

# KEPLER Multi-Flex Portfolio

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

AT000MULTIA2

Thesaurierungsanteil IT

AT0000A1FPV1

Thesaurierungsanteil

AT000MULTIT2

## **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:

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.

## KEPLER Multi-Flex Portfolio

### Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Multi-Flex Portfolio - 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	66.403.428,09	66.734.244,81
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	97,55	100,51
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	100,47	103,52
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	98,70	101,82
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	101,66	104,87
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	98,23	101,20
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	101,17	104,23
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000

### Umlaufende KEPLER Multi-Flex Portfolio-Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Ausschüttungsanteile per 31.03.2019</b>	5.714,081
Ausgabe	50,246
Rücknahmen	-627,209
<b>Ausschüttungsanteile per 30.09.2019</b>	5.137,118
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.03.2019</b>	17.582,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-182,000
<b>Thesaurierungsanteile IT per 30.09.2019</b>	17.400,000
<b>Thesaurierungsanteile per 31.03.2019</b>	652.644,112
Ausgabe	22.497,688
Rücknahmen	-38.357,092
<b>Thesaurierungsanteile per 30.09.2019</b>	636.784,708

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
------	-------------	-------------------------------	------------------	---------------------	------	--------------------	----------------

### Wertpapiervermögen

#### Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

##### Zertifikate/Indexzertifikate

###### lautend auf EUR

DE000A1E0HS6	XTR P SILVER EUR 60	4.600	9.800	10.200	153,33	705.318,00	1,06
--------------	---------------------	-------	-------	--------	--------	------------	------

###### lautend auf USD

IE00B579F325	INVESC.PHYS.MKT.ETC00 XAU	15.400	33.300	35.540	144,78	2.037.291,67	3,05
--------------	---------------------------	--------	--------	--------	--------	--------------	------

#### In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

##### Anteile an OGAW und OGA

###### lautend auf EUR

LU1437018598	AIS-A.IN.JPM EMU G.IGUETF	69.470		8.830	56,17	3.902.164,64	5,85
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	17.500	36.200	18.700	222,74	3.897.950,00	5,84
IE00B3F81R35	ISHSIII-C.EO CORP.B.EODIS	29.650	29.650		134,69	3.993.410,25	5,98
IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS	40.250	41.600	1.350	94,72	3.812.480,00	5,71
LU1190417599	LYXOR IF-L.SM.CSH U.E.CEO	3.500	22.550	27.050	989,25	3.462.375,00	5,19
LU1650490474	MUL-LX.EUROM.AL.M.I.G. A	20.200		1.200	195,80	3.955.160,00	5,93
LU1650491282	MUL-LX.EUROM.INF.LINK. A	24.200	50.000	25.800	160,81	3.891.541,50	5,83
LU0496786574	MUL-LYX.S+P500UC.ETF DEO	121.200	371.000	381.800	27,93	3.385.116,00	5,07
IE00B4613386	SPDR B.B.EM.LOC.BD UETF D	59.500	62.700	3.200	64,78	3.854.291,00	5,78
IE00B44CND37	SPDR B.B.US TREAS.BD UETF	39.090		3.500	100,93	3.945.353,70	5,91
IE00B3T9LM79	SPDR BL.BA.EO CO.BD U.ETF	63.400	67.000	3.600	59,66	3.782.285,50	5,67
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	46.800	140.300	141.100	166,97	7.814.196,00	11,71
LU0274209740	XTR.MSCI JAPAN 1C	63.500	192.800	195.300	55,13	3.500.755,00	5,25

###### lautend auf USD

LU0429459356	XTR.II US TREASURIES 1D	19.150		1.000	225,57	3.947.062,77	5,91
--------------	-------------------------	--------	--	-------	--------	--------------	------

#### Summe Wertpapiervermögen

**59.886.751,03 89,74**

### Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						6.903.563,78	10,34
-----	--	--	--	--	--	--------------	-------

#### Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

**6.903.563,78 10,34**

### Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-49.707,27	-0,07
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-6.362,73	-0,01

#### Summe sonstiges Vermögen

**-56.070,00 -0,08**

### Fondsvermögen

**66.734.244,81 100,00**

### 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. Marktsätzen 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 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**

**Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere**

**Zertifikate/Indexzertifikate**

**lautend auf EUR**

DE000A0KRKD4	WITR.COM.SEC.DZ06/UN.IDX	758.000	758.000
--------------	--------------------------	---------	---------

**In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**

**Anteile an OGAW und OGA**

**lautend auf EUR**

LU1681045370	AIS-AM.MSCI EM EOC	2.491.000	3.309.000
LU1681042609	AIS-AM.MSCI EUROPE A	75.100	90.100
FR0010510800	LYX.EUR.OVERN.RET.U.ETF A	60.000	174.100
LU0290358497	XTR.II EUR OV.RATE SW. 1C		50.000

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Zertifikate/Indexzertifikate	2.742.609,67	4,11
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	57.144.141,36	85,63
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>59.886.751,03</b>	<b>89,74</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>6.903.563,78</b>	<b>10,34</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>-56.070,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>66.734.244,81</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