

# Portfolio Management SOLIDE

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	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. 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 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 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	658.393.120,51	670.257.899,70
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	107,01	107,47
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	107,01	107,47
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	142,78	144,51
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	142,78	144,51
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (PB Wels)	142,81	144,54
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (PB Wels)	142,81	144,54

### Umlaufende Portfolio Management SOLIDE-Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Ausschüttungsanteile per 31.03.2023</b>	444.046,594
Ausgabe	16.222,215
Rücknahmen	-8.072,594
<b>Ausschüttungsanteile per 30.09.2023</b>	452.196,215
<b>Thesaurierungsanteile per 31.03.2023</b>	4.193.953,636
Ausgabe	153.846,946
Rücknahmen	-123.518,806
<b>Thesaurierungsanteile per 30.09.2023</b>	4.224.281,776
<b>Thesaurierungsanteile (PB Wels) per 31.03.2023</b>	84.164,912
Ausgabe	110,000
Rücknahmen	-6.761,414
<b>Thesaurierungsanteile (PB Wels) per 30.09.2023</b>	77.513,498

## 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	537	90	2.023	3.480,41	1.868.980,17	0,28
LU2233156749	AIS-AIMJNSRIPAB UETFDRYNA	69.260	2.600	27.630	42,88	2.969.695,65	0,44
LU1861138961	AIS-AMEMSRIAPAB UETFDR DLA	171.000	9.100	6.600	46,98	8.034.093,00	1,20
AT0000A13JZ6	APOLLO NACHHALT.GL.BD A2A	276	15	3	90.338,67	24.933.472,92	3,72
LU0823395230	BNPP GBL CONV. I RH EOCAP	38.350	38.350		194,24	7.449.104,00	1,11
LU1377382285	BNPPE.-E.VA.EU.UECEO	59.200	1.760	1.550	123,47	7.309.424,00	1,09
LU2244386053	BNPPE-EO HY SRI FF EOA	718.506		4.700	9,38	6.739.945,53	1,01
AT0000A32QK3	Dividend Select Aktien (T)	5.200			99,24	516.048,00	0,08
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	1.243.824	49.300		11,96	14.876.135,04	2,22
LU1731866494	GSF-E.M.CORE EQ.PTF.IACEO	774.570	37.500	44.430	10,43	8.078.765,10	1,21
IE00BDDRF700	HANETF-H-G.TEMEEQWE ACC.	193.980		28.000	9,78	1.897.124,40	0,28
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	55.430	1.000		216,20	11.983.688,85	1,79
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	300.300	15.000		6,39	1.918.766,85	0,29
IE00BJ5JNZ06	ISHS V-M.WHCS ESG ETF DLD	322.420	17.420		6,50	2.094.440,32	0,31
IE00BGPP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	3.382.300	113.000		4,01	13.550.170,26	2,02
IE00B4WXJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	197.780	4.145		104,34	20.636.859,65	3,08
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITALISATION DLA	280.380		17.000	6,85	1.920.883,38	0,29
IE00BFNM3L97	ISHSIV-MSCI JAP.ESG S.DLA	555.100		245.800	5,47	3.035.286,80	0,45
IE00BF4G7183	JPM-EUROPE REI EQ A	54.400		55.500	36,42	1.981.139,20	0,30
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	133.494	3.098	4.315	185,69	24.788.500,86	3,70
AT0000A2UXH1	KEPLER Ethik Quality Aktienfonds IT (T)	39.605	2.346		104,40	4.134.762,00	0,62
AT0000A2MKV6	KEPLER Euro Plus Rentenfonds (IT) (T)	52.743	1.241	1.000	180,75	9.533.297,25	1,42
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	501.657	229.980	3.400	84,97	42.625.795,29	6,35
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	28.375	1.126	2.404	102,21	2.900.208,75	0,43
AT0000A20D95	KEPLER Europa Rentenfonds IT (A)	10.092		2.200	82,98	837.434,16	0,12
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	253.640	8.889	2.000	135,68	34.413.875,20	5,13
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	104.450	7.799	17.782	227,21	23.732.084,50	3,54
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	272.897	9.096	1.300	140,59	38.366.589,23	5,72
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	125.035	2.531	2.733	142,64	17.834.992,40	2,66
AT0000722632	KEPLER Liquid Rentenfonds (T)	67.124		376	132,54	8.896.614,96	1,33
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	95.708		6.255	105,90	10.135.477,20	1,51
AT0000600663	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (A)	182.218	46.178	1.625	97,19	17.709.767,42	2,64
AT00RENT30T9	KEPLER Rent Select 2030 (T)	16.000	16.000		99,19	1.587.040,00	0,24
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	5.781	395	836	471,49	2.725.683,69	0,41
AT0000A32YY8	KEPLER Trend Select Aktienfonds IT (T)	30.000	30.000		102,76	3.082.800,00	0,46
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	74.728	6.988	6.228	246,91	18.451.090,48	2,75
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	303.488	21.766	2.340	118,76	36.042.234,88	5,38
LU1665236136	M+G(L)1-SUGLHIYIBD CHAE	703.860	28.560	13.200	9,50	6.690.048,53	1,00
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	158.286	5.200		118,99	18.834.451,14	2,81
LU0599613147	OSS.ESTXX600 EW UC.ETF 1C	11.000	11.000		106,01	1.166.110,00	0,17
FR0010807123	R-CO CONV.CR.EO ICEO	8.842	130	180	1.359,41	12.019.903,22	1,79
LU0337316045	SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	181.725	4.300		82,95	15.074.633,93	2,25
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	125.568	2.800	1.300	93,93	11.794.602,24	1,76
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	15.800		109.320	169,64	2.680.312,00	0,40
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	71.385	1.390	6.250	210,46	15.023.687,10	2,24
LU1645380368	UBSLFS-BB EO I.L.1-10EOAD	1.065.600	38.300		13,99	14.911.260,48	2,22
LU1048313974	UBSLFS-MSCI EM S.R. ADL	883.000	61.100	53.000	13,71	12.107.696,00	1,81
LU0993947141	UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA	61.780			118,19	7.301.778,20	1,09
NL0010408704	VANECK SUST.WORLD EQ.UC.E	294.000	294.000		27,29	8.023.260,00	1,20
LU0290357176	XTR.II EURZ.GOV.BD 5-7 1C	115.715			210,75	24.386.357,68	3,64
IE0004MFRED4	XT-SP500EWESG 1CDLA	223.670	223.670		35,55	7.952.027,68	1,19
<b>lautend auf USD</b>							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	400.461	144.800	32.990	22,18	8.412.791,23	1,26
IE0000KVTD7F	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	2.883.000	115.000	74.000	4,71	12.848.983,24	1,92
IE00BF4G7076	JPM-US REI EQ A	173.980	26.000	21.430	42,06	6.930.033,06	1,03
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	29.485	15.322	1.098	180,08	5.029.038,45	0,75
FR0011119171	LYX.RUSS.1000 GR.UETF A	37.565	1.050	14.285	328,42	11.684.892,48	1,74
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	47.140	22.470	4.890	359,57	16.054.299,87	2,40
LU2095276858	SSIII-TRPSULCGE IDLA	919.773	13.700	176.200	13,41	11.682.284,46	1,74
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>670.200.722,38</b>	<b>99,99</b>

### Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	476.363,16	0,07
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>	<b>476.363,16</b>	<b>0,07</b>

### Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-425.115,84	-0,06
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	5.930,00	0,00
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>	<b>-419.185,84</b>	<b>-0,06</b>

<b>Fondsvermögen</b>	<b>670.257.899,70</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 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**

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE		VERKÄUFE	
		ZUGÄNGE	ABGÄNGE	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			72.490
IE000COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA			61.400
IE00BJ5JNY98	ISHS V-MSCI WITS ESG DLD			274.000
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)			125
LU1792117779	MUL-LYX.MSCI WL.ESG L.E.A			145.530
LU0535037997	SALM-NACHHAL.WAND.GL IEOD			122.900
IE00BFMNHK08	X(IE)-MSCI EUROPE ESG 1C			76.800
IE00BFMNPS42	X(IE)-MSCI USA ESG 1C	121.000		222.120

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2023

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	670.200.722,38	99,99
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>670.200.722,38</b>	<b>99,99</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>476.363,16</b>	<b>0,07</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>-419.185,84</b>	<b>-0,06</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>670.257.899,70</b>	<b>100,00</b>

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger