

KEPLER Active World Portfolio

Halbjahresbericht

vom

1. Mai 2018 bis 31. Oktober 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	AT0000A0PDC8
Thesaurierungsanteil	AT0000A0PDD6
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1H5J6
Thesaurierungsanteil (für Portfolio Management)	AT0000A22KH3

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 Denkmaier
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.

KEPLER Active World Portfolio

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Active World Portfolio - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 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 30.04.2018	per 31.10.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	136.670.879,59	148.489.659,90
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	126,02	122,19
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	129,80	125,85
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	135,91	133,43
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	139,98	137,43
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	134,67	132,03
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	138,71	135,99
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (für Portfolio Management) ¹⁾	-	132,10
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (für Portfolio Management) ¹⁾	-	132,10
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		0,7331
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,6395
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (für Portfolio Management) ¹⁾		-

Umlaufende KEPLER Active World Portfolio-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.04.2018	84.298,329
Ausgabe	15.723,996
Rücknahmen	-3.260,801
Ausschüttungsanteile per 31.10.2018	96.761,524
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2018	41.500,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2018	41.500,000
Thesaurierungsanteile per 30.04.2018	894.077,621
Ausgabe	103.217,337
Rücknahmen	-30.590,869
Thesaurierungsanteile per 31.10.2018	966.704,089
Thesaurierungsanteile (für Portfolio Management) per 30.04.2018 ¹⁾	0,000
Ausgabe	26.443,117
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile (für Portfolio Management) per 31.10.2018 ¹⁾	26.443,117

¹⁾ Die Tranche wurde per 18. September 2018 neu aufgelegt.

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

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	3.059	480	95	1.724,69	5.275.826,71	3,55
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	17.248	8.290		206,48	3.561.406,71	2,40
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	34.439	4.605	1.180	72,99	2.513.788,71	1,69
AT0000746938	APO.EU.CO.BD FD THES.ANT.	252.673	31.800	5.500	11,71	2.958.800,83	1,99
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	41	41		110.307,51	4.522.607,91	3,05
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	69.876	17.290	3.640	98,02	6.849.245,52	4,61
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	254.492	30.020		11,77	2.995.370,84	2,02
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.JIMI DLA	73.200	8.250	2.500	34,43	2.520.093,00	1,70
IE00B296X691	KAMES H.YLD GL.BD BACCHEO	220.571	22.360		13,48	2.974.135,25	2,00
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	19.781	3.930	640	211,42	4.182.099,02	2,82
AT0000722681	KEPLER Europa Aktienfonds (T)	12.668	1.500		85,73	1.086.027,64	0,73
AT0000722673	KEPLER Europa Rentenfonds (T)	40.981	5.770	700	147,13	6.029.534,53	4,06
AT0000A066J4	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	14.526	2.700		128,91	1.843.494,66	1,24
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	102	8		10.584,36	1.079.604,72	0,73
AT0000A0NUW5	KEPLER Risk Select Aktienfonds (T)	41.307	2.960	400	196,90	8.133.348,30	5,48
AT0000653670	KEPLER Small Cap Aktienfonds (T)	7.917	980		370,32	2.931.823,44	1,97
AT0000A0AGZ4	KEPLER Value Aktienfonds (A)	16.300	2.270	240	176,22	2.872.386,00	1,93
AT0000722566	KEPLER Vorsorge Rentenfonds (T)	21.600	2.430	320	138,01	2.981.016,00	2,01
LU1274833612	MFS-M.GLOBAL CONV. IEOA	319.500	319.500		11,57	3.695.848,20	2,49
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	74.776	10.630	2.250	100,37	7.505.267,12	5,05
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.I/EUR	79.020	11.210	1.400	95,32	7.532.186,40	5,07
LU1694214633	NORDEA 1-LD E.CO.V.BD BIEO	45.370	32.830	660	99,53	4.515.676,10	3,04
LU1045435887	RCGF-R.QI US CON.EQU.IEUR	38.209	24.780	660	170,98	6.532.974,82	4,40
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	94.054	17.690	90.000	23,87	2.245.134,82	1,51
LU0713761251	SISF GL.CP.BD C AC.EOHD	28.127	4.340	670	160,76	4.521.629,02	3,05
LU0132667782	UBAM-EUROPE EQ.I CAP	16.150	2.725	370	438,31	7.078.706,50	4,77
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	18.382	1.980	340	160,00	2.941.120,00	1,98
LU1808451352	UBAM-H.G.EU.IN. ICEOA	22.620	22.620		99,90	2.259.738,00	1,52
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	63.551	2.700	1.880	63,79	4.053.600,54	2,73
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	20.870	20.870		174,89	3.649.954,30	2,46
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	81.506	5.700	6.930	62,25	5.073.340,97	3,42
lautend auf USD							
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	39.368	3.180	2.370	240,94	8.357.851,72	5,63
GB00B97R4Q05	THREADN.I.F.AMERICA.ZADL	1.867.719	210.420	201.200	3,32	5.456.030,31	3,67
Summe Wertpapiervermögen						140.729.668,61	94,77
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						7.867.696,05	5,30
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						7.867.696,05	5,30
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-94.479,45	-0,06
Diverse Gebühren						-9.930,13	-0,01
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-3.295,18	0,00
Summe sonstiges Vermögen						-107.704,76	-0,07
Fondsvermögen						148.489.659,90	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG

KURS

US-Dollar (USD)

1,1349

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Oktober 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:

a) 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.

b) 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.

c) 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.

d) 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**

<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 USD

LU0823435044	PAR.-EQ.USA GR.I CAP	1.200	20.650
--------------	----------------------	-------	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	140.729.668,61	94,77
Summe Wertpapiervermögen	140.729.668,61	94,77
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	7.867.696,05	5,30
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-107.704,76	-0,07
FOND S V E R M Ö G E N	148.489.659,90	100,00

Linz, im November 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger