

Portfolio Management SOLIDE

Halbjahresbericht

vom

1. April 2018 bis 30. September 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

AT0000707567

Thesaurierungsanteil

AT0000707575

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

Aufsichtsrat:

ab 28.05.2018:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)
Mag. Serena Denkmair
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.

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 (Miteigentumsfonds) - vom 1. April 2018 bis 30. September 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 31.03.2018	per 30.09.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	327.105.292,26	364.022.202,40
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	116,29	116,97
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	116,29	116,97
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	146,77	148,99
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	146,77	148,99
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (PB Wels)	146,77	148,99
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (PB Wels)	146,77	148,99
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		1,7000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,7937
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (PB Wels)		0,7795

Umlaufende Portfolio Management SOLIDE-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2018	232.693,386
Ausgabe	31.514,751
Rücknahmen	-18.879,372
Ausschüttungsanteile per 30.09.2018	245.328,765
Thesaurierungsanteile per 31.03.2018	2.018.454,310
Ausgabe	281.422,519
Rücknahmen	-104.044,915
Thesaurierungsanteile per 30.09.2018	2.195.831,914
Thesaurierungsanteile (PB Wels) per 31.03.2018	25.725,000
Ausgabe	29.050,210
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile (PB Wels) per 30.09.2018	54.775,210

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

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	2.398	302	190	1.861,37	4.463.565,26	1,23
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	27.560	28.250	690	219,94	6.061.565,69	1,67
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	42.377	43.577	1.200	79,65	3.375.433,99	0,93
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A		12		110.100,92	13.432.312,24	3,69
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	66.570	15.605	6.300	107,09	7.128.981,30	1,96
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	1.008.619	122.000	19.000	11,84	11.942.048,96	3,28
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	89.832	6.390	1.400	37,49	3.367.352,52	0,93
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	62.679	11.150	1.630	215,26	13.492.281,54	3,71
AT0000817788	KEPLER Europa Aktienfonds (A)	124.428	13.010	6.300	73,03	9.086.976,84	2,50
AT0000A20D95	KEPLER Europa Rentenfonds IT (A)	7.205	7.205		96,30	693.841,50	0,19
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	179.080	19.200	4.200	147,81	26.469.814,80	7,27
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	28.717	2.190	1.340	189,77	5.449.654,88	1,50
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	215.758	27.160	4.900	151,38	32.661.446,04	8,96
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	50.223	6.650	900	143,42	7.202.982,66	1,98
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	45.434	8.860	780	125,81	5.716.051,54	1,57
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	243	16	2	11.246,51	2.732.901,93	0,75
AT0000600663	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (A)	117.021	15.505	2.000	99,53	11.647.100,13	3,20
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	52.883	3.615	2.270	207,57	10.976.924,31	3,02
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	6.780	460	90	402,54	2.729.221,20	0,75
AT0000A1ETH5	KEPLER SMN Bond Trend Plus (T)	635			9.645,13	6.124.657,55	1,68
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	49.630	52.200	2.570	220,60	10.948.378,00	3,01
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	140.018	15.535	2.700	138,01	19.323.884,18	5,31
FR0010481127	LYX.EUROMTS CO.BD A.U.ETF	82.874	8.850		138,09	11.443.656,29	3,14
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	64.302	15.930	1.200	132,40	8.513.584,80	2,34
LU1274833612	MFS-M.GLOBAL CONV. IEOA	389.420	395.520	6.100	12,01	4.676.661,61	1,28
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	180.787	17.890		100,85	18.232.368,95	5,01
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.I./EUR	163.545	16.840	2.000	95,51	15.620.182,95	4,29
LU1022404484	PAR.-EO COVER.BD I CAP	86.909	10.520	1.900	116,60	10.133.589,40	2,78
LU1045435887	RCGF-R.QI US CON.EQU.IEUR	33.630	16.170	1.580	175,46	5.900.719,80	1,62
LU0132667782	UBAM-EUROPE EQ.I CAP	8.033	950	530	486,99	3.911.990,67	1,07
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	73.400	7.550	1.630	162,52	11.928.968,00	3,28
LU1808451352	UBAM-H.G.EU.IN. ICEOA	54.540	54.540		99,56	5.430.002,40	1,49
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	66.597	4.040	5.400	66,01	4.396.067,97	1,21
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	24.420	25.030	610	184,94	4.516.234,80	1,24
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	115.612	7.100	13.450	66,53	7.691.666,36	2,11
LU0820950128	XTR.II EUR COV.BD SWAP 1C	39.870	4.350	400	154,66	6.166.393,88	1,69
lautend auf USD							
AT0000825484	KEPLER US Aktienfonds (A)	72.691	5.650	10.980	116,28	7.241.077,26	1,99
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	38.545	4.840	5.445	265,55	8.768.632,53	2,41
GB00B97R4Q05	THREADN.I.F.AMERICA.ZADL	1.708.464	145.900	262.300	3,72	5.440.798,48	1,49
Summe Wertpapiervermögen						355.039.973,21	97,54
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						9.331.953,07	2,56
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						9.331.953,07	2,56
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-337.607,84	-0,09
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-12.116,04	0,00
Summe sonstiges Vermögen						-349.723,88	-0,10
Fondsvermögen						364.022.202,40	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG

KURS

US-Dollar (USD)

1,1673

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 27. September 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 Wertpapierleihgeschäften 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

FR0010717116	AMUNDI ETF EUR.VAL.FACT.		16.520
FR0012903235	AMUNDI ETF JAPAN TOPIX EO		40.037
AT0000A0AGZ4	KEPLER Value Aktienfonds (A)	3.200	56.872
FR0010807123	R EURO CREDIT IC EUR	375	3.893

lautend auf USD

LU0823435044	PAR.-EQ.USA GR.I CAP	1.875	18.715
--------------	----------------------	-------	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	355.039.973,21	97,54
Summe Wertpapiervermögen	355.039.973,21	97,54
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	9.331.953,07	2,56
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-349.723,88	-0,10
FOND S V E R M Ö G E N	364.022.202,40	100,00

Linz, im Oktober 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger