

KEPLER Put Write Strategy Fonds

Halbjahresbericht

vom

1. Oktober 2020 bis 31. März 2021

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	AT0000A1NB06
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1NB14
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXH3

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 (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. 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.

KEPLER Put Write Strategy Fonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Put Write Strategy Fonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 30.09.2020	per 31.03.2021
	EUR	EUR
Fondsvermögen	16.682.936,68	19.271.830,55
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	10.160,86	11.283,70
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	10.567,29	11.735,04
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	10.161,33	11.287,14
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	10.567,78	11.738,62
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	10.017,99	11.102,98
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	10.418,70	11.547,09
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende KEPLER Put Write Strategy Fonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile IT per 30.09.2020	983,641
Ausgabe	122,000
Rücknahmen	-38,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2021	1.067,641
Thesaurierungsanteile IT VV per 30.09.2020	134,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.03.2021	134,000
Thesaurierungsanteile per 30.09.2020	531,710
Ausgabe	10,272
Rücknahmen	-27,489
Thesaurierungsanteile per 31.03.2021	514,493

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
lautend auf EUR							
XS0267043759	0,0000 % BK OF AMERICA 07/22ZO MTN	108			118,98	128.501,64	0,67
XS2104031757	0,0000 % CCCIF 20/24 MTN	500	200		101,19	505.925,00	2,63
DE000A2GSCY9	0,0000 % DAIMLER MTN 17/24	200			100,24	200.478,00	1,04
XS1753030490	0,0000 % FCA BK(L.BR.)18/21 FLRMTN	100			100,04	100.043,00	0,52
XS2073787470	0,0000 % INST.CRD.OF. 19/22 MTN	450			100,76	453.429,00	2,35
DE000A0E8203	0,0000 % KRED.F.WIED.05/25 MTN	151			100,63	151.955,08	0,79
XS0232189331	0,0000 % NORDIC INV.BK 05/25MTN	200			102,39	204.775,64	1,06
AT0000A2EJZ6	0,0000 % OESTERREICH 20/23 MTN	300			101,36	304.080,00	1,58
XS2199493169	0,0000 % POLEN 20/23 MTN	300			100,78	302.343,00	1,57
ES0000012F84	0,0000 % SPANIEN 20/23	500	500		101,03	505.150,00	2,62
XS2289128162	0,0100 % KOMERCNI BK 21/26	200	200		101,15	202.304,00	1,05
XS2133077383	0,0100 % LUMINOR BANK 20/25 MTN	250			101,27	253.165,00	1,31
FR0013292687	0,0300 % RCI BANQUE 17/24 FLR MTN	200			99,79	199.586,00	1,04
BE0002708890	0,0500 % WALLONNE 20/25 MTN	400	200		101,41	405.644,00	2,10
XS1506604161	0,1000 % BANK OF MONTREAL 16/23MTN	200			101,44	202.874,00	1,05
XS2015295814	0,1000 % ISLAND 19/24 MTN	200	200		100,66	201.316,00	1,04
XS1502534461	0,1250 % ASB FIN.(LDN) 16/23 MTN	200			101,29	202.584,00	1,05
XS2003420465	0,1250 % BK QUEENSLD 19/24 MTN	200			101,41	202.810,00	1,05
DE000A2LQ5J0	0,1250 % K.F.W.ANL.V.18/2023	400			101,98	407.912,00	2,12
XS2051659915	0,1250 % LEASEPLAN 19/23 MTN	200			100,18	200.366,00	1,04
XS1626109968	0,1250 % MORE BOLIGKRED. 17/22	170			100,73	171.234,20	0,89
FI4000292669	0,1250 % OMA SAASTOPANKKI17/22MTN	200			101,07	202.130,00	1,05
XS2117485248	0,1250 % SCANIA CV 20/23 MTN	200			100,34	200.672,00	1,04
FR0013213675	0,1250 % SFIL 16/24 MTN	500	200		101,72	508.605,00	2,65
XS1705691563	0,1250 % SP MORTGAGE BK 17/22 MTN	200			101,00	201.990,00	1,05
XS1622285283	0,1250 % SPAR.SOR BOLIGKR.17/22MTN	225			100,76	226.703,25	1,18
FR0013260486	0,1280 % RCI BANQUE 17/22 FLR MTN	200			100,31	200.614,00	1,04
XS1821814982	0,1830 % FORD MOTOR CRED.18/23 FLR	250			97,51	243.762,50	1,26
XS0224366608	0,2240 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	342			102,48	350.488,44	1,82
XS1435774903	0,2500 % JYSKE REALK. 16/23	200			101,68	203.354,00	1,06
NL0013400401	0,2500 % NATLBK 19/24 MTN	200			102,00	204.008,00	1,06
XS1569741884	0,2500 % NORD/LB LUX 17/21 MTN	200			100,29	200.588,00	1,04
XS2146198739	0,2500 % TORON.DOM.BK 20/24 MTN	200			102,07	204.144,00	1,06
FR0013142809	0,2500 % UNEDIC 16/23 MTN	300			101,96	305.892,00	1,59
SK4120015108	0,2500 % VSEOB.UV.BK 19/24 MTN	200			101,87	203.734,00	1,06
XS1720933297	0,3750 % AEGON BK 17/24 MTN	200	200		102,73	205.468,00	1,07
BE0002620012	0,3750 % BELFIUS BK 18/23 MTN	200	200		102,21	204.424,00	1,06
XS1897129950	0,3750 % BK NOVA SCOTIA 18/23 MTN	300			102,15	306.444,00	1,59
XS1594339514	0,3750 % COMMONW.BK AUSTR.17/24MTN	200			102,40	204.808,00	1,06
XS1554349297	0,3750 % DBS BANK 17/24 MTN	300			102,14	306.429,00	1,59
XS1645257590	0,3750 % KOMMUNALKRED. 17/21 MTN	200			100,16	200.310,00	1,04
XS1959949196	0,3750 % NORD/LB LUX 19/24 MTN	200			102,05	204.108,00	1,06
XS1594364033	0,3750 % YORKSHIRE BLDG 17/23 MTN	200			101,61	203.220,00	1,05
FR0013256534	0,5000 % AGENCE FR. LOC. 17/24 MTN	200	200		102,67	205.344,00	1,07
XS2156776309	0,5000 % ALBERTA 20/25 MTN	400	200		103,38	413.516,00	2,15
XS1935204641	0,5000 % ANZ N.Z.INTL 19/24MTN	200			102,48	204.966,00	1,06
XS1640827843	0,5000 % BK OF QUEENSL. 17/22 MTN	150	150		101,17	151.755,00	0,79
XS1529880368	0,5000 % COVENTRY BLDG 17/24 MTN	200			102,43	204.858,00	1,06
MT0000012956	0,5000 % MALTA 19/25	300	300		103,45	310.350,00	1,61
NL0012650477	0,5000 % NAT.-NEDERL.BANK 17/24MTN	200			103,18	206.360,00	1,07
XS1887330188	0,5000 % SKIPTON BUILD. 18/23 MTN	200			102,26	204.520,00	1,06
XS1615085781	0,5000 % WESTPAC BKG 17/24 MTN	250			102,80	257.010,00	1,33
DE000WBP0A38	0,5000 % WUESTENROT BAUSPK.PF.4	100			103,97	103.965,00	0,54
XS1899009705	0,5500 % SUMIT.MITSUI 18/23 MTN	300	100		102,25	306.762,00	1,59
XS1943474483	0,6250 % CORP.ANDINA 19/24 MTN	200	200		101,92	203.838,00	1,06
IT0005090516	0,7500 % BANCO BPM 15/22 MTN	300			101,17	303.516,00	1,57
PTBCPIOM0057	0,7500 % BCO COM. PORT. 17/22	300			101,43	304.281,00	1,58
XS111312523	0,7500 % CS GUERNSEY 14/21 MTN	200			100,60	201.202,00	1,04
XS1795407979	0,7500 % PKO B.HIPOTECZ. 18/24 MTN	300	100		103,02	309.054,00	1,60
XS1195216707	0,7500 % STOCKHOLM GEM. 15/25 MTN	400	400		103,95	415.804,00	2,16

IE00BJ38CQ36	0,8000 % IRLAND 2022	500	300	101,37	506.840,00	2,63
IT0005277451	0,8750 % BCO DES.BRIANZA 17/24 MTN	200		103,95	207.906,00	1,08
PTCMGTOM0029	0,8750 % CAIXA ECO MONTEP.17-22MTN	200		101,77	203.546,00	1,06
IT0005066763	0,8750 % CREDITO EMILIANO 14-21	200		100,79	201.574,00	1,05
IT0005172322	0,9500 % B.T.P. 16-23	500	500	102,55	512.765,00	2,67
XS1794196615	1,0000 % ARION BANK 18/23 MTN	150		101,52	152.277,00	0,79
PTCGH1OE0014	1,0000 % CAIXA GERAL 15/22 MTN	300	300	101,14	303.408,00	1,57
IT0005140030	1,0000 % UBI BANCA 15/23 MTN	200		102,70	205.396,00	1,07
IT0005358491	1,1250 % CR.EMILIANO 19/24	200		104,08	208.166,00	1,08
DE000DB7XJB9	1,2500 % DT.BANK MTN 14/21	100		100,64	100.642,00	0,52
XS1829259008	1,3750 % BK GOSPOD.KRAJ. 18/25 MTN	200		106,07	212.144,00	1,10
DE000DL19TA6	1,5000 % DT.BANK MTN 17/22	200		101,35	202.706,00	1,05
XS1143974159	2,0000 % MBANK 14/21 MTN	200		101,28	202.568,00	1,05
XS0876678391	2,7500 % ALANDSBANKEN 13/23 MTN	300		105,51	316.515,00	1,64
IT0005013971	2,8750 % MTE PASCHI SI. 14/21 MTN	200		100,13	200.264,00	1,04
Summe Wertpapiervermögen					18.842.189,75	97,77

BEZEICHNUNG	NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
-------------	------------------------	---------	---------	------	--------------------	----------------

Derivative Produkte

Optionen

Verkaufte Optionen

lautend auf EUR

P/ESTX 50 EURO 3.775 04/21	3)	-1.000	1.000	12,70	-12.700,00	-0,07
P/ESTX 50 EURO 3750 04/21	3)	-1.000	1.000	17,00	-17.000,00	-0,09

lautend auf JPY

P/NIKKEI 225 JPY 28625 04/21	3)	-8.000	8.000	145,00	-8.975,55	-0,05
------------------------------	----	--------	-------	--------	-----------	-------

lautend auf USD

P/S&P 500 USD 3775 US 04/21	3)	-1.400	1.400	0,48	-573,48	0,00
P/S&P 500 USD 3905 US 04/21	3)	-1.400	1.400	34,81	-41.589,01	-0,21

Summe Derivate					-80.838,04	-0,42
-----------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR					493.813,64	2,56
-----	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten					493.813,64	2,56
---	--	--	--	--	-------------------	-------------

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen					-18.713,67	-0,10
Zinsansprüche					35.378,87	0,18

Summe sonstiges Vermögen					16.665,20	0,09
---------------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

Fondsvermögen					19.271.830,55	100,00
----------------------	--	--	--	--	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Japanische Yen (JPY)	129,2400
US-Dollar (USD)	1,1718

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 30. März 2021 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 keine Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschaften (Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften) gemacht, sodass die Durchführung derartiger Geschäften für den Investmentfonds nicht zulässig ist.

Darüber hinaus sieht die derzeitige Strategie des Investmentfonds den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften nicht vor.

Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken erfolgen daher 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

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0575962286	0,0000 % BNG BK 11/21 MTN		200
FR0013140035	0,1000 % REP. FSE 16-21 O.A.T.		750
XS2109806369	0,2500 % FCA BK(I.BR) 20/23 MTN		100
XS1692348847	0,2500 % VOLKSWAGEN LEASING 17/20		150
XS1775786145	0,3750 % SPAR.SOR BOLIGKR.18/23MTN		200
AT0000A1JY21	0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN		200
XS1333704713	0,5000 % LETTLAND 15/20 MTN		200
MT0000013129	0,5000 % MALTA 20/25		300
PTBSRBOE0021	0,8750 % BANCO SANT.TO. 15/20 MTN		200
XS1317969944	1,0000 % CORP.ANDINA 15/20 MTN		200
XS0992602465	1,8750 % BSH HAUSGER. 13/20		100

BEZEICHNUNG

OPENING KONTRAKTE/NOMINALE

CLOSING KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Optionen

Verkaufte Optionen

lautend auf EUR

P/ESTX 50 EURO 3050 10/20		1.000
P/ESTX 50 EURO 3125 11/20	1.100	1.100
P/ESTX 50 EURO 3125 11/20	1.000	1.000
P/ESTX 50 EURO 3225 10/20		1.000
P/ESTX 50 EURO 3400 12/20	1.000	1.000
P/ESTX 50 EURO 3450 12/20	1.000	1.000
P/ESTX 50 EURO 3475 01/21	1.000	1.000
P/ESTX 50 EURO 3500 01/21	1.000	1.000
P/ESTX 50 EURO 3500 02/21	1.000	1.000
P/ESTX 50 EURO 3525 02/21	900	900
P/ESTX 50 EURO 3575 03/21	1.000	1.000
P/ESTX 50 EURO 3625 03/21	1.000	1.000

lautend auf JPY

P/NIKKEI 225 JPY 22625 10/20		9.000
P/NIKKEI 225 JPY 23125 11/20	9.000	9.000
P/NIKKEI 225 JPY 25000 12/20	9.000	9.000
P/NIKKEI 225 JPY 26500 01/21	8.000	8.000
P/NIKKEI 225 JPY 27000 02/21	8.000	8.000
P/NIKKEI 225 JPY 29125 03/21	8.000	8.000

lautend auf USD

P/S&P 500 USD 3270 12/20	1.400	1.400
P/S&P 500 USD 3300 10/20	1.600	1.600
P/S&P 500 USD 3350 10/20		1.200
P/S&P 500 USD 3445 10/20		1.600
P/S&P 500 USD 3485 11/20	1.200	1.200
P/S&P 500 USD 3570 12/20	1.300	1.300
P/S&P 500 USD 3660 US 01/21	1.300	1.300
P/S&P 500 USD 3715 01/21	1.300	1.300
P/S&P 500 USD 3755 US 04/21	1.300	1.300
P/S&P 500 USD 3770 US 02/21	1.400	1.400
P/S&P 500 USD 3800 US 01/21	1.300	1.300
P/S&P 500 USD 3920 US 03/21	1.500	1.500

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.03.2021

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	18.842.189,75	97,77
Summe Wertpapiervermögen	18.842.189,75	97,77
Derivative Produkte		
Optionen	-80.838,04	-0,42
Summe derivative Produkte	-80.838,04	-0,42
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	493.813,64	2,56
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	16.665,20	0,09
FOND S V E R M Ö G E N	19.271.830,55	100,00

Linz, im April 2021

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger