

# KEPLER Multi-Flex Portfolio

Halbjahresbericht

vom

1. April 2023 bis 30. September 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

AT000MULTIA2

Thesaurierungsanteil

AT000MULTIT2

## **Inhaltsübersicht**

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8

## Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

### Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

### Staatskommissäre:

Mag. Kristina Fuchs (ab 01.03.2023)  
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  
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.

## 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 2023 bis 30. September 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 31.03.2023	per 30.09.2023
	EUR	EUR
Fondsvermögen	44.277.716,65	43.622.633,33
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	87,61	87,62
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	90,23	90,24
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	88,42	88,63
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	91,07	91,28

### Umlaufende KEPLER Multi-Flex Portfolio-Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Ausschüttungsanteile per 31.03.2023</b>	4.528,313
Ausgabe	719,768
Rücknahmen	-149,000
<b>Ausschüttungsanteile per 30.09.2023</b>	5.099,081
<b>Thesaurierungsanteile per 31.03.2023</b>	496.275,472
Ausgabe	7.392,503
Rücknahmen	-16.526,373
<b>Thesaurierungsanteile per 30.09.2023</b>	487.141,602

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

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 USD

IE00B4ND3602	ISHARES PHYS.MET.O.END ZT	30.000			36,20	1.028.603,90	2,36
--------------	---------------------------	--------	--	--	-------	--------------	------

##### In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

##### Anteile an OGAW und OGA

###### lautend auf EUR

LU1931975079	AM.I.S.-A.P.EO CO.UEDREOD	186.200			17,56	3.270.007,16	7,50
AT0000A1NQT7	APOLL.NACH.EO CORP.BD A3A	28.200		3.000	84,35	2.378.670,00	5,45
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	183.000		17.000	27,09	4.957.836,00	11,37
IE00B60SX394	INVESCO MSCI WORLD ETF	61.000		4.000	82,37	5.024.692,00	11,53
IE00BDT8V027	INVESCOM2 PREFSH EURHD A	122.500			13,23	1.620.099,25	3,71
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	10.100			216,20	2.183.569,50	5,01
IE00BGPP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	400.000			4,01	1.602.480,00	3,67
IE00B9M6SJ31	ISHSVI-G.C.BD EO H DIST	30.000			83,02	2.490.600,00	5,71
IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS	18.100			62,30	1.127.630,00	2,58
AT0000722558	KEPLER Euro Plus Rentenfonds (T)	12.700			180,20	2.288.540,00	5,25
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	41.800	1.200		84,97	3.551.746,00	8,14
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	18.900			140,59	2.657.151,00	6,09
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	19.000			118,99	2.260.810,00	5,18
LU2051742067	UBAM-GLHYSED IHCEOA	12.000			101,73	1.220.760,00	2,80
IE00BH04GL39	VAN EUR.GOV.BD EOA	98.000	8.000		21,69	2.125.130,00	4,87
IE00BJRMP35	X(E)-MSCI EM.MKTS 1CDL	26.000			45,70	1.188.187,00	2,72
LU0290357176	XTR.II EURZ.GOV.BD 5-7 1C	11.700			210,75	2.465.716,50	5,65

##### Summe Wertpapiervermögen

**43.442.228,31 99,59**

### Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						213.324,66	0,49
-----	--	--	--	--	--	------------	------

##### Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

**213.324,66 0,49**

### Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-34.636,85	-0,08
Diverse Gebühren						-67,03	0,00
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						1.784,24	0,00

##### Summe sonstiges Vermögen

**-32.919,64 -0,08**

### Fondsvermögen

**43.622.633,33 100,00**

### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

#### WÄHRUNG

#### KURS

US-Dollar (USD)	1,0558
-----------------	--------

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. September 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:

- 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.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2023

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Zertifikate/Indexzertifikate	1.028.603,90	2,36
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	42.413.624,41	97,23
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>43.442.228,31</b>	<b>99,59</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>213.324,66</b>	<b>0,49</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>-32.919,64</b>	<b>-0,08</b>
<b>FONDVERMÖGEN</b>	<b>43.622.633,33</b>	<b>100,00</b>

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger