

KEPLER Small Cap Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. September 2020 bis 28. Februar 2021

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	AT0000653662
Thesaurierungsanteil	AT0000653670
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTK3
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXK7

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	11

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 Wolfsgruber (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 Small Cap Aktienfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Small Cap Aktienfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. September 2020 bis 28. Februar 2021 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.08.2020	per 28.02.2021
	EUR	EUR
Fondsvermögen	86.647.266,04	96.921.666,86
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	330,70	363,91
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	345,58	380,28
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	402,10	450,14
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	420,19	470,39
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	402,97	450,73
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	421,10	471,01
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	386,95	432,17
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	404,36	451,61
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		7,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		3,0830
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV		3,4396
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		2,2678

Umlaufende KEPLER Small Cap Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.08.2020	133.303,827
Ausgabe	8.577,182
Rücknahmen	-9.829,861
Ausschüttungsanteile per 28.02.2021	132.051,148
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2020	41.616,000
Ausgabe	880,000
Rücknahmen	-2.003,000
Thesaurierungsanteile IT per 28.02.2021	40.493,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2020	552,582
Ausgabe	760,596
Rücknahmen	-49,311
Thesaurierungsanteile IT VV per 28.02.2021	1.263,867
Thesaurierungsanteile per 31.08.2020	66.174,771
Ausgabe	6.749,796
Rücknahmen	-3.348,473
Thesaurierungsanteile per 28.02.2021	69.576,094

Vermögensaufstellung zum 28.02.2021

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							
IT0001233417	A2A S.P.A. EO 0,52	648.601		13.627	1,41	912.257,31	0,94
IT0001207098	ACEA S.P.A. EO 5,16	53.538	1.843	3.308	16,36	875.881,68	0,90
FR0000071946	ALTEN SAEO 1,05	7.394		201	91,80	678.769,20	0,70
AT0000969985	AT+S AUSTR.T.+SYSTEMT.	53.307	2.761	9.817	25,00	1.332.675,00	1,38
DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC AG	10.777	453	2.027	125,70	1.354.668,90	1,40
DE0005550602	DRAEGERWERK ST.A.O.N.	3.469	3.469		62,00	215.078,00	0,22
IT0005176406	ENAV S.P.A. EO 1	202.245		4.249	4,03	815.856,33	0,84
IT0001157020	ERG S.P.A. EO 0,10	50.323	2.763	3.043	24,50	1.232.913,50	1,27
ES0134950F36	FAES FARMA INH. EO-,10	189.798		4.918	3,83	725.977,35	0,75
ES0116920333	GRUPO CATALANA NOM.EO-,30	22.618		618	31,60	714.728,80	0,74
FR0000032526	GUERBET SA INH. EO 1	7.823			30,15	235.863,45	0,24
IT0001250932	HERA S.P.A. EO 1	326.884	17.957	19.778	2,98	975.421,86	1,01
IT0003027817	IREN S.P.A. EO 1	420.373	9.028	20.537	2,07	868.490,62	0,90
PTPTIOAM0006	NAVIGATOR COMPANY SA O.N.	178.736			2,84	508.325,18	0,52
AT0000APOST4	OESTERREICH. POST AG	29.692	12.291	1.043	33,90	1.006.558,80	1,04
IT0005054967	RAI WAY SPA O.N.	103.040	106.076	3.036	4,65	478.620,80	0,49
IT0003828271	RECORDATI SPA EO -,125	27.891	1.530	1.686	42,80	1.193.734,80	1,23
IT0005282865	REPLY S.P.A. EO 0,13	12.997	548	2.175	96,00	1.247.712,00	1,29
FR0013269123	RUBIS INH. NOUV. EO 1,25	21.700		455	38,50	835.450,00	0,86
FI0009007694	SANOMA OYJ	84.526	4.641	5.112	14,02	1.185.054,52	1,22
DE000SYM9999	SYMRISE AG INH. O.N.	10.853	229	747	97,68	1.060.121,04	1,09
DE0008303504	TAG IMMOBILIEN AG	39.795	2.184	2.405	23,60	939.162,00	0,97
DE0007446007	TAKKT AG O.N.	27.648			11,36	314.081,28	0,32
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	116.053		3.177	6,38	740.418,14	0,76
FR0005691656	TRIGANO SA INH. EO 4,2567	9.381	452	504	154,00	1.444.674,00	1,49
lautend auf AUD							
AU000000NST8	NORTHERN STAR RES.LTD.	133.420	4.241	11.307	10,05	869.143,41	0,90
AU000000SBM8	ST. BARBARA LTD.	332.828			2,03	437.945,77	0,45
AU000000TGR4	TASSAL GROUP LTD	254.789			3,37	556.563,88	0,57
lautend auf CAD							
CA11777Q2099	B2GOLD CORP.	222.717		7.197	5,84	848.905,33	0,88
CA30041N1078	EVERTZ TECHNOLOGIES LTD	39.640	1.958		13,97	361.429,08	0,37
CA33564P1036	FIRST NATIONAL FIN. CORP.	14.893	762	534	44,76	435.076,19	0,45
CA3495531079	FORTIS INC.	20.539		541	49,67	665.834,82	0,69
CA3874371147	GRANITE REIT UTS	9.872			72,75	468.739,11	0,48
CA8910546032	TOREX GOLD RES INC.	68.482		1.438	15,98	714.243,43	0,74
CA97535P1045	WINPAK LTD	25.219		690	39,54	650.815,03	0,67
lautend auf CHF							
CH0315966322	BELL FOOD GRP AG NA.SF0,5	1.437	70		273,50	355.680,19	0,37
CH0012829898	EMMI AG SF 10	669	669		910,00	550.951,15	0,57
CH0319416936	FLUGHAFEN ZUERICH NA SF10	6.011		92	162,30	882.898,60	0,91
CH0360674466	GALENICA AG SF -,10	15.768	15.768		59,60	850.488,52	0,88
CH0276837694	MOBILEZONE NAM. SF-,01	38.708	1.912		10,78	377.628,77	0,39
CH0024608827	PARTNERS GR.HLDG SF -,01	1.443		92	1.105,00	1.443.026,12	1,49
lautend auf DKK							
DK0060655629	DFDS A/S INDEHAV. DK 20	22.141		464	299,00	890.237,08	0,92
DK0060634707	ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	11.446	626	690	641,20	986.925,82	1,02
DK0010253921	SCHOOUV A/S DK 10	12.808	700	772	636,00	1.095.407,46	1,13
lautend auf GBP							
JE00B5TT1872	CENTAMIN PLC	191.988			1,07	235.469,08	0,24
GB00B63QSB39	GREGGS PLC LS-,02	49.772	2.100	2.378	21,60	1.238.080,94	1,28
GB00BYX91H57	JD SPORTS FASH. LS -.0025	138.127	6.685	7.454	8,48	1.349.551,41	1,39
GB0006215205	NATL EXPR. GRP LS-,05	56.338			2,97	192.953,46	0,20
lautend auf HKD							
HK2356013600	DAH SING BANKING GRP	349.200	18.400		8,31	306.441,95	0,32
BMG3305Y1619	FAIRWOOD HLDGS CONS. HD 1	212.500			18,90	424.124,82	0,44
KYG8187G1055	SITC INTL HLDG.REGS HD-10	686.000	10.000	159.000	21,20	1.535.793,86	1,57

HK0435036626	SUNLIGHT REAL EST. UTS	1.141.000			4,02	484.378,27	0,50
KYG8813K1085	UNITED LABS INTL HD -,01	952.000			5,80	583.093,09	0,60
KYG9828G1082	XINYI GLASS HLDGS HD,- 10	548.000	558.000	10.000	21,70	1.255.779,08	1,30
lautend auf SEK							
SE0006993770	AXFOOD AB	56.054	3.079	3.391	199,70	1.108.985,01	1,14
SE0007871645	KINDRED GR.SDR LS-,000625	101.972	2.164	2.732	132,15	1.335.024,10	1,38
SE0001852419	LINDAB INTERNATIONAL AB	75.686	2.235	9.247	184,40	1.382.666,60	1,43
lautend auf ILS							
IL0006912120	ISRAEL DISCT BK A IS1	332.023	14.027	15.876	12,31	1.017.907,29	1,05
lautend auf JPY							
JP3799700004	BML INC.	44.600	2.200	2.500	3.570,00	1.226.199,46	1,27
JP3475200006	DAIICHIKOSHO CO.	22.600		500	4.270,00	773.180,59	0,77
JP3548660004	DCM HOLDINGS CO. LTD.	95.000	1.300	3.200	1.065,00	749.168,27	0,80
JP3639100001	DOUTOR NICHIREH HLDGS	42.800			1.639,00	540.232,58	0,56
JP3816400000	FUJI OIL HOLDINGS INC.	23.100			3.025,00	538.140,16	0,56
JP3818700001	FUJICCO CO. LTD	41.400		1.100	1.985,00	632.876,40	0,65
JP3046190009	INVINCIBLE INVESTM.CORP.	821			43.550,00	275.352,71	0,28
JP3151600008	IWATANI CORP.	25.600		8.900	6.230,00	1.228.247,98	1,27
JP3213300001	KATO SANGYO CO. LTD	15.800			3.620,00	434.901,81	0,45
JP3244800003	KEWPIE CORP.	41.900		1.100	2.343,00	756.039,28	0,78
JP3869010003	MATSUMOTOKI.HLDGS CO.LTD	31.100	1.600	1.800	4.310,00	1.032.275,70	1,07
JP3869800007	MATSUYA FOODS HLDGS. CO.	13.500	500		3.665,00	381.035,81	0,39
JP3695000004	NIPPON KANZAI	26.600			2.124,00	435.105,12	0,45
JP3781620004	PARAMOUNT BED HLDGS	16.100			4.315,00	535.013,48	0,55
JP3323050009	SAWAI PHARMA.CO.LTD.	11.800			4.895,00	444.828,65	0,46
JP3397060009	SUGI HOLDINGS CO. LTD.	17.000		300	7.560,00	989.757,41	1,02
JP3336600006	SUNDRUG CO. LTD	36.700	1.900	2.100	4.015,00	1.134.774,74	1,17
JP3768500005	T. HASEGAWA CO. LTD	42.300		1.100	1.923,00	626.437,43	0,65
JP3552250007	TOKAI CORP. 9729	20.400	1.000		2.214,00	347.829,03	0,36
JP3536150000	TSURUHA HLDGS INC.	8.700	100	200	13.930,00	933.315,36	0,96
JP3994400004	WARABEYA NICHIO HLDGS CO	31.700			1.629,00	397.684,25	0,41
JP3930200005	YAKO CO. LTD	18.500		300	6.570,00	936.041,59	0,97
lautend auf NZD							
NZRBDE0001S1	REST. BRANDS NZ LTD	49.813	2.461		12,01	362.666,18	0,37
NZRYME0001S4	RYMAN HEALTHCARE GRP LTD	146.776	8.106	12.492	14,76	1.313.296,41	1,36
lautend auf SGD							
SG2D54973185	SHENG SIONG GROUP LTD	1.170.400	24.800	37.000	1,57	1.137.224,90	1,17
lautend auf USD							
US0017441017	AMN HEALTHCARE SVS DL-,01	23.489	498	742	73,66	1.416.686,92	1,46
US03784Y2000	APPLE HOSPITALITY REIT	39.470	2.019	1.415	14,34	463.440,43	0,48
US1535271068	CENTRAL GAR. + PET DL-,01	32.557	1.787	1.968	45,22	1.205.459,38	1,24
US16359R1032	CHEMED CORP. DL 1	2.531	2.531		446,69	925.712,27	0,96
US2183521028	CORCEPT THERAPEUTICS INC.	61.622	1.308	29.197	25,56	1.289.657,18	1,33
CA3495531079	FORTIS INC.	5.260			39,39	169.648,24	0,18
US3029411093	FTI CONSULTING DL-,01	10.376		160	116,58	990.447,95	1,02
US44925C1036	ICF INTL INC. DL -,01	16.955	14.105	1.024	85,09	1.181.283,02	1,22
US4511071064	IDACORP INC.	12.076	258	587	88,25	872.600,51	0,90
US48123V1026	J2 GLOBAL INC. DL-,01	16.647	6.635	2.042	109,57	1.493.500,20	1,54
US4262811015	JACK HENRY + ASS. DL -,01	7.009	240	431	151,32	868.420,44	0,90
US5150981018	LANDSTAR SYS DL-,01	9.325	510	562	161,74	1.234.934,50	1,27
US5053361078	LA-Z-BOY INC. DL 1	13.946	6.794		41,41	472.859,95	0,49
US50189K1034	LCI INDS DL-,01	9.922	5.299	268	142,92	1.161.100,66	1,20
US5367971034	LITHIA MOTORS INC. A	2.982		76	370,98	905.807,22	0,93
CA5753851099	MASONITE INTL CORP.	11.023	464	525	110,75	999.588,35	1,03
US5779331041	MAXIMUS INC.	17.874	5.877	524	82,88	1.212.967,43	1,25
US6350171061	NATL BEVERAGE DL-,01	23.542	35.632	12.090	48,56	936.051,36	0,97
US69318J1007	PC CONNECTION INC DL-,01	27.769	17.102	1.678	46,64	1.060.465,21	1,09
US74915M1009	QURATE RETAIL INC. QVC A	22.938			12,10	227.257,68	0,23
US7833321091	RUTH'S HOSPITALITY GR INC	34.934	1.787	1.252	22,75	650.739,79	0,67
US8270481091	SILGAN HLDGS INC. DL-,01	36.786	10.075	997	38,17	1.149.694,28	1,19
US8448951025	SOUTHWEST GAS HLDGS DL 1	8.206			64,11	430.759,57	0,44
US85208M1027	SPROUTS FMRS MKT DL-,001	52.271	1.772	2.063	20,52	878.245,25	0,91
US8923561067	TRACTOR SUPPLY DL-,008	9.972	211	316	161,18	1.316.045,98	1,36
US9507551086	WERNER ENTERPR. DL -,01	26.040		403	43,26	922.369,93	0,95
US9898171015	ZUMIEZ INC.	6.460	6.460		46,52	246.065,01	0,25

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf HKD

BMG6957A2098	PEACE MARK HLDGS HD-,10	384.000			0,00	0,04	0,00
--------------	-------------------------	---------	--	--	------	------	------

lautend auf JPY

JP3642500007	NAKANISHI INC.	58.600	800	1.900	2.061,00	930.108,59	0,96
--------------	----------------	--------	-----	-------	----------	------------	------

lautend auf USD

US1264021064	CSW IND. INC. DL-,01	13.488	739	814	126,81	1.400.485,78	1,44
--------------	----------------------	--------	-----	-----	--------	--------------	------

US3175854047	FINANCIAL INST.INC.DL-,01	10.993			27,65	248.879,43	0,26
--------------	---------------------------	--------	--	--	-------	------------	------

US44951W1062	IES HLDGS INC. DL-,01	17.116		468	46,44	650.836,85	0,67
--------------	-----------------------	--------	--	-----	-------	------------	------

US74915M3088	QURATE RETAIL CUM.RED.PR.	688	688	0	100,05	56.361,58	0,06
--------------	---------------------------	-----	-----	---	--------	-----------	------

US8712371033	SYKES ENTERPRISES DL-,01	11.032	544		40,82	368.726,96	0,38
--------------	--------------------------	--------	-----	--	-------	------------	------

US9119221029	US LIME+MINER.INC. DL-,01	11.819	646	712	139,51	1.350.093,09	1,39
--------------	---------------------------	--------	-----	-----	--------	--------------	------

US9406101082	WASHINGTON TRUST BANCORP	19.248	8.124	449	49,07	773.355,74	0,80
--------------	--------------------------	--------	-------	-----	-------	------------	------

Summe Wertpapiervermögen

96.406.965,35 99,47

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						582.741,47	0,60
-----	--	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

582.741,47 0,60

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-117.561,86	-0,12
-----------------------	--	--	--	--	--	-------------	-------

Diverse Gebühren						-23.000,21	-0,02
------------------	--	--	--	--	--	------------	-------

Dividendenansprüche						72.893,79	0,07
---------------------	--	--	--	--	--	-----------	------

Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-371,68	0,00
---	--	--	--	--	--	---------	------

Summe sonstiges Vermögen

-68.039,96 -0,07

Fondsvermögen

96.921.666,86 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,5428
Canadische Dollar (CAD)	1,5322
Schweizer Franken (CHF)	1,1050
Daenische Kronen (DKK)	7,4364
Britische Pfund (GBP)	0,8683
Hongkong Dollar (HKD)	9,4695
Israelische Schekel (ILS)	4,0153
Japanische Yen (JPY)	129,8500
Neuseeland-Dollar (NZD)	1,6496
Schwedische Kronen (SEK)	10,0939
Singapur-Dollar (SGD)	1,6158
US-Dollar (USD)	1,2213

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 25. Februar 2021 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der ausgegebenen Anteile. Bei Investmentfonds mit mehreren Anteilscheinigungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinigung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinigung einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinigung.

Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der im Investmentfonds befindlichen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Anteile an Investmentfonds und Bezugsrechte zuzuglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich 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 Wertpapierfinanzierungsgeschaften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschaften (Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäften 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 Wertpapierfinanzierungsgeschaften 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 GBP

GG00B1W3VF54	SIRIUS REAL ESTATE LTD.		675.578
--------------	-------------------------	--	---------

lautend auf HKD

KYG063181021	AUSNUTRIA DAI.HUNA.HD-,10	249.000	249.000
--------------	---------------------------	---------	---------

lautend auf JPY

JP3879400004	MANDOM CORP.		12.700
--------------	--------------	--	--------

lautend auf USD

US0909311062	BIOSPECIFICS TECHS DL-001	5.234	20.719
US17243V1026	CINEMARK HLDGS INC.DL-,01		21.606
US22410J1060	CRACKER BARREL OLD DL-,01		6.084
US2480191012	DELUXE CORP. DL1	656	12.287
US5926881054	METTLER-TOLEDO INTL		1.601
US91879Q1094	VAIL RESORTS INC. DL-,01		3.355

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf USD

US01748X1028	ALLEGiant TRAVEL DL-,001		7.099
--------------	--------------------------	--	-------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 28.02.2021

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	90.628.117,29	93,51
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	5.778.848,06	5,96
Summe Wertpapiervermögen	96.406.965,35	99,47
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	582.741,47	0,60
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-68.039,96	-0,07
FOND S V E R M Ö G E N	96.921.666,86	100,00

Linz, im März 2021

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger