

# Portfolio Management AUSGEWOGEN

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	AT0000707542
Thesaurierungsanteil	AT0000707559

## **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 AUSGEWOGEN

### Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Portfolio Management AUSGEWOGEN - 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	259.143.140,65	301.779.307,91
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	122,83	125,66
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	122,83	125,66
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	154,51	159,67
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	154,51	159,67
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		1,2500
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000

### Umlaufende Portfolio Management AUSGEWOGEN-Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Ausschüttungsanteile per 31.03.2021</b>	186.309,130
Ausgabe	16.855,401
Rücknahmen	-1.996,381
<b>Ausschüttungsanteile per 30.09.2021</b>	201.168,150
<b>Thesaurierungsanteile per 31.03.2021</b>	1.529.076,234
Ausgabe	233.000,790
Rücknahmen	-30.402,121
<b>Thesaurierungsanteile per 30.09.2021</b>	1.731.674,903

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

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	1.309	106	495	4.414,66	5.778.789,94	1,91
LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUROPE IE C	1.927	122	1.170	2.334,09	4.497.791,43	1,49
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	32.674	3.910		232,49	7.596.427,27	2,52
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	15.302	600	27.385	96,90	1.482.763,80	0,49
LU2182388400	AIS-M.W.C.P.A.P ETF DRDLA	53.640	53.640		56,06	3.007.058,40	1,00
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	84	12		112.738,01	9.469.992,84	3,14
LU1022404484	BNPP EO COVERED BD I.CAP	42.907			118,34	5.077.614,38	1,68
LU0102020350	BNPP EURO M.TERM BD CI	15.300	920		193,88	2.966.364,00	0,98
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	67.135	22.990	40.800	135,30	9.083.365,50	3,01
LU0353649436	FID.FDS.GL.IN.L.BD YACEOH	278.565	42.500	256.000	12,98	3.615.773,70	1,20
LU1837047379	G.S.-JAP.EQ.P.PT.IACC.EO	92.880	102.880	10.000	15,61	1.449.856,80	0,48
IE00BDDRF700	HANETF-H-G.TEMEEQWE EOA	108.800	108.800		13,38	1.455.200,00	0,48
IE0032077012	INVESCOM3 NASDAQ-100 A	4.715	5.015	300	312,05	1.471.315,75	0,49
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	171.200	176.300	5.100	8,67	1.483.876,00	0,49
IE00BGPP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	1.143.000	1.143.000		5,27	6.026.010,30	2,00
IE00B4WXJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	31.360	7.440		131,60	4.126.819,20	1,37
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	63.634	2.500	26.730	46,51	2.959.776,43	0,98
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITILISATION DLA	159.300	159.300		9,25	1.474.002,90	0,49
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	33.836	4.930	419	231,32	7.826.943,52	2,59
AT0000A2MKV6	KEPLER Euro Plus Rentenfonds (IT) (T)	14.377	14.454	77	208,94	3.003.930,38	1,00
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	142.513	143.166	653	99,34	14.157.241,42	4,69
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	33.540	3.272	1.432	100,50	3.370.770,00	1,12
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	17.473	2.147	59.189	163,71	2.860.504,83	0,95
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	46.485	5.954	4.211	238,65	11.093.645,25	3,68
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	74.570	9.949	15.092	161,49	12.042.309,30	3,99
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	36.696	5.467	279	156,22	5.732.649,12	1,90
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	24.730	3.265		137,07	3.389.741,10	1,12
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	240	11		11.869,64	2.848.713,60	0,94
AT0000A21BH4	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds IT (A)	39.755	6.215	10.601	110,21	4.381.398,55	1,45
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	12.133	1.107		246,13	2.986.295,29	0,99
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	7.395	751	117	505,71	3.739.725,45	1,24
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	63.105	8.358	758	242,51	15.303.593,55	5,07
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	78.736	11.631	15.886	142,66	11.232.477,76	3,72
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	62.175	9.370		144,37	8.976.204,75	2,97
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	70.730	9.000	7.560	99,61	7.045.415,30	2,33
LU1781541849	MUL-LYX.MSCI EM ASIA A	427.900	427.900		10,55	4.513.489,20	1,50
LU1792117779	MUL-LYX.MSCI WL.ESG L.E.A	108.600	108.600		27,48	2.983.785,00	0,99
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F./EUR	33.800	6.075	30.500	98,77	3.338.426,00	1,11
LU0337316045	SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	64.910	17.510		103,76	6.735.126,51	2,23
IE00BYTRRB94	SPDR MSCI WORLD H.C.UETF	31.480	32.680	1.200	47,66	1.500.431,24	0,50
IE00BDT6FP91	SPDR REF.GBL CONV.BD EOH	179.700	179.700		42,14	7.572.647,85	2,51
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	17.760	10.890		105,28	7.554.892,80	2,50
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	33.165	4.305		173,16	5.742.851,40	1,90
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	120.695	9.290		81,25	9.806.468,75	3,25
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	30.305	30.305		248,83	7.540.793,15	2,50
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	84.190	4.950	30.000	106,91	9.000.584,52	2,98
IE00BM67HT60	X(IE)-MSCI WO.IN.TE. 1CDL	28.600	30.300	1.700	52,00	1.487.200,00	0,49
<b>lautend auf USD</b>							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	609.340	87.150	9.800	20,96	11.009.194,38	3,65
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	32.845	3.404	1.157	174,75	4.947.559,48	1,64
FR0011119171	LYX.RUSS.1000 GR.UETF A	30.460	2.040	10.360	342,51	8.992.933,63	2,98
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	21.523	2.940	700	338,23	6.275.083,43	2,08
LU0174119775	T.R.P.F.-US L.C.G.E.F. I	113.674	16.780	44.955	92,18	9.032.384,55	2,99
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>301.048.209,70</b>	<b>99,75</b>

### Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	986.281,90	0,33
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>	<b>986.281,90</b>	<b>0,33</b>

### Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-252.614,05	-0,08
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-2.569,64	0,00
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>	<b>-255.183,69</b>	<b>-0,08</b>

<b>Fondsvermögen</b>	<b>301.779.307,91</b>	<b>100,00</b>
----------------------	-----------------------	---------------

### 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 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:

- 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 Wertpapierleihgeschäften 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**

<i>ISIN</i>	<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>KÄUFE</i> <i>ZUGÄNGE</i> <i>STÜCKE/NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE</i> <i>ABGÄNGE</i> <i>STÜCKE/NOMINALE IN TSD</i>
-------------	--------------------	---	--

---

**Wertpapiervermögen**

**In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**

---

---

**Anteile an OGAW und OGA**

**lautend auf EUR**

AT0000618723	KEPLER Short Invest Rentenfonds (A)		
--------------	-------------------------------------	--	--

200

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2021

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	301.048.209,70	99,75
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>301.048.209,70</b>	<b>99,75</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>986.281,90</b>	<b>0,33</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>-255.183,69</b>	<b>-0,08</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>301.779.307,91</b>	<b>100,00</b>

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger