

Starmix Konservativ

Halbjahresbericht

vom

1. Jänner 2018 bis 30. Juni 2018

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

AT0000636485

Thesaurierungsanteil

AT0000636493

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. Jutta Raunig
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

Aufsichtsrat:

ab 28.05.2018:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)
Mag. Serena Denkmaier
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

bis 28.05.2018:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Franz Jahn, MBA (Stv. Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Robert Gründlinger, MBA
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
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.

Starmix Konservativ

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Starmix Konservativ - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. Jänner 2018 bis 30. Juni 2018 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 31.12.2017	per 30.06.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	14.837.552,07	17.083.235,90
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	137,59	134,50
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	141,02	137,86
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	166,55	164,49
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	170,71	168,60
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,3000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		1,0925

Umlaufende Starmix Konservativ-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.12.2017	49.615,654
Ausgabe	8.774,625
Rücknahmen	-881,987
Ausschüttungsanteile per 30.06.2018	57.508,292
Thesaurierungsanteile per 31.12.2017	48.095,168
Ausgabe	10.454,516
Rücknahmen	-1.721,079
Thesaurierungsanteile per 30.06.2018	56.828,605

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

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							
LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUROPE IE C	100	15		1.828,58	182.858,00	1,07
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	370	370		215,65	79.788,69	0,47
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	1.400	1.400		77,98	109.172,00	0,64
AT0000746938	APO.EU.CO.BD FD THES.ANT.	39.000	5.100		11,76	458.640,00	2,68
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	7	1		110.631,84	774.422,88	4,53
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	2.210	350		106,46	235.276,60	1,38
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	2.300			36,74	84.496,25	0,49
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	2.080	270		218,98	455.478,40	2,67
AT0000817788	KEPLER Europa Aktienfonds (A)	2.770	300		72,43	200.631,10	1,17
AT0000722673	KEPLER Europa Rentenfonds (T)	12.050	1.350		147,92	1.782.436,00	10,44
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	550	50		185,75	102.162,50	0,60
AT0000653696	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds (T)	6.010	990		151,00	907.510,00	5,31
AT0000722541	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds (T)	1.730	180		143,57	248.376,10	1,45
AT0000722632	KEPLER Liquid Rentenfonds (T)	3.600	500		137,39	494.604,00	2,90
AT0000A066J4	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	1.620	380		128,61	208.348,20	1,22
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	15	1		10.923,06	163.845,90	0,96
AT0000600671	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	5.400	900		124,76	673.704,00	3,94
AT0000A0NUW5	KEPLER Risk Select Aktienfonds (T)	1.570	270		198,72	311.990,40	1,83
AT0000653670	KEPLER Small Cap Aktienfonds (T)	235			398,65	93.682,75	0,55
AT0000A0AGZ4	KEPLER Value Aktienfonds (A)	1.420	240		190,58	270.623,60	1,58
AT0000722566	KEPLER Vorsorge Rentenfonds (T)	10.940	1.600		138,01	1.509.829,40	8,84
FR0010609115	LA FRANC.TRESOR. I 2 DEC.	3			108.215,19	324.645,57	1,90
FR0010481127	LYX.EUROMTS CO.BD A.U.ETF	10.040	1.650		140,13	1.406.855,00	8,24
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	12.310	1.750		132,35	1.629.228,50	9,54
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	9.550	1.700		101,06	965.075,25	5,65
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F./EUR	7.690	900		96,35	740.931,50	4,34
LU1694214633	NORDEA 1-LD E.COV.BD BIEO	4.700	4.700		99,85	469.295,00	2,75
LU1045435887	RCGF-R.QI US CON.EQU./EUR	700	700		167,17	117.019,00	0,68
LU0132667782	UBAM-EUROPE EQ.I CAP	315	50		479,13	150.925,95	0,88
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	2.630	500		159,12	418.485,60	2,45
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	1.980	350		63,40	125.532,00	0,73
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	5.800	500		62,38	361.815,60	2,12
lautend auf USD							
AT0000825484	KEPLER US Aktienfonds (A)	2.040	300		107,95	190.121,73	1,11
LU0823435044	PAR.-EQ.USA GR.I CAP	595	70		341,10	175.217,56	1,03
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	1.340	270		244,80	283.201,24	1,66
GB00B97R4Q05	THREADN.I.F.AMERICA.ZADL	48.300	7.000		3,42	142.606,55	0,83
Summe Wertpapiervermögen						16.848.832,82	98,63
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						240.419,68	1,41
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						240.419,68	1,41
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-6.016,60	-0,04
Summe sonstiges Vermögen						-6.016,60	-0,04
Fondsvermögen						17.083.235,90	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1583

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. Juni 2018 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.

Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken erfolgen daher 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

FR0010717116	AMUNDI ETF EUR.VAL.FACT.		370
FR0012903235	AMUNDI ETF JAPAN TOPIX EO	300	1.400
LU0820950128	XTR.II EUR COV.BD SWAP 1C		2.300

lautend auf USD

GB00B3FFY310	M+G I.(7)-GL.EM.MAR.CADL		4.000
--------------	--------------------------	--	-------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.06.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	16.848.832,82	98,63
Summe Wertpapiervermögen	16.848.832,82	98,63
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	240.419,68	1,41
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-6.016,60	-0,04
FOND S V E R M Ö G E N	17.083.235,90	100,00

Linz, im Juli 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger