

# 2018

## Erfolgsbericht



**KEPLER**  
FONDS



V.l.n.r.:  
Dir. Dr. Robert Gründlinger, MBA  
Dir. Andreas Lassner-Klein (Sprecher)  
Dr. Michael Bumberger

Im Jahr 2018 wiesen mit Ausnahme von Staatsanleihen mit langen Laufzeiten die Anlagekategorien negative Performancewerte auf, allen voran die „risky assets“. Die Volatilitäten stiegen aufgrund wirtschaftlicher und politischer Unwägbarkeiten im Vergleich zu den Vorjahren deutlich an. Insbesondere der Handelsstreit zwischen den USA und China trübte die Stimmung an den Finanzmärkten deutlich.

Die heimische Fondsbranche entwickelte sich in diesem volatilen Marktumfeld negativ. Laut der Statistik des Fonds-Dachverbandes VÖIG nahm das Fondsvermögen 2018 um rund 10,9 Mrd. Euro ab. Die österreichischen Kapitalanlagegesellschaften (ohne Immobilien-KAGs) verwalteten Ende Dezember 2018 rund 164,6 Mrd. Euro an Kundengeldern. Das entspricht einem Minus von 6,2 % seit Jahresbeginn.

## **Die KEPLER-FONDS KAG im Jahr 2018**

Die KEPLER-FONDS KAG rangiert in den Top-4 der österreichischen Kapitalanlagegesellschaften. Per 31.12.2018 waren laut VÖIG-Statistik in 135 Fonds 14,99 Milliarden Euro veranlagt. Seit Jahresbeginn ging das Volumen um 4,2 % zurück. Der Marktanteil (ohne Berücksichtigung der Immobilien-KAGs) betrug laut VÖIG-Statistik per Jahresultimo 9,11 %.

KEPLER brachte im abgelaufenen Jahr einen neuen Publikumsfonds auf den Markt. Seit 14. November 2018 ergänzt der KEPLER Umwelt Aktienfonds die KEPLER-Ethikfondspalette und investiert gezielt in die Zukunftsthemen Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Wasser und Nachhaltiger Transport.

## **Nationale und internationale Auszeichnungen für KEPLER:**

### **Scope Investment Awards**

Diese in der internationalen Finanzbranche viel beachteten Fonds-Preise wurden am 22. November 2018 in Berlin vergeben. Die Ratingagentur Scope Analysis kürte dabei wie jedes Jahr die besten Anbieter. KEPLER gewann in der Hauptkategorie:

- Bester Asset Manager – Universalanbieter Österreich

Die regelmäßige Bewertung von Investmentfonds zählt seit über zwanzig Jahren zu den Kernkompetenzen von Scope Analysis. Für die diesjährigen Awards wurden 4.900 Fonds von 280 Fondshäusern analysiert.

### **GELD-Magazin: Österreichischer Dachfonds Award**

Dass die Managementqualität bei den KEPLER-Mischfonds passt, bestätigen die Österreichischen Dachfonds Awards, die am 20. November 2018 in Wien vom GELD-Magazin verliehen wurden. Kein anderer Fondsanbieter erzielte mehr Top-3 Platzierungen als KEPLER:

- KEPLER Mischfonds 15 mal in den Top-3

Bewertet wurden insgesamt 399 Dachfonds in 14 Kategorien. Zu den Besten zählten u.a. die etablierten Publikumsfonds KEPLER Mix Solide, KEPLER Mix Ausgewogen, KEPLER Mix Dynamisch und KEPLER Active World Portfolio.

### **Auszeichnungen im Bereich Nachhaltige Geldanlage**

KEPLER verwaltet bereits 1,5 Mrd. Euro an Kundengeldern, die soziale und ökologische Aspekte berücksichtigen. Auch in diesem Bereich stimmt die Managementqualität. Scope prämierte KEPLER als einen der Top-5-Anbieter im deutschsprachigen Raum. Zudem wurde der KEPLER Ethik Mix für seinen nachhaltigen Managementansatz in Deutschland als „Stiftungsfonds des Jahres“ ausgezeichnet.

## Ausblick 2019

Die KEPLER-FONDS KAG strebt für 2019 trotz eines schwierigen Marktumfeldes ein über dem österreichischen Gesamtmarkt liegendes leichtes Wachstum und den Ausbau der Marktanteile an.

Die Kernkompetenzen und die aktuellen Auszeichnungen stehen im Mittelpunkt der gesamten Vertriebs- und Marketingaktivitäten.

Forciert werden die Sales-Aktivitäten in Deutschland im Bereich Private Banking und Wealth Banking. Bei Spezialfonds sowie im Fondshüllen- und Masterfondsgeschäft soll eine Steigerung des Volumens durch rege Akquisitionstätigkeit und weiteren Ausbau der Servicequalität erreicht werden.



Dir. Andreas Lassner-Klein  
Geschäftsführer



Dir. Dr. Robert Gründlinger, MBA  
Geschäftsführer



Dr. Michael Bumberger  
Geschäftsführer

# Bilanz zum 31. Dezember 2018

		31.12.2018		31.12.2017
		EUR	EUR	TEUR
Aktiva	1. Forderungen an Kreditinstitute			
	a) täglich fällig	21.265.640,87		14.081
	b) sonstige Forderungen	<u>3.000.000,00</u>		3.000
			24.265.640,87	17.081
	2. Beteiligungen		1.029,08	0 <sup>1)</sup>
	darunter: an Kreditinstituten EUR 0,00 (Vorjahr: TEUR 0)			
3. Sachanlagen		9.366,00	8	
darunter: Grundstücke und Bauten, die vom Kreditinstitut im Rahmen seiner eigenen Tätigkeit genutzt werden EUR 0,00 (Vorjahr: TEUR 0)				
4. Sonstige Vermögensgegenstände		1.010.043,32	6.619	
5. Rechnungsabgrenzungsposten		501.718,31	518	
6. Aktive latente Steuern		1.404.529,47	1.136	
		<b><u>27.192.327,05</u></b>	25.362	
Passiva	1. Sonstige Verbindlichkeiten		1.019.758,37	1.752
	2. Rückstellungen			
	a) Rückstellungen für Abfertig.	2.523.442,88		2.265
	b) Rückstellungen für Pensionen	110.844,85		95
	c) Steuerrückstellungen	989.650,94		0
	d) sonstige Rückstellungen	14.308.839,03		13.621
			17.932.777,70	15.981
	3. Gezeichnetes Kapital		2.906.913,37	2.907
	4. Kapitalrücklagen (nicht gebundene)		2.000.000,00	2.000
	5. Gewinnrücklagen			
Andere Rücklagen		1.204.908,11	973	
5. Bilanzgewinn		2.127.969,50	1.749	
		<b><u>27.192.327,05</u></b>	25.362	
Posten unter der Bilanz	1. Sondervermögen		14.989.038.555,19	15.642.260
	2. Anrechenbare Eigenmittel gemäß Teil 2 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 darunter: Ergänzungskapital gemäß Teil 2 Titel I Kapitel 4 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 EUR 0,00 (Vorjahr: TEUR 0)		5.318.474,16	5.332
	3. Erforderliche Eigenmittel		4.434.280,85	4.306

1) Wert unter TEUR 1

# Gewinn- und Verlustrechnung 2018

	2018		2017	
	EUR	EUR	TEUR	TEUR
1. Zinsen und ähnliche Erträge darunter: aus festverzinslichen Wertpapieren EUR 0,00 (Vorjahr: TEUR 0)		8.988,24		6
2. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		0,00		0 <sup>1)</sup>
<b>I. NETTOZINSERTRAG</b>		<b>8.988,24</b>		<b>6</b>
3. Provisionserträge		66.714.125,88		59.448
4. Provisionsaufwendungen		-46.687.189,52		-40.871
5. Sonstige betriebliche Erträge		80.548,13		98
<b>II. BETRIEBSERTRÄGE</b>		<b>20.116.472,73</b>		<b>18.680</b>
6. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen				
a) Personalaufwand				
darunter:				
aa) Löhne und Gehälter	-6.790.859,07		-6.431	
bb) Aufwand für gesetzlich vorgeschriebene soziale Abgaben und vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	-1.577.291,99		-1.419	
cc) Sonstiger Sozialaufwand	-99.535,85		-92	
dd) Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung Pensionszahlungen	-137.899,47		-128	
ee) Dotierung der Pensionsrückstellung	-15.615,95		-10	
ff) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeiter- Vorsorgekassen	-307.928,48		-286	
	<u>-8.929.130,81</u>		<u>-8.366</u>	
b) Sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)	<u>-8.313.710,46</u>	-17.242.841,27	<u>-7.897</u>	-16.263
7. Wertberichtigungen auf die in dem Aktiv- posten 3 enthaltenen Vermögensgegenstände		-18.669,58		-19
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen		-5.761,78		-55
<b>III. BETRIEBSAUFWENDUNGEN</b>		<b>-17.267.272,63</b>		<b>-16.338</b>
<b>IV. BETRIEBSERGEBNIS=EGT</b>		<b>2.849.200,10</b>		<b>2.343</b>
9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-720.912,08		-594
10. Sonstige Steuern, soweit nicht in Posten 9 auszuweisen		-318,52		0
<b>V. JAHRESÜBERSCHUSS = JAHRESGEWINN</b>		<b>2.127.969,50</b>		<b>1.749</b>
11. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		0,00		0
<b>VI. BILANZGEWINN</b>		<b><u>2.127.969,50</u></b>		<b>1.749</b>

1) Wert unter TEUR 1

Impressum:

Erfolgsbericht der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Herausgeber und Medieninhaber:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Europaplatz 1a, A-4020 Linz

Aufsichtsrat:

VDStv Prok. Mag. Christian RATZ (Vorsitzender), GD-Stv. Mag. Sonja AUSSERER-STOCKHAMER (Stv. Vorsitzende),  
Prok. Mag. Serena Denkmair, Dir. Friedrich FUHRER, Prok. Gerhard LAUSS, GD-Stv. Mag. Othmar NAGL

Geschäftsführung:

Dir. Andreas LASSNER-KLEIN, Dir. Dr. Robert GRÜNDLINGER, MBA, Dr. Michael BUMBERGER

Am Medieninhaber beteiligt:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (am Medieninhaber zu 64 % direkt beteiligt), Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft (am Medieninhaber zu 26 % direkt beteiligt), Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft (am Medieninhaber zu 10 % direkt beteiligt). Nähere Informationen zur Oberösterreichischen Landesbank AG sind unter [www.hypo.at](http://www.hypo.at) abrufbar. Nähere Informationen zur Oberösterreichischen Versicherung AG sind unter [www.keinesorgen.at](http://www.keinesorgen.at) abrufbar. Nähere Informationen zur Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG sind unter [www.rlbooe.at](http://www.rlbooe.at) abrufbar.

Risikohinweise und Haftungsausschluss:

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Marketingmitteilung, die von der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (KEPLER-FONDS KAG), 4020 Linz, Österreich erstellt wurde. Sie wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Diese Marketingmitteilung stellt weder eine Anlageberatung, eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf noch ein Angebot oder eine Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Veranlagungen dar. Die enthaltenen Angaben, Analysen und Prognosen basieren auf dem Wissensstand und der Markteinschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung - vorbehaltlich von Änderungen und Ergänzungen. Die KEPLER-FONDS KAG übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit der Inhalte und für das Eintreten von Prognosen. Die Inhalte sind unverbindlich. Gleiches gilt für den Inhalt von anderen Webistes, auf die mittels Hyperlink verwiesen wird. Da jede Anlageentscheidung einer individuellen Abstimmung auf die persönlichen Verhältnisse (z.B. Risikobereitschaft) des Anlegers bedarf, ersetzt diese Information nicht die persönliche Beratung und Risikoauflärung durch den Kundenberater im Rahmen eines Beratungsgesprächs. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass Finanzinstrumente und Veranlagungen mitunter erhebliche Risiken bergen. Angaben über die Wertentwicklung beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertrags erhöhend oder ertragsmindernd auswirken. Aus der Veranlagung können sich steuerliche Verpflichtungen ergeben, die von den jeweiligen persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängen und künftigen Änderungen unterworfen sein können. Diese Information kann daher nicht die individuelle Betreuung des Anlegers durch einen Steuerberater ersetzen. Die beschränkte Steuerpflicht in Österreich betreffend Steuerausländer impliziert keine Steuerfreiheit im Wohnsitzstaat. Die Wertentwicklung von Fonds wird entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen, ermittelt. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich die Zusammensetzung des Fondsvermögens in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Regelungen ändern kann. Im Rahmen der Anlagestrategie von Investmentfonds kann überwiegend in Investmentfonds, Bankeinlagen und Derivate investiert oder die Nachbildung eines Index angestrebt werden. Fonds können erhöhte Wertschwankungen (Volatilität) aufweisen. In durch die FMA bewilligten Fondsbestimmungen können Ermittlungen angegeben sein, die zu mehr als 35 % im Fondsvermögen gewichtet sein können. Marktbedingte geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten bzw. Anleihen können den Nettoinventarwert von Investmentfonds negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken.

Der aktuelle Prospekt (für OGAW) sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen - Kundeninformationsdokument (KID) sind in deutscher Sprache bei der KEPLER-FONDS KAG, Europaplatz 1a, 4020 Linz, den Vertriebsstellen sowie unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at) kostenlos erhältlich.



**KEPLER**  
FONDS