

Portfolio Management KONSERVATIV

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	AT0000A01V88
Thesaurierungsanteil	AT0000A01V96

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 KONSERVATIV

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Portfolio Management KONSERVATIV - 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	141.999.462,40	122.660.811,65
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	107,65	94,72
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	107,65	94,72
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	133,05	117,92
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	133,05	117,92

Umlaufende Portfolio Management KONSERVATIV-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2022	135.870,026
Ausgabe	4.167,434
Rücknahmen	-5.077,429
Ausschüttungsanteile per 30.09.2022	134.960,031
Thesaurierungsanteile per 31.03.2022	957.313,742
Ausgabe	15.663,706
Rücknahmen	-41.218,306
Thesaurierungsanteile per 30.09.2022	931.759,142

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	160	10		2.949,66	471.945,60	0,38
LU2233156749	AIS-AIMJNSRIPAB UETFDRYNA	6.000	6.000		41,48	248.880,00	0,20
LU1861138961	AIS-AMMSRIPAB UETFDR DLA	7.550	7.550		48,93	369.421,50	0,30
LU2182388400	AIS-M.W.C.P.A.P ETF DRDLA	4.820			53,04	255.652,80	0,21
AT0000A13JZ6	APOLLO NACHHALT.GL.BD A2A	80	81	1	89.983,05	7.198.644,00	5,87
LU1377382285	BNPPE.-E.VA.EU.UECEC	4.930	4.930		100,13	493.640,90	0,40
LU2244386053	BNPPE-EO HY SRI FF EOA	295.000	295.000		8,54	2.519.152,50	2,05
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	299.517	307.717	246.031	12,08	3.618.165,36	2,95
IE00BDDRF700	HANETF-H-G.TEMEEQWE ACC.	10.730			9,29	99.676,34	0,08
IE000COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA	4.000	4.000		32,28	129.120,00	0,11
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	13.000	13.000		213,05	2.769.650,00	2,26
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	19.200			7,00	134.428,80	0,11
IE00BJ5JNZ06	ISHS V-M.WHCS ESG ETF DLD	19.700	19.700		6,41	126.355,80	0,10
IE00BJ5JNY98	ISHS V-MSCI WITS ESG DLD	17.200	17.200		6,81	117.114,80	0,10
IE00BGPP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	751.800	220.000	30.000	4,33	3.252.512,34	2,65
IE00B4WXJJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	35.955	7.200	1.200	107,53	3.866.061,38	3,15
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITALISATION DLA	16.220			6,46	104.732,54	0,09
IE00BFNM3L97	ISHSIV-MSCI JAP.ESG S.DLA	52.000	52.000		4,79	249.251,60	0,20
IE00BF4G7183	JPM I-EU RES.ENH.I.EQ.EOA	8.400			30,25	254.083,20	0,21
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	33.284	845	875	170,41	5.671.926,44	4,62
AT0000A2MKV6	KEPLER Euro Plus Rentenfonds (IT) (T)	13.695		196	169,77	2.325.000,15	1,90
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	132.821	219	3.987	83,66	11.111.804,86	9,05
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	3.188		171	85,62	272.956,56	0,22
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	16.732		173	131,00	2.191.892,00	1,79
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	4.266	509	822	205,99	878.753,34	0,72
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	69.978		2.462	134,89	9.439.332,42	7,69
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	31.298	170	1.431	133,46	4.177.031,08	3,41
AT0000722632	KEPLER Liquid Rentenfonds (T)	30.000	30.000		129,73	3.891.900,00	3,17
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	25.170			96,47	2.428.149,90	1,98
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	24		1	10.588,67	254.128,08	0,21
AT0000A21BH4	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds IT (A)	43.217	1.013	2.578	98,10	4.239.587,70	3,46
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	1.020		76	246,54	251.470,80	0,21
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	633		68	470,14	297.598,62	0,24
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	4.803	192	589	227,92	1.094.699,76	0,89
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	71.179	230	2.169	119,24	8.487.383,96	6,92
LU1665236136	M+GL(L)1-SUGLHIYBD CHAE	195.000	195.000		8,97	1.748.487,00	1,43
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	48.742	5.300		118,02	5.752.530,84	4,69
LU1792117779	MUL-LYX.MSCI WL.ESG L.E.A	9.780			25,91	253.424,25	0,21
LU0337316045	SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	44.050			79,64	3.507.921,75	2,86
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	54.217		2.160	90,86	4.926.156,62	4,02
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	28.015	430	1.665	150,78	4.224.101,70	3,44
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	15.145			195,18	2.956.001,10	2,41
LU1645380368	UBSLFS-BB EO I.L.1-10EOD	180.000	180.000		14,40	2.591.640,00	2,11
LU1048313974	UBSLFS-MSCI EM S.R. ADL	53.000	53.000		13,96	739.615,00	0,60
LU0993947141	UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA	25.000	25.000		113,94	2.848.500,00	2,32
IE00BFMNHK08	X(IE)-MSCI EUROPE ESG 1C	5.600	5.600		21,56	120.708,00	0,10
IE00BFMNPS42	X(IE)-MSCI USA ESG 1C	6.500	6.500		38,95	253.158,75	0,21
LU0290357176	XTR.II EURZ.GOV.BD 5-7 1C	21.745	2.800	600	211,92	4.608.200,40	3,76
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	46.565		4.450	18,82	896.433,41	0,73
IE000OKVTD7	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	191.000	191.000		4,23	825.817,10	0,67
IE00BF4G7076	JPM I-US RES.ENH.I.E. DLA	10.800		1.100	35,45	391.632,57	0,32
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	2.416	165	620	162,18	400.804,91	0,33
FR0011119171	LYX.RUSS.1000 GR.UETF A	3.290	325	260	268,95	905.103,37	0,74
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	1.871		280	313,10	599.232,92	0,49
LU2095276858	SSIII-TRPSULCGE IDLA	65.520	70.220	4.700	10,60	710.425,53	0,58
Summe Wertpapiervermögen						122.552.000,35	99,92

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	189.689,40	0,15
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	189.689,40	0,15

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-79.842,56	-0,07
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-1.035,54	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-80.878,10	-0,07

Fondsvermögen	122.660.811,65	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 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		61
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC		2.535
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC		3.155
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A		78
LU1022404484	BNPP EO COVERED BD I.CAP		18.561
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO		6.586
IE0032077012	INVESCOM3 NASDAQ-100 A		435
IE00B66F4759	IS EO H.Y.CO.BD U.ETF EOD		29.500
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA		6.735
LU0248018375	JPM INV-GL.HI.YI.I A.EO H		20.500
AT0000618723	KEPLER Short Invest Rentenfonds (A)		79
LU1686830065	LIF-L.EUROMTS C.BD.AG.EOA		36.744
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A		30.592
LU1781541849	MUL-LYX.MSCI EM ASIA A		41.800
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.II/EUR		41.801
IE00BYTRRB94	SPDR MSCI WORLD H.C.UETF		3.100
IE00BDT6FP91	SPDR REF.GBL CONV.BD EOH	3.700	89.050
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL		10.080
IE00BJOKDR00	X(IE) - MSCI USA 1C		2.440
IE00BM67HT60	X(IE)-MSCI WO.IN.TE. 1CDL		2.630

lautend auf USD

LU0174119775	T.R.P.F.-US L.C.G.E.F. I	2.000	13.269
--------------	--------------------------	-------	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2022

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	122.552.000,35	99,92
Summe Wertpapiervermögen	122.552.000,35	99,92
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	189.689,40	0,15
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-80.878,10	-0,07
FOND S V E R M Ö G E N	122.660.811,65	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger