

Portfolio Management KONSERVATIV

Halbjahresbericht

vom

1. April 2019 bis 30. September 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

AT0000A01V88

Thesaurierungsanteil

AT0000A01V96

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8

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
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.

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 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. April 2019 bis 30. September 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 31.03.2019	per 30.09.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	126.577.041,41	137.692.208,63
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	112,87	114,11
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	112,87	114,11
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	135,49	139,01
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	135,49	139,01
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,4068

Umlaufende Portfolio Management KONSERVATIV-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2019	115.124,776
Ausgabe	12.015,072
Rücknahmen	-6.402,870
Ausschüttungsanteile per 30.09.2019	120.736,978
Thesaurierungsanteile per 31.03.2019	838.283,979
Ausgabe	84.953,150
Rücknahmen	-31.891,434
Thesaurierungsanteile per 30.09.2019	891.345,695

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

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	289	25	30	1.949,46	563.393,94	0,41
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	3.560	240		219,21	780.387,24	0,57
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	5.360	390		80,59	431.949,00	0,31
AT0000746938	APO.EU.CO.BD FD THES.ANT.	449.320	23.950	2.000	12,23	5.495.183,60	3,99
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	68	3		115.859,83	7.878.468,44	5,72
LU1022404484	BNPP EO COVERED BD I.CAP	48.506	3.705	730	120,64	5.851.763,84	4,25
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	8.165	1.340	665	112,16	915.786,40	0,67
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	395.031	24.200		12,18	4.811.477,58	3,49
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	11.230	710		38,43	431.540,83	0,31
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	27.846	1.382	450	232,74	6.480.878,04	4,71
AT0000817788	KEPLER Europa Aktienfonds (A)	16.371	1.907	300	71,75	1.174.619,25	0,85
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	77.863	2.897	370	160,55	12.500.904,65	9,09
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	4.881	670	660	196,07	956.935,32	0,69
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	81.949	3.687	280	159,65	13.083.157,85	9,51
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	31.466	1.988	480	147,97	4.656.024,02	3,38
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	19.732	958	600	142,58	2.813.388,56	2,04
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	31	2		10.872,36	337.043,16	0,24
AT0000A21BH4	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds IT (A)	68.137	5.292		104,88	7.146.208,56	5,19
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	2.977	80	70	233,07	693.849,39	0,50
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	829	54	60	421,30	349.257,70	0,25
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	8.196	1.749	1.318	215,40	1.765.418,40	1,28
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	80.592	6.036	2.910	146,91	11.839.770,72	8,61
LU1686830065	LIF-L.EUROMTS C.BD.AG.EOA	33.954	1.890		140,44	4.768.329,99	3,46
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	28.892	1.645	940	145,75	4.211.009,00	3,06
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	90.077	7.800		96,23	8.667.659,33	6,29
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F./EUR	76.609	5.990		94,97	7.275.556,73	5,28
LU0132667782	UBAM-EUROPE EQ.I CAP	1.015	90	30	484,88	492.153,20	0,36
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	27.735	2.030	640	166,97	4.630.912,95	3,36
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	7.850	700		71,98	565.043,00	0,41
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	6.530	200	360	74,30	485.185,53	0,35
LU0820950128	XTR.II EUR COV.BD SWAP 1C	25.895	500		167,44	4.335.858,80	3,15
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	90.700	7.500	4.800	14,94	1.238.174,34	0,90
AT0000825484	KEPLER US Aktienfonds (A)	9.104	641	820	120,43	1.001.822,66	0,73
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	4.773	570	490	258,32	1.126.609,43	0,82
LU1868837300	TN.L.-AME.PTF. 9DLA	63.809	4.600	5.200	10,57	616.096,51	0,45
Summe Wertpapiervermögen						130.371.817,96	94,68
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						7.415.365,49	5,39
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						7.415.365,49	5,39
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-86.191,41	-0,06
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-8.783,41	-0,01
Summe sonstiges Vermögen						-94.974,82	-0,07
Fondsvermögen						137.692.208,63	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,0944

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

- 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 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.

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	130.371.817,96	94,68
Summe Wertpapiervermögen	130.371.817,96	94,68
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	7.415.365,49	5,39
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-94.974,82	-0,07
FOND S V E R M Ö G E N	137.692.208,63	100,00

Linz, im Oktober 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger