

# Portfolio Management SOLIDE

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	AT0000707567
Thesaurierungsanteil	AT0000707575
Thesaurierungsanteil (PB Wels)	AT0000PBRBW5

## **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 SOLIDE

### Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Portfolio Management SOLIDE - 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	492.257.507,02	546.742.449,97
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	108,31	114,93
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	108,31	114,93
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	140,29	150,38
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	140,29	150,38
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (PB Wels)	140,30	150,39
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (PB Wels)	140,30	150,39
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		1,5000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,4560
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (PB Wels)		0,4560

### Umlaufende Portfolio Management SOLIDE-Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Ausschüttungsanteile per 31.03.2020</b>	378.994,351
Ausgabe	20.242,184
Rücknahmen	-10.347,424
<b>Ausschüttungsanteile per 30.09.2020</b>	388.889,111
<b>Thesaurierungsanteile per 31.03.2020</b>	3.141.835,886
Ausgabe	182.787,361
Rücknahmen	-67.023,183
<b>Thesaurierungsanteile per 30.09.2020</b>	3.257.600,064
<b>Thesaurierungsanteil (PB Wels) per 31.03.2020</b>	74.229,652
Ausgabe	6.990,000
Rücknahmen	-450,000
<b>Thesaurierungsanteil (PB Wels) per 30.09.2020</b>	80.769,652

## 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	2.455	2.795	340	3.357,29	8.242.146,95	1,51
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	45.056	2.000	57.340	176,33	7.944.832,61	1,45
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	53.221	2.000	13.786	80,97	4.309.038,27	0,79
AT0000A0L GZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	176	21	4	115.112,90	20.259.870,40	3,71
LU1022404484	BNPP EO COVERED BD I.CAP	123.788	14.600		120,40	14.904.075,20	2,73
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	76.597	3.205	40.580	113,16	8.667.716,52	1,59
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	1.454.089	134.620	4.000	12,43	18.074.326,27	3,31
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.JIMI DLA	111.682	4.400	27.662	38,62	4.313.158,84	0,79
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	87.695	4.262	6.363	226,84	19.892.733,80	3,64
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	101.047	5.998	76.629	83,14	8.401.047,58	1,54
AT0000A20D95	KEPLER Europa Rentenfonds IT (A)	10.902			102,27	1.114.947,54	0,20
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	287.117	20.855		160,86	46.185.640,62	8,44
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	43.744	1.824	24.624	196,91	8.613.631,04	1,58
AT0000A2AXA8	KEPLER Growth Aktienfonds IT VV (T)	8.400	8.400		196,95	1.654.380,00	0,30
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	240.229	15.932	638	159,69	38.362.169,01	7,01
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	73.287	4.233	5.518	146,51	10.737.278,37	1,96
AT0000722632	KEPLER Liquid Rentenfonds (T)	40.199	1.798	1.798	138,07	5.550.275,93	1,02
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	61.515	4.391	1.001	135,68	8.346.355,20	1,53
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	134		285	10.179,63	1.364.070,42	0,25
AT0000A2AXH3	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT VV (T)	134	137	3	10.180,08	1.364.130,72	0,25
AT0000600663	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (A)	168.618	13.764	1.455	103,69	17.484.000,42	3,20
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	30.910	1.689	9.378	220,16	6.805.145,60	1,24
AT0000618723	KEPLER Short Invest Rentenfonds (A)	200			9.559,37	1.911.874,00	0,35
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	8.515	96	3.125	407,52	3.470.032,80	0,63
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	78.304	1.439		177,18	13.873.902,72	2,54
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	219.774	26.054	1.263	147,24	32.359.523,76	5,92
LU1686830065	LIF-L.EUROMTS C.BD.AG.EOA	107.054		1.600	138,55	14.831.796,43	2,71
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	87.766	7.270		145,49	12.769.075,34	2,34
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	290.327	12.440	18.000	93,09	27.026.540,43	4,94
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.I/EUR	247.407	24.845	690	95,44	23.612.524,08	4,32
FR0010807123	R-CO CONV.CR.EO ICEO	6.730	1.315		1.424,63	9.587.759,90	1,75
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEO A	91.110	91.110	94.685	104,79	9.547.416,90	1,75
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	110.034	3.800	4.866	159,81	17.584.533,54	3,22
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	101.929	16.200	39.000	61,83	6.302.270,07	1,15
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	86.084	6.300	4.976	80,27	6.909.876,60	1,26
LU0290357176	XTR.II EURZ.GOV.BD 5-7 1C	26.380	26.380		249,87	6.591.570,60	1,21
<b>lautend auf USD</b>							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	757.462	84.490	765.500	14,34	9.253.710,24	1,69
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	34.042	2.337	43.942	142,32	4.127.498,25	0,75
AT0000A2AXD2	KEPLER US Aktienfonds IT VV (T)	13.395	13.634	239	143,06	1.632.551,29	0,30
FR0011119171	LYX.RUSS.1000 GR.UETF A	43.300	50.800	7.500	264,34	9.751.168,85	1,78
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	46.546	6.750	30.805	237,28	9.409.128,37	1,72
LU0174119775	T.R.P.F.-US L.C.G.E.F. I	157.900	174.200	16.300	71,44	9.610.134,61	1,76
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>492.753.860,09</b>	<b>90,13</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>							
EUR						54.410.167,95	9,95
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>						<b>54.410.167,95</b>	<b>9,95</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>							
Ausstehende Zahlungen						-341.370,41	-0,06
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-80.207,66	-0,02
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>						<b>-421.578,07</b>	<b>-0,08</b>

### Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-341.370,41	-0,06
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-80.207,66	-0,02
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>	<b>-421.578,07</b>	<b>-0,08</b>

### Fondsvermögen

**546.742.449,97 100,00**

### 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. Marktsätzen 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 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:

- 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 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**

**In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**

**Anteile an OGAW und OGA**

**lautend auf EUR**

LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUROPE IE C		3.901
AT0000746938	APO.EU.CO.BD FD THES.ANT.	782.600	782.600
LU0820950128	XTR.II EUR COV.BD SWAP 1C		36.790

**lautend auf USD**

LU1868837300	TN.L.-AME.PTF. 9DLA		1.089.171
--------------	---------------------	--	-----------

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	492.753.860,09	90,13
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>492.753.860,09</b>	<b>90,13</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>54.410.167,95</b>	<b>9,95</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>-421.578,07</b>	<b>-0,08</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>546.742.449,97</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