Portfolio Management DYNAMISCH

Halbjahresbericht

vom

1. April 2021 bis 30. September 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

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. Gabriele Herbeck
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca (ab 01.09.2021)
Mag. Serena Denkmaier
Friedrich Führer (bis 31.08.2021)
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.

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 2021 bis 30. September 2021 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 31.03.2021	per 30.09.2021
	EUR	EUR
Fondsvermögen	70.151.074,88	87.345.541,90
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	120,53	124,56
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	120,53	124,56
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	146,80	153,57
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	146,80	153,57
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		1,5000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende Portfolio Management DYNAMISCH-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2021	104.000,815
Ausgabe	8.775,650
Rücknahmen	-1.102,392
Ausschüttungsanteile per 30.09.2021	111.674,073
Thesaurierungsanteile per 31.03.2021	392.456,890
Ausgabe	101.559,818
Rücknahmen	-15.846,248
Thesaurierungsanteile per 30.09.2021	478.170,460

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

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							
LU0256881987	AGIF-EUR.EQU.GRTH W EO	530	25	135	4.414,66	2.339.769,80	2,68
LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUROPE IE C	777	117	460	2.334,09	1.813.587,93	2,08
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	13.190	2.390		232,49	3.066.562,89	3,51
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	6.575	1.590	10.900	96,90	637.117,50	0,73
LU2182388400	AIS-M.W.C.P.A.P ETF DRDLA	21.650	21.650		56,06	1.213.699,00	1,39
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	13	2		112.738,01	1.465.594,13	1,68
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	27.114	11.070	15.160	135,30	3.668.524,20	4,20
LU1837047379	G.S.-JAP.EQ.P.PT.IACC.EO	37.600	41.400	3.800	15,61	586.936,00	0,67
IE00BDDRF700	HANETF-H-G.TEMEEQWE EOA	44.325	44.325		13,38	592.846,88	0,68
IE0032077012	INVESCOM3 NASDAQ-100 A	1.960	1.960		312,05	611.618,00	0,70
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	67.900	67.900		8,67	588.523,25	0,67
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	25.833	4.795	12.000	46,51	1.201.557,41	1,38
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITILISATION DLA	64.200	64.200		9,25	594.042,60	0,68
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	5.844	1.121		231,32	1.351.834,08	1,55
AT0000A2MKV6	KEPLER Euro Plus Rentenfonds (IT) (T)	3.728	3.728		208,94	778.928,32	0,89
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	21.641	21.641		99,34	2.149.816,94	2,46
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	13.527	1.555	133	100,50	1.359.463,50	1,56
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	2.897	464	9.235	163,71	474.267,87	0,54
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	18.773	2.765	731	238,65	4.480.176,45	5,13
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	19.310	3.384	3.437	161,49	3.118.371,90	3,57
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	6.442	1.285		156,22	1.006.369,24	1,15
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	4.267	855		137,07	584.877,69	0,67
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	95	10		11.869,64	1.127.615,80	1,29
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	4.900	761		246,13	1.206.037,00	1,38
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	2.930	390	8	505,71	1.481.730,30	1,70
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	25.481	5.054	241	242,51	6.179.397,31	7,07
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	6.877	1.173	1.147	142,66	981.072,82	1,12
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	24.159	7.765	250	144,37	3.487.834,83	3,99
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	13.815	3.150		99,61	1.376.112,15	1,58
LU1781541849	MUL-LYX.MSCI EM ASIA A	172.300	172.300		10,55	1.817.420,40	2,08
LU1792117779	MUL-LYX.MSCI WL.ESG L.E.A	43.880	43.880		27,48	1.205.603,00	1,38
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F./EUR	15.384	3.025	3.720	98,77	1.519.477,68	1,74
LU0337316045	SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	22.145	4.850		103,76	2.297.787,35	2,63
IE00BYTRRB94	SPDR MSCI WORLD H.C.UETF	12.470	12.470		47,66	594.357,61	0,68
IE00BDT6FP91	SPDR REF.GBL CONV.BD EOH	51.820	51.820		42,14	2.183.720,71	2,50
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	5.568	1.170		173,16	964.154,88	1,10
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	49.407	7.470		81,25	4.014.318,75	4,60
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	8.705	8.705		248,83	2.166.065,15	2,48
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	33.901	3.160	10.430	106,91	3.624.288,11	4,15
IE00BM67HT60	X(IE)-MSCI WO.IN.TE. 1CDL	11.260	11.910	650	52,00	585.520,00	0,67
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	246.071	49.400	4.890	20,96	4.445.865,15	5,09
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	12.936	1.608	305	174,75	1.948.595,81	2,23
FR0011119171	LYX.RUSS.1000 GR.UETF A	12.290	1.100	3.650	342,51	3.628.468,62	4,15
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	8.689	1.590	90	338,23	2.533.299,26	2,90
LU0174119775	T.R.P.F.-US L.C.G.E.F. I	45.520	7.320	14.220	92,18	3.616.958,54	4,14
Summe Wertpapiervermögen						86.670.186,81	99,23
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						749.919,01	0,86
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						749.919,01	0,86

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-73.242,32	-0,08
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-1.321,60	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-74.563,92	-0,09

Fondsvermögen

87.345.541,90 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1601

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. September 2021 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 Anteilscheinigungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinigung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinigung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinigung.

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 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

LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	5.970	59.994
AT0000618723	KEPLER Short Invest Rentenfonds (A)		200

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2021

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	86.670.186,81	99,23
Summe Wertpapiervermögen	86.670.186,81	99,23
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	749.919,01	0,86
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-74.563,92	-0,09
FOND S V E R M Ö G E N	87.345.541,90	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger