

KEPLER Growth Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

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:

Thesaurierungsanteil	AT0000607387
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A28C64
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXA8

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	10

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Gabriele Herbeck
MMag. Marco Rossegger (ab 01.10.2020)
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser (bis 30.06.2020)

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender) (ab 09.09.2020)
Mag. Thomas Wolfgruber (Stv. Vorsitzender) (von 09.03.2020 bis 12.08.2020)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende) (bis 26.02.2020)
Mag. Serena Denkmair
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 Growth Aktienfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Growth Aktienfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 30.04.2020	per 31.10.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	66.218.693,25	53.206.762,34
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	185,19	193,35
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	193,52	202,05
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	185,20	193,39
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	193,53	202,09
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	185,65	192,98
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	194,00	201,66
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		0,6775
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV		0,6795
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,7597

Umlaufende KEPLER Growth Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2020	137.938,000
Ausgabe	6.387,000
Rücknahmen	-43.852,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2020	100.473,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 30.04.2020	7.468,000
Ausgabe	22.813,660
Rücknahmen	-18.962,976
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2020	11.318,684
Thesaurierungsanteile per 30.04.2020	211.626,763
Ausgabe	17.016,058
Rücknahmen	-64.947,103
Thesaurierungsanteile per 31.10.2020	163.695,718

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

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							
Aktien							
lautend auf EUR							
NL0011794037	AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	26.030		8.468	23,93	622.897,90	1,17
ES0109067019	AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	14.546		4.731	41,01	596.531,46	1,12
FR0000130452	IEFFAGE SA INH. EO 4	3.169	3.169		62,06	196.668,14	0,37
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	20.574	134	6.642	42,68	878.098,32	1,65
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	7.136		2.256	31,55	225.140,80	0,42
FR0004035913	ILIAD S.A. INH.	4.979		1.617	168,15	837.218,85	1,57
FR0010259150	IPSEN S.A. PORT. EO 1	13.873		4.507	76,05	1.055.041,65	1,98
FR0010307819	LEGRAND S.A. INH. EO 4	14.342		4.660	63,40	909.282,80	1,71
IT0003828271	RECORDATI SPA EO -,125	15.867		5.155	46,33	735.118,11	1,38
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	148.328		48.203	5,77	855.555,90	1,61
lautend auf AUD							
AU000000ALL7	ARISTOCRAT LEISURE	52.594		17.060	29,62	937.330,72	1,76
lautend auf CAD							
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	5.852		1.903	133,91	503.551,09	0,95
CA1249003098	CCL IND. INC. CL.-B-	14.750		4.798	51,87	491.625,60	0,92
CA12532H1047	CGI GROUP INC. A SV	5.236		1.655	83,54	281.073,77	0,53
CA1360691010	CIBC	4.990		1.623	98,59	316.125,57	0,59
CA7800871021	ROYAL BK CDA	5.300		1.723	92,89	316.352,34	0,59
lautend auf DKK							
DK0060534915	NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	16.913	110	5.460	425,05	965.493,39	1,81
lautend auf GBP							
GB0000536739	ASHTAD GRP PLC LS-,10	23.812		7.746	27,78	732.328,14	1,38
GB00B0744B38	BUNZL PLC LS-,3214857	24.950		8.101	24,11	665.955,74	1,25
GB00BYX91H57	JD SPORTS FASH. LS -,0025	62.859	62.859		7,48	520.670,27	0,98
lautend auf HKD							
KYG040111059	ANTA SPORTS PROD. HD-,10	79.000		25.000	87,15	761.691,13	1,43
KYG126521064	BOSIDENG INTL HL.DL-00001	1.052.000	1.052.000		3,65	424.808,33	0,80
CNE1000002G3	CHINA CMNCTS SRVCS H YC 1	460.000		128.000	4,54	231.045,81	0,43
CNE100000X44	CHONGQING RURAL COMM. H	879.000		285.000	3,09	300.491,21	0,56
BMG423131256	HAIER ELECTRON.GRP CONS.	325.200		105.000	30,25	1.088.329,33	2,05
CNE1000003X6	PING AN INS.C.CHINA H YC1	69.900		22.500	80,50	622.525,97	1,17
KYG8087W1015	SHENZHO I.G.H.REGS HD-10	28.500	28.500		139,40	439.533,57	0,83
KYG8167W1380	SINO BIOPH.SUBDIV.HD-,025	595.500	198.500	128.000	7,94	523.102,37	0,98
lautend auf SEK							
SE0000825820	LUNDIN ENERGY SK-,01	10.693		3.047	167,60	172.210,86	0,32
lautend auf JPY							
JP3360800001	HULIC CO. LTD.	33.000	33.000		981,00	265.222,02	0,50
JP3206000006	KAKAKU.COM INC.	51.800		16.700	2.826,00	1.199.301,98	2,25
JP3880800002	MIURA CO.LTD	8.000	8.000		4.935,00	323.447,48	0,61
JP3756600007	NINTENDO CO. LTD	2.700	2.700		58.100,00	1.285.187,61	2,43
JP3200450009	ORIX CORP.	55.850		18.000	1.258,50	575.841,59	1,08
JP3780100008	PARK24 CO. LTD	34.000		11.000	1.488,00	414.484,68	0,78
JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO.LTD	8.400	8.400		4.052,00	278.853,02	0,52
JP3347200002	SHIONOGI + CO. LTD	18.400		5.900	4.885,00	736.391,94	1,38
JP3274280001	WELCIA HOLDINGS CO. LTD.	7.000	7.000		4.185,00	240.004,92	0,45
lautend auf KRW							
KR7051901007	LG HOUSEH.+HEALTHC.SW5000	1.444		468	704.000,00	769.486,27	1,45
lautend auf MXN							
MX01AC100006	ARCA CONTINENT.SAB DE CV	127.400		41.400	91,02	464.616,62	0,87
lautend auf NZD							
NZATME0002S8	A2 MILK CO. LTD.	95.000	95.000		14,86	800.737,38	1,50
lautend auf USD							
US02079K3059	ALPHABET INC.CL.A DL-,001	231	231		1.556,88	308.491,41	0,58
US0311001004	AMETEK INC. DL-,01	13.881	90	4.481	98,91	1.177.706,05	2,21
US0320951017	AMPHENOL CORP. A DL-,001	12.307	80	3.973	113,17	1.194.701,66	2,25

US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	721		233	1.129,76	698.710,72	1,31
US09062X1037	BIOGEN INC. DL -,0005	1.339		435	245,48	281.950,35	0,53
US09857L1089	BOOKING HLDGS DL-,008	221		70	1.630,26	309.047,40	0,58
US1567821046	CERNER CORP. DL-,01	5.785		1.881	70,48	349.739,92	0,66
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHS	8.658		2.812	115,85	860.378,54	1,62
US16411R2085	CHENIERE ENERGY DL-,003	6.000	6.000		47,91	246.577,46	0,46
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	22.322		6.361	7,56	144.754,09	0,27
US1924461023	COGNIZANT TECH. SOL.A	12.652		4.110	71,02	770.754,02	1,45
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	11.229		3.653	43,06	414.754,45	0,78
US2566771059	DOLLAR GENER.CORP.DL-,875	7.107	45	2.293	210,73	1.284.661,27	2,41
US27579R1041	EAST WEST BANCORP DL-,001	10.041		3.266	35,78	308.172,05	0,58
US3156161024	F5 NETWORKS INC. O.N.	5.880		1.910	133,57	673.693,26	1,27
US30303M1027	FACEBOOK INC.A DL-,000006	2.702		878	280,83	650.885,80	1,22
US3119001044	FASTENAL CO. DL-,01	18.400		5.979	43,12	680.569,57	1,28
US34959E1091	FORTINET INC. DL-,001	2.682	2.682		118,00	271.466,80	0,51
US37959E1029	GLOBE LIFE INC. DL 1	4.764		1.549	79,77	325.977,25	0,61
US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC.DL-,01	3.082		878	125,40	331.517,24	0,62
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05	6.710	43	2.165	269,63	1.551.910,53	2,93
US4567881085	INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	49.963		16.255	14,28	612.001,75	1,15
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	3.737	3.737		44,11	141.395,67	0,27
IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUT. DL-,0001	3.263		1.060	145,63	407.609,10	0,77
US5962781010	MIDDLEBY CORP. DL-,01	4.384		1.425	100,41	377.592,59	0,71
US60879B1070	MOMO UNSP.ADR A1 DL-,0001	12.273		3.497	15,48	162.966,24	0,31
US55354G1004	MSCI INC. A DL-,01	1.436		465	345,49	425.564,97	0,80
US62944T1051	NVR INC. DL-,01	240		70	3.996,27	822.700,98	1,55
US7043261079	PAYCHEX INC. DL-,01	5.370		1.746	82,45	379.787,70	0,71
US74251V1026	PRINCIPAL FINL GRP DL-,01	7.224		2.058	39,12	242.411,12	0,46
US7433151039	PROGRESSIVE CORP. DL 1	8.979		2.920	91,06	701.344,78	1,32
US74460D1090	PUBLIC STORAGE DL-,10	3.555		1.154	230,86	703.986,36	1,32
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001	965		313	555,79	460.059,49	0,86
US7703231032	ROBERT HALF INTL DL-,001	6.082		1.732	49,45	257.981,56	0,48
US8330341012	SNAP-ON INC. DL 1	5.643		1.833	155,91	754.675,01	1,42
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	14.438		4.691	84,89	1.051.331,12	1,98
US8740541094	TAKE-TWO INTERACT. SOFTW.	1.750	1.750		163,14	244.891,92	0,46
US8766292051	TATNEFT PJSC ADR REG.S 6	9.805		3.189	30,62	257.530,54	0,48
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	7.903		2.567	146,19	991.027,25	1,86
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001	6.132		1.994	109,51	576.012,45	1,08
US90384S3031	ULTA BEAUTY DL-,01	1.952		634	205,62	344.287,39	0,65
US9113631090	UNITED RENTALS INC.DL-,01	6.184		2.008	173,22	918.847,56	1,73
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	5.573	35	1.798	303,68	1.451.714,39	2,74
US9139031002	UNIV. HEALTH SERV.B DL-,01	7.794		2.531	105,45	704.989,96	1,33
US92532F1003	VERTEX PHARMAC. DL-,01	4.501	4.501		207,01	799.238,30	1,50
US9897011071	ZIONS BANCORPORATION N.A.	26.339		8.543	31,54	712.585,40	1,34

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf USD

US7841171033	SEI INVESTMENT DL-,01	6.773		2.202	49,77	289.150,98	0,54
--------------	-----------------------	-------	--	-------	-------	------------	------

Summe Wertpapiervermögen

52.187.479,07 98,08

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						1.020.446,74	1,92
-----	--	--	--	--	--	--------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

1.020.446,74 1,92

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-64.736,54	-0,12
Diverse Gebühren						-8.777,98	-0,02
Dividendenansprüche						72.681,65	0,14
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-330,60	0,00

Summe sonstiges Vermögen

-1.163,47 0,00

Fondsvermögen

53.206.762,34 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,6620
Canadische Dollar (CAD)	1,5562
Daenische Kronen (DKK)	7,4458
Britische Pfund (GBP)	0,9033
Hongkong Dollar (HKD)	9,0389
Japanische Yen (JPY)	122,0600
Suedkoreanische Won (KRW)	1.321,1100
Mexikanische Pesos (MXN)	24,9581
Neuseeland-Dollar (NZD)	1,7630
Schwedische Kronen (SEK)	10,4067
US-Dollar (USD)	1,1658

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. Oktober 2020 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:

- 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 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.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte 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.

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe,
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
		ZUGÄNGE	ABGÄNGE
		STÜCKE/NOMINALE IN TSD	STÜCKE/NOMINALE IN TSD

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

DE0005439004	CONTINENTAL AG O.N.		3.163
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03		28.841

lautend auf AUD

AU000000BSL0	BLUESCOPE STEEL LTD.		85.200
--------------	----------------------	--	--------

lautend auf CAD

CA45833V1094	INTER PIPELINE LTD		39.416
--------------	--------------------	--	--------

lautend auf GBP

GB0006825383	PERSIMMON PLC LS-,10		35.024
--------------	----------------------	--	--------

lautend auf HKD

CNE1000004J3	TRAVELSKY TECHNOLOGY HYC1		181.000
--------------	---------------------------	--	---------

lautend auf JPY

JP3566800003	CENTRAL JAP RWY		4.400
JP3783600004	EAST JAPAN RWY		5.200
JP3845770001	HOSHIZAKI CORP.		5.400

lautend auf USD

US64110W1027	NETEASE INC. ADR/5		3.289
BMG667211046	NORWEGIAN CRUISE LINE HL.		14.275
US7782961038	ROSS STRS INC. DL-,01		9.187
LR0008862868	ROYAL CARIB.CRUISES DL-01		4.535
US8318652091	SMITH -A.O.- CORP. DL 1		23.399
US8447411088	SOUTHW. AIRL. CO. DL 1		13.000
US8725401090	TJX COS INC. DL 1		9.492
US8725901123	T-MOBILE US INC. -ANR.-	6.132	6.132

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	51.898.328,09	97,54
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	289.150,98	0,54
Summe Wertpapiervermögen	52.187.479,07	98,08
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.020.446,74	1,92
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-1.163,47	0,00
FOND S V E R M Ö G E N	53.206.762,34	100,00

Linz, im November 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger