

# 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

<b>Thesaurierungsanteile per 31.07.2022</b>	218.892,194
Ausgabe	968,518
Rücknahmen	-3.433,492
<b>Thesaurierungsanteile per 31.01.2023</b>	216.427,220
<b>Vollthesaurierungsanteile per 31.07.2022</b>	40.314,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-49,000
<b>Vollthesaurierungsanteile per 31.01.2023</b>	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 IEOA	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 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

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

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger