

Active World Portfolio

Halbjahresbericht

vom

1. Mai 2023 bis 31. Oktober 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	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. Kristina Fuchs
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmaier
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 (bis 30.11.2023)
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Mag. Katharina Lang
Renate Mittmannsgruber
Dr. David Striegl (ab 11.05.2023)

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 2023 bis 31. Oktober 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 30.04.2023	per 31.10.2023
	EUR	EUR
Fondsvermögen	218.047.686,86	214.236.506,68
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	114,40	113,99
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	117,83	117,40
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	132,34	132,81
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	136,31	136,79
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	129,06	129,34
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	132,93	133,22
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil PM	128,99	129,27
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil PM	128,99	129,27

Umlaufende Active World Portfolio-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.04.2023	85.691,823
Ausgabe	440,425
Rücknahmen	-5.234,117
Ausschüttungsanteile per 31.10.2023	80.898,131
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2023	46.208,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2023	46.208,000
Thesaurierungsanteile per 30.04.2023	1.107.477,623
Ausgabe	38.925,933
Rücknahmen	-55.417,437
Thesaurierungsanteile per 31.10.2023	1.090.986,119
Thesaurierungsanteile PM per 30.04.2023	458.839,290
Ausgabe	9.459,268
Rücknahmen	-21.498,715
Thesaurierungsanteile PM per 31.10.2023	446.799,843

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

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	126.000			26,03	3.280.284,00	1,53
--------------	--------------------------	---------	--	--	-------	--------------	------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

IE00B296X691	AEGON(IR)-A.HY G.BD BAHEO	282.158			15,26	4.307.085,44	2,01
LU0256881987	AGIF-EUR.EQU.GRTH W EO	1.847		400	3.355,75	6.198.070,25	2,89
LU2233156749	AIS-AIMJNSRIPAB UETFDRYNA	65.000			40,58	2.637.862,50	1,23
LU1861138961	AIS-AMEMSRIAPAB UETFDR DLA	140.000	10.000		45,96	6.433.700,00	3,00
LU2182388400	AIS-M.W.C.P.A.P ETF DRDLA	47.000		5.000	56,64	2.662.080,00	1,24
AT0000A13JZ6	APOLLO NACHHALT.GL.BD A2A	59			90.464,80	5.337.423,20	2,49
LU1377382285	BNPPE.-E.VA.EU.UECEO	44.500		14.000	117,57	5.231.865,00	2,44
LU2244386053	BNPPE-EO HY SRI FF EOA	436.000		20.000	9,40	4.096.874,00	1,91
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	394.246			11,98	4.723.067,08	2,20
LU1731866494	GSF-E.M.CORE EQ.PTF.IACEO	420.000			10,10	4.242.000,00	1,98
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	23.684	5.000		216,25	5.121.665,00	2,39
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	148.513			5,76	855.286,37	0,40
IE00BGPP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	746.157			3,94	2.940.306,27	1,37
IE00B4WXJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	92.234	33.800	2.000	105,00	9.684.800,59	4,53
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITALISATION DLA	205.500			6,43	1.322.084,25	0,62
IE00BFNM3L97	ISHSIV-MSCI JAP.ESG S.DLA	320.000		30.000	5,21	1.667.520,00	0,78
IE00BF4G7076	JPM-US REI EQ A	194.588	18.000	5.000	38,40	7.472.179,20	3,49
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	31.304			178,51	5.588.077,04	2,61
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	151.501	25.000		84,86	12.856.374,86	6,01
AT0000722681	KEPLER Europa Aktienfonds (T)	12.337			95,68	1.180.404,16	0,55
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	10.000			214,51	2.145.100,00	1,00
AT0000A066J4	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	25.158			103,72	2.609.387,76	1,22
AT0000653670	KEPLER Small Cap Aktienfonds (T)	7.348			416,92	3.063.528,16	1,43
AT0000A0AGZ4	KEPLER Value Aktienfonds (A)	27.757			187,24	5.197.220,68	2,43
AT0000722566	KEPLER Vorsorge Rentenfonds (T)	28.618			117,10	3.351.167,80	1,56
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	36.940			118,82	4.389.210,80	2,05
LU1900069219	MUL-A.B.E.-W.C.XA ETF EOHA	305.511	30.000		25,49	7.787.475,39	3,63
LU1792117779	MUL-LYX.MSCI WL.ESG L.E.A	96.500		11.000	27,84	2.686.560,00	1,25
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	183.441			23,35	4.283.329,01	2,00
LU0713761251	SISF GL.CP.BD C AC.EOHD	45.940			151,54	6.961.674,10	3,25
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	53.030			94,36	5.003.910,80	2,34
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	47.200		2.000	204,33	9.644.376,00	4,50
LU1048313891	UBS(L)FSL-MSCI EM S.R. ADL	469.000			10,93	5.125.232,00	2,39
LU0993947141	UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA	55.000			114,90	6.319.500,00	2,95
IE00BFMNPS42	X(IE)-MSCI USA ESG 1C	157.000		98.000	41,18	6.464.475,00	3,02
IE0004MFRED4	XT-SP500EWESG 1CDLA	93.000	93.000		33,62	3.126.660,00	1,46

lautend auf USD

IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	404.093	240.000		21,13	8.046.824,14	3,76
IE000OKVDF7	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	1.100.000			4,53	4.692.234,47	2,19
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	7.121			174,38	1.170.257,26	0,55
FR0011119171	MUF-AMU.RUSS.1000GRWTH A	24.407		5.500	323,11	7.432.047,66	3,47
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	24.777	7.000	1.000	339,48	7.926.958,78	3,70
LU2095276858	SSIII-TRPSULCGE IDLA	685.000		115.000	13,31	8.592.356,99	4,01

Summe Wertpapiervermögen

213.858.496,01 99,83

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						545.841,53	0,25
-----	--	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

545.841,53 0,25

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-154.971,84	-0,07
Diverse Gebühren	-14.634,12	-0,01
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	1.775,10	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-167.830,86	-0,08

Fondsvermögen

214.236.506,68 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,0611

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

- 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**

<i>ISIN</i>	<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>KÄUFE</i> <i>ZUGÄNGE</i> <i>STÜCKE/NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE</i> <i>ABGÄNGE</i> <i>STÜCKE/NOMINALE IN TSD</i>
-------------	--------------------	---	--

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

DE0006289499	I.EB.R.G.G.5.5-10.5 U.ETF		18.208
IE000COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA		85.000
IE00BF4G7183	JPM-EUROPE REI EQ A		62.620
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR		25.053

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2023

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Zertifikate/Indexzertifikate	3.280.284,00	1,53
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	210.578.212,01	98,30
Summe Wertpapiervermögen	213.858.496,01	99,83
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	545.841,53	0,25
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-167.830,86	-0,08
FOND S V E R M Ö G E N	214.236.506,68	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger