

Portfolio Management AUSGEWOGEN

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	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
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 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 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	338.486.131,02	309.175.306,46
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	124,01	106,70
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	124,01	106,70
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	157,56	137,96
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	157,56	137,96

Umlaufende Portfolio Management AUSGEWOGEN-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2022	216.542,970
Ausgabe	9.662,898
Rücknahmen	-2.683,298
Ausschüttungsanteile per 30.09.2022	223.522,570
Thesaurierungsanteile per 31.03.2022	1.977.736,330
Ausgabe	146.668,406
Rücknahmen	-56.330,801
Thesaurierungsanteile per 30.09.2022	2.068.073,935

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

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	2.015	270		2.949,66	5.943.564,90	1,92
LU2233156749	AIS-AIMJNSRIPAB UETFDRYNA	74.400	74.400		41,48	3.086.112,00	1,00
LU1861138961	AIS-AMEMSRIAPAB UETFDR DLA	93.000	93.000		48,93	4.550.490,00	1,47
LU2182388400	AIS-M.W.C.P.A.P ETF DRDLA	58.850	2.700	700	53,04	3.121.404,00	1,01
AT0000A13JZ6	APOLLO NACHHALT.GL.BD A2A	110	112	2	89.983,05	9.898.135,50	3,20
LU1377382285	BNPPE.-E.VA.EU.UECEO	63.600	63.600		100,13	6.368.268,00	2,06
LU2244386053	BNPPE-EO HY SRI FF EOA	328.000	328.000		8,54	2.800.956,00	0,91
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	281.942	293.442	319.810	12,08	3.405.859,36	1,10
IE00BDDRF700	HANETF-H-G.TEMEEQWE ACC.	156.400	13.000		9,29	1.452.877,80	0,47
IE000COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA	49.000	49.000		32,28	1.581.720,00	0,51
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	27.450	27.450		213,05	5.848.222,50	1,89
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	227.800			7,00	1.594.941,70	0,52
IE00BJ5JNZ06	ISHS V-M.WHCS ESG ETF DLD	246.000	246.000		6,41	1.577.844,00	0,51
IE00BJ5JNY98	ISHS V-MSCI WITS ESG DLD	217.000	217.000		6,81	1.477.553,00	0,48
IE00BGPP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	1.367.000	57.000	80.000	4,33	5.914.052,10	1,91
IE00B4WXJJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	64.980	2.580	2.600	107,53	6.986.974,50	2,26
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITALISATION DLA	229.500	13.000		6,46	1.481.881,50	0,48
IE00BFNM3L97	ISHSIV-MSCI JAP.ESG S.DLA	645.000	645.000		4,79	3.091.678,50	1,00
IE00BF4G7183	JPM I-EU RES.ENH.I.EQ.EOA	97.475			30,25	2.948.423,80	0,95
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	46.921	4.661	1.202	170,41	7.995.807,61	2,59
AT0000A2MKV6	KEPLER Euro Plus Rentenfonds (IT) (T)	18.364	1.101		169,77	3.117.656,28	1,01
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	175.287	14.163	7.097	83,66	14.664.510,42	4,75
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	40.161	2.646	1.315	85,62	3.438.584,82	1,11
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	22.189	1.122		131,00	2.906.759,00	0,94
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	56.635	11.113	8.533	205,99	11.666.243,65	3,77
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	92.789	6.169	2.535	134,89	12.516.308,21	4,05
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	44.674	3.588	1.875	133,46	5.962.192,04	1,93
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	39.346	6.540		96,47	3.795.708,62	1,23
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	280			10.588,67	2.964.827,60	0,96
AT0000A21BH4	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds IT (A)	45.834	2.838	810	98,10	4.496.315,40	1,45
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	12.844	1.434	1.522	246,54	3.166.559,76	1,02
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	8.328	820	756	470,14	3.915.325,92	1,27
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	62.730	7.070	5.726	227,92	14.297.421,60	4,63
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	98.360	8.481	3.700	119,24	11.728.446,40	3,79
LU1665236136	M+G(L)1-SUGLHIYIBD CHAE	345.000	345.000		8,97	3.093.477,00	1,00
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	39.715	4.230		118,02	4.687.164,30	1,52
LU1792117779	MUL-LYX.MSCI WL.ESG L.E.A	119.115	7.675	4.200	25,91	3.086.567,44	1,00
LU0535037997	SALM-NACHHAL.WAND.GL IEOD	67.850	67.850		56,45	3.830.132,50	1,24
LU0337316045	SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	75.850			79,64	6.040.314,75	1,95
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	85.665	2.875		90,86	7.783.521,90	2,52
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	40.345	2.040	300	150,78	6.083.219,10	1,97
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	40.920	3.000		195,18	7.986.765,60	2,58
LU1645380368	UBSLFS-BB EO I.L.1-10EOD	252.000	252.000		14,40	3.628.296,00	1,17
LU1048313974	UBSLFS-MSCI EM S.R. ADL	640.500	640.500		13,96	8.938.177,50	2,89
LU0993947141	UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA	34.300	34.300		113,94	3.908.142,00	1,26
IE00BFMNHK08	X(IE)-MSCI EUROPE ESG 1C	69.000	69.000		21,56	1.487.295,00	0,48
IE00BFMNPS42	X(IE)-MSCI USA ESG 1C	80.300	80.300		38,95	3.127.484,25	1,01
LU0290357176	XTR.II EURZ.GOV.BD 5-7 1C	24.000	25.000	1.000	211,92	5.086.080,00	1,65
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	591.040	47.950	59.650	18,82	11.378.245,50	3,68
IE000OKVTD7	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	2.303.000	2.337.000	34.000	4,23	9.957.365,38	3,22
IE00BF4G7076	JPM I-US RES.ENH.I.E. DLA	127.860	2.500	8.820	35,45	4.636.494,48	1,50
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	31.110	2.718	5.092	162,18	5.161.026,80	1,67
FR0011119171	LYX.RUSS.1000 GR.UETF A	38.915	5.665	7.420	268,95	10.705.804,71	3,46
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	24.433	2.000	2.910	313,10	7.825.258,08	2,53
LU2095276858	SSIII-TRPSULCGE IDLA	844.169	892.169	48.000	10,60	9.153.223,61	2,96
Summe Wertpapiervermögen						307.347.682,39	99,41

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	2.098.655,03	0,68
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	2.098.655,03	0,68

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-268.493,27	-0,09
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-2.537,69	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-271.030,96	-0,09

Fondsvermögen	309.175.306,46	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 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:

- 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 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**

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	20	700
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC		30.404
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	2.500	39.552
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	3	103
LU1022404484	BNPP EO COVERED BD I.CAP		48.532
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	4.800	82.895
IE0032077012	INVESCOM3 NASDAQ-100 A	400	5.955
IE00B66F4759	IS EO H.Y.CO.BD U.ETF EOD		30.840
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	4.000	82.714
LU0248018375	JPM INV-GL.HI.YI.I A.EO H		34.120
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A		58.280
LU1781541849	MUL-LYX.MSCI EM ASIA A	18.800	524.700
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.I/EUR	820	37.100
IE00BYTRRB94	SPDR MSCI WORLD H.C.UETF	1.600	34.250
IE00BDT6FP91	SPDR REF.GBL CONV.BD EOH	15.360	239.820
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	4.025	124.750
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	2.200	31.060
IE00BM67HT60	X(IE)-MSCI WO.IN.TE. 1CDL	4.050	34.310

lautend auf USD

LU0174119775	T.R.P.F.-US L.C.G.E.F. I	26.860	159.924
--------------	--------------------------	--------	---------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2022

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	307.347.682,39	99,41
Summe Wertpapiervermögen	307.347.682,39	99,41
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	2.098.655,03	0,68
Sonstiges Vermögen	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	-271.030,96	-0,09
FOND S V E R M Ö G E N	309.175.306,46	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger