

Active World Portfolio

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:

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

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. 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.

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 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	245.293.461,51	224.622.298,37
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	123,61	112,74
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	127,31	116,12
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	141,88	130,16
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	146,13	134,06
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	138,67	127,19
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	142,83	131,00
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil PM	138,73	127,12
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil PM	138,73	127,12

Umlaufende Active World Portfolio-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.04.2022	98.132,593
Ausgabe	907,823
Rücknahmen	-8.541,787
Ausschüttungsanteile per 31.10.2022	90.498,629
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2022	126.068,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-4.000,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2022	122.068,000
Thesaurierungsanteile per 30.04.2022	1.101.950,296
Ausgabe	44.634,480
Rücknahmen	-45.627,557
Thesaurierungsanteile per 31.10.2022	1.100.957,219
Thesaurierungsanteil PM per 30.04.2022	450.208,664
Ausgabe	22.512,154
Rücknahmen	-12.566,113
Thesaurierungsanteil PM per 31.10.2022	460.154,705

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

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							
Zertifikate/Indexzertifikate							
lautend auf EUR							
DE000A2T5DZ1	XTRACK. ETC GOLD EUR H80	140.000	140.000		22,15	3.100.440,00	1,38
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
IE00B296X691	AEGON(IR)-A.HY G.BD BAHEO	298.158			14,16	4.221.619,12	1,88
LU0256881987	AGIF-EUR.EQU.GRTH W EO	2.400	300		3.168,82	7.605.168,00	3,39
LU2233156749	AIS-AIMJNSRIPAB UETFDRYNA	69.000	69.000		40,86	2.819.340,00	1,26
LU1861138961	AIS-AMEMSRIAPAB UETFDR DLA	100.000	100.000		46,23	4.622.800,00	2,06
LU2182388400	AIS-M.W.C.P.A.P ETF DRDLA	58.000			52,71	3.057.180,00	1,36
AT0000A13JZ6	APOLLO NACHHALT.GL.BD A2A	61	61		90.337,81	5.510.606,41	2,45
LU1377382285	BNPPE.-E.VA.EU.UCEEO	58.500	58.500		109,14	6.384.690,00	2,84
LU2244386053	BNPPE-EO HY SRI FF EOA	490.000	490.000		8,73	4.276.818,00	1,90
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	394.246		90.000	12,21	4.813.743,66	2,14
DE0006289499	I.EB.R.G.G.5.5-10.5 U.ETF	18.208		27.000	118,44	2.156.464,48	0,96
IE000COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA	85.000	85.000		31,26	2.656.675,00	1,18
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	21.184			221,44	4.690.879,04	2,09
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	148.513			7,07	1.049.838,40	0,47
IE00BGP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	746.157			4,26	3.181.165,75	1,42
IE00B4WXJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	62.134	1.500		108,98	6.771.052,65	3,01
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITALISATION DLA	205.500			6,42	1.318.385,25	0,59
IE00BFNM3L97	ISHSIV-MSCI JAP.ESG S.DLA	350.000	350.000		4,71	1.650.075,00	0,73
IE00BF4G7183	JPM I-EU RES.ENH.I.EQ.EOA	89.620			31,92	2.860.222,30	1,27
IE00BF4G7076	JPM I-US RES.ENH.I.E. DLA	189.588	90.000		36,58	6.934.181,10	3,09
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	31.304			168,40	5.271.593,60	2,35
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	134.701			84,50	11.382.234,50	5,08
AT0000722681	KEPLER Europa Aktienfonds (T)	26.817			87,44	2.344.878,48	1,04
AT0000A066J4	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	25.158			92,61	2.329.882,38	1,04
AT0000A0NUW5	KEPLER Risk Select Aktienfonds (T)	13.359			238,10	3.180.777,90	1,42
AT0000653670	KEPLER Small Cap Aktienfonds (T)	8.098			460,07	3.725.646,86	1,66
AT0000A0AGZ4	KEPLER Value Aktienfonds (A)	29.257			191,23	5.594.816,11	2,49
AT0000722566	KEPLER Vorsorge Rentenfonds (T)	28.618			118,77	3.398.959,86	1,51
LU1275255799	LYX COMM X AGR HEDG ETF I	86.000	86.000		89,90	7.731.400,00	3,44
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	36.940			119,25	4.405.095,00	1,96
LU1792117779	MUL-LYX.MSCI WL.ESG L.E.A	107.500			26,01	2.796.343,75	1,24
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	190.441			21,98	4.186.712,08	1,86
LU0713761251	SISF GL.CP.BD C AC.EOHD	47.440	1.000		149,41	7.087.787,43	3,16
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	57.030			93,02	5.304.930,60	2,36
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	27.053			156,10	4.222.973,30	1,88
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	50.200			196,15	9.846.730,00	4,38
LU1048313891	UBSLFS-MSCI EM S.R. ADL	375.000	375.000		10,80	4.050.375,00	1,80
LU0993947141	UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA	55.000	55.000		114,85	6.316.750,00	2,81
IE00BFMNHK08	X(IE)-MSCI EUROPE ESG 1C	98.000	98.000		22,78	2.231.950,00	0,99
IE00BFMNPS42	X(IE)-MSCI USA ESG 1C	260.000	260.000		38,71	10.065.250,00	4,49
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	423.293			21,14	9.003.334,36	4,01
IE000OKVDF7	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	1.150.000	1.150.000		4,43	5.126.114,30	2,28
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	19.121		1.500	167,97	3.231.466,31	1,44
FR0011119171	LYX.RUSS.1000 GR.UETF A	29.907			269,23	8.101.279,41	3,61
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	20.477		1.000	335,61	6.914.464,20	3,08
LU2095276858	SSIII-TRPSULCGE IDLA	600.000	600.000		10,86	6.555.991,55	2,92
Summe Wertpapiervermögen						224.089.081,14	99,76

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	698.774,48	0,31
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	698.774,48	0,31

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-151.019,38	-0,07
Diverse Gebühren	-14.844,17	-0,01
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	306,30	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-165.557,25	-0,07

Fondsvermögen	224.622.298,37	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	0,9939

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen 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 Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile. Bei Investmentfonds mit mehreren Anteilscheinungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinung.

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 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

LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUR.IECEO		1.035
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC		32.039
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC		34.856
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A		46
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO		80.004
IE0032077012	INVESCOM3 NASDAQ-100 A		9.265
IE00B66F4759	IS EO H.Y.CO.BD U.ETF EOD		47.000
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA		42.299
LU1781541849	MUL-LYX.MSCI EM ASIA A		494.000
LU1694214633	NORDEA 1-LD E.CO.V.BD BIEO		24.553
IE00BDT6FP91	SPDR REF.GBL CONV.BD EOH		335.800
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL		66.416
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C		90.709

lautend auf USD

LU0174119775	T.R.P.F.-US L.C.G.E.F. I		100.321
--------------	--------------------------	--	---------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2022

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Zertifikate/Indexzertifikate	3.100.440,00	1,38
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	220.988.641,14	98,38
Summe Wertpapiervermögen	224.089.081,14	99,76
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	698.774,48	0,31
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-165.557,25	-0,07
FOND S V E R M Ö G E N	224.622.298,37	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger