

Portfolio Management SOLIDE

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	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
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 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 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	715.277.589,99	633.152.154,42
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	119,07	103,64
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	119,07	103,64
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	157,07	138,27
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	157,07	138,27
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (PB Wels)	157,08	138,30
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (PB Wels)	157,08	138,30

Umlaufende Portfolio Management SOLIDE-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2022	456.995,993
Ausgabe	18.022,894
Rücknahmen	-19.591,788
Ausschüttungsanteile per 30.09.2022	455.427,099
Thesaurierungsanteile per 31.03.2022	4.123.392,553
Ausgabe	165.619,751
Rücknahmen	-135.769,376
Thesaurierungsanteile per 30.09.2022	4.153.242,928
Thesaurierungsanteil (PB Wels) per 31.03.2022	83.899,331
Ausgabe	1.719,343
Rücknahmen	-1.425,000
Thesaurierungsanteil (PB Wels) per 30.09.2022	84.193,674

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	2.470	130		2.949,66	7.285.660,20	1,15
LU2233156749	AIS-AIMJNSRIPAB UETFDRYNA	92.500	92.500		41,48	3.836.900,00	0,61
LU1861138961	AIS-AMEMSRIAPB UETFDR DLA	115.700	115.700		48,93	5.661.201,00	0,89
LU2182388400	AIS-M.W.C.P.A.P ETF DRDLA	72.470	5.300	4.850	53,04	3.843.808,80	0,61
AT0000A13JZ6	APOLLO NACHHALT.GL.BD A2A	264	269	5	89.983,05	23.755.525,20	3,75
LU1377382285	BNPPE.-E.VA.EU.UECEO	77.400	77.400		100,13	7.750.062,00	1,22
LU2244386053	BNPPE-EO HY SRI FF EOA	762.006	762.006		8,54	6.507.150,24	1,03
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	1.150.624	1.198.144	1.244.651	12,08	13.899.537,92	2,20
IE00BDDRF700	HANETF-H.G.TEMEEQWE ACC.	197.980	16.600		9,29	1.839.135,21	0,29
IE000COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA	58.100	61.800	3.700	32,28	1.875.468,00	0,30
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	54.000	54.000		213,05	11.504.700,00	1,82
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	285.300		9.500	7,00	1.997.527,95	0,32
IE00B5JNZ06	ISHS V-M.WHCS ESG ETF DLD	305.000	305.000		6,41	1.956.270,00	0,31
IE00B5JNY98	ISHS V-MSCI WITS ESG DLD	270.000	270.000		6,81	1.838.430,00	0,29
IE00BGP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	3.269.300	115.000	150.000	4,33	14.143.972,59	2,23
IE00B4WXJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	181.635	21.600		107,53	19.530.303,38	3,08
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITALISATION DLA	279.980			6,46	1.807.830,86	0,29
IE00BFNM3L97	ISHSIV-MSCI JAP.ESG S.DLA	800.900	800.900		4,79	3.838.953,97	0,61
IE00BF4G7183	JPM I-EU RES.ENH.I.EQ.EOA	127.900			30,25	3.868.719,20	0,61
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	134.711	9.817	5.402	170,41	22.956.101,51	3,63
AT0000A2UXH1	KEPLER Ethik Quality Aktienfonds IT (T)	36.835	26.835		102,27	3.767.115,45	0,59
AT0000A2MKV6	KEPLER Euro Plus Rentenfonds (IT) (T)	52.272	1.223	174	169,77	8.874.217,44	1,40
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	268.856	12.946	12.052	83,66	22.492.492,96	3,55
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	48.924	2.761	3.361	85,62	4.188.872,88	0,66
AT0000A20D95	KEPLER Europa Rentenfonds IT (A)	12.292			81,07	996.512,44	0,16
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	241.751	9.196	5.263	131,00	31.669.381,00	5,00
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	69.347	13.809	11.730	205,99	14.284.788,53	2,26
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	265.101	9.429	8.864	134,89	35.759.473,89	5,65
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	125.237	6.003	5.842	133,46	16.714.130,02	2,64
AT0000722632	KEPLER Liquid Rentenfonds (T)	67.500	67.500		129,73	8.756.775,00	1,38
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	101.963			96,47	9.836.370,61	1,55
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	361		1	10.588,67	3.822.509,87	0,60
AT0000600663	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (A)	134.935	9.141	7.609	98,40	13.277.604,00	2,10
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	10.197	1.115	1.428	470,14	4.794.017,58	0,76
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	76.774	9.868	11.155	227,92	17.498.330,08	2,76
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	283.492	12.770	9.804	119,24	33.803.586,08	5,34
LU1665236136	M+G(L)1-SUGLHIYIBD CHAE	717.000	717.000		8,97	6.429.052,20	1,02
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	495.536	48.500		118,02	17.648.238,72	2,79
LU1792117779	MUL-LYX.MSCI WL.ESG L.E.A	147.530	9.500	8.400	25,91	3.822.871,13	0,60
FR0010807123	R-CO CONV.CR.EO ICEO	8.892	100	25	1.272,74	11.317.204,08	1,79
LU0535037997	SALM-NACHHAL.WAND.GL IEOD	127.000	127.000		56,45	7.169.150,00	1,13
LU0337316045	SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	177.425			79,64	14.129.239,88	2,23
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEO	122.668	1.880	2.000	90,86	11.145.614,48	1,76
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	140.520	5.810	6.075	150,78	21.187.605,60	3,35
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	76.245	2.350		195,18	14.881.499,10	2,35
LU1645380368	UBSLFS-BB EO I.L.1-10EOAD	973.000	973.000		14,40	14.009.254,00	2,21
LU1048313974	UBSLFS-MSCI EM S.R. ADL	800.000	800.000		13,96	11.164.000,00	1,76
LU0993947141	UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA	64.880	64.880		113,94	7.392.427,20	1,17
IE00BFMNHK08	X(IE)-MSCI EUROPE ESG 1C	85.400	85.400		21,56	1.840.797,00	0,29
IE00BFMNPS42	X(IE)-MSCI USA ESG 1C	95.920	100.000	4.080	38,95	3.735.844,20	0,59
LU0290357176	XTR.II EURZ.GOV.BD 5-7 1C	103.015	12.740	3.000	211,92	21.830.938,80	3,45
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	723.351	58.080	93.675	18,82	13.925.394,66	2,20
IE000OKVDF7	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	2.774.000	2.899.000	125.000	4,23	11.993.804,42	1,89
IE00BF4G7076	JPM I-US RES.ENH.I.E. DLA	156.610		17.590	35,45	5.679.034,88	0,90
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	38.152	3.938	8.450	162,18	6.329.266,94	1,00
FR0011119171	LYX.RUSS.1000 GR.UETF A	46.920	7.470	13.265	268,95	12.908.039,48	2,04
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	29.905	3.400	5.330	313,10	9.577.798,18	1,51
LU2095276858	SSIII-TRPSULCGE IDLA	1.033.773	1.112.773	79.000	10,60	11.209.077,13	1,77
Summe Wertpapiervermögen						629.559.587,94	99,44

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	4.008.468,81	0,63
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	4.008.468,81	0,63

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-411.599,49	-0,07
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-4.302,84	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-415.902,33	-0,07

Fondsvermögen	633.152.154,42	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 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 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

LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUR.IECEO		875
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	1.380	40.826
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	10.555	58.861
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	3	254
LU1022404484	BNPP EO COVERED BD I.CAP		62.582
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	3.930	103.196
IE0032077012	INVESCOM3 NASDAQ-100 A	180	7.110
IE00B66F4759	IS EO H.Y.CO.BD U.ETF EOD	1.600	75.700
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	2.700	103.522
LU0248018375	JPM INV-GL.HI.YI.I A.EO H	1.500	75.500
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	789	13.123
AT0000618723	KEPLER Short Invest Rentenfonds (A)		200
LU1686830065	LIF-L.EUROMTS C.BD.AG.EOA		94.854
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A		118.647
LU1781541849	MUL-LYX.MSCI EM ASIA A	10.000	661.630
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.II/EUR	1.300	156.989
IE00BYTRRB94	SPDR MSCI WORLD H.C.UETF		43.695
IE00BDT6FP91	SPDR REF.GBL CONV.BD EOH	12.000	451.750
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	3.520	156.379
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	2.400	39.034
IE00BM67HT60	X(IE)-MSCI WO.IN.TE. 1CDL	4.800	43.160

lautend auf USD

LU0174119775	T.R.P.F.-US L.C.G.E.F. I	30.565	199.681
--------------	--------------------------	--------	---------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2022

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	629.559.587,94	99,44
Summe Wertpapiervermögen	629.559.587,94	99,44
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	4.008.468,81	0,63
Sonstiges Vermögen	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	-415.902,33	-0,07
FOND S V E R M Ö G E N	633.152.154,42	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger