

KEPLER Mix Solide

Halbjahresbericht

vom

1. November 2018 bis 30. April 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	AT0000825468
Thesaurierungsanteil	AT0000722582

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
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.

KEPLER Mix Solide

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Mix Solide - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. November 2018 bis 30. April 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 31.10.2018	per 30.04.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	254.774.904,49	266.951.776,62
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	107,75	110,13
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	110,98	113,43
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	149,44	153,77
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	153,92	158,38
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		1,2000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,6717

Umlaufende KEPLER Mix Solide-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2018	243.540,769
Ausgabe	6.363,161
Rücknahmen	-12.797,682
Ausschüttungsanteile per 30.04.2019	237.106,248
Thesaurierungsanteile per 31.10.2018	1.529.164,345
Ausgabe	103.781,738
Rücknahmen	-66.782,089
Thesaurierungsanteile per 30.04.2019	1.566.163,994

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

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	1.361	100	140	1.922,77	2.616.889,97	0,98
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	11.425	720	1.000	223,04	2.548.206,87	0,95
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	17.700	400		76,84	1.360.023,75	0,51
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	107	5	3	111.764,03	11.958.751,21	4,48
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	25.610	450	3.300	116,54	2.984.589,40	1,12
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	1.001.200	48.000	26.800	11,94	11.954.328,00	4,48
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	36.600	4.300	2.700	36,48	1.335.168,00	0,50
IE00B296X691	KAMES H.YLD GL.BD BACCHEO	291.100	5.000		14,08	4.099.270,20	1,54
AT0000718580	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (A)	97.313	1.450	3.600	114,67	11.158.881,71	4,18
AT0000817788	KEPLER Europa Aktienfonds (A)	51.380	1.800	1.700	73,40	3.771.292,00	1,41
AT0000799846	KEPLER Europa Rentenfonds (A)	216.232	44.500	5.000	98,54	21.307.501,28	7,97
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	22.132	3.850	1.700	195,75	4.332.297,31	1,62
AT0000653688	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds (A)	149.700	6.100	3.000	107,00	16.017.900,00	6,00
AT0000737085	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds (A)	147.316	3.500		54,38	8.011.044,08	3,00
AT0000A066H8	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (A)	51.640	2.200	3.000	92,25	4.763.790,00	1,78
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	149	11		10.777,47	1.605.843,03	0,60
AT0000600663	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (A)	79.080	2.200	1.400	100,14	7.919.071,20	2,97
AT0000A0NUW5	KEPLER Risk Select Aktienfonds (T)	14.780	810	14.600	216,71	3.202.973,80	1,20
AT0000653662	KEPLER Small Cap Aktienfonds (A)	4.861	390	200	335,25	1.629.650,25	0,61
AT0000A0AGZ4	KEPLER Value Aktienfonds (A)	46.910	15.450	5.200	193,58	9.080.837,80	3,40
AT0000799861	KEPLER Vorsorge Rentenfonds (A)	140.241	22.100	2.150	92,95	13.035.400,95	4,88
LU1686830065	LIF-L.EUROMTS C.BD.AG.EOA	69.000	3.250	1.500	139,34	9.614.667,00	3,60
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	63.790	1.200	2.000	137,31	8.759.004,90	3,28
LU1390062245	MUL-LYX.EQ 2-10Y I.EX. A	135.730	7.500		97,50	13.232.996,35	4,96
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.I/EUR	154.140	7.150	1.300	94,97	14.638.675,80	5,48
LU1694214633	NORDEA 1-LD E.COV.BD BIEO	62.650	1.000	550	100,82	6.316.373,00	2,37
LU1022404484	PAR.-EO COVER.BD I CAP	96.160	4.000	2.700	118,32	11.377.651,20	4,26
FR0010807123	R-CO EURO CREDIT ICEO	3.785	85		1.404,99	5.317.887,15	1,99
LU0713761251	SISF GL.CP.BD C AC.EOHD	39.470		7.500	166,93	6.588.715,26	2,47
LU0132667782	UBAM-EUROPE EQ.I CAP	3.520	100		483,46	1.701.779,20	0,64
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	24.290	600		165,93	4.030.439,70	1,51
LU1808451352	UBAM-H.G.EU.IN. ICEOA	39.700	13.200		102,72	4.077.984,00	1,53
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	30.200	3.000	1.800	69,70	2.104.940,00	0,79
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	47.500	7.600	20.200	71,24	3.384.090,00	1,27
LU0820950128	XTR.II EUR COV.BD SWAP 1C	32.910		350	160,30	5.275.308,45	1,98
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	345.000	345.000		14,79	4.563.590,02	1,71
AT0000722574	KEPLER US Aktienfonds (T)	12.350	12.350		127,71	1.410.623,83	0,53
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	16.650	2.000	1.730	255,95	3.811.436,81	1,43
LU1868837300	TN.L.-AME.PTF. 9DLA	332.737	346.337	13.600	10,40	3.094.947,08	1,16
Summe Wertpapiervermögen						253.994.820,56	95,14
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						13.128.207,11	4,92
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						13.128.207,11	4,92
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-143.768,20	-0,05
Diverse Gebühren						-22.240,26	-0,01
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-5.242,59	0,00
Summe sonstiges Vermögen						-171.251,05	-0,06
Fondsvermögen						266.951.776,62	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1181

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 29. April 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 Anteilscheingattungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheingattung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheingattung einschließlich der Erträgnisse 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 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:

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 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.

**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

AT0000A1ETH5	KEPLER SMN Bond Trend Plus (T)		475
LU1274833612	MFS-M.GLOBAL CONV. IEQA		273.400
LU0496786574	MUL-LYX.S+P500UC.ETF DEO		83.800
LU1045435887	RCGF-R.QI US CON.EQU.IEUR	450	16.250
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA		17.960

lautend auf USD

GB00B97R4Q05	THREADN.I.F.AMERICA.ZADL		928.400
LU1868836914	TN.L.-AME.PTF. 3DLA	360.230	360.230

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	253.994.820,56	95,14
Summe Wertpapiervermögen	253.994.820,56	95,14
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	13.128.207,11	4,92
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-171.251,05	-0,06
FOND S V E R M Ö G E N	266.951.776,62	100,00

Linz, im Mai 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger