

KEPLER Österreich Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. April 2020 bis 30. September 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:

Ausschüttungsanteil	AT0000647680
Thesaurierungsanteil	AT0000647698

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. 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 9.9.2020)
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 Einspeicherung 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 - vom 1. April 2020 bis 30. September 2020 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.03.2020	per 30.09.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	28.263.145,45	32.938.147,19
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	176,81	186,09
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	183,88	193,53
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	221,22	236,35
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	230,06	245,80
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		3,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende KEPLER Österreich Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2020	6.095,451
Ausgabe	2.006,101
Rücknahmen	-36,912
Ausschüttungsanteile per 30.09.2020	8.064,640
Thesaurierungsanteile per 31.03.2020	122.887,606
Ausgabe	13.465,612
Rücknahmen	-3.346,478
Thesaurierungsanteile per 30.09.2020	133.006,740

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

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

AT0000AGRANA3	AGRANA BET.AG INH.	7.842			16,38	128.451,96	0,39
AT00000AMAG3	AMAG AUSTRIA METALL INH.	13.871	1.053		26,30	364.807,30	1,11
AT0000730007	ANDRITZ AG	48.254	4.599	2.345	27,56	1.329.880,24	4,04
AT0000969985	AT+S AUSTR.T.+SYSTEMT.	94.355	7.830		16,02	1.511.567,10	4,59
AT0000BAWAG2	BAWAG GROUP AG	47.000	2.809	12.009	30,00	1.410.000,00	4,28
AT0000641352	CA IMMOB.ANL.	29.529	12.697		24,85	733.795,65	2,23
AT0000818802	DO + CO AG	7.275	314		33,95	246.986,25	0,75
AT0000652011	ERSTE GROUP BNK INH. O.N.	112.232	10.856		17,75	1.991.556,84	6,05
AT0000741053	EVN AG	64.422	5.287		13,94	898.042,68	2,73
AT0000785407	FABASOFT AG	8.521	8.521		38,00	323.798,00	0,98
AT00000VIE62	FLUGHAFEN WIEN AG	35.600	2.921		23,85	849.060,00	2,58
ATFREQUENT09	FREQUENTIS AG	18.083	1.372		17,30	312.835,90	0,95
AT0000A21KS2	IMMOFINANZ AG INH.	26.863	1.165		13,32	357.815,16	1,09
AT0000KAPSCH9	KAPSCH TRAFFICOM AG	16.334	1.267	12.913	12,45	203.358,30	0,62
AT0000644505	LENZING AG	13.739	984		46,85	643.672,15	1,95
AT0000938204	MAYR-MELNHOF KARTON	11.728	458	1.254	147,40	1.728.707,20	5,25
AT0000APOST4	OESTERREICH. POST AG	50.216	4.552	4.645	28,80	1.446.220,80	4,39
AT0000743059	OMV AG	77.174	9.984		23,18	1.788.893,32	5,43
AT0000758305	PALFINGER AG	25.212	1.821		23,20	584.918,40	1,78
AT0000A00XX9	POLYTEC HLDG AG INH. EO 1	36.674	5.003	33.093	5,40	198.039,60	0,60
AT0000609607	PORR AG	17.853	1.280		11,90	212.450,70	0,64
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	170.106	15.725		12,90	2.194.367,40	6,65
AT0000652250	S IMMO AG	38.929	3.379		14,16	551.234,64	1,67
AT0000A0E9W5	S+T AG (Z.REG.MK.Z.)O.N.	30.050	2.169		19,00	570.950,00	1,73
AT0000946652	SCHOELLER-BLECKMANN OILF.	27.389	2.391		22,00	602.558,00	1,83
AT0000785555	SEMPERIT AG HLDG	29.372	3.066		17,90	525.758,80	1,60
AT000000STR1	STRABAG SE	72.255	8.112		26,35	1.903.919,25	5,78
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	225.603	53.453		6,12	1.380.690,36	4,19
AT0000821103	UNIQA INSURANCE GROUP AG	200.103	14.967		5,09	1.018.524,27	3,09
AT0000746409	VERBUND AG INH. A	22.670	1.860		47,02	1.065.943,40	3,24
AT0000908504	VIENNA INSURANCE GRP INH.	71.092	5.899		19,30	1.372.075,60	4,17
AT0000937503	VOESTALPINE AG	42.391	3.040		22,26	943.623,66	2,86
AT0000831706	WIENERBERGER	88.972	22.229		22,08	1.964.501,76	5,96
AT0000837307	ZUMTOBEL GROUP AG INH. A	47.754	3.623		5,65	269.810,10	0,82

lautend auf CHF

AT0000A18XM4	AMS AG	44.572	15.756		20,31	838.814,80	2,55
--------------	--------	--------	--------	--	-------	------------	------

Summe Wertpapiervermögen

32.467.629,59 98,57

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	460.526,27	1,40
-----	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

460.526,27 1,40

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-49.017,05	-0,15
Dividendenansprüche	59.272,95	0,18
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-264,57	0,00

Summe sonstiges Vermögen

9.991,33 0,03

Fondsvermögen

32.938.147,19 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Schweizer Franken (CHF)	1,0792

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. September 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 Wertpapierleihgeschäften 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.

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	32.467.629,59	98,57
Summe Wertpapiervermögen	32.467.629,59	98,57
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	460.526,27	1,40
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	9.991,33	0,03
FOND S V E R M Ö G E N	32.938.147,19	100,00

Linz, im Oktober 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger