

Dynamik Ertrag

Halbjahresbericht

vom

1. Dezember 2021 bis 31. Mai 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 IT	AT0000A1X9Y7
Ausschüttungsanteil	AT0000A10C72

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8

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. Robert Gründlinger, MBA (bis 31.12.2021)
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 Ertrag

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Dynamik Ertrag - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. Dezember 2021 bis 31. Mai 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 30.11.2021	per 31.05.2022
	EUR	EUR
Fondsvermögen	35.380.098,85	30.288.562,57
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	10.705,84	9.565,45
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	10.946,72	9.780,67
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	10.908,89	9.742,40
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	11.154,34	9.961,60

Umlaufende Dynamik Ertrag-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.11.2021	2.117,884
Ausgabe	39,519
Rücknahmen	-132,277
Ausschüttungsanteile per 31.05.2022	2.025,126
Ausschüttungsanteile IT per 30.11.2021	1.164,771
Ausgabe	76,349
Rücknahmen	-120,522
Ausschüttungsanteile IT per 31.05.2022	1.120,598

Vermögensaufstellung zum 31.05.2022

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	50	50	50	3.647,55	182.377,50	0,60
LU1681037864	AIS-AM.JAP.T.EOCDHC	900			254,07	228.658,50	0,75
LU2182388400	AIS-M.W.C.P.A.P ETF DRDLA	3.750			55,26	207.206,25	0,68
AT0000746938	AP.NACH.EO CO.BD THES.ANT	145.000	5.000	10.000	11,15	1.616.750,00	5,34
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	2.000			126,17	252.340,00	0,83
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	60.000		10.000	12,97	778.200,00	2,57
IE00B66F4759	IS EO H.Y.CO.BD U.ETF EOD	16.000	8.000	1.000	93,29	1.492.608,00	4,93
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	4.000		1.000	232,13	928.520,00	3,07
DE0002635307	ISH.STOX.EUROPE 600 U.ETF	5.000			44,79	223.925,00	0,74
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	20.000			6,76	135.150,00	0,45
IE00BGP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	260.000		20.000	4,68	1.217.372,00	4,02
IE00B3F81R35	ISHSIII-C.EO CORP.B.EODIS	37.000	2.000	5.000	122,23	4.522.417,50	14,92
IE00B4WXJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	10.500		1.000	117,39	1.232.542,50	4,07
IE00B4WXJG34	ISHSIII-EO GB.5-7YR EODIS	13.500	1.000	6.000	150,70	2.034.483,75	6,72
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITALISATION DLA	20.000			6,87	137.390,00	0,45
IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS	30.500	3.500	2.000	73,04	2.227.796,25	7,36
IE00B3ZW0K18	ISHSV-S+P500 EUR HGD ACC	6.000		1.000	90,63	543.780,00	1,80
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	14.500	1.500	2.500	145,83	2.114.535,00	6,98
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	1.000		100	211,21	211.210,00	0,70
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	9.500	1.500		94,08	893.760,00	2,95
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	1.750		350	254,14	444.745,00	1,47
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	1.000			252,76	252.760,00	0,83
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	20.000		1.000	128,90	2.578.000,00	8,50
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	5.000		3.500	108,98	544.900,00	1,80
LU1781541849	MUL-LYX.MSCI EM ASIA A	15.000			9,70	145.530,00	0,48
LU0535037997	SALM-SA.SUSTAIN.CONVER.I	25.000			61,63	1.540.750,00	5,09
LU1319833957	T.R.P.F.-US L.C.G.E.I.NEO	13.500			20,34	274.590,00	0,91
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	5.000		500	159,90	799.500,00	2,64
IE00BYM11K57	UBS FDSO-MSCI ACW.SF AAHE	2.700	700	1.000	162,41	438.507,00	1,45
IE00BX7RR706	UBS(I)-F.MSCI US.P.V.ADDL	25.000		6.000	28,07	701.625,00	2,32
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	5.500	5.500		206,54	1.135.970,00	3,75
LU1215452928	UBSLFS-F.MSCI EMU PV EOAD	10.000		5.000	17,88	178.840,00	0,59
Summe Wertpapiervermögen						30.216.739,25	99,76
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						94.615,38	0,31
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						94.615,38	0,31
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-19.270,64	-0,06
Diverse Gebühren						-3.521,42	-0,01
Summe sonstiges Vermögen						-22.792,06	-0,07
Fondsvermögen						30.288.562,57	100,00

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Mai 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:

- a) 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.
- b) 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.
- c) 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.
- d) 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 Vermögenswerten 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.

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.05.2022

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	30.216.739,25	99,76
Summe Wertpapiervermögen	30.216.739,25	99,76
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	94.615,38	0,31
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-22.792,06	-0,07
FOND S V E R M Ö G E N	30.288.562,57	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger