

Dynamik Invest

Halbjahresbericht

vom

1. Mai 2022 bis 31. Oktober 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:

Thesaurierungsanteil	AT0000A0PDE4
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1DW11
Vollthesaurierungsanteil	AT0000A1FR40

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	10

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.

Dynamik Invest

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Dynamik Invest - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. Mai 2022 bis 31. Oktober 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 30.04.2022	per 31.10.2022
	EUR	EUR
Fondsvermögen	96.827.936,87	80.818.024,70
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	13.226,04	12.090,77
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	13.589,75	12.423,26
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	12.756,14	11.652,18
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	13.106,93	11.972,61
	CZK	CZK
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	357.377,75	339.645,63
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil	367.205,48	348.985,71

Umlaufende Dynamik Invest-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2022	947,509
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-291,864
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2022	655,645
Thesaurierungsanteile per 30.04.2022	6.196,815
Ausgabe	56,195
Rücknahmen	-229,108
Thesaurierungsanteile per 31.10.2022	6.023,902
Vollthesaurierungsanteile per 30.04.2022	361,012
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-166,200
Vollthesaurierungsanteile per 31.10.2022	194,812

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

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							
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	16.000		1.500	81,15	1.298.360,00	1,61
LU2182388400	AIS-M.W.C.P.A.P ETF DRDLA	26.000			52,71	1.370.460,00	1,70
AT0000746938	AP.NACH.EO CO.BD THES.ANT	190.000		10.000	9,97	1.894.300,00	2,34
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	17.500		1.500	109,57	1.917.475,00	2,37
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	128.000		22.000	12,21	1.562.880,00	1,93
IE00BDDRF700	HANETF-H-G.TEMEEQWE ACC.	104.000	15.000	11.000	8,98	934.076,00	1,16
IE00B66F4759	IS EO H.Y.CO.BD U.ETF EOD	41.000		5.000	87,09	3.570.792,50	4,42
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	9.500		1.000	221,44	2.103.632,50	2,60
DE0002635307	ISH.STOX.EUROPE 600 U.ETF	51.000		4.000	40,31	2.055.708,00	2,54
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	140.000		15.000	7,07	989.660,00	1,22
IE00B8FHGS14	ISHS VI-E.MSCI WL.M.V.DLA	46.500		9.500	52,89	2.459.385,00	3,04
IE00BGPP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	600.000		45.000	4,26	2.558.040,00	3,17
IE00B3F81R35	ISHSIII-C.EO CORP.B.EODIS	48.000		5.000	113,55	5.450.160,00	6,74
IE00B4WXJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	25.000	1.500	4.500	108,98	2.724.375,00	3,37
IE00B4WXJG34	ISHSIII-EO GB.5-7YR EODIS	28.000	1.000	4.000	142,06	3.977.750,00	4,92
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITALISATION DLA	145.000		15.000	6,42	930.247,50	1,15
IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS	40.500	1.500	2.000	62,51	2.531.574,00	3,13
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	34.000		3.000	132,94	4.519.960,00	5,59
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	9.000	3.000	4.000	206,14	1.855.260,00	2,30
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	11.000	1.500	2.500	94,33	1.037.630,00	1,28
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	3.300		700	247,96	818.268,00	1,01
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	7.000		1.250	233,97	1.637.790,00	2,03
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	46.000		4.000	119,25	5.485.500,00	6,80
LU1781541849	MUL-LYX.MSCI EM ASIA A	127.000		18.000	8,18	1.038.796,50	1,29
LU1792117779	MUL-LYX.MSCI WL.ESG L.E.A	53.000			26,01	1.378.662,50	1,71
IE00BDT6FP91	SPDR REF.GBL CONV.BD EOH	125.000	8.000	13.000	32,14	4.017.500,00	4,97
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	12.500		1.000	156,10	1.951.250,00	2,41
IE00BX7RR706	UBS(I)-F.MSCI US.P.V.ADDL	175.000		35.000	28,38	4.966.500,00	6,15
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	17.000		1.000	196,15	3.334.550,00	4,13
LU1645380368	UBSLFS-BB EO I.L.1-10EOAD	85.000	85.000		14,86	1.262.785,50	1,56
LU1215452928	UBSLFS-F.MSCI EMU PV EOAD	105.000			15,82	1.661.520,00	2,06
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	39.500	3.000	6.500	107,54	4.247.928,75	5,26
IE00BM67HT60	X(IE)-MSCI WO.IN.TE. 1CDL	20.500	5.500	5.000	46,76	958.631,25	1,19
IE00BGHQ0G80	X(IE)-MSCIACWLDESGS 1C	68.000		10.000	27,50	1.870.000,00	2,31
Summe Wertpapiervermögen						80.371.408,00	99,45

BEZEICHNUNG		NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Derivative Produkte							
Devisentermingeschäfte							
Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich							
Kauf							
	CZK/EUR Laufzeit bis 22.03.2023	6)	40.000.000			10.840,16	0,01
	CZK/EUR Laufzeit bis 22.12.2022	6)	45.000.000			67.073,52	0,08
Verkauf							
	CZK/EUR Laufzeit bis 22.12.2022	6)	-10.000.000			-5.034,95	-0,01
	CZK/EUR Laufzeit bis 22.12.2022	6)	-7.000.000			-548,36	0,00
	CZK/EUR Laufzeit bis 22.12.2022	6)	-3.000.000			35,80	0,00
Summe Derivate						72.366,17	0,09
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
	EUR					383.706,70	0,47
	sonstige EU-Währungen					102.337,47	0,13
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						486.044,17	0,60
Sonstiges Vermögen							
	Ausstehende Zahlungen					-107.572,71	-0,13
	Diverse Gebühren					-4.697,61	-0,01
	Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					476,68	0,00
Summe sonstiges Vermögen						-111.793,64	-0,14
Fondsvermögen						80.818.024,70	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Tschechische Kronen (CZK)	24,5140

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 28. Oktober 2022 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträgnisse 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 Erträgnisse 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 Wertpapierfinanzierungsgeschaften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschaften (Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäften 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 Wertpapierfinanzierungsgeschaften 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

LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A		14.000
--------------	--------------------------	--	--------

	BEZEICHNUNG	OPENING	CLOSING
		KONTRAKTE/NOMINALE	KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Kauf

CZK/EUR Laufzeit bis 22.06.2022	80.000.000
CZK/EUR Laufzeit bis 22.09.2022	60.000.000

Verkauf

CZK/EUR Laufzeit bis 22.06.2022	10.000.000
CZK/EUR Laufzeit bis 22.06.2022	5.000.000
CZK/EUR Laufzeit bis 22.06.2022	10.000.000
CZK/EUR Laufzeit bis 22.09.2022	15.000.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2022

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	80.371.408,00	99,45
Summe Wertpapiervermögen	80.371.408,00	99,45
Derivative Produkte		
	EUR	%
Devisentermingeschäfte	72.366,17	0,09
Summe derivative Produkte	72.366,17	0,09
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	486.044,17	0,60
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	-111.793,64	-0,14
FOND S V E R M Ö G E N	80.818.024,70	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger