

# Portfolio Management SOLIDE

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	AT0000707567
Thesaurierungsanteil	AT0000707575
Thesaurierungsanteil (PB Wels)	AT0000PBRBW5

## **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 SOLIDE

### Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Portfolio Management SOLIDE - 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	390.477.715,15	460.411.044,55
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	117,67	119,04
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	117,67	119,04
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	149,88	154,18
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	149,88	154,18
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (PB Wels)	149,88	154,19
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (PB Wels)	149,88	154,19
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,5000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,6842
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (PB Wels)		0,6816

### Umlaufende Portfolio Management SOLIDE-Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Ausschüttungsanteile per 31.03.2019</b>	250.345,271
Ausgabe	61.192,139
Rücknahmen	-5.362,978
<b>Ausschüttungsanteile per 30.09.2019</b>	306.174,432
<b>Thesaurierungsanteile per 31.03.2019</b>	2.348.250,623
Ausgabe	414.503,048
Rücknahmen	-80.766,926
<b>Thesaurierungsanteile per 30.09.2019</b>	2.681.986,745
<b>Thesaurierungsanteile (PB Wels) per 31.03.2019</b>	60.411,902
Ausgabe	10.579,891
Rücknahmen	-3.290,000
<b>Thesaurierungsanteile (PB Wels) per 30.09.2019</b>	67.701,793

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>							
<b>Anteile an OGAW und OGA</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUROPE IE C	2.826	393	105	1.949,46	5.509.173,96	1,20
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	40.235	9.405	800	219,21	8.819.910,33	1,92
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	52.462	6.085		80,59	4.227.781,43	0,92
AT0000A0LGSZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	146	17	1	115.859,83	16.915.535,18	3,67
LU1022404484	BNPP EO COVERED BD I.CAP	112.128	20.979	1.100	120,64	13.527.121,92	2,94
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	84.940	24.430	7.670	112,16	9.526.870,40	2,07
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	1.238.619	173.300	14.000	12,18	15.086.379,42	3,28
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.JIMI DLA	110.032	12.200		38,43	4.228.254,68	0,92
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	72.657	9.673	1.660	232,74	16.910.190,18	3,67
AT0000817788	KEPLER Europa Aktienfonds (A)	159.339	26.106	3.200	71,75	11.432.573,25	2,48
AT0000A20D95	KEPLER Europa Rentenfonds IT (A)	9.143	1.578		103,33	944.746,19	0,21
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	241.157	28.637	2.575	160,55	38.717.756,35	8,40
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	49.721	9.704	4.185	196,07	9.748.827,25	2,12
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	230.086	27.097	24.669	159,65	36.733.229,90	7,97
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	61.099	7.326		147,97	9.040.819,03	1,96
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	49.919	6.155	1.620	142,58	7.117.451,02	1,55
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	315	39		10.872,36	3.424.793,40	0,74
AT0000600663	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (A)	139.727	16.161	1.000	104,65	14.622.430,55	3,18
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	29.740	3.677	800	233,07	6.931.501,80	1,51
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	8.238	878	150	421,30	3.470.669,40	0,75
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	75.277	14.400	10.953	215,40	16.214.665,80	3,52
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	184.575	25.637	3.755	146,91	27.115.913,25	5,88
LU1686830065	LIF-L.EUROMTS C.BD.AG.EOA	98.054	12.480	2.000	140,44	13.770.213,49	2,99
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	73.606	8.734	1.410	145,75	10.728.074,50	2,33
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	239.287	43.400		96,23	23.025.391,58	5,00
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F./EUR	208.257	33.667	2.000	94,97	19.778.167,29	4,30
FR0010807123	R-CO EURO CREDIT ICEO	1.595	1.595		1.419,27	2.263.735,65	0,49
LU0132667782	UBAM-EUROPE EQ.I CAP	9.984	1.411	270	484,88	4.841.041,92	1,05
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	90.015	13.605	1.810	166,97	15.029.804,55	3,26
LU1808451352	UBAM-H.G.EU.IN. ICEOA	86.895	30.365	800	105,41	9.159.601,95	1,99
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	85.222	15.610		71,98	6.134.279,56	1,33
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	64.192	4.140	960	74,30	4.769.529,79	1,04
LU0820950128	XTR.II EUR COV.BD SWAP 1C	46.890	5.520		167,44	7.851.261,60	1,71
<b>lautend auf USD</b>							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	878.940	132.230	69.800	14,94	11.998.687,50	2,61
AT0000825484	KEPLER US Aktienfonds (A)	74.476	9.910	5.900	120,43	8.195.490,39	1,78
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	46.801	9.171	5.475	258,32	11.046.814,99	2,40
LU1868837300	TN.L.-AME.PTF. 9DLA	808.324	119.466	79.500	10,57	7.804.643,15	1,70
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>436.663.332,60</b>	<b>94,84</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>							
EUR						24.479.613,34	5,32
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>						<b>24.479.613,34</b>	<b>5,32</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>							
Ausstehende Zahlungen						-703.151,07	-0,15
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-28.750,32	-0,01
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>						<b>-731.901,39</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>460.411.044,55</b>	<b>100,00</b>

## 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. Marktsatzen 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 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 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afte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschafte) 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.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	436.663.332,60	94,84
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>436.663.332,60</b>	<b>94,84</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>24.479.613,34</b>	<b>5,32</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>-731.901,39</b>	<b>-0,16</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>460.411.044,55</b>	<b>100,00</b>

Linz, im Oktober 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger