

# Portfolio Management AUSGEWOGEN

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

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. 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 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 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	322.239.830,76	327.452.014,86
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	110,00	111,50
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	110,00	111,50
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	142,23	145,37
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	142,23	145,37

### Umlaufende Portfolio Management AUSGEWOGEN-Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Ausschüttungsanteile per 31.03.2023</b>	223.218,561
Ausgabe	3.908,883
Rücknahmen	-3.935,407
<b>Ausschüttungsanteile per 30.09.2023</b>	223.192,037
<b>Thesaurierungsanteile per 31.03.2023</b>	2.092.953,194
Ausgabe	60.185,893
Rücknahmen	-71.845,349
<b>Thesaurierungsanteile per 30.09.2023</b>	2.081.293,738

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

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	465	35	1.585	3.480,41	1.618.390,65	0,49
LU2233156749	AIS-AIMJNSRIPAB UETFDRYNA	56.820		20.500	42,88	2.436.299,55	0,74
LU1861138961	AIS-AMEMSRIAPAB UETFDR DLA	138.100	9.600	4.800	46,98	6.488.352,30	1,98
AT0000A13JZ6	APOLLO NACHHALT.GL.BD A2A	114	4		90.338,67	10.298.608,38	3,15
LU0823395230	BNPP GBL CONV. I RH EOACAP	21.130	21.130		194,24	4.104.291,20	1,25
LU1377382285	BNPPE.-E.VA.EU.UECEC	48.360	650	1.160	123,47	5.971.009,20	1,82
LU2244386053	BNPPE-EO HY SRI FF EOA	309.500	3.200	4.700	9,38	2.903.264,75	0,89
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	299.522	15.000		11,96	3.582.283,12	1,09
LU1731866494	GSF-E.M.CORE EQ.PTF.IACEO	650.200	28.500	30.300	10,43	6.781.586,00	2,07
IE00BDDRF700	HANETF-H-G.TEMEQQWE ACC.	156.400			9,78	1.529.592,00	0,47
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	28.650			216,20	6.193.986,75	1,89
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	243.800	16.000		6,39	1.557.760,10	0,48
IE00BJ5JNZ06	ISHS V-M.WHCS ESG ETF DLD	266.000	20.000		6,50	1.727.936,00	0,53
IE00BGPP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	1.379.000	12.000		4,01	5.524.549,80	1,69
IE00B4WXJJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	72.180			104,34	7.531.441,65	2,30
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITALISATION DLA	229.500			6,85	1.572.304,50	0,48
IE00BFNM3L97	ISHSIV-MSCI JAP.ESG S.DLA	454.300		197.000	5,47	2.484.112,40	0,76
IE00BF4G7183	JPM-EUROPE REI EQ A	44.475		46.000	36,42	1.619.690,55	0,49
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	46.661	1.410	800	185,69	8.664.481,09	2,65
AT0000A2UXH1	KEPLER Ethik Quality Aktienfonds IT (T)	7.913	7.913		104,40	826.066,77	0,25
AT0000A2MKV6	KEPLER Euro Plus Rentenfonds (IT) (T)	18.364	420		180,75	3.319.293,00	1,01
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	256.163	79.129		84,97	21.766.170,11	6,66
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	23.381	903	2.281	102,21	2.389.772,01	0,73
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	23.227	572		135,68	3.151.439,36	0,96
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	85.255	3.598	11.217	227,21	19.370.788,55	5,93
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	95.374	3.047		140,59	13.408.630,66	4,09
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	43.934	949	500	142,64	6.266.745,76	1,91
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	34.458		4.888	105,90	3.649.102,20	1,11
AT0000A21BH4	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds IT (A)	62.188	16.228		96,60	6.007.360,80	1,83
AT00RENT30T9	KEPLER Rent Select 2030 (T)	16.000	16.000		99,19	1.587.040,00	0,48
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	8.701	365	316	471,49	4.102.434,49	1,25
AT0000A32YY8	KEPLER Trend Select Aktienfonds IT (T)	27.000	27.000		102,76	2.774.520,00	0,85
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	61.252	3.728	5.045	246,91	15.123.731,32	4,63
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	104.983	5.057		118,76	12.467.781,08	3,81
LU1665236136	M+G(L)1-SUGLHIYBD CHAE	185.900	11.000	169.700	9,50	1.766.942,32	0,54
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	48.815	5.100		118,99	5.808.496,85	1,77
LU0599613147	OSS.ESTXX600 EW UC.ETF 1C	7.500	7.500		106,01	795.075,00	0,24
LU0337316045	SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	75.850			82,95	6.291.985,05	1,92
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	87.965	2.700		93,93	8.262.552,45	2,52
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	38.930	1.110	1.600	210,46	8.193.207,80	2,50
LU1645380368	UBSLFS-BB EO I.L.1-10EOAD	281.700	3.700		13,99	3.941.912,61	1,20
LU1048313974	UBSLFS-MSCI EM S.R. ADL	691.000	47.000	52.500	13,71	9.474.992,00	2,89
LU0993947141	UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA	33.700		600	118,19	3.983.003,00	1,22
NL0010408704	VANECK SUST.WORLD EQ.UC.E	239.000	239.000		27,29	6.522.310,00	1,99
LU0290357176	XTR.II EURZ.GOV.BD 5-7 1C	26.420			210,75	5.567.882,90	1,70
IE0004MFRED4	XT-SP500EWESG 1CDLA	183.000	183.000		35,55	6.506.107,50	1,99
<b>lautend auf USD</b>							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	328.525	94.185	22.500	22,18	6.901.576,53	2,11
IE0000KVTDF7	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	2.367.592	77.000	65.408	4,71	10.551.907,71	3,22
IE00BF4G7076	JPM-US REI EQ A	143.760	18.400	7.500	42,06	5.726.299,30	1,75
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	31.610	11.413	2.504	180,08	5.391.483,99	1,65
FR0011119171	LYX.RUSS.1000 GR.UETF A	31.020	450	10.715	328,42	9.649.018,09	2,95
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	38.651	17.068	3.030	359,57	13.163.231,74	4,02
LU2095276858	SSIII-TRPSULCGE IDLA	764.289	14.000	128.880	13,41	9.707.440,32	2,96
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>327.006.241,26</b>	<b>99,86</b>

### Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	718.573,22	0,22
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>	<b>718.573,22</b>	<b>0,22</b>

### Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-277.257,77	-0,08
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	4.458,15	0,00
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>	<b>-272.799,62</b>	<b>-0,08</b>

<b>Fondsvermögen</b>	<b>327.452.014,86</b>	<b>100,00</b>
----------------------	-----------------------	---------------

### 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 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:

- 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 Vermögenswerten 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**

LU2182388400	AIS-M.W.C.P.A.P ETF DRDLA		59.570
IE000COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA		53.900
IE00BJ5JNY98	ISHS V-MSCI WITS ESG DLD		217.000
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)		140
LU1792117779	MUL-LYX.MSCI WL.ESG L.E.A		119.975
LU0535037997	SALM-NACHHAL.WAND.GL IEOD		67.850
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR		31.145
IE00BFMNHK08	X(IE)-MSCI EUROPE ESG 1C	1.600	65.100
IE00BFMNPS42	X(IE)-MSCI USA ESG 1C	90.000	173.300

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2023

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	327.006.241,26	99,86
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>327.006.241,26</b>	<b>99,86</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>718.573,22</b>	<b>0,22</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>-272.799,62</b>	<b>-0,08</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>327.452.014,86</b>	<b>100,00</b>

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger