

Portfolio Management DYNAMISCH

Halbjahresbericht

vom

1. April 2023 bis 30. September 2023

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. Kristina Fuchs (ab 01.03.2023)
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmaier
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl (bis 30.06.2023)
Mag. Thomas Pointner (ab 01.07.2023)

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
Dr. David Striegl (ab 11.05.2023)

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 2023 bis 30. September 2023 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 31.03.2023	per 30.09.2023
	EUR	EUR
Fondsvermögen	100.864.855,02	96.698.767,85
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	110,22	112,21
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	110,22	112,21
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	139,17	143,99
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	139,17	143,99

Umlaufende Portfolio Management DYNAMISCH-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2023	99.106,434
Ausgabe	2.611,774
Rücknahmen	-44.450,083
Ausschüttungsanteile per 30.09.2023	57.268,125
Thesaurierungsanteile per 31.03.2023	646.239,784
Ausgabe	26.544,068
Rücknahmen	-45.861,496
Thesaurierungsanteile per 30.09.2023	626.922,356

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

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	175	30	680	3.480,41	609.071,75	0,63
LU2233156749	AIS-AIMJNSRIPAB UETFDRYNA	23.220		10.680	42,88	995.615,55	1,03
LU1861138961	AIS-AMEMSRIAP UETFDR DLA	56.380	720	2.660	46,98	2.648.901,54	2,74
AT0000A13JZ6	APOLLO NACHHALT.GL.BD A2A	19		1	90.338,67	1.716.434,73	1,78
LU1377382285	BNPPE.-E.VA.EU.UECEO	20.000	1.200	2.650	123,47	2.469.400,00	2,55
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	158.314	23.600	5.500	11,96	1.893.435,44	1,96
LU1731866494	GSF-E.M.CORE EQ.PTF.IACEO	263.750		15.450	10,43	2.750.912,50	2,84
IE00BDDRF700	HANETF-H-G.TEMEEQWE ACC.	68.425		10.000	9,78	669.196,50	0,69
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	97.800			6,39	624.893,10	0,65
IE00BJ5JNZ06	ISHS V-M.WHCS ESG ETF DLD	103.500		4.000	6,50	672.336,00	0,70
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITALISATION DLA	95.100		12.000	6,85	651.530,10	0,67
IE00BFNM3L97	ISHSIV-MSCI JAP.ESG S.DLA	191.000		91.000	5,47	1.044.388,00	1,08
IE00BF4G7183	JPM-EUROPE REI EQ A	18.600	2.000	22.700	36,42	677.374,80	0,70
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	8.120	430	999	185,69	1.507.802,80	1,56
AT0000A2UXH1	KEPLER Ethik Quality Aktienfonds IT (T)	6.443	6.443		104,40	672.654,32	0,70
AT0000A2MKV6	KEPLER Euro Plus Rentenfonds (IT) (T)	4.838	227	406	180,75	874.468,50	0,90
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	33.012	15.567	1.013	84,97	2.805.029,64	2,90
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	9.725	571	1.682	102,21	993.992,25	1,03
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	3.935	216	292	135,68	533.900,80	0,55
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	35.329	273	5.479	227,21	8.027.102,09	8,30
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	24.959	1.447	3.021	140,59	3.508.985,81	3,63
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	7.876	818	9.474	142,64	1.123.432,64	1,16
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	5.814			105,90	615.702,60	0,64
AT00RENT30A9	KEPLER Rent Select 2030 (A)	11.210	11.210		99,19	1.111.919,90	1,15
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	3.571	73	195	471,49	1.683.690,79	1,74
AT0000A32YY8	KEPLER Trend Select Aktienfonds IT (T)	20.097	21.401	1.304	102,76	2.065.167,72	2,14
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	25.383	744	2.271	246,91	6.267.316,53	6,48
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	11.147	2.288	478	118,76	1.323.817,72	1,37
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	32.554	2.000	3.630	118,99	3.873.600,46	4,01
LU0599613147	OSS.ESTXX600 EW UC.ETF 1C	6.200	6.200		106,01	657.262,00	0,68
LU0337316045	SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	25.795		800	82,95	2.139.772,64	2,21
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	11.525	300	1.060	210,46	2.425.551,50	2,51
LU1645380368	UBSLFS-BB EO I.L.1-10E0AD	90.062	3.500	9.400	13,99	1.260.264,58	1,30
LU1048313974	UBSLFS-MSCI EM S.R. ADL	285.535		16.900	13,71	3.915.255,92	4,05
LU0993947141	UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA	19.770		1.170	118,19	2.336.616,30	2,42
NL0010408704	VANECK SUST.WORLD EQ.UC.E	99.000	99.000		27,29	2.701.710,00	2,79
IE0004MFRED4	XT-SP500EWESG 1CDLA	18.900	18.900		35,55	671.942,25	0,69
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	136.771	36.400	4.000	22,18	2.873.253,25	2,97
IE000OKVTFD7	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	973.800	13.000	71.400	4,71	4.340.041,58	4,49
IE00BF4G7076	JPM-US REI EQ A	58.870	5.500	6.800	42,06	2.344.930,72	2,42
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	15.993	6.822	735	180,08	2.727.807,77	2,82
FR0011119171	LYX.RUSS.1000 GR.UETF A	12.806	200	5.430	328,42	3.983.408,31	4,12
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	16.019	6.440	1.000	359,57	5.455.533,08	5,64
LU2095276858	SSIII-TRPSULCGE IDLA	314.188	3.000	73.360	13,41	3.990.586,36	4,13
Summe Wertpapiervermögen						96.236.010,84	99,52

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	542.305,23	0,56
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	542.305,23	0,56

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-81.883,03	-0,08
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	2.334,81	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-79.548,22	-0,08

Fondsvermögen	96.698.767,85	100,00
----------------------	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,0558

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. September 2023 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

LU2182388400	AIS-M.W.C.P.A.P ETF DRDLA		26.120
IE000COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA		23.200
IE00BJ5JNY98	ISHS V-MSCI WITS ESG DLD		102.900
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)		58
LU1792117779	MUL-LYX.MSCI WL.ESG L.E.A		53.280
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR		6.863
IE00BFMNHK08	X(IE)-MSCI EUROPE ESG 1C		28.440
IE00BFMNPS42	X(IE)-MSCI USA ESG 1C	8.000	44.380

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2023

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	96.236.010,84	99,52
Summe Wertpapiervermögen	96.236.010,84	99,52
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	542.305,23	0,56
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-79.548,22	-0,08
FOND S V E R M Ö G E N	96.698.767,85	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger