

Active World Portfolio

Halbjahresbericht

vom

1. Mai 2021 bis 31. Oktober 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:

Ausschüttungsanteil	AT0000A0PDC8
Thesaurierungsanteil	AT0000A0PDD6
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1H5J6
Thesaurierungsanteil (PM)	AT0000A22KH3

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 (ab 01.09.2021)
Mag. Serena Denkmaier
Friedrich Führer (bis 31.08.2021)
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 2021 bis 31. Oktober 2021 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 30.04.2021	per 31.10.2021
	EUR	EUR
Fondsvermögen	239.797.332,82	253.327.152,91
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	128,10	131,22
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	131,94	135,15
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	144,22	150,32
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	148,54	154,82
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	141,53	147,21
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	145,77	151,62
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (PM)	141,60	147,29
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (PM)	141,60	147,29

Umlaufende Active World Portfolio-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.04.2021	107.216,919
Ausgabe	2.117,041
Rücknahmen	-5.200,894
Ausschüttungsanteile per 31.10.2021	104.133,066
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2021	118.068,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2021	118.068,000
Thesaurierungsanteile per 30.04.2021	1.103.308,512
Ausgabe	58.207,475
Rücknahmen	-49.857,553
Thesaurierungsanteile per 31.10.2021	1.111.658,434
Thesaurierungsanteile (PM) per 30.04.2021	373.419,071
Ausgabe	42.974,673
Rücknahmen	-20.883,849
Thesaurierungsanteile (PM) per 31.10.2021	395.509,895

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

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	298.158	15.000		16,06	4.788.387,66	1,89
LU0256881987	AGIF-EUR.EQU.GRTH W EO	1.966	180	693	4.614,36	9.071.831,76	3,58
LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUROPE IE C	2.197		1.200	2.449,72	5.382.034,84	2,12
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	36.836	2.000	3.249	240,66	8.865.077,00	3,50
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	34.856	2.800		93,14	3.246.487,84	1,28
LU2182388400	AIS-M.W.C.P.A.P ETF DRDLA	58.000	58.000		58,85	3.413.300,00	1,35
AT0000A0LGG1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	43		8	111.898,24	4.811.624,32	1,90
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	83.571	13.100	52.000	137,92	11.526.112,32	4,56
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	382.748	97.500	89.476	13,08	5.006.343,84	1,98
LU1837047379	G.S.-JAP.EQ.P.PT.IACC.EO	215.000	215.000		15,23	3.274.450,00	1,29
DE0006289499	I.EB.R.G.G.5.5-10.5 U.ETF	45.208	2.699	22.000	140,82	6.366.190,56	2,51
IE0032077012	INVECOM3 NASDAQ-100 A	7.740	8.500	760	330,88	2.560.972,50	1,01
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	15.784		5.316	239,94	3.787.134,04	1,49
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	256.000	256.000		8,51	2.179.584,00	0,86
IE00BGPP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	686.157	686.157		5,25	3.605.411,96	1,42
IE00B4WXJJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	66.834	2.600	8.789	131,26	8.772.797,93	3,46
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITILISATION DLA	205.500	205.500		9,33	1.917.623,25	0,76
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	27.804			228,70	6.358.774,80	2,51
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	127.958	7.958		99,04	12.672.960,32	5,01
AT0000722681	KEPLER Europa Aktienfonds (T)	26.817			104,00	2.788.968,00	1,10
AT0000A066J4	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	23.608			133,06	3.141.280,48	1,24
AT0000A0NUW5	KEPLER Risk Select Aktienfonds (T)	13.359			244,60	3.267.611,40	1,29
AT0000653670	KEPLER Small Cap Aktienfonds (T)	8.098			490,79	3.974.417,42	1,57
AT0000A0AGZ4	KEPLER Value Aktienfonds (A)	31.557			204,73	6.460.664,61	2,55
AT0000722566	KEPLER Vorsorge Rentenfonds (T)	26.318	2.000		141,27	3.717.943,86	1,47
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	36.940	4.900		144,16	5.325.270,40	2,10
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	38.102	13.400	25.920	101,02	3.849.064,04	1,52
LU1781541849	MUL-LYX.MSCI EM ASIA A	464.000	464.000		10,86	5.039.040,00	1,99
LU1792117779	MUL-LYX.MSCI WL.ESG L.E.A	118.500	118.500		28,98	3.434.130,00	1,36
LU1694214633	NORDEA 1-LD E.COV.BD BIEO	46.353		9.865	103,97	4.819.321,41	1,90
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	178.441			26,98	4.813.802,86	1,90
LU0713761251	SISF GL.CP.BD C AC.EOHD	43.923			186,52	8.192.733,18	3,23
IE00BDT6FP91	SPDR REF.GBL CONV.BD EOH	147.800	147.800		42,23	6.242.111,30	2,46
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	52.901	3.000		105,09	5.559.366,09	2,19
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	27.053	1.500		172,81	4.675.028,93	1,85
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	77.206		4.000	84,45	6.519.660,67	2,57
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	25.400	25.400		250,13	6.353.302,00	2,51
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	87.509		38.500	112,23	9.820.785,03	3,88
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	543.021	27.200	36.046	21,66	10.071.788,71	3,98
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	20.621		2.000	181,22	3.199.980,84	1,26
FR0011119171	LYX.RUSS.1000 GR.UETF A	28.607	1.500	16.761	362,69	8.884.631,64	3,51
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	23.177	2.800	1.275	344,79	6.842.950,70	2,70
LU0174119775	T.R.P.F.-US L.C.G.E.F. I	93.921		40.000	95,11	7.649.277,54	3,02
Summe Wertpapiervermögen						242.250.230,05	95,63

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	11.269.699,04	4,45
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	11.269.699,04	4,45

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-171.783,49	-0,07
Diverse Gebühren	-16.366,22	-0,01
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-4.626,47	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-192.776,18	-0,08

Fondsvermögen	253.327.152,91	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1678

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. Oktober 2021 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 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

IE00BKPT2S34	ISHS GOV BD HGDEOA	694.758
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	67.428
AT0000A044U8	KEPLER Short Invest Rentenfonds (T)	360

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2021

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	242.250.230,05	95,63
Summe Wertpapiervermögen	242.250.230,05	95,63
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	11.269.699,04	4,45
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-192.776,18	-0,08
FOND S V E R M Ö G E N	253.327.152,91	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger