

KEPLER Mix Dynamisch

Halbjahresbericht

vom

1. November 2019 bis 30. April 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	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. Gabriele Herbeck
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende) (bis 26.2.2020)
Mag. Serena Denkmair
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl
Mag. Thomas Wolfsgruber (ab 09.03.2020)

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.

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 - vom 1. November 2019 bis 30. April 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 31.10.2019	per 30.04.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	42.768.937,10	39.047.541,06
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	131,23	117,74
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	136,47	122,44
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	145,45	130,17
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	151,26	135,37
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		0,5000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,9322

Umlaufende KEPLER Mix Dynamisch-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2019	67.901,273
Ausgabe	1.348,489
Rücknahmen	-3.077,320
Ausschüttungsanteile per 30.04.2020	66.172,442
Thesaurierungsanteile per 31.10.2019	232.770,430
Ausgabe	17.125,097
Rücknahmen	-9.776,527
Thesaurierungsanteile per 30.04.2020	240.119,000

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

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	881	150	50	1.718,37	1.513.883,97	3,88
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	18.110	9.400		174,65	3.162.866,23	8,10
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	14.070	1.300		76,62	1.078.043,40	2,76
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	20.360	400		102,22	2.081.199,20	5,33
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	14.300	7.000	12.700	12,14	173.602,00	0,44
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	23.200	1.700	3.000	36,38	843.900,00	2,16
AT0000718580	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (A)	3.937			100,21	394.526,77	1,01
AT0000817788	KEPLER Europa Aktienfonds (A)	27.712		5.800	63,11	1.748.904,32	4,48
AT0000799846	KEPLER Europa Rentenfonds (A)	6.020	700	750	98,85	595.077,00	1,52
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	12.756	700	2.000	182,21	2.324.183,30	5,95
AT0000653688	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds (A)	10.550	800	1.650	104,90	1.106.695,00	2,83
AT0000737085	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds (A)	5.993			50,72	303.964,96	0,78
AT0000722632	KEPLER Liquid Rentenfonds (T)	2.800			135,85	380.380,00	0,97
AT0000A066H8	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (A)	1.900			94,28	179.132,00	0,46
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	96			9.279,85	890.865,60	2,28
AT0000600663	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (A)	8.940	3.500	820	99,53	889.798,20	2,28
AT0000A0NUW5	KEPLER Risk Select Aktienfonds (T)	7.630			210,92	1.609.319,60	4,12
AT0000653662	KEPLER Small Cap Aktienfonds (A)	2.900			308,57	894.853,00	2,29
AT0000A0AGZ4	KEPLER Value Aktienfonds (A)	23.970	1.000	2.000	151,60	3.633.852,00	9,31
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	4.620		3.000	92,67	428.112,30	1,10
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.I./EUR	650		2.100	93,40	60.710,00	0,16
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	2.020	200		151,49	306.009,80	0,78
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	14.500			63,33	918.285,00	2,35
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	32.800	10.500		73,31	2.404.469,60	6,16
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	220.500	27.500	8.000	13,90	2.825.359,51	7,24
AT0000825484	KEPLER US Aktienfonds (A)	18.092		3.650	115,14	1.920.273,67	4,92
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	12.560	1.000		219,43	2.540.598,08	6,51
LU1868837300	TN.L.-AME.PTF. 9DLA	164.423	13.500	10.000	10,77	1.632.086,55	4,18
Summe Wertpapiervermögen						36.840.951,06	94,35
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						2.231.360,35	5,71
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						2.231.360,35	5,71
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-20.528,52	-0,05
Diverse Gebühren						-3.230,66	-0,01
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-1.011,17	0,00
Summe sonstiges Vermögen						-24.770,35	-0,06
Fondsvermögen						39.047.541,06	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,0848

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 29. April 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

LU0132667782	UBAM-EUROPE EQ.I CAP		2.095
--------------	----------------------	--	-------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	36.840.951,06	94,35
Summe Wertpapiervermögen	36.840.951,06	94,35
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	2.231.360,35	5,71
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-24.770,35	-0,06
FOND S V E R M Ö G E N	39.047.541,06	100,00

Linz, im Mai 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger