

Starmix Ausgewogen

Halbjahresbericht

vom

1. Jänner 2018 bis 30. Juni 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

AT0000711585

Thesaurierungsanteil

AT0000637889, AT0000A056H9

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.

Starmix Ausgewogen

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Starmix Ausgewogen - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. Jänner 2018 bis 30. Juni 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 31.12.2017	per 30.06.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	32.605.377,59	33.120.329,93
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	138,19	135,19
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	142,33	139,24
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	157,58	155,42
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	162,30	160,08
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,3000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		1,3622

Umlaufende Starmix Ausgewogen-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.12.2017	35.997,405
Ausgabe	3.033,514
Rücknahmen	-788,000
Ausschüttungsanteile per 30.06.2018	38.242,919
Thesaurierungsanteile per 31.12.2017	175.332,932
Ausgabe	13.300,652
Rücknahmen	-8.804,096
Thesaurierungsanteile per 30.06.2018	179.829,488

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

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	453	110	30	1.828,58	828.346,74	2,50
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	1.800	1.800		215,65	388.161,18	1,17
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	10.010	10.410	400	77,98	780.579,80	2,36
AT0000746938	APO.EU.CO.BD FD THES.ANT.	58.200	4.000		11,76	684.432,00	2,07
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	12			110.631,84	1.327.582,08	4,01
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	8.900			106,46	947.494,00	2,86
IE00B14X4Q57	IS EO G.B.1-3YR U.ETF EOD	8.600	8.600		143,67	1.235.519,00	3,73
IE00B3ZWOK18	ISHSV-S+P500 EUR HGD ACC	10.800			60,88	657.450,00	1,99
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	3.250	350		218,98	711.685,00	2,15
AT0000817788	KEPLER Europa Aktienfonds (A)	13.500	3.300	600	72,43	977.805,00	2,95
AT0000722673	KEPLER Europa Rentenfonds (T)	16.230	1.150	400	147,92	2.400.741,60	7,24
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	2.200	200		185,75	408.650,00	1,23
AT0000653696	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds (T)	8.690	400	150	151,00	1.312.190,00	3,96
AT0000722541	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds (T)	3.160	150		143,57	453.681,20	1,37
AT0000722632	KEPLER Liquid Rentenfonds (T)	10.210	500	500	137,39	1.402.751,90	4,24
AT0000A066J4	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	2.160			128,61	277.797,60	0,84
AT0000600671	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	8.010	350		124,76	999.327,60	3,02
AT0000A0NUW5	KEPLER Risk Select Aktienfonds (T)	6.640	1.000	150	198,72	1.319.500,80	3,98
AT0000653670	KEPLER Small Cap Aktienfonds (T)	1.005			398,65	400.643,25	1,21
AT0000A0AGZ4	KEPLER Value Aktienfonds (A)	5.340	200	280	190,58	1.017.697,20	3,07
AT0000722566	KEPLER Vorsorge Rentenfonds (T)	12.380	500	300	138,01	1.708.563,80	5,15
FR0010481127	LYX.EUROMTS CO.BD A.U.ETF	8.350	400		140,13	1.170.043,75	3,53
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	11.085	470		132,35	1.467.099,75	4,43
LU1390062245	MUL-LYX.EQ 2-10Y I.EX. A	13.360	1.000	400	101,06	1.350.094,80	4,08
LU0496786574	MUL-LYX.S+P500UC.ETF D-EO	38.800	6.600	4.000	23,96	929.745,00	2,81
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.I./EUR	11.680	650		96,35	1.125.368,00	3,40
LU0823434401	PAR.-EQ.USA GR.CL.H EOCAP	3.210	350	150	193,59	621.423,90	1,88
LU1045435887	RCGF-R.QI US CON.EQU.IEUR	2.750	2.900	150	167,17	459.717,50	1,39
LU0510167264	RO.CGF-R.BP US L.C.E.DHEO	16.630	2.300	700	60,60	1.007.778,00	3,04
GB00B96L6011	THREADN.I.-AMERIC.ZAEOH	267.000			1,93	516.538,20	1,56
LU0132667782	UBAM-EUROPE EQ.I CAP	1.070			479,13	512.669,10	1,55
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	3.260	130		159,12	518.731,20	1,57
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	8.650	900		63,40	548.410,00	1,66
LU0290357176	XTR.II EURZ.GOV.BD 5-7 1C	7.160	400	5.200	233,13	1.669.210,80	5,03
lautend auf USD							
AT0000825484	KEPLER US Aktienfonds (A)	7.947	1.400	1.000	107,95	740.635,98	2,24
Summe Wertpapiervermögen						32.878.065,73	99,27
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						256.538,59	0,77
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						256.538,59	0,77
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-14.274,39	-0,04
Summe sonstiges Vermögen						-14.274,39	-0,04
Fondsvermögen						33.120.329,93	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1583

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. Juni 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) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäfte für den Investmentfonds zu tätigen. Die Durchführung von Wertpapierleihgeschäften ist hingegen mangels Angaben in den Fondsbestimmungen für den Investmentfonds nicht zulässig. Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht weder die Durchführung von Pensionsgeschäften 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.		1.800
FR0012903235	AMUNDI ETF JAPAN TOPIX EO	500	10.410
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)		61

lautend auf USD

GB00B3FFY310	M+G I.(7)-GLEM.MAR.CADL		17.700
--------------	-------------------------	--	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.06.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	32.878.065,73	99,27
Summe Wertpapiervermögen	32.878.065,73	99,27
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	256.538,59	0,77
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-14.274,39	-0,04
FOND S V E R M Ö G E N	33.120.329,93	100,00

Linz, im Juli 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger