Portfolio Management AUSGEWOGEN

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	AT0000707542
Thesaurierungsanteil	AT0000707559

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:

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 AUSGEWOGEN

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Portfolio Management AUSGEWOGEN - 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	150.578.584,18	185.459.765,77
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	118,70	118,77
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	118,70	118,77
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	143,24	147,45
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	143,24	147,45
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		4,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,8180

Umlaufende Portfolio Management AUSGEWOGEN-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2019	117.593,803
Ausgabe	42.446,083
Rücknahmen	-4.214,611
Ausschüttungsanteile per 30.09.2019	155.825,275
Thesaurierungsanteile per 31.03.2019	953.724,152
Ausgabe	221.641,690
Rücknahmen	-43.168,262
Thesaurierungsanteile per 30.09.2019	1.132.197,580

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	1.892	303	95	1.949,46	3.688.378,32	1,99
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	24.220	4.641	840	219,21	5.309.263,78	2,86
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	34.700	5.080		80,59	2.796.386,25	1,51
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	50	8		115.859,83	5.792.991,50	3,12
LU1022404484	BNPP EO COVERED BD I.CAP	30.417	5.232	260	120,64	3.669.506,88	1,98
LU0102020350	BNPP EURO M.TERM BD CI	10.000	10.000		193,65	1.936.500,00	1,04
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	53.300	12.560	3.130	112,16	5.978.128,00	3,22
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	361.270	63.940	4.750	12,18	4.400.268,60	2,37
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	73.325	10.715		38,43	2.817.696,44	1,52
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	20.659	3.284	240	232,74	4.808.175,66	2,59
AT0000817788	KEPLER Europa Aktienfonds (A)	106.349	21.458	2.703	71,75	7.630.540,75	4,11
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	54.441	8.181	310	160,55	8.740.502,55	4,72
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	32.999	6.348	1.688	196,07	6.470.090,01	3,49
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	57.498	9.393	640	159,65	9.179.555,70	4,96
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	23.590	4.055	350	147,97	3.490.612,30	1,88
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	14.732	1.982		142,58	2.100.488,56	1,13
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	210	33		10.872,36	2.283.195,60	1,23
AT0000A21BH4	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds IT (A)	33.759	6.334	200	104,88	3.540.643,92	1,91
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	19.831	2.681	110	233,07	4.622.011,17	2,49
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	5.487	717	50	421,30	2.311.673,10	1,25
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	55.422	14.972	5.670	215,40	11.937.898,80	6,45
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	58.626	9.726	900	146,91	8.612.745,66	4,64
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	73.330	14.500		96,23	7.056.179,25	3,80
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.I/EUR	61.811	11.958	800	94,97	5.870.190,67	3,17
LU1694214633	NORDEA 1-LD E.COV.BD BIEO	18.000	18.000		102,31	1.841.580,00	0,99
FR0010807123	R-CO EURO CREDIT ICEO	3.231	526		1.419,27	4.585.661,37	2,47
LU0132667782	UBAM-EUROPE EQ.I CAP	6.635	1.115	340	484,88	3.217.178,80	1,73
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	20.800	3.285		166,97	3.472.976,00	1,87
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	51.500	6.660	400	71,98	3.706.970,00	2,00
IE00BJKDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	43.780	4.860	700	74,30	3.252.897,78	1,75
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	586.000	81.900	20.500	14,94	7.999.671,05	4,31
AT0000825484	KEPLER US Aktienfonds (A)	59.955	7.992	3.190	120,43	6.597.570,04	3,56
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	31.288	6.150	2.560	258,32	7.385.157,31	3,98
LU1868837300	TN.L.-AME.PTF. 9DLA	423.914	74.500	35.230	10,57	4.093.031,78	2,21
Summe Wertpapiervermögen						171.196.317,60	92,31
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						14.433.811,66	7,78
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						14.433.811,66	7,78
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-154.501,44	-0,08
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-15.862,05	-0,01
Summe sonstiges Vermögen						-170.363,49	-0,09
Fondsvermögen						185.459.765,77	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 zuzuglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich 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 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**

<i>ISIN</i>	<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>KÄUFE</i> <i>ZUGÄNGE</i> <i>STÜCKE/NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE</i> <i>ABGÄNGE</i> <i>STÜCKE/NOMINALE IN TSD</i>
-------------	--------------------	---	--

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	3.144	26.124
--------------	--------------------------	-------	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	171.196.317,60	92,31
Summe Wertpapiervermögen	171.196.317,60	92,31
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	14.433.811,66	7,78
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-170.363,49	-0,09
FOND S V E R M Ö G E N	185.459.765,77	100,00

Linz, im Oktober 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger