

Portfolio Management KONSERVATIV

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	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. 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 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 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	124.569.117,91	128.548.238,90
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	97,60	97,10
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	97,60	97,10
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	121,50	121,50
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	121,50	121,50

Umlaufende Portfolio Management KONSERVATIV-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2023	123.550,053
Ausgabe	5.816,270
Rücknahmen	-1.641,571
Ausschüttungsanteile per 30.09.2023	127.724,752
Thesaurierungsanteile per 31.03.2023	925.978,895
Ausgabe	67.075,536
Rücknahmen	-37.151,922
Thesaurierungsanteile per 30.09.2023	955.902,509

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

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	35		110	3.480,41	121.814,35	0,09
LU2233156749	AIS-AIMJNSRIPAB UETFDRYNA	4.380		1.620	42,88	187.803,45	0,15
LU1861138961	AIS-AMEMSRIAPAB UETFDR DLA	10.350	1.000	350	46,98	486.274,05	0,38
AT0000A13JZ6	APOLLO NACHHALT.GL.BD A2A	82	3		90.338,67	7.407.770,94	5,76
LU1377382285	BNPPE.-E.VA.EU.UECEO	3.780			123,47	466.716,60	0,36
LU2244386053	BNPPE-EO HY SRI FF EOA	273.500	8.000	6.700	9,38	2.565.566,75	2,00
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	316.017	23.600	8.500	11,96	3.779.563,32	2,94
LU1731866494	GSF-E.M.CORE EQ.PTF.IACEO	49.800	4.700	1.900	10,43	519.414,00	0,40
IE00BDDRF700	HANETF-H-G.TEMEEQWE ACC.	10.730			9,78	104.939,40	0,08
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	13.510	510		216,20	2.920.794,45	2,27
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	19.200			6,39	122.678,40	0,10
IE00BJ5JNZ06	ISHS V-M.WHCS ESG ETF DLD	18.000			6,50	116.928,00	0,09
IE00BGPP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	761.300	26.000	16.500	4,01	3.049.920,06	2,37
IE00B4WXJJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	37.055	1.100		104,34	3.866.411,34	3,01
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITALISATION DLA	16.220			6,85	111.123,22	0,09
IE00BFNM3L97	ISHSIV-MSCI JAP.ESG S.DLA	36.170		15.830	5,47	197.777,56	0,15
IE00BF4G7183	JPM-EUROPE REI EQ A	3.480		3.820	36,42	126.734,64	0,10
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	32.860	2.071	1.086	185,69	6.101.773,40	4,75
AT0000A2MKV6	KEPLER Euro Plus Rentenfonds (IT) (T)	13.550	387	108	180,75	2.449.162,50	1,91
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	182.979	52.595	584	84,97	15.547.725,63	12,08
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	1.866		62	102,21	190.723,86	0,15
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	17.069	953	154	135,68	2.315.921,92	1,80
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	6.692	533	847	227,21	1.520.489,32	1,18
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	70.687	2.292	140,59	9.937.885,33	7,72	
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	30.909	1.461	403	142,64	4.408.859,76	3,43
AT0000722632	KEPLER Liquid Rentenfonds (T)	28.200		1.800	132,54	3.737.628,00	2,91
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	24.178		992	105,90	2.560.450,20	1,99
AT0000A21BH4	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds IT (A)	55.600	12.868	600	96,60	5.370.960,00	4,18
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	670	37		471,49	315.898,30	0,25
AT0000A32Y8	KEPLER Trend Select Aktienfonds IT (T)	1.272	1.272		102,76	130.710,72	0,10
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	5.813	1.665	504	246,91	1.435.287,83	1,12
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	78.818	9.202	969	118,76	9.360.425,68	7,28
LU1665236136	M+G(L)1-SUGLHIYIBD CHAE	186.600	13.400	6.100	9,50	1.773.595,68	1,38
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	49.522	2.190		118,99	5.892.622,78	4,58
LU0599613147	OSS.ESTXX600 EW UC.ETF 1C	1.160	1.160		106,01	122.971,60	0,10
LU0337316045	SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	45.500	1.450		82,95	3.774.361,50	2,94
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	54.517	2.530	770	93,93	5.120.781,81	3,98
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	13.745	290	600	210,46	2.892.772,70	2,25
LU1645380368	UBSLFS-BB EO I.L.1-10EOAD	197.050	10.800	1.700	13,99	2.757.379,77	2,15
LU1048313974	UBSLFS-MSCI EM S.R. ADL	54.280	2.680	1.400	13,71	744.287,36	0,58
LU0993947141	UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA	23.970			118,19	2.833.014,30	2,20
NL0010408704	VANECK SUST.WORLD EQ.UC.E	18.500	18.500		27,29	504.865,00	0,39
LU0290357176	XTR.II EURZ.GOV.BD 5-7 1C	22.305	560		210,75	4.700.667,23	3,66
IE0004MFRED4	XT-SP500EWESG 1CDLA	7.100	7.100		35,55	252.422,75	0,20
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	26.515	8.730	750	22,18	557.020,93	0,43
IE000OKVTFDF7	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	184.000	6.000		4,71	820.053,04	0,64
IE00BF4G7076	JPM-US REI EQ A	11.250	1.150		42,06	448.113,99	0,35
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	2.989	1.342	98	180,08	509.811,63	0,40
FR001119171	LYX.RUSS.1000 GR.UETF A	2.465		825	328,42	766.757,89	0,60
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	3.051	1.200	50	359,57	1.039.068,07	0,81
LU2095276858	SSIII-TRPSULCGE IDLA	60.510	1.790	11.000	13,41	768.553,80	0,60
Summe Wertpapiervermögen						127.815.254,81	99,43

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	811.487,42	0,63
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	811.487,42	0,63

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-81.129,62	-0,06
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	2.626,29	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-78.503,33	-0,06

Fondsvermögen	128.548.238,90	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

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:

- 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

LU2182388400	AIS-M.W.C.P.A.P ETF DRDLA		4.820
IE000COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA		4.000
IE00BJ5JNY98	ISHS V-MSCI WITS ESG DLD		17.200
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)		11
LU1792117779	MUL-LYX.MSCI WL.ESG L.E.A		9.780
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	6.960	26.455
IE00BFMNHK08	X(IE)-MSCI EUROPE ESG 1C		5.600
IE00BFMNPS42	X(IE)-MSCI USA ESG 1C		6.500

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2023

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	127.815.254,81	99,43
Summe Wertpapiervermögen	127.815.254,81	99,43
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	811.487,42	0,63
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-78.503,33	-0,06
FOND S V E R M Ö G E N	128.548.238,90	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger