

Macro + Strategy

Halbjahresbericht

vom

1. August 2022 bis 31. Jänner 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:

PRIVATCONSULT Vermögensverwaltung GmbH
Argentinierstraße 42/6, 1040 Wien

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

| | |
|--------------------------|--------------|
| Thesaurierungsanteil | AT0000A0H858 |
| Vollthesaurierungsanteil | AT0000A0KS01 |

Inhaltsübersicht

| | |
|--|----|
| Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft | 4 |
| Allgemeine Fondsdaten | 5 |
| Vermögensaufstellung | 6 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens | 10 |

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Gabriele Herbeck (bis 31.12.2022)
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.

Macro + Strategy

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Macro + Strategy - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. August 2022 bis 31. Jänner 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 31.07.2022 | per 31.01.2023 |
|--|----------------|----------------|
| | EUR | EUR |
| Fondsvermögen | 34.086.287,86 | 34.567.071,91 |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil | 131,28 | 134,35 |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil | 135,21 | 138,38 |
| errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil | 132,68 | 136,30 |
| Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil | 136,66 | 140,38 |

Umlaufende Macro + Strategy-Anteile zum Berichtsstichtag

| | |
|---|-------------|
| Thesaurierungsanteile per 31.07.2022 | 218.892,194 |
| Ausgabe | 968,518 |
| Rücknahmen | -3.433,492 |
| Thesaurierungsanteile per 31.01.2023 | 216.427,220 |
| Vollthesaurierungsanteile per 31.07.2022 | 40.314,000 |
| Ausgabe | 0,000 |
| Rücknahmen | -49,000 |
| Vollthesaurierungsanteile per 31.01.2023 | 40.265,000 |

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

| 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

Aktien

lautend auf EUR

| | | | | | | | |
|--------------|--------------------|--------|--------|--|-------|------------|------|
| DE0005557508 | DT.TELEKOM AG NA | 7.000 | | | 20,36 | 142.485,00 | 0,41 |
| DE000A1ML7J1 | VONOVIA SE NA O.N. | 15.000 | 15.000 | | 25,83 | 387.450,00 | 1,12 |

lautend auf USD

| | | | | | | | |
|--------------|---------------------------|-------|-------|--|--------|------------|------|
| US5949724083 | MICROSTRATEG.A NEW DL-001 | 1.400 | | | 245,69 | 316.785,78 | 0,92 |
| US6516391066 | NEWMONT CORP. DL 1,60 | 4.500 | 4.500 | | 52,74 | 218.576,17 | 0,63 |
| LU1778762911 | SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1 | 750 | | | 100,00 | 69.073,49 | 0,20 |

Anleihen

lautend auf AUD

| | | | | | | | |
|--------------|--------------------------|-----|--|--|-------|------------|------|
| AU0000075681 | 1,2500 % AUSTRALIA 20/32 | 400 | | | 81,91 | 213.346,88 | 0,62 |
|--------------|--------------------------|-----|--|--|-------|------------|------|

lautend auf NOK

| | | | | | | | |
|--------------|-----------------------|-------|-------|--|-------|------------|------|
| NO0010786288 | 1,7500 % NORWAY 17-27 | 5.000 | 5.000 | | 95,53 | 441.828,09 | 1,28 |
|--------------|-----------------------|-------|-------|--|-------|------------|------|

lautend auf USD

| | | | | | | | |
|--------------|--------------------|-----|--|--|-------|------------|------|
| US91282CEP23 | 2,8750 % USA 22/32 | 300 | | | 94,87 | 262.112,32 | 0,76 |
|--------------|--------------------|-----|--|--|-------|------------|------|

Zertifikate/Indexzertifikate

lautend auf EUR

| | | | | | | | |
|--------------|---------------------------|--------|--------|--|--------|--------------|------|
| DE000A0S9GB0 | DT.BOERSE COM. XETRA-GOLD | 10.000 | | | 56,95 | 569.450,00 | 1,65 |
| GB00B00FHZ82 | GOLD BULL.SEC5 04/UND. ZO | 14.500 | 14.500 | | 163,86 | 2.375.970,00 | 6,87 |
| IE00B579F325 | INVESC.PHYS.MKT.ETC00 XAU | 10.000 | | | 170,92 | 1.709.200,00 | 4,94 |
| GB00B15KYH63 | WITR.COM.SEC.Z06/UN. IND. | 24.000 | 24.000 | | 6,24 | 149.832,00 | 0,43 |
| GB00B15KXQ89 | WITR.COM.SEC.Z06/UN.COPA | 15.000 | 15.000 | | 33,95 | 509.190,00 | 1,47 |
| JE00B588CD74 | WITR.MET.SEC.Z09/UN.XAU | 6.000 | 6.000 | | 170,00 | 1.020.000,00 | 2,95 |
| JE00BN2CJ301 | WITR.MET.SEC.Z20/UNL XAU | 7.560 | 7.560 | | 176,24 | 1.332.374,40 | 3,85 |
| DE000A1E0HR8 | XTR P GOLD EUR 60 | 15.000 | | | 171,17 | 2.567.550,00 | 7,44 |

lautend auf USD

| | | | | | | | |
|--------------|---------------------------|--------|--|--|-------|------------|------|
| IE00B43VDT70 | INVESC.PHYS.MKT.ETC00 XAG | 25.000 | | | 22,67 | 521.965,37 | 1,51 |
|--------------|---------------------------|--------|--|--|-------|------------|------|

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

| | | | | | | | |
|--------------|---------------------------|--------|-------|--|--------|--------------|------|
| LU1477743204 | BELLV.L-BB AD.H.S.IEO | 3.000 | | | 249,14 | 747.420,00 | 2,16 |
| LU0252963623 | BGF-WORLD GOLD N.D2 EO | 15.000 | | | 37,26 | 558.900,00 | 1,62 |
| LU0252963383 | BGF-WORLD MINING N.D2EO | 25.000 | | | 74,21 | 1.855.250,00 | 5,37 |
| LU0256065409 | GAM M.B.-LOC.EM.BD CEOCAP | 2.000 | | | 186,22 | 372.440,00 | 1,08 |
| LI1100044570 | INCUF-CRP.GLD IE0A | 5.000 | | | 83,99 | 419.950,00 | 1,21 |
| DE000A0H08R2 | ISH.S.EU.600 TEL.U.ETF A. | 20.000 | | | 18,87 | 377.400,00 | 1,09 |
| DE000A0Q4R02 | ISH.S.EU.600 UTI.U.ETF A. | 8.000 | | | 37,12 | 296.944,00 | 0,86 |
| DE0002635307 | ISH.STOX.EUROPE 600 U.ETF | 21.000 | | | 44,76 | 939.918,00 | 2,72 |
| DE000A0D8Q07 | ISHARES EURO STOXX U.ETF | 10.000 | | | 44,44 | 444.380,00 | 1,29 |
| IE00BYPC1H27 | ISHSIV - ISH.CHIN.BD.U.ET | 50.000 | | | 4,87 | 243.560,00 | 0,70 |
| IE00B6R52036 | ISV-GOLD.PROD.U.ETF DLA | 20.000 | | | 12,97 | 259.380,00 | 0,75 |
| IE00BJ5JP105 | ISV-M.W.EN.SC. DLD | 30.000 | | | 6,45 | 193.485,00 | 0,56 |
| LU0095623541 | JPM INV-GL.MAC.OPP.C AEO | 3.000 | | | 173,68 | 521.040,00 | 1,51 |
| LU1670724704 | M+G(L)I1-O.I. CEOA | 62.897 | | | 10,02 | 630.527,98 | 1,82 |
| LU0259322260 | MA.-NYSE AR.GO.BU.IN.UETF | 3.500 | | | 97,13 | 339.937,50 | 0,98 |
| LU0219424487 | MFS M.-EUROP.VALUE 11 EO | 6.000 | | | 427,49 | 2.564.940,00 | 7,43 |
| LU0607983383 | NORDEA1-ALP.15 MA F.BIEO | 5.000 | | | 96,37 | 481.874,50 | 1,39 |
| LU0463469121 | SCHROD.GAIA-EGER.EQ.CAEO | 6.000 | | | 219,70 | 1.318.200,00 | 3,81 |
| LU0106820292 | SISF EMERG.EUROPE C ACC | 23.000 | | | 16,81 | 386.733,50 | 1,12 |
| LU2473381015 | SISF-EMER.EUR. Y9EOA | 1.318 | 1.318 | | 0,02 | 31,66 | 0,00 |
| LU0569863755 | UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR | 3.000 | | | 166,13 | 498.390,00 | 1,44 |

lautend auf JPY

| | | | | | |
|--------------|---------------------------|--------|----------|--------------|------|
| LU0607514808 | INV.FDS-JAP.EQ.ADV.C YN C | 22.000 | 6.846,00 | 1.063.644,07 | 3,08 |
|--------------|---------------------------|--------|----------|--------------|------|

lautend auf USD

| | | | | | |
|--------------|---------------------------|---------|--------|--------------|------|
| LU0231483313 | ASSCVI-ASIA SM CO. IADL | 11.000 | 55,93 | 566.597,26 | 1,64 |
| IE00B3DJ5Q52 | FED.HERMES-GL.EM EQU.FADL | 550.000 | 3,23 | 1.635.259,72 | 4,73 |
| LU0238206337 | FID.FDS-EM.MKTS.D.Y AC.DL | 25.000 | 20,44 | 470.620,74 | 1,36 |
| LU1345482589 | FIDELITY-CHINA HIG.YI.YDL | 35.000 | 6,14 | 197.776,75 | 0,57 |
| LU0107852435 | GAM M.B.-LOC.EM.BD C | 1.259 | 316,69 | 367.199,40 | 1,06 |
| LU0119620176 | MSI-GLOBAL BRANDS NAM.I | 4.000 | 217,31 | 800.552,59 | 2,32 |
| LU0244125802 | MULTICOOP.-GAM COMM. C | 12.500 | 94,73 | 1.090.555,35 | 3,15 |
| LU0226954369 | ROB.CGF-R.BP US PR.EQ.IDL | 3.000 | 435,74 | 1.203.923,37 | 3,48 |
| LU0403296170 | UBS(L)EQ.-CN O.DL Q-ACC | 2.000 | 200,71 | 369.699,76 | 1,07 |

Summe Wertpapiervermögen

34.023.720,65 98,42

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

| | | | | | |
|-----------------------|--|--|--|------------|------|
| EUR | | | | 217.838,29 | 0,63 |
| sonstige EU-Währungen | | | | 149,43 | 0,00 |
| nicht EU-Währungen | | | | 350.980,42 | 1,02 |

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

568.968,14 1,65

Sonstiges Vermögen

| | | | | | |
|---|--|--|--|------------|-------|
| Ausstehende Zahlungen | | | | -35.486,90 | -0,10 |
| Diverse Gebühren | | | | -1.135,60 | 0,00 |
| Zinsansprüche | | | | 10.045,45 | 0,03 |
| Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen) | | | | 960,17 | 0,00 |

Summe sonstiges Vermögen

-25.616,88 -0,07

Fondsvermögen

34.567.071,91 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

| WÄHRUNG | KURS |
|---------------------------|----------|
| Australische Dollar (AUD) | 1,5356 |
| Schweizer Franken (CHF) | 1,0027 |
| Britische Pfund (GBP) | 0,8782 |
| Japanische Yen (JPY) | 141,6000 |
| Norwegische Kronen (NOK) | 10,8102 |
| Schwedische Kronen (SEK) | 11,2869 |
| US-Dollar (USD) | 1,0858 |

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

- 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

Aktien

lautend auf EUR

| | | | |
|--------------|-------------------------|--|-------|
| KYG8208B1014 | JD.COM. INC. A | | 119 |
| KYG875721634 | TENCENT HLDGS HD-,00002 | | 2.500 |

lautend auf USD

| | | | |
|--------------|-------------------------|--|-------|
| US7170811035 | PFIZER INC. DL-,05 | | 7.000 |
| US90184L1026 | TWITTER INC. DL-,000005 | | 5.000 |

Zertifikate/Indexzertifikate

lautend auf EUR

| | | | |
|--------------|---------------------------|--|--------|
| DE000A0KRJU0 | WITR.COM.SEC.DZ06/UN.COPA | | 15.000 |
|--------------|---------------------------|--|--------|

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Zertifikate/Indexzertifikate

lautend auf EUR

| | | | |
|--------------|----------------------------|--|--------|
| DE000A0LP781 | GOLD BULL.SEC.S 04/UND. ZO | | 14.500 |
| DE000A1DCTL3 | WITR.MET.SEC.DZ09/UN.XAU | | 6.000 |
| DE000A3GNQ18 | WITR.MET.SEC.Z20/UNL XAU | | 7.560 |

BEZEICHNUNG

| OPENING | CLOSING |
|--------------------|--------------------|
| KONTRAKTE/NOMINALE | KONTRAKTE/NOMINALE |

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf USD

| | | |
|---|---|---|
| USD-NASDAQ-100 E-MINI-INDEX-FUTURE MAERZ 2023 | 7 | 7 |
|---|---|---|

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

| | | |
|----------------------------------|-----|-----|
| EUR-ESTX 50 FUTURE DEZEMBER 2022 | 163 | 163 |
| EUR-ESTX 50 FUTURE MAERZ 2023 | 20 | 20 |

lautend auf USD

| | | |
|---|----|----|
| USD-S&P E-MINI 500 INDEX FUTURE DEZEMBER 2022 | 20 | 20 |
| USD-S&P E-MINI 500 INDEX FUTURE MAERZ 2023 | 16 | 16 |

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf USD

| | | |
|--------------------------------------|----|----|
| USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2022 | 10 | 10 |
| USD-TY TREASURY FUTURE MAERZ 2023 | 10 | 10 |

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.01.2023

| Wertpapiervermögen | EUR | % |
|---|----------------------|---------------|
| Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere | | |
| Aktien | 1.134.370,44 | 3,28 |
| Anleihen | 917.287,29 | 2,65 |
| Zertifikate/Indexzertifikate | 10.755.531,77 | 31,11 |
| In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate | | |
| Anteile an OGAW und OGA | 21.216.531,15 | 61,38 |
| Summe Wertpapiervermögen | 34.023.720,65 | 98,42 |
| Bankguthaben/Verbindlichkeiten | | |
| Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten | 568.968,14 | 1,65 |
| Sonstiges Vermögen | | |
| Summe Sonstiges Vermögen | -25.616,88 | -0,07 |
| FOND S V E R M Ö G E N | 34.567.071,91 | 100,00 |

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger