

Active World Portfolio

Halbjahresbericht

vom

1. Mai 2019 bis 31. Oktober 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	AT0000A0PDC8
Thesaurierungsanteil	AT0000A0PDD6
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1H5J6
Thesaurierungsanteil (PM)	AT0000A22KH3

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.

Active World Portfolio

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Active World Portfolio - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 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 30.04.2019	per 31.10.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	180.893.237,30	203.202.150,67
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	129,16	129,72
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	133,03	133,61
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	141,33	143,47
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	145,56	147,77
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	139,56	141,51
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	143,74	145,75
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (PM)	139,64	141,59
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (PM)	139,64	141,59
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		0,9593
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,8382
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (PM)		0,8401

Umlaufende Active World Portfolio-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.04.2019	98.748,018
Ausgabe	4.148,696
Rücknahmen	-762,057
Ausschüttungsanteile per 31.10.2019	102.134,657
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2019	45.103,000
Ausgabe	51.560,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2019	96.663,000
Thesaurierungsanteile per 30.04.2019	1.028.596,101
Ausgabe	75.129,430
Rücknahmen	-56.139,813
Thesaurierungsanteile per 31.10.2019	1.047.585,718
Thesaurierungsanteile (PM) per 30.04.2019	130.398,823
Ausgabe	69.534,196
Rücknahmen	-3.353,284
Thesaurierungsanteile (PM) per 31.10.2019	196.579,735

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

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	3.632	268		1.990,87	7.230.839,84	3,56
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	22.448	2.900	380	224,59	5.041.486,32	2,48
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	44.899	3.000		81,78	3.671.952,47	1,81
AT0000746938	APO.EU.CO.BD FD THES.ANT.	329.073	31.700		12,19	4.011.399,87	1,97
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	51	3		114.540,96	5.841.588,96	2,87
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	84.066	15.700	5.700	114,15	9.596.133,90	4,72
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	332.513	42.421		12,13	4.033.382,69	1,98
IE00B4L5YX21	ISHIII-C.MSCI JP.JIMI DLA	95.060	6.400		39,02	3.708.765,90	1,83
IE00B296X691	KAMES H.YLD GL.BD BACCHEO	278.239	22.068		14,45	4.020.859,61	1,98
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	24.268	1.500	253	231,39	5.615.372,52	2,76
AT0000722681	KEPLER Europa Aktienfonds (T)	18.498	3.560	1.100	91,48	1.692.197,04	0,83
AT0000722673	KEPLER Europa Rentenfonds (T)	50.420	3.300	406	159,00	8.016.780,00	3,95
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	11.081	1.900	819	199,44	2.209.994,64	1,09
AT0000A066J4	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	16.852	226		142,97	2.409.330,44	1,19
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	132	12		11.021,88	1.454.888,16	0,72
AT0000A0NUW5	KEPLER Risk Select Aktienfonds (T)	24.442	1.160	155	227,50	5.560.555,00	2,74
AT0000653670	KEPLER Small Cap Aktienfonds (T)	10.001	560	276	405,98	4.060.205,98	2,00
AT0000A0AGZ4	KEPLER Value Aktienfonds (A)	42.598	6.920	412	189,82	8.085.952,36	3,98
AT0000722566	KEPLER Vorsorge Rentenfonds (T)	27.804	2.204		143,74	3.996.546,96	1,97
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	101.786	11.000		96,33	9.804.536,45	4,83
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.I./EUR	104.353	10.200	177	94,57	9.868.663,21	4,85
LU1694214633	NORDEA 1-LD E.COV.BD BIEO	57.686	4.400	584	102,44	5.909.353,84	2,91
LU1045435887	RCGF-R.QI US CON.EQU.IEUR	22.209	1.250	1.050	201,02	4.464.453,18	2,20
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	117.714	9.400		25,71	3.026.250,37	1,49
LU0713761251	SISF GL.CP.BD C AC.EOHD	34.537	2.700	300	174,39	6.022.938,51	2,96
LU0132667782	UBAM-EUROPE EQ.I CAP	19.955	2.095	550	493,66	9.850.985,30	4,85
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	23.592	2.000	300	168,20	3.968.174,40	1,95
LU1808451352	UBAM-H.G.EU.IN. ICEOA	28.920	3.000	200	104,59	3.024.742,80	1,49
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	81.351	9.600	2.000	71,94	5.851.984,19	2,88
IE00BJKDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	49.946	5.100	1.600	74,44	3.718.180,02	1,83
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	582.800	53.800	18.000	15,38	8.062.844,29	3,97
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	50.918	6.020	1.700	265,33	12.152.624,75	5,97
LU1868837300	TN.L.-AME.PTF. 9DLA	783.307	64.000	45.200	10,89	7.675.729,46	3,78
Summe Wertpapiervermögen						183.659.693,43	90,38
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						19.765.362,69	9,73
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						19.765.362,69	9,73
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-200.001,54	-0,10
Diverse Gebühren						-13.560,46	-0,01
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-9.343,45	0,00
Summe sonstiges Vermögen						-222.905,45	-0,11
Fondsvermögen						203.202.150,67	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1117

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 30. Oktober 2019 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 Anteilscheingattungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheingattung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheingattung einschließlich der Erträgnisse 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 zuzuglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich 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.

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	183.659.693,43	90,38
Summe Wertpapiervermögen	183.659.693,43	90,38
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	19.765.362,69	9,73
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-222.905,45	-0,11
FOND S V E R M Ö G E N	203.202.150,67	100,00

Linz, im November 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger