

# Portfolio Management DYNAMISCH

Halbjahresbericht

vom

1. April 2022 bis 30. September 2022

**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  
Mag. Serena Denkmaier  
Gerhard Lauss  
Mag. Othmar Nagl

### Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein  
Dr. Michael Bumberger

### Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus  
Kurt Eichhorn  
Dietmar Felber  
Rudolf Gattringer  
Mag. Bernhard Hiebl  
Roland Himmelfreundpointner  
Mag. Uli Krämer  
Mag. Katharina Lang  
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 2022 bis 30. September 2022 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 31.03.2022	per 30.09.2022
	EUR	EUR
Fondsvermögen	100.969.703,23	89.453.028,92
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	125,37	106,87
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	125,37	106,87
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	154,56	134,94
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	154,56	134,94

---

### Umlaufende Portfolio Management DYNAMISCH-Anteile zum Berichtsstichtag

---

<b>Ausschüttungsanteile per 31.03.2022</b>	116.973,687
Ausgabe	1.033,518
Rücknahmen	-21.195,000
<b>Ausschüttungsanteile per 30.09.2022</b>	96.812,205
<b>Thesaurierungsanteile per 31.03.2022</b>	558.353,915
Ausgabe	50.887,697
Rücknahmen	-23.031,840
<b>Thesaurierungsanteile per 30.09.2022</b>	586.209,772

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>							
<b>Anteile an OGAW und OGA</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
LU0256881987	AGIF-EUR.EQU.GRTH W EO	805	130	35	2.949,66	2.374.476,30	2,65
LU2233156749	AIS-AIMJNSRIPAB UETFDRYNA	30.800	30.800		41,48	1.277.584,00	1,43
LU1861138961	AIS-AMEMSRIAP UETFDR DLA	38.600	38.600		48,93	1.888.698,00	2,11
LU2182388400	AIS-M.W.C.P.A.P ETF DRDLA	23.720		750	53,04	1.258.108,80	1,41
AT0000A13JZ6	APOLLO NACHHALT.GL.BD A2A	19	19		89.983,05	1.709.677,95	1,91
LU1377382285	BNPPE.-E.VA.EU.UECEO	25.400	25.400		100,13	2.543.302,00	2,84
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	128.514	137.614	9.100	12,08	1.552.449,12	1,74
IE00BDDRF700	HANETF-H-G.TEMEEQWE ACC.	66.425	7.300		9,29	617.055,04	0,69
IE000COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA	20.200	20.200		32,28	652.056,00	0,73
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	97.800			7,00	684.746,70	0,77
IE00BJ5JNZ06	ISHS V-M.WHCS ESG ETF DLD	102.000	102.000		6,41	654.228,00	0,73
IE00BJ5JNY98	ISHS V-MSCI WITS ESG DLD	89.000	89.000		6,81	606.001,00	0,68
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITALISATION DLA	91.100			6,46	588.232,70	0,66
IE00BFNM3L97	ISHSIV-MSCI JAP.ESG S.DLA	267.000	267.000		4,79	1.279.811,10	1,43
IE00BF4G7183	JPM I-EU RES.ENH.I.EQ.EOA	39.300			30,25	1.188.746,40	1,33
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	8.097	801	391	170,41	1.379.809,77	1,54
AT0000A2MKV6	KEPLER Euro Plus Rentenfonds (IT) (T)	4.745	386	244	169,77	805.558,65	0,90
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	17.038	462	251	83,66	1.425.399,08	1,59
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	16.429	1.154	813	85,62	1.406.650,98	1,57
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	3.727	258	145	131,00	488.237,00	0,55
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	22.629	3.765	3.559	205,99	4.661.347,71	5,20
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	24.046	2.034	1.763	134,89	3.243.564,94	3,63
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	15.460	770	585	133,46	2.063.291,60	2,31
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	5.814			96,47	560.876,58	0,63
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	115			10.588,67	1.217.697,05	1,36
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	5.185	238	390	246,54	1.278.309,90	1,43
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	3.364	119	183	470,14	1.581.550,96	1,77
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	25.455	1.668	1.678	227,92	5.801.703,60	6,48
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	8.622	235	65	119,24	1.028.087,28	1,15
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	30.579	3.300	1.265	118,02	3.608.933,58	4,03
LU1792117779	MUL-LYX.MSCI WL.ESG L.E.A	48.280		1.400	25,91	1.251.055,50	1,40
LU0337316045	SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	26.595			79,64	2.117.892,83	2,37
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	6.623	340	335	150,78	998.615,94	1,12
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	11.385	180		195,18	2.222.124,30	2,48
LU1645380368	UBSLFS-BB EO I.L.1-10EOD	83.000	83.000		14,40	1.195.034,00	1,34
LU1048313974	UBSLFS-MSCI EM S.R. ADL	270.000	270.000		13,96	3.767.850,00	4,21
LU0993947141	UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA	19.800	20.500	700	113,94	2.256.012,00	2,52
IE00BFMNHK08	X(IE)-MSCI EUROPE ESG 1C	28.440	28.440		21,56	613.024,20	0,69
IE00BFMNPS42	X(IE)-MSCI USA ESG 1C	33.300	33.300		38,95	1.296.951,75	1,45
<b>lautend auf USD</b>							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	237.871	11.850	24.350	18,82	4.579.308,74	5,12
IE000OKVTDF7	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	950.000	975.000	25.000	4,23	4.107.467,27	4,59
IE00BF4G7076	JPM I-US RES.ENH.I.E. DLA	53.870		2.200	35,45	1.953.448,75	2,18
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	12.410	863	2.336	162,18	2.058.770,25	2,30
FR0011119171	LYX.RUSS.1000 GR.UETF A	16.280	1.080	1.070	268,95	4.478.748,57	5,01
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	9.829	510	1.210	313,10	3.147.974,53	3,52
LU2095276858	SSIII-TRPSULCGE IDLA	345.798	370.998	25.200	10,60	3.749.446,40	4,19
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>89.219.916,82</b>	<b>99,74</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>							
EUR						313.232,71	0,35
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>						<b>313.232,71</b>	<b>0,35</b>

### Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-78.675,45	-0,09
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-1.445,16	0,00
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>	<b>-80.120,61</b>	<b>-0,09</b>

### Fondsvermögen

**89.453.028,92 100,00**

### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	0,9776

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. September 2022 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 Anteilscheinungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinung.

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**

LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUR.IECEO	15	296
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC		12.500
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	1.380	16.635
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A		17
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	1.020	33.344
IE0032077012	INVESCOM3 NASDAQ-100 A	100	2.350
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	2.850	34.638
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A		12.165
LU1781541849	MUL-LYX.MSCI EM ASIA A	21.300	219.600
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.II/EUR	290	17.454
IE00BYTRRB94	SPDR MSCI WORLD H.C.UETF		14.390
IE00BDT6FP91	SPDR REF.GBL CONV.BD EOH	3.200	68.150
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL		51.237
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C		12.631
IE00BM67HT60	X(IE)-MSCI WO.IN.TE. 1CDL	750	13.990

**lautend auf USD**

LU0174119775	T.R.P.F.-US L.C.G.E.F. I	10.400	65.640
--------------	--------------------------	--------	--------

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2022

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	89.219.916,82	99,74
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>89.219.916,82</b>	<b>99,74</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>313.232,71</b>	<b>0,35</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>-80.120,61</b>	<b>-0,09</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>89.453.028,92</b>	<b>100,00</b>

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger