

Portfolio Management SOLIDE

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	AT0000707567
Thesaurierungsanteil	AT0000707575
Thesaurierungsanteil (PB Wels)	AT0000PBRBW5

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 SOLIDE

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Portfolio Management SOLIDE - 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	616.692.128,80	685.537.093,79
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	121,12	122,85
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	121,12	122,85
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	158,48	162,05
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	158,48	162,05
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (PB Wels)	158,49	162,06
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (PB Wels)	158,49	162,06
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		1,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (PB Wels)		0,0000

Umlaufende Portfolio Management SOLIDE-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2021	399.058,399
Ausgabe	49.967,201
Rücknahmen	-8.070,295
Ausschüttungsanteile per 30.09.2021	440.955,305
Thesaurierungsanteile per 31.03.2021	3.503.958,544
Ausgabe	361.202,227
Rücknahmen	-55.786,017
Thesaurierungsanteile per 30.09.2021	3.809.374,754
Thesaurierungsanteil (PB Wels) per 31.03.2021	82.193,041
Ausgabe	5.578,235
Rücknahmen	-1.173,000
Thesaurierungsanteil (PB Wels) per 30.09.2021	86.598,276

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

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	1.785	105	755	4.414,66	7.880.168,10	1,15
LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUROPE IE C	2.617	95	1.720	2.334,09	6.108.313,53	0,89
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	48.896	8.550	2.010	232,49	11.367.904,38	1,66
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	20.836	390	41.000	96,90	2.019.008,40	0,29
LU2182388400	AIS-M.W.C.P.A.P ETF DRDLA	72.990	75.820	2.830	56,06	4.091.819,40	0,60
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	225	24		112.738,01	25.366.052,25	3,70
LU1022404484	BNPP EO COVERED BD I.CAP	120.402	11.900	28.450	118,34	14.248.372,68	2,08
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	91.551	26.915	52.700	135,30	12.386.850,30	1,81
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	1.162.986	90.900	552.500	12,98	15.095.558,28	2,20
LU1837047379	G.S.-JAP.EQ.P.PT.IACC.EO	126.770	142.270	15.500	15,61	1.978.879,70	0,29
IE00BDDRF700	HANETF-H-G.TEMEEQWE EOA	149.410	162.710	13.300	13,38	1.998.358,75	0,29
IE0032077012	INVESCOM3 NASDAQ-100 A	6.520	7.040	520	312,05	2.034.566,00	0,30
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	234.900	259.400	24.500	8,67	2.035.995,75	0,30
IE00BGPP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	2.585.700	2.585.700		5,27	13.632.068,97	1,99
IE00B4WXJJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	130.690	58.860		131,60	17.198.150,55	2,51
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	87.122	2.060	42.050	46,51	4.052.262,03	0,59
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITILISATION DLA	217.000	235.000	18.000	9,25	2.007.901,00	0,29
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	108.188	11.968	2.394	231,32	25.026.048,16	3,65
AT0000A2MKV6	KEPLER Euro Plus Rentenfonds (IT) (T)	45.746	45.969	223	208,94	9.558.169,24	1,39
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	232.437	233.581	1.144	99,34	23.090.291,58	3,37
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	45.872	3.408	2.962	100,50	4.610.136,00	0,67
AT0000A20D95	KEPLER Europa Rentenfonds IT (A)	10.902			102,81	1.120.834,62	0,16
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	210.847	18.801	125.058	163,71	34.517.762,37	5,04
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	63.391	14.524	5.886	238,65	15.128.262,15	2,21
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	237.273	23.204	52.650	161,49	38.317.216,77	5,58
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	86.913	9.130	757	156,22	13.577.548,86	1,98
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	77.096	8.224	277	137,07	10.567.548,72	1,54
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	336	145		11.869,64	3.988.199,04	0,58
AT0000600663	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (A)	130.823	14.475	67.299	110,25	14.423.235,75	2,10
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	16.434	846		246,13	4.044.900,42	0,59
AT0000618723	KEPLER Short Invest Rentenfonds (A)	200			9.613,26	1.922.652,00	0,28
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	10.084	750	234	505,71	5.099.579,64	0,74
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	78.023	7.319	1.428	242,51	18.921.357,73	2,76
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	253.110	26.913	23.523	142,66	36.108.672,60	5,26
LU1686830065	LIF-L.EUROMTS C.BD.AG.EOA	94.854		21.700	135,54	12.856.511,16	1,88
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	167.001	28.460	800	144,37	24.109.934,37	3,52
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	163.047	16.590	72.370	99,61	16.241.111,67	2,37
LU1781541849	MUL-LYX.MSCI EM ASIA A	580.400	580.400		10,55	6.122.059,20	0,89
LU1792117779	MUL-LYX.MSCI WL.ESG L.E.A	148.660	152.400	3.740	27,48	4.084.433,50	0,60
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.I./EUR	153.237	16.450	71.745	98,77	15.135.218,49	2,21
FR0010807123	R-CO CONV.CR.EO ICEO	7.972	792	40	1.505,16	11.999.135,52	1,75
LU0337316045	SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	163.860	163.860		103,76	17.002.277,46	2,48
IE00BYTRRB94	SPDR MSCI WORLD H.C.UETF	42.810	45.800	2.990	47,66	2.040.453,03	0,30
IE00BDT6FP91	SPDR REF.GBL CONV.BD EOH	203.750	206.950	3.200	42,14	8.586.126,88	1,25
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEO	113.910	12.425	585	105,28	11.992.444,80	1,75
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	130.144	11.800		173,16	22.535.735,04	3,29
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	170.449	16.400	10.330	81,25	13.848.981,25	2,02
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	34.305	34.305		248,83	8.536.113,15	1,25
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	114.744	5.270	48.870	106,91	12.267.051,55	1,79
IE00BM67HT60	X(IE)-MSCI WO.IN.TE. 1CDL	38.390	42.690	4.300	52,00	1.996.280,00	0,29
LU0290357176	XTR.II EURZ.GOV.BD 5-7 1C	84.850	55.780		249,00	21.127.650,00	3,08
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	862.791	105.200	7.015	20,96	15.588.397,00	2,27
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	44.878	16.407	2.299	174,75	6.760.133,18	0,99
FR0011119171	LYX.RUSS.1000 GR.UETF A	41.440	2.330	18.110	342,51	12.234.641,15	1,78
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	29.345	2.920	948	338,23	8.555.606,71	1,25
LU0174119775	T.R.P.F.-US L.C.G.E.F. I	155.026	20.995	64.735	92,18	12.318.159,37	1,80
Summe Wertpapiervermögen						669.463.100,20	97,66

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	16.530.411,69	2,41
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	16.530.411,69	2,41

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-429.937,35	-0,06
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-26.480,75	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-456.418,10	-0,07

Fondsvermögen	685.537.093,79	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

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:

- 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**

<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

AT0000A2AXA8	KEPLER Growth Aktienfonds IT VV (T)		8.112
AT0000722632	KEPLER Liquid Rentenfonds (T)		40.371
AT0000A2AXH3	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT VV (T)		134

lautend auf USD

AT0000A2AXD2	KEPLER US Aktienfonds IT VV (T)		13.395
--------------	---------------------------------	--	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2021

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	669.463.100,20	97,66
Summe Wertpapiervermögen	669.463.100,20	97,66
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	16.530.411,69	2,41
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-456.418,10	-0,07
FOND S V E R M Ö G E N	685.537.093,79	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger