

Active World Portfolio

Halbjahresbericht

vom

1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

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	AT0000A0PDC8
Thesaurierungsanteil	AT0000A0PDD6
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1H5J6
Thesaurierungsanteil (PM)	AT0000A22KH3

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 (ab 01.10.2020)
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser (bis 30.06.2020)

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender) (ab 09.09.2020)
Mag. Thomas Wolfsgruber (Stv. Vorsitzender) (von 09.03.2020 bis 12.08.2020)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende) (bis 26.02.2020)
Mag. Serena Denkmair
Friedrich Führer
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.

Active World Portfolio

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Active World Portfolio - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020 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 30.04.2020	per 31.10.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	206.824.091,50	216.657.009,68
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	119,71	119,58
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	123,30	123,16
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	132,66	134,35
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	136,63	138,38
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	130,59	132,11
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	134,50	136,07
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (PM)	130,66	132,18
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (PM)	130,66	132,18
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		0,6499
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,5149
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (PM)		0,5166

Umlaufende Active World Portfolio-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.04.2020	108.678,485
Ausgabe	2.709,079
Rücknahmen	-1.825,825
Ausschüttungsanteile per 31.10.2020	109.561,739
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2020	96.668,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2020	96.668,000
Thesaurierungsanteile per 30.04.2020	1.075.695,606
Ausgabe	63.301,595
Rücknahmen	-38.675,821
Thesaurierungsanteile per 31.10.2020	1.100.321,380
Thesaurierungsanteile (PM) per 30.04.2020	310.054,535
Ausgabe	45.055,134
Rücknahmen	-13.173,021
Thesaurierungsanteile (PM) per 31.10.2020	341.936,648

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

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							
IE00B296X691	AEGON(IR)-A.HY G.BD BAHEO	300.328		20.000	14,37	4.315.593,23	1,99
LU0256881987	AGIF-EUR.EQU.GRTH W EO	1.140	1.270	130	3.208,30	3.657.462,00	1,69
LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUROPE IE C	1.477		2.900	1.722,99	2.544.856,23	1,17
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	23.607	3.800	69.500	165,09	3.897.208,81	1,80
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	17.856		36.200	79,38	1.417.409,28	0,65
AT0000746938	APO.EU.CO.BD FD THES.ANT.	268.373	25.000	198.000	12,22	3.279.518,06	1,51
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	57	8		115.572,25	6.587.618,25	3,04
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	49.786	8.500	58.300	118,96	5.922.542,56	2,73
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	543.538	253.000	16.500	12,38	6.729.000,44	3,11
DE0006289499	I.EB.R.G.G.5.5-10.5 U.ETF	73.900	73.900		147,38	10.891.234,20	5,03
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	19.600	19.600		220,53	4.322.290,00	1,99
IE00B4WXJJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	82.200	82.200		135,30	11.121.249,00	5,14
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	29.960		79.500	37,89	1.135.109,50	0,52
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	27.468		1.400	224,91	6.177.827,88	2,85
AT0000722681	KEPLER Europa Aktienfonds (T)	15.786	3.000	5.300	78,62	1.241.095,32	0,57
AT0000722673	KEPLER Europa Rentenfonds (T)	68.966	16.900		161,09	11.109.732,94	5,14
AT0000A066J4	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	21.171	3.000		133,79	2.832.468,09	1,31
AT0000A0NUW5	KEPLER Risk Select Aktienfonds (T)	18.567	1.500	11.200	203,81	3.784.140,27	1,75
AT0000A044U8	KEPLER Short Invest Rentenfonds (T)	360			11.057,78	3.980.800,80	1,84
AT0000653670	KEPLER Small Cap Aktienfonds (T)	5.638		6.600	382,05	2.153.997,90	0,99
AT0000A0AGZ4	KEPLER Value Aktienfonds (A)	18.904	2.000	35.800	147,80	2.794.011,20	1,29
AT0000722566	KEPLER Vorsorge Rentenfonds (T)	30.655	2.000		147,21	4.512.722,55	2,08
FR0010510800	LYX.EUR.OVERN.RET.U.ETF A	98.800	98.800		104,12	10.287.500,60	4,75
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	31.500	31.500		146,57	4.616.955,00	2,13
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	69.086	2.500	46.200	92,83	6.413.253,38	2,96
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F./EUR	93.053	4.900	11.200	95,57	8.893.075,21	4,10
LU1045435887	RCGF-R.QI US CON.EQU.IEUR	13.619	2.000	16.160	169,38	2.306.786,22	1,06
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	163.934			26,34	4.318.185,49	1,99
LU0713761251	SISF GL.CP.BD C AC.EOHD	42.972	2.400		184,93	7.946.605,69	3,67
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	23.500	23.500		105,04	2.468.440,00	1,14
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	26.962	1.500	2.500	159,10	4.289.654,20	1,98
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	51.251	3.600	51.800	60,05	3.077.622,55	1,42
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	29.746		25.700	78,88	2.346.423,97	1,08
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	332.200		382.000	14,36	4.091.947,16	1,89
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	10.900	13.000	2.100	139,50	1.304.297,48	0,60
FR0011119171	LYX.RUSS.1000 GR.UETF A	16.900	19.000	2.100	261,05	3.784.234,43	1,75
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	21.133	1.200	42.650	233,91	4.240.195,60	1,96
LU0174119775	T.R.P.F.-US L.C.G.E.F. I	53.500	58.000	4.500	72,10	3.308.757,93	1,53
Summe Wertpapiervermögen						178.101.823,42	82,20
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						38.736.521,54	17,88
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						38.736.521,54	17,88
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-148.678,52	-0,07
Diverse Gebühren						-14.496,88	-0,01
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-18.159,88	-0,01
Summe sonstiges Vermögen						-181.335,28	-0,08
Fondsvermögen						216.657.009,68	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1658

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. Oktober 2020 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 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

AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)		11.188
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)		155
LU1694214633	NORDEA 1-LD E.COV.BD BIEO		53.636

lautend auf USD

LU1868837300	TN.L.-AME.PTF. 9DLA		825.307
--------------	---------------------	--	---------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	178.101.823,42	82,20
Summe Wertpapiervermögen	178.101.823,42	82,20
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	38.736.521,54	17,88
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-181.335,28	-0,08
FOND S V E R M Ö G E N	216.657.009,68	100,00

Linz, im November 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger