

KEPLER Multi-Flex Portfolio

Halbjahresbericht

vom

1. April 2020 bis 30. September 2020

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	AT000MULTIA2
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1FPV1
Thesaurierungsanteil	AT000MULTIT2

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 (ab 01.10.2020)
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser (bis 30.06.2020)

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender) (ab 9.9.2020)
Mag. Thomas Wolfgruber (Stv. Vorsitzender) (von 09.03.2020 bis 12.08.2020)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende) (bis 26.02.2020)
Mag. Serena Denkmair
Friedrich Führer
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.

KEPLER Multi-Flex Portfolio

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Multi-Flex Portfolio - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. April 2020 bis 30. September 2020 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 31.03.2020	per 30.09.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	58.271.330,62	56.948.889,27
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	96,28	95,95
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	99,16	98,82
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	97,67	97,78
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	100,60	100,71
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	96,94	96,92
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	99,84	99,82
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		0,3000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende KEPLER Multi-Flex Portfolio-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2020	4.816,118
Ausgabe	365,000
Rücknahmen	-123,000
Ausschüttungsanteile per 30.09.2020	5.058,118
Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2020	12.710,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-1.500,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.09.2020	11.210,000
Thesaurierungsanteile per 31.03.2020	583.494,929
Ausgabe	9.204,771
Rücknahmen	-21.436,352
Thesaurierungsanteile per 30.09.2020	571.263,348

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

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

DE000A0KRKD4	WITR.COM.SEC.DZ06/UN.IDX	1.060.000	2.170.000	1.110.000	1,71	1.814.402,00	3,19
--------------	--------------------------	-----------	-----------	-----------	------	--------------	------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU1681042609	AIS-AM.MSCI EUROPE A	13.000	98.060	85.060	215,39	2.800.029,70	4,92
LU1931975079	AM.I.S.-A.P.EO.CO.UEDREOD	160.000	321.600	161.600	20,80	3.327.600,00	5,84
FR0011550185	BNPPEFR-S+P 500 UETF EOC	221.000	1.583.300	1.362.300	13,56	2.997.599,80	5,26
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	15.700	32.300	16.600	219,23	3.441.911,00	6,04
IE00B3F81R35	ISHSIII-C.EO CORP.B.EODIS	25.100	50.300	25.200	133,55	3.352.105,00	5,89
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	79.000	568.160	489.160	38,62	3.050.980,00	5,36
IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS	37.000	37.000	39.200	90,08	3.332.960,00	5,85
LU1190417599	LYXOR IF-LYX.SM.O.R.UCECO	9.000	50.050	50.650	984,95	8.864.550,00	15,56
LU1650491282	MUL-LX.EO GO.IN.LI.BD A	21.800	44.700	22.900	158,28	3.450.449,50	6,06
IE00B4613386	SPDR B.B.EM.LOC.BD UETF D	58.500	58.500	57.000	57,52	3.364.803,00	5,91
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	41.200	264.600	223.400	159,81	6.584.172,00	11,56
IE00BZ163M45	VANG.USD TREA.BD UETF DLD	147.500	147.500		22,97	3.387.927,50	5,95

lautend auf USD

LU0429459356	XTR.II US TREASURIES 1D	16.600	16.600		242,68	3.432.005,45	6,03
--------------	-------------------------	--------	--------	--	--------	--------------	------

Summe Wertpapiervermögen

53.201.494,95 93,42

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						3.780.896,67	6,64
-----	--	--	--	--	--	--------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

3.780.896,67 6,64

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-42.554,36	-0,07
Sonstige Forderungen						14.148,46	0,02
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-5.096,45	-0,01

Summe sonstiges Vermögen

-33.502,35 -0,06

Fondsvermögen

56.948.889,27 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1738

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. September 2020 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

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Zertifikate/Indexzertifikate

lautend auf EUR

IE00B579F325	INVESC.PHYS.MKT.ETC00 XAU	22.900	22.900
DE000A1E0HS6	XTR P SILVER EUR 60	11.200	11.200

lautend auf USD

IE00B579F325	INVESC.PHYS.MKT.ETC00 XAU	24.860	24.860
--------------	---------------------------	--------	--------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU1437018598	AIS-A.IN.JPM EMU G.IGUETF	60.400	60.400
DE000A0Q4RZ9	I.EB.R.GOV.GER.0-1Y U.ETF		50.000
IE00BCRY6557	ISIV-EO ULTR.BD U.ETF EOD		102.000
FR0010510800	LYX.EUR.OVERN.RET.U.ETF A	75.000	168.100
IE00BTJRM35	X(IE)-MSCI EM.MKTS 1CDL	493.340	493.340
LU0290358497	XTR.II EUR OV.RATE SW. 1C	30.000	102.000
LU0290355717	XTR.II EUROZ.GOV.BD 1C	13.400	13.400

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Zertifikate/Indexzertifikate	1.814.402,00	3,19
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGW	51.387.092,95	90,23
Summe Wertpapiervermögen	53.201.494,95	93,42
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	3.780.896,67	6,64
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-33.502,35	-0,06
FONDVERMÖGEN	56.948.889,27	100,00

Linz, im Oktober 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger