

KEPLER Multi-Flex Portfolio

Halbjahresbericht

vom

1. April 2021 bis 30. September 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	AT000MULTIA2
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

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.

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 2021 bis 30. September 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 31.03.2021	per 30.09.2021
	EUR	EUR
Fondsvermögen	54.652.730,88	54.278.124,42
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	98,92	101,48
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	101,88	104,52
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	99,91	102,70
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	102,90	105,78
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		0,2000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende KEPLER Multi-Flex Portfolio-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2021	4.554,751
Ausgabe	202,265
Rücknahmen	0,000
Ausschüttungsanteile per 30.09.2021	4.757,016
Thesaurierungsanteile per 31.03.2021	542.484,398
Ausgabe	13.560,992
Rücknahmen	-32.273,338
Thesaurierungsanteile per 30.09.2021	523.772,052

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

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							
LU1437018598	AIS-A.IN.JPM EMU G.IGUETF	38.000		13.500	55,63	2.113.902,00	3,89
LU1931975079	AM.I.S.-A.P.EO CO.UEDREOD	212.200		13.000	20,83	4.420.656,50	8,14
AT0000A1NQT7	APOLL.NACH.EO CORP.BD A3A	30.200			102,16	3.085.232,00	5,68
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	23		2	112.738,01	2.592.974,23	4,78
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	263.500		30.500	26,21	6.907.389,00	12,73
IE00B60SX394	INVECO MSCI WORLD ETF	93.000		6.000	77,12	7.172.485,50	13,22
IE00BDT8V027	INVECOM2 PREFSH EURHD A	87.500			19,11	1.671.888,75	3,08
IE00B9M6SJ31	ISHSVI-G.C.BD EO H DIST	28.500			105,96	3.019.931,25	5,56
IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS	15.100			89,08	1.345.108,00	2,48
AT0000722558	KEPLER Euro Plus Rentenfonds (T)	13.300			208,81	2.777.173,00	5,12
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	44.000	44.000		99,34	4.370.960,00	8,05
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	19.800	20.500	700	161,49	3.197.502,00	5,89
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	19.000			144,37	2.743.030,00	5,05
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	10.000			173,16	1.731.600,00	3,19
LU1645380368	UBSLFS-BB EO I.L.1-10EOAD	175.000		10.000	15,56	2.723.175,00	5,02
IE00BTJRMPS35	X(E)-MSCI EM.MKTS 1CDL	29.000	2.000		52,03	1.508.841,00	2,78
LU0290357176	XTR.II EURZ.GOV.BD 5-7 1C	11.900	800	1.000	249,00	2.963.100,00	5,46
Summe Wertpapiervermögen						54.344.948,23	100,12
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						-28.466,44	-0,05
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						-28.466,44	-0,05
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-38.357,37	-0,07
Summe sonstiges Vermögen						-38.357,37	-0,07
Fondsvermögen						54.278.124,42	100,00

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

IE00B3F81R35	ISHSIII-C.EO CORP.B.EODIS	23.600
LU0290355717	XTR.II EUROZ.GOV.BD 1C	13.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2021

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	54.344.948,23	100,12
Summe Wertpapiervermögen	54.344.948,23	100,12
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	-28.466,44	-0,05
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	-38.357,37	-0,07
FOND S V E R M Ö G E N	54.278.124,42	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger