900	6.000	3.100	6,23	1.246.176,60	1,06
IE00BF4G7183	JPM-EUROPE REI EQ A	75.800	57.620	420	44,14	3.345.812,00	2,85
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	9.571	558	765	215,24	2.060.062,04	1,76
AT0000A2MKV6	KEPLER Euro Plus Rentenfonds (IT) (T)	11.524	665	948	203,36	2.343.520,64	2,00
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	36.013	2.624	3.242	92,42	3.328.321,46	2,84
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	9.869	252	767	120,76	1.191.780,44	1,02
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	4.267	173	248	150,23	641.031,41	0,55
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	33.672	2.711	15.080	293,47	9.881.721,84	8,41
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	10.955	698	943	154,53	1.692.876,15	1,44
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	12.603	815	1.211	159,83	2.014.337,49	1,72
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	6.326		487	116,81	738.940,06	0,63
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	5.029	1.675	427	564,58	2.839.272,82	2,42
AT0000A32YY8	KEPLER Trend Select Aktienfonds IT (T)	13.336	7.332	20.306	129,08	1.721.410,88	1,47
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	20.569	7.306	1.763	285,79	5.878.414,51	5,01
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	12.454	888	1.079	128,02	1.594.361,08	1,36
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	33.648		2.006	133,87	4.504.457,76	3,84
LU0599613147	OSS.ESTXX600 EW UC.ETF 1C	3.320		3.500	128,96	428.147,20	0,36
LU0337316045	SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	26.480	633	1.768	89,07	2.358.520,64	2,01
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	23.010	405	910	228,36	5.254.563,60	4,48
LU1645380368	UBSLFS-BB EO I.L.1-10EOAD	122.562	8.500		14,43	1.768.569,66	1,51
LU1048313974	UBSLFS-MSCI EM S.R. ADL	253.635	3.300	75.500	16,68	4.229.617,26	3,60
NL0010408704	VANECK SUST.WORLD EQ.UC.E	75.270	4.700	55.200	32,84	2.471.866,80	2,11
IE00BPVLQD13	X(IE)-MSCIJAESGSC 1D	80.700	2.400	1.300	15,36	1.239.390,60	1,06
AT0000A3BSN7	X-250 Welt Aktien IT (T)	15.890	18.300	2.410	103,88	1.650.653,20	1,41
IE0004MFRED4	XT-SP500EWESG 1CDLA	75.800	62.400	6.100	43,41	3.290.478,00	2,80

lautend auf USD

IE0005E8B9S4	AMU-RU.1000 GR DLA	7.596	7.596		468,30	3.189.747,85	2,72
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	202.791	66.800	19.830	27,65	5.027.951,17	4,28
IE000OKVTFD7	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	526.400	301.000	790.000	6,13	2.892.934,29	2,46
IE00BF4G7076	JPM-US REI EQ A	79.050	33.000	5.450	57,64	4.085.762,20	3,48
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	16.828	2.764	2.244	232,10	3.502.312,41	2,98
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	14.100	616	869	452,81	5.725.090,57	4,88
LU2095276858	SSIII-TRPSULCGE IDLA	375.928	33.950	61.860	19,34	6.519.411,33	5,54

Summe Wertpapiervermögen						116.776.503,92	99,49
--------------------------	--	--	--	--	--	----------------	-------

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						696.309,87	0,59
-----	--	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						696.309,87	0,59
--	--	--	--	--	--	------------	------

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-95.930,71	-0,08
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						4.575,51	0,00

Summe sonstiges Vermögen						-91.355,20	-0,08
--------------------------	--	--	--	--	--	------------	-------

Fondsvermögen						117.381.458,59	100,00
---------------	--	--	--	--	--	----------------	--------

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 27. September 2024 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

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU0256881987	AGIF-EUR.EQU.GRTH W EO	10	196
LU1377382285	BNPPE.-E.VA.EU.UCEEO	410	16.710
IE00BDDRF700	HANETF-H-G.TEMEEQWE ACC.		68.425
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITALISATION DLA		95.100
LU0993947141	UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA		23.400

lautend auf USD

FR0011119171	MUF-AMU.RUSS.1000GRWTH A		12.366
--------------	--------------------------	--	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2024

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	116.776.503,92	99,49
Summe Wertpapiervermögen	116.776.503,92	99,49
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	696.309,87	0,59
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	-91.355,20	-0,08
FOND S V E R M Ö G E N	117.381.458,59	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger