

# Portfolio Management AUSGEWOGEN

Halbjahresbericht

vom

1. April 2020 bis 30. September 2020

**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. Gabriele Herbeck  
MMag. Marco Rossegger (ab 01.10.2020)  
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser (bis 30.06.2020)

### Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)  
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender) (ab 9.9.2020)  
Mag. Thomas Wolfgruber (Stv. Vorsitzender) (von 09.03.2020 bis 12.08.2020)  
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende) (bis 26.02.2020)  
Mag. Serena Denkmair  
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 - vom 1. April 2020 bis 30. September 2020 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 31.03.2020	per 30.09.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	195.250.489,57	226.712.052,54
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	104,25	112,85
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	104,25	112,85
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	129,43	141,95
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	129,43	141,95
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,6674

### Umlaufende Portfolio Management AUSGEWOGEN-Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Ausschüttungsanteile per 31.03.2020</b>	179.969,383
Ausgabe	5.691,067
Rücknahmen	-1.942,002
<b>Ausschüttungsanteile per 30.09.2020</b>	183.718,448
<b>Thesaurierungsanteile per 31.03.2020</b>	1.363.567,595
Ausgabe	116.405,931
Rücknahmen	-28.971,802
<b>Thesaurierungsanteile per 30.09.2020</b>	1.451.001,724

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>							
<b>Anteile an OGAW und OGA</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
LU0256881987	AGIF-EUR.EQU.GRTH W EO	1.832	2.037	205	3.357,29	6.150.555,28	2,71
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	33.374	3.250	27.900	176,33	5.884.917,52	2,60
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	39.622	1.700	7.400	80,97	3.207.995,23	1,42
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	62	8		115.112,90	7.136.999,80	3,15
LU1022404484	BNPP EO COVERED BD I.CAP	37.927	6.300		120,40	4.566.410,80	2,01
LU0102020350	BNPP EURO M.TERM BD CI	12.780	1.930		193,47	2.472.546,60	1,09
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	57.135	2.530	16.275	113,16	6.465.396,60	2,85
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	438.985	62.135		12,43	5.456.583,55	2,41
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	82.834	5.600	9.000	38,62	3.199.049,08	1,41
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	25.877	2.897	2.045	226,84	5.869.938,68	2,59
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	75.561	4.696	41.228	83,14	6.282.141,54	2,77
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	66.877	10.343	2.041	160,86	10.757.834,22	4,75
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	38.848	1.756	6.391	196,91	7.649.559,68	3,37
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	71.234	6.368	2.240	159,69	11.375.357,46	5,02
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	29.195	2.250	1.265	146,51	4.277.359,45	1,89
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	18.617	1.638		135,68	2.525.954,56	1,11
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	200	3	71	10.179,63	2.035.926,00	0,90
AT0000A21BH4	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds IT (A)	40.336	7.318	1.388	104,14	4.200.591,04	1,85
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	23.098	1.354	3.479	220,16	5.085.255,68	2,24
AT0000618723	KEPLER Short Invest Rentenfonds (A)	200			9.559,37	1.911.874,00	0,84
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	6.341	143	1.345	407,52	2.584.084,32	1,14
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	58.796	2.464	21.259	177,18	10.417.475,28	4,60
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	72.461	14.019	2.275	147,24	10.669.157,64	4,71
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	15.705	2.115		145,49	2.284.920,45	1,01
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	92.230	400		93,09	8.585.690,70	3,79
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F./EUR	76.431	11.320		95,44	7.294.574,64	3,22
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	53.920	53.920		104,79	5.650.276,80	2,49
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	26.475	1.260	560	159,81	4.230.969,75	1,87
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	75.760	12.500	10.210	61,83	4.684.240,80	2,07
IE00BJKDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	64.230	12.790	4.200	80,27	5.155.677,87	2,27
<b>lautend auf USD</b>							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	566.370	78.600	355.400	14,34	6.919.190,49	3,05
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	35.592	2.960	38.875	142,32	4.315.431,45	1,90
FR0011119171	LYX.RUSS.1000 GR.UETF A	32.150	37.440	5.290	264,34	7.240.186,57	3,19
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	34.783	4.240	15.565	237,28	7.031.274,70	3,10
LU0174119775	T.R.P.F.-US L.C.G.E.F. I	118.050	129.550	11.500	71,44	7.184.777,65	3,17
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>200.760.175,88</b>	<b>88,55</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>							
EUR						26.179.946,18	11,55
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>						<b>26.179.946,18</b>	<b>11,55</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>							
Ausstehende Zahlungen						-188.722,86	-0,08
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-39.346,66	-0,02
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>						<b>-228.069,52</b>	<b>-0,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>226.712.052,54</b>	<b>100,00</b>

## Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1738

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 29. September 2020 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aften (Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäften 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 Wertpapierfinanzierungsgeschaften 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**

<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**

LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUROPE IE C		2.542
FR0010807123	R-CO CONV.CR.EO ICEO	340	3.906

**lautend auf USD**

LU1868837300	TN.L.-AME.PTF. 9DLA		555.364
--------------	---------------------	--	---------

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2020

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	200.760.175,88	88,55
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>200.760.175,88</b>	<b>88,55</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>26.179.946,18</b>	<b>11,55</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>-228.069,52</b>	<b>-0,10</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>226.712.052,54</b>	<b>100,00</b>

Linz, im Oktober 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger