

KEPLER Mix Dynamisch

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	AT0000825500
Thesaurierungsanteil	AT0000722608

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 Denkmair
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 Dynamisch

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Mix Dynamisch - 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	20.127.056,70	42.073.412,11
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	119,24	128,20
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	124,00	133,32
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	133,40	142,09
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	138,73	147,77
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		0,1500
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		1,3925

Umlaufende KEPLER Mix Dynamisch-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2018	70.393,706
Ausgabe	1.235,465
Rücknahmen	-2.677,305
Ausschüttungsanteile per 30.04.2019	68.951,866
Thesaurierungsanteile per 31.10.2018	87.951,498
Ausgabe	151.769,863
Rücknahmen	-5.849,868
Thesaurierungsanteile per 30.04.2019	233.871,493

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	781	370		1.922,77	1.501.683,37	3,57
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	8.710	500	440	223,04	1.942.659,24	4,62
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	12.770			76,84	981.214,88	2,33
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	18.860	9.800	1.550	116,54	2.197.944,40	5,22
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	24.500	2.000		36,48	893.760,00	2,12
AT0000718580	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (A)	3.937	2.000		114,67	451.455,79	1,07
AT0000817788	KEPLER Europa Aktienfonds (A)	32.112	15.690		73,40	2.357.020,80	5,60
AT0000799846	KEPLER Europa Rentenfonds (A)	6.070	3.950		98,54	598.137,80	1,42
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	14.056	8.040	265	195,75	2.751.368,04	6,54
AT0000653688	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds (A)	11.400	5.940	500	107,00	1.219.800,00	2,90
AT0000737085	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds (A)	5.493	2.640		54,38	298.709,34	0,71
AT0000722632	KEPLER Liquid Rentenfonds (T)	2.800	1.300		137,84	385.952,00	0,92
AT0000A066H8	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (A)	1.900	800		92,25	175.275,00	0,42
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	96	49		10.777,47	1.034.637,12	2,46
AT0000600663	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (A)	6.660	4.100	550	100,14	666.932,40	1,59
AT0000A0NUW5	KEPLER Risk Select Aktienfonds (T)	7.630	7.500	8.200	216,71	1.653.497,30	3,93
AT0000653662	KEPLER Small Cap Aktienfonds (A)	2.900	1.400		335,25	972.225,00	2,31
AT0000A0AGZ4	KEPLER Value Aktienfonds (A)	23.270	15.160	500	193,58	4.504.606,60	10,71
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	6.820			97,50	664.915,90	1,58
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F./EUR	5.450	2.900		94,97	517.586,50	1,23
LU0132667782	UBAM-EUROPE EQ.I CAP	2.095	1.100	70	483,46	1.012.848,70	2,41
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	1.820	920		165,93	301.992,60	0,72
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	14.500			69,70	1.010.650,00	2,40
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	20.100	800	20.000	71,24	1.432.004,40	3,40
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	220.000	220.000		14,79	2.910.115,37	6,92
AT0000825484	KEPLER US Aktienfonds (A)	23.142	11.950	550	114,91	2.378.362,60	5,65
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	13.560	7.260	450	255,95	3.104.089,08	7,38
LU1868837300	TN.L.-AME.PTF. 9DLA	135.623	135.623		10,40	1.261.493,94	3,00
Summe Wertpapiervermögen						39.180.938,17	93,13
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						2.917.264,77	6,93
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						2.917.264,77	6,93
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-20.208,03	-0,05
Diverse Gebühren						-3.501,08	-0,01
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-1.081,72	0,00
Summe sonstiges Vermögen						-24.790,83	-0,06
Fondsvermögen						42.073.412,11	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. Marktsätzen 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 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**

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)		9
LU1274833612	MFS-M.GLOBAL CONV. IEQA		44.000
LU1045435887	RCGF-R.QI US CON.EQU.IEUR	4.160	8.630
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GLEO H.QA		2.800

lautend auf USD

GB00B97R4Q05	THREADN.I.F.AMERICA.ZADL	174.000	365.200
LU1868836914	TN.L.-AME.PTF. 3DLA	135.581	135.581

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	39.180.938,17	93,13
Summe Wertpapiervermögen	39.180.938,17	93,13
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	2.917.264,77	6,93
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-24.790,83	-0,06
FOND S V E R M Ö G E N	42.073.412,11	100,00

Linz, im Mai 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger