

Portfolio Management KONSERVATIV

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	AT0000A01V88
Thesaurierungsanteil	AT0000A01V96

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 KONSERVATIV

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Portfolio Management KONSERVATIV - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG (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	119.643.810,47	124.371.133,27
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	113,31	111,75
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	113,31	111,75
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	134,72	134,14
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	134,72	134,14
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		1,5000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,5087

Umlaufende Portfolio Management KONSERVATIV-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2018	100.167,973
Ausgabe	12.973,964
Rücknahmen	-2.793,750
Ausschüttungsanteile per 30.09.2018	110.348,187
Thesaurierungsanteile per 31.03.2018	803.815,433
Ausgabe	89.061,303
Rücknahmen	-57.650,540
Thesaurierungsanteile per 30.09.2018	835.226,196

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	264	10	20	1.861,37	491.401,68	0,40
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	3.150	3.150		219,94	692.813,21	0,56
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	4.790	4.990	200	79,65	381.535,48	0,31
AT0000746938	APO.EU.CO.BD FD THES.ANT.	421.000	31.000	14.500	11,74	4.942.540,00	3,97
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	65	4	1	110.100,92	7.156.559,80	5,75
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	7.470	1.110	600	107,09	799.962,30	0,64
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	365.831	27.740	13.100	11,84	4.331.439,04	3,48
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.JMI DLA	10.190	200	400	37,49	381.972,15	0,31
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	27.944	4.070	1.000	215,26	6.015.225,44	4,84
AT0000817788	KEPLER Europa Aktienfonds (A)	13.934	760	900	73,03	1.017.600,02	0,82
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	63.221	4.910	1.800	147,81	9.344.696,01	7,51
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	3.281	240	260	189,77	622.555,67	0,50
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	77.602	6.230	3.160	151,38	11.747.390,76	9,46
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	29.438	2.455	900	143,42	4.221.997,96	3,39
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	20.454	3.240	700	125,81	2.573.317,74	2,07
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	28	1		11.246,51	314.902,28	0,25
AT0000A21BH4	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds IT (A)	61.745	64.010	2.265	99,56	6.147.332,20	4,94
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	6.062	330	380	207,57	1.258.289,34	1,01
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	770			402,54	309.955,80	0,25
AT0000A1ETH5	KEPLER SMN Bond Trend Plus (T)	308			9.645,13	2.970.700,04	2,39
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	5.660	5.960	300	220,60	1.248.596,00	1,00
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	70.076	4.610	3.020	138,01	9.671.188,76	7,78
FR0010481127	LYX.EUROMTS CO.BD A.U.ETF	32.764	2.140		138,09	4.524.216,94	3,64
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	28.777	5.410	1.000	132,40	3.810.074,80	3,06
LU1274833612	MFS-M.GLOBAL CONV. IEOA	129.580	133.980	4.400	12,01	1.556.165,09	1,25
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	81.697	4.400		100,85	8.239.142,45	6,62
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.I./EUR	68.974	4.750	1.820	95,51	6.587.706,74	5,30
LU1022404484	PAR.-EO COVER.BD I CAP	45.151	3.260	1.540	116,60	5.264.606,60	4,23
LU1045435887	RCGF-R.QI US CON.EQU.IEUR	3.850	1.700	160	175,46	675.521,00	0,54
LU0132667782	UBAM-EUROPE EQ.I CAP	885	50	70	486,99	430.986,15	0,35
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	26.160	1.530	900	162,52	4.251.523,20	3,42
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	7.360		770	66,01	485.833,60	0,39
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	8.420	8.780	360	184,94	1.557.194,80	1,25
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	13.250	180	1.800	66,53	881.522,50	0,71
LU0820950128	XTR.II EUR COV.BD SWAP 1C	25.825	1.510	780	154,66	3.994.159,06	3,21
lautend auf USD							
AT0000825484	KEPLER US Aktienfonds (A)	9.508	680	1.430	116,28	947.134,62	0,76
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	4.428	260	740	265,55	1.007.329,22	0,81
GB00B97R4Q05	THREAD.I.F.AMERICA.ZADL	179.294	11.000	31.000	3,72	570.982,20	0,46
Summe Wertpapiervermögen						121.426.070,65	97,63
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						3.026.753,50	2,43
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						3.026.753,50	2,43
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-77.749,01	-0,06
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-3.941,87	0,00
Summe sonstiges Vermögen						-81.690,88	-0,06
Fondsvermögen						124.371.133,27	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:

- 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.

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

FR0010717116	AMUNDI ETF EUR.VAL.FACT.		2.010
FR0012903235	AMUNDI ETF JAPAN TOPIX EO		4.870
AT0000600671	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	3.330	50.582
AT0000A0AGZ4	KEPLER Value Aktienfonds (A)	540	6.903

lautend auf USD

LU0823435044	PAR.-EQ.USA GR.I CAP	80	2.193
--------------	----------------------	----	-------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	121.426.070,65	97,64
Summe Wertpapiervermögen	121.426.070,65	97,64
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	3.026.753,50	2,43
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-81.690,88	-0,07
FOND S V E R M Ö G E N	124.371.133,27	100,00

Linz, im Oktober 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger