

Portfolio Management KONSERVATIV

Halbjahresbericht

vom

1. April 2020 bis 30. September 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	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. Gabriele Herbeck
MMag. Marco Rossegger (ab 01.10.2020)
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser (bis 30.06.2020)

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender) (ab 9.9.2020)
Mag. Thomas Wolfgruber (Stv. Vorsitzender) (von 09.03.2020 bis 12.08.2020)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende) (bis 26.02.2020)
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
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 - vom 1. April 2020 bis 30. September 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 31.03.2020	per 30.09.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	139.663.955,05	147.105.555,53
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	106,84	111,12
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	106,84	111,12
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	130,15	136,43
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	130,15	136,43
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		1,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,1624

Umlaufende Portfolio Management KONSERVATIV-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2020	132.139,410
Ausgabe	8.366,073
Rücknahmen	-1.348,129
Ausschüttungsanteile per 30.09.2020	139.157,354
Thesaurierungsanteile per 31.03.2020	964.582,059
Ausgabe	46.986,948
Rücknahmen	-46.727,819
Thesaurierungsanteile per 30.09.2020	964.841,188

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

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							
LU0256881987	AGIF-EUR.EQU.GRTH W EO	140	150	10	3.357,29	470.020,60	0,32
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	2.390		6.130	176,33	421.434,44	0,29
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	2.870		3.200	80,97	232.369,55	0,16
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	75	3		115.112,90	8.633.467,50	5,87
LU1022404484	BNPP EO COVERED BD I.CAP	51.041	2.100	180	120,40	6.145.336,40	4,18
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	4.265	140	6.270	113,16	482.627,40	0,33
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	414.381	13.450	2.500	12,43	5.150.755,83	3,50
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.JIMI DLA	12.000	270	1.000	38,62	463.440,00	0,32
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	30.330	93	2.967	226,84	6.880.057,20	4,68
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	5.463	94	11.146	83,14	454.193,82	0,31
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	83.535	1.216	297	160,86	13.437.440,10	9,13
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	2.908	54	3.521	196,91	572.614,28	0,39
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	88.356	992	1.028	159,69	14.109.569,64	9,58
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	33.823	248	3.231	146,51	4.955.407,73	3,37
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	21.770	912	664	135,68	2.953.753,60	2,01
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	15		21	10.179,63	152.694,45	0,10
AT0000A21BH4	KEPLER Realizins Plus Rentenfonds IT (A)	70.803	4.233	1.601	104,14	7.373.424,42	5,01
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	1.690		2.008	220,16	372.070,40	0,25
AT0000618723	KEPLER Short Invest Rentenfonds (A)	200			9.559,37	1.911.874,00	1,30
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	480		626	407,52	195.609,60	0,13
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	4.562	216	7.465	177,18	808.295,16	0,55
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	86.894	5.364	727	147,24	12.794.272,56	8,70
LU1686830065	LIF-L.EUROMTS C.BD.AG.EOA	37.174		2.500	138,55	5.150.271,83	3,50
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	30.947	900	190	145,49	4.502.479,03	3,06
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	102.007	1.730	3.800	93,09	9.495.831,63	6,46
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F./EUR	81.889	3.290	440	95,44	7.815.486,16	5,31
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	56.280	56.280		104,79	5.897.581,20	4,01
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	30.875	440	2.775	159,81	4.934.133,75	3,35
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	4.850		6.000	61,83	299.875,50	0,20
IE00BJKDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	6.690		1.640	80,27	536.999,61	0,37
LU0290357176	XTR.II EURZ.GOV.BD 5-7 1C	20.420	20.420		249,87	5.102.345,40	3,47
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	41.730	2.740	84.800	14,34	509.804,23	0,35
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	2.590	138	8.053	142,32	314.030,33	0,21
FR0011119171	LYX.RUSS.1000 GR.UETF A	2.310	2.700	390	264,34	520.212,47	0,35
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	2.543	90	4.300	237,28	514.059,50	0,35
LU0174119775	T.R.P.F.-US L.C.G.E.F. I	8.690	9.610	920	71,44	528.892,15	0,36
Summe Wertpapiervermögen						135.092.731,47	91,83
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						12.122.794,44	8,24
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						12.122.794,44	8,24
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-91.858,34	-0,06
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-18.112,04	-0,01
Summe sonstiges Vermögen						-109.970,38	-0,07
Fondsvermögen						147.105.555,53	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1738

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

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

LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUROPE IE C		369
AT0000746938	APO.EU.CO.BD FD THES.ANT.	9.500	495.470
LU0820950128	XTR.II EUR COV.BD SWAP 1C		30.095

lautend auf USD

LU1868837300	TN.L.-AME.PTF. 9DLA		78.909
--------------	---------------------	--	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	135.092.731,47	91,83
Summe Wertpapiervermögen	135.092.731,47	91,83
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	12.122.794,44	8,24
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-109.970,38	-0,07
FOND S V E R M Ö G E N	147.105.555,53	100,00

Linz, im Oktober 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger