KEPLER Österreich Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. April 2018 bis 30. September 2018

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

AT0000647680

Thesaurierungsanteil

AT0000647698

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. Jutta Raunig
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

Aufsichtsrat:

ab 28.05.2018:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)
Mag. Serena Denkmaier
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

bis 28.05.2018:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Franz Jahn, MBA (Stv. Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Robert Gründlinger, MBA
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
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 Österreich Aktienfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Österreich Aktienfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. April 2018 bis 30. September 2018 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.03.2018	per 30.09.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	44.242.975,63	43.608.289,40
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	303,76	287,77
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	315,91	299,28
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	370,77	355,88
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	385,60	370,11
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		10,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		7,5310

Umlaufende KEPLER Österreich Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2018	4.936,502
Ausgabe	563,264
Rücknahmen	-240,500
Ausschüttungsanteile per 30.09.2018	5.259,266
Thesaurierungsanteile per 31.03.2018	115.281,663
Ausgabe	7.995,474
Rücknahmen	-4.996,004
Thesaurierungsanteile per 30.09.2018	118.281,133

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

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							
AT000AGRANA3	AGRANA BET.AG INH.	14.616	14.616		19,42	283.842,72	0,65
AT0000730007	ANDRITZ AG	16.666			49,60	826.633,60	1,90
AT0000969985	AT+S AUSTR.T.+SYSTEMT.	20.060			19,84	397.990,40	0,91
AT0000BAWAG2	BAWAG GROUP AG	27.156	12.668		40,42	1.097.645,52	2,52
AT0000818802	DO + CO AG	7.644			75,00	573.300,00	1,31
AT0000652011	ERSTE GROUP BNK INH. O.N.	77.230	2.042		36,92	2.851.331,60	6,54
AT0000741053	EVN AG	56.274			16,90	951.030,60	2,18
AT00000VIE62	FLUGHAFEN WIEN AG	20.660			35,00	723.100,00	1,66
AT000KAPSCH9	KAPSCH TRAFFICOM AG	26.904	711		35,80	963.163,20	2,21
AT0000644505	LENZING AG	12.664	724		89,10	1.128.362,40	2,59
AT0000938204	MAYR-MELNHOF KARTON	9.958	262		110,60	1.101.354,80	2,53
AT0000APOST4	OESTERREICH. POST AG	37.274	985		36,26	1.351.555,24	3,10
AT0000758305	PALFINGER AG	14.394			29,00	417.426,00	0,96
AT0000A00XX9	POLYTEC HLDG AG INH. EO 1	60.628			11,10	672.970,80	1,54
AT0000609607	PORR AG	15.723		2.831	26,00	408.798,00	0,94
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	91.651	21.175		25,84	2.368.261,84	5,43
AT0000652250	S IMMO AG	33.830			17,00	575.110,00	1,32
AT0000A0E9W5	S+T AG (Z.REG.MK.Z.)O.N.	39.787	1.405	13.332	24,52	975.577,24	2,24
AT000000STR1	STRABAG SE	26.999			34,95	943.615,05	2,16
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	238.696	6.315		6,86	1.637.454,56	3,75
AT0000821103	UNIQA INSURANCE GROUP AG	184.080	4.870		8,78	1.616.222,40	3,71
AT0000746409	VERBUND AG INH. A	27.722			41,36	1.146.581,92	2,63
AT0000908504	VIENNA INSURANCE GRP INH.	30.626			25,20	771.775,20	1,77
AT0000937503	VOESTALPINE AG	31.128	823		39,44	1.227.688,32	2,82
AT0000831706	WIENERBERGER	10.124			21,92	221.918,08	0,51
lautend auf CHF							
AT0000A18XM4	AMS AG	3.930		3.456	56,20	193.531,60	0,44
Summe Wertpapiervermögen						25.426.241,09	58,30

BEZEICHNUNG	NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %	
Derivative Produkte							
Finanzterminkontrakte							
Aktienindexkontrakte							
Gekaufte Kontrakte							
lautend auf EUR							
EUR-ATX AUSTRIAN TRADED INDEX FUT DEZMBER 2018 ³⁾	522	522			208.230,00	0,48	
Summe Derivate						208.230,00	0,48

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	18.292.264,50	41,95
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	18.292.264,50	41,95

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-96.620,37	-0,22
Einschüsse (Initial/Variation Margins)	-208.230,00	-0,48
Zinsansprüche	-9.946,38	-0,02
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-3.649,44	-0,01
Summe sonstiges Vermögen	-318.446,19	-0,73

Fondsvermögen	43.608.289,40	100,00
----------------------	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG

KURS

Schweizer Franken (CHF)

1,1412

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 27. September 2018 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 Wertpapierleihgeschäften 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

Aktien

lautend auf EUR

AT0000603709	AGRANA BET.AG INH.		3.654
AT0000785555	SEMPERIT AG HLDG		23.650

<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>OPENING</i> <i>KONTRAKTE/NOMINALE</i>	<i>CLOSING</i> <i>KONTRAKTE/NOMINALE</i>
--------------------	---	---

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-ATX AUSTRIAN TRADED INDEX FUT JUNI 2018	11	522
EUR-ATX AUSTRIAN TRADED INDEX FUT SEPTEMBER 2018	522	522

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	25.426.241,09	58,30
Summe Wertpapiervermögen	25.426.241,09	58,30
Derivative Produkte		
Finanzterminkontrakte	208.230,00	0,48
Summe derivative Produkte	208.230,00	0,48
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	18.292.264,50	41,95
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-318.446,19	-0,73
FOND S V E R M Ö G E N	43.608.289,40	100,00

Linz, im Oktober 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger