

Dynamik Ertrag

Halbjahresbericht

vom

1. Dezember 2022 bis 31. Mai 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 IT	AT0000A1X9Y7
Ausschüttungsanteil	AT0000A10C72

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)
Mag. Gabriele Herbeck (bis 31.12.2022)
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmair
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

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 2022 bis 31. Mai 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 30.11.2022	per 31.05.2023
	EUR	EUR
Fondsvermögen	26.091.794,10	25.763.104,95
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	9.155,54	9.104,11
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	9.361,53	9.308,95
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	9.345,89	9.295,91
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	9.556,17	9.505,06

Umlaufende Dynamik Ertrag-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.11.2022	1.960,042
Ausgabe	73,388
Rücknahmen	-93,634
Ausschüttungsanteile per 31.05.2023	1.939,796
Ausschüttungsanteile IT per 30.11.2022	871,670
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.05.2023	871,670

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

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							
LU2244386053	BNPPE-EO HY SRI FF EOA	157.000	157.000		9,29	1.458.121,80	5,66
AT0000A32QL1	Dividend Select Aktien IT (T)	19.800	19.800		98,53	1.950.894,00	7,57
AT0000A2YCB0	Dividend Select Aktien Management (A)	19.500	12.500		98,60	1.922.700,00	7,46
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	7.500	3.500		223,57	1.676.737,50	6,51
IE00B4WXJJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	40.000	31.000	1.500	107,94	4.317.600,00	16,76
IE00B3DKXQ41	ISHSIII-EO AGGR.BD EO DIS	12.000	12.000		105,21	1.262.550,00	4,90
IE00B4WXJG34	ISHSIII-EO GB.5-7YR EODIS	30.500	20.500	1.500	141,65	4.320.401,25	16,78
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	23.500	23.500		85,34	2.005.490,00	7,78
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	10.500	10.500		139,57	1.465.485,00	5,69
LU1792117779	MUL-LYX.MSCI WL.ESG L.E.A	47.000	47.000		28,41	1.335.152,50	5,18
LU1645380368	UBSLFS-BB EO I.L.1-10EOAD	75.000	42.000		14,40	1.080.075,00	4,19
IE00BD4DXB77	X(IE)-ESGDLEMBDQWUE 2DEOH	163.000	163.000		8,73	1.423.690,90	5,53
LU0484968812	XTR.IIEOCOBDSRIPAB 1D	10.500	10.500		134,40	1.411.200,00	5,48
Summe Wertpapiervermögen						25.630.097,95	99,48
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						144.320,25	0,56
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						144.320,25	0,56
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-14.777,30	-0,06
Diverse Gebühren						-2.980,89	-0,01
Sonstige Forderungen						5.765,55	0,02
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						679,39	0,00
Summe sonstiges Vermögen						-11.313,25	-0,04
Fondsvermögen						25.763.104,95	100,00

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Mai 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 Anteilscheinigungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinigung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinigung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinigung.

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 Wertpapierleihgeschäften 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

LU0256881987	AGIF-EUR.EQU.GRTH W EO		50
LU1681037864	AIS-AM.JAP.T.EOCDHC		700
LU2182388400	AIS-M.W.C.P.A.P ETF DRDLA	55.000	57.500
AT0000746938	AP.NACH.EO CO.BD THES.ANT		130.000
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO		1.500
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH		48.000
IE00B66F4759	IS EO H.Y.CO.BD U.ETF EOD		14.500
DE0002635307	ISH.STOX.EUROPE 600 U.ETF		4.000
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF		20.000
IE00BGPP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH		215.000
IE00B3F81R35	ISHSIII-C.EO CORP.B.EODIS		33.000
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITALISATION DLA		20.000
IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS		28.000
IE00B3ZW0K18	ISHSV-S+P500 EUR HGD ACC		6.500
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)		13.500
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)		8.000
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T		17.500
LU1781541849	MUL-LYX.MSCI EM ASIA A		15.000
LU0535037997	SALM-NACHHAL.WAND.GL IEOD		21.000
LU1319833957	T.R.P.F.-US L.C.G.E.INEO		13.500
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR		4.000
IE00BYM11K57	UBS FDSO-MSCI ACW.SF AAHE		2.700
IE00BX7RR706	UBS(I)-F.MSCI US.P.V.ADDL		21.000
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA		5.500
LU1215452928	UBSLFS-F.MSCI EMU PV EOAD		12.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.05.2023

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	25.630.097,95	99,48
Summe Wertpapiervermögen	25.630.097,95	99,48
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	144.320,25	0,56
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-11.313,25	-0,04
FOND S V E R M Ö G E N	25.763.104,95	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger