

Portfolio Management DYNAMISCH

Halbjahresbericht

vom

1. April 2019 bis 30. September 2019

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	AT0000707526
Thesaurierungsanteil	AT0000707534

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

Aufsichtsrat:

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

Portfolio Management DYNAMISCH

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Portfolio Management DYNAMISCH - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. April 2019 bis 30. September 2019 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 31.03.2019	per 30.09.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	31.750.287,89	37.952.290,65
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	114,41	114,67
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	114,41	114,67
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	132,62	136,73
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	132,62	136,73
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		4,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,9457

Umlaufende Portfolio Management DYNAMISCH-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2019	45.238,659
Ausgabe	9.662,568
Rücknahmen	-2.275,000
Ausschüttungsanteile per 30.09.2019	52.626,227
Thesaurierungsanteile per 31.03.2019	200.369,821
Ausgabe	38.336,883
Rücknahmen	-5.283,920
Thesaurierungsanteile per 30.09.2019	233.422,784

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

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	552	63		1.949,46	1.076.101,92	2,84
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	7.120	1.200		219,21	1.560.774,49	4,11
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	10.225	1.440		80,59	824.007,19	2,17
AT0000A0LGGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	5			115.859,83	579.299,15	1,53
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	15.311	2.565	180	112,16	1.717.281,76	4,52
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	31.039	4.510		12,18	378.055,02	1,00
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	21.438	2.930		38,43	823.808,75	2,17
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	2.548	323		232,74	593.021,52	1,56
AT0000817788	KEPLER Europa Aktienfonds (A)	30.865	5.030		71,75	2.214.563,75	5,84
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	6.504	937	130	160,55	1.044.217,20	2,75
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	9.399	1.237	210	196,07	1.842.861,93	4,86
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	10.658	1.609	200	159,65	1.701.549,70	4,48
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	2.933	394		147,97	433.996,01	1,14
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	1.810	190		142,58	258.069,80	0,68
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	60	8		10.872,36	652.341,60	1,72
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	5.641	533		233,07	1.314.747,87	3,46
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	1.572	146		421,30	662.283,60	1,75
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	15.630	3.113	1.083	215,40	3.366.702,00	8,87
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	3.711	490		146,91	545.183,01	1,44
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	650	50		145,75	94.737,50	0,25
LU1390062245	MUL-LYX.EQ 2-10Y I.EX. A	12.945	1.770		96,23	1.245.632,63	3,28
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.I/EUR	8.959	1.455		94,97	850.836,23	2,24
LU0132667782	UBAM-EUROPE EQ.I CAP	1.919	245		484,88	930.484,72	2,45
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	2.373	230		166,97	396.219,81	1,04
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	14.987	1.760		71,98	1.078.764,26	2,84
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	12.451	930	320	74,30	925.121,75	2,44
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	169.340	17.000	2.500	14,94	2.311.713,82	6,09
AT0000825484	KEPLER US Aktienfonds (A)	17.255	1.223	290	120,43	1.898.775,26	5,00
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	9.050	940		258,32	2.136.144,01	5,63
LU1868837300	TN.L.-AME.PTF. 9DLA	120.767	9.260	2.000	10,57	1.166.042,02	3,07
Summe Wertpapiervermögen						34.623.338,28	91,22
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						3.364.569,28	8,87
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						3.364.569,28	8,87
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-31.674,93	-0,08
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-3.941,98	-0,01
Summe sonstiges Vermögen						-35.616,91	-0,09
Fondsvermögen						37.952.290,65	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,0944

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 27. September 2019 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der ausgegebenen Anteile. Bei Investmentfonds mit mehreren Anteilscheinigungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinigung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinigung einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinigung.

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:

- 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.
- 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.
- 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.
- 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 Wertpapierfinanzierungsgeschaften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschafte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschafte) 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 Wertpapierleihegeschäfte noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäfte vor.

Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken erfolgen daher keine Angaben gem. Art 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zu VO (EU) 2015/2365.

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	34.623.338,28	91,22
Summe Wertpapiervermögen	34.623.338,28	91,22
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	3.364.569,28	8,87
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-35.616,91	-0,09
FOND S V E R M Ö G E N	37.952.290,65	100,00

Linz, im Oktober 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger