

KEPLER Global Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2018 bis 30. April 2019

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

AT0000799820

Thesaurierungsanteil

AT0000722657

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

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)
Mag. Serena Denkmaier
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 Global Aktienfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Global Aktienfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. November 2018 bis 30. April 2019 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2018	per 30.04.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	42.889.340,66	46.225.251,87
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	78,42	83,09
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	81,55	86,41
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	92,25	98,70
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	95,94	102,64
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		1,5000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,9101

Umlaufende KEPLER Global Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2018	208.318,819
Ausgabe	14.881,165
Rücknahmen	-19.249,629
Ausschüttungsanteile per 30.04.2019	203.950,355
Thesaurierungsanteile per 31.10.2018	287.817,272
Ausgabe	16.553,636
Rücknahmen	-7.761,833
Thesaurierungsanteile per 30.04.2019	296.609,075

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

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	27.980	820	930	21,25	594.435,10	1,29
FR0010313833	ARKEMA INH. EO10	5.110		110	92,28	471.550,80	1,02
FR0000051732	ATOS SE NOM. EO 1	3.929			93,00	365.397,00	0,79
IE00BD1RP616	BK OF IRELD GRP EO 1	65.402	1.940	1.650	5,77	377.369,54	0,82
DE0005439004	CONTINENTAL AG O.N.	1.904		49	149,14	283.962,56	0,61
IE0001827041	CRH PLC EO-,32	6.900	7.160	260	29,75	205.275,00	0,44
DE0008232125	LUFTHANSA AG VNA O.N.	18.844	561	479	22,21	418.525,24	0,91
FR0000121501	PEUGEOT SA EO 1	10.840	10.840		23,37	253.330,80	0,55
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	10.110	10.110		53,54	541.289,40	1,17
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	6.434	6.684	250	23,91	153.836,94	0,33
NL0000379121	RANDSTAD NV EO -,10	9.280	9.550	270	51,10	474.208,00	1,03
LU0061462528	RTL GROUP	5.690	5.690		50,95	289.905,50	0,63
IE00BYTBXV33	RYANAIR HLDGS PLC EO-,006	23.263			12,04	280.086,52	0,61
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	99.730	2.160	2.540	5,35	533.555,50	1,15
IT0005239360	UNICREDIT	30.900		650	12,36	381.985,80	0,83
lautend auf AUD							
AU000000AGL7	AGL ENERGY	34.676	753	883	22,80	499.086,43	1,08
AU000000BSL0	BLUESCOPE STEEL LTD.	41.604	1.239	789	13,61	357.441,63	0,77
AU000000HVN7	HARVEY NORMAN HLDGS	214.482	10.157	6.402	4,14	560.535,49	1,21
AU000000TPM6	TPG TELECOM LTD	106.855	2.321	2.242	6,81	459.360,75	0,99
lautend auf CAD							
CA1360691010	CIBC	6.682	144	115	112,68	500.949,94	1,08
CA5503721063	LUNDIN MINING CORP.	92.393		1.982	7,33	450.592,61	0,97
CA5592224011	MAGNA INTL INC. A	12.077	360	307	74,25	596.618,26	1,29
CA9528451052	WEST FRASER TIMBER CO.LTD	10.023	217	208	68,19	454.736,11	0,98
lautend auf DKK							
DK0010274414	DANSKE BK NAM. DK 10	24.397		582	130,55	426.650,10	0,92
DK0010287234	H. LUNDBECK A/S NAM. DK 5	12.485	12.485		281,40	470.620,88	1,02
DK0060534915	NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	11.996	260	208	331,95	533.418,02	1,15
DK0060252690	PANDORA A/S DK 1	10.877	236	253	285,60	416.126,99	0,90
lautend auf GBP							
GB00B02L3W35	BERKELEY GRP HLDGS ORD	6.819			38,06	300.199,11	0,65
GB0031215220	CARNIVAL PLC DL 1,66	10.350	10.350		40,76	487.971,50	1,06
GB0008706128	LLOYDS BKG GRP LS-,25	833.250	864.850	31.600	0,64	612.988,56	1,33
GB0006825383	PERSIMMON PLC LS-,10	10.350		300	22,69	271.640,66	0,59
GB00B019KW72	SAINSBURY-J.- LS-28571428	140.450	140.450		2,23	361.469,53	0,78
JE00B8KF9B49	WPP PLC LS-,10	16.450			9,65	183.617,11	0,40
lautend auf HKD							
CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD H YC 1	934.000	27.000	22.000	3,77	401.502,85	0,87
CNE100001QS1	CHINA CIND.ASS.MGMT H YC1	1.388.000	41.000	40.000	2,10	332.360,32	0,72
CNE1000001Q4	CHINA CITIC BANK H YC 1	484.000			5,04	278.148,23	0,60
CNE1000002G3	CHINA CMNCTS SRVCS H YC 1	722.000	20.000	22.000	6,40	526.887,12	1,14
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H YC 1	620.000	13.000	10.000	6,99	494.161,92	1,07
CNE100000HF9	CHINA MINSHENG BK. H YC 1	307.020		10.500	5,92	207.247,25	0,45
HK0823032773	LINK REIT	34.500	34.500		93,70	368.603,19	0,80
lautend auf NOK							
NO0010345853	AKER BP NK 1	17.560	17.900	340	284,50	515.713,52	1,12
NO00005052605	NORSK HYDRO ASA NK 1,098	107.390	3.190	2.020	38,10	422.367,56	0,91
lautend auf SEK							
SE0011088665	BOLIDEN AB (POST SPLIT)	18.120	520	440	288,00	490.627,56	1,06
SE0000103814	ELECTROLUX B	27.520	800	780	236,20	611.124,34	1,32
SE0000108227	SKF AB B SK 0,625	34.460	34.460		178,40	577.978,09	1,25
lautend auf JPY							
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC.	29.300	800	800	1.492,34	349.607,60	0,76
JP3778630008	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	11.000		6.300	5.167,89	454.520,00	0,98
JP3485800001	DAICEL CORP.	46.800		700	1.233,69	459.662,40	0,99

JP3137200006	ISUZU MOTORS LTD	18.900		400	1.580,13	238.782,60	0,52
JP3210200006	KAJIMA CORP.	23.800		600	1.609,40	306.258,40	0,66
JP3496400007	KDDI CORP.	14.100			2.484,64	280.110,60	0,61
JP3735400008	NIPPON TEL. TEL.	9.200		200	4.740,78	348.726,00	0,75
JP3190000004	OBAYASHI CORP.	60.000	1.200	900	1.079,60	517.920,00	1,12
JP3200450009	ORIX CORP.	35.600		900	1.558,62	443.647,20	0,96
JP3358800005	SHIMIZU CORP.	35.400		1.100	928,52	262.809,60	0,57
JP3165000005	SOMPO HOLDINGS INC.	8.600			4.121,06	283.370,00	0,61
JP3814800003	SUBARU CORP.	12.600			2.673,37	269.325,00	0,58
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	8.600	300	300	3.976,60	273.437,00	0,59
JP3443600006	TAISEI CORP.	5.500			4.774,55	209.962,50	0,45
lautend auf KRW							
KR7005830005	DB INSURANCE SW 500	4.383		114	69.500,00	234.842,19	0,51
KR7033780008	KT+G CORP. SW 5000	5.279		92	102.500,00	417.153,00	0,90
KR7051901007	LG HOUSEH.+HEALTHC.SW5000	759		16	800.000,00	468.113,98	1,01
KR7011170008	LOTTE CHEMIC.CORP.SW 5000	712			275.000,00	150.949,80	0,33
KR7000660001	SK HYNIX INC. SW 5000	6.862	204	175	80.000,00	423.214,51	0,92
lautend auf PLN							
PLLOTOS00025	GRUPA LOTOS S.A. ZY 1	18.921	563	15.313	84,88	374.092,03	0,81
PLPKN0000018	PKN ORLEN S.A. ZY 1,25	15.455	436	471	99,44	357.980,29	0,77
lautend auf USD							
US0185811082	ALLIANCE DATA SYS. DL-,01	3.130	90	70	158,07	442.499,87	0,96
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	3.719	100	80	181,17	602.603,73	1,30
US0378331005	APPLE INC.	8.059	230	240	204,61	1.474.780,42	3,20
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	18.020	530	600	44,24	712.999,55	1,54
BMG0684D1074	ATHENE HOLDING A DL-,001	11.111		180	45,60	453.145,16	0,98
US0865161014	BEST BUY CO. DL-,10	2.730	2.730		73,39	179.192,11	0,39
US09062X1037	BIOGEN INC. DL -,0005	2.139	40	50	229,38	438.819,26	0,95
VGG1890L1076	CAPRI HOLDINGS LTD	9.332	9.332		44,87	374.498,56	0,81
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHS	4.238	130	2.710	120,79	457.837,42	0,99
US1255231003	CIGNA CORP. NEW DL 1	2.556	2.556		160,67	367.294,98	0,79
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	19.410	940	730	43,45	754.283,61	1,64
US2473617023	DELTA AIR LINES INC.	10.733	220	180	57,73	554.168,76	1,20
US2547091080	DISCOVER FINL SRVCS DL-01	7.657	160	190	81,44	557.719,42	1,21
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	2.230		70	139,30	277.827,56	0,60
US3156161024	F5 NETWORKS INC. O.N.	3.592	70	50	159,10	511.123,51	1,11
NL0010877643	FIAT CHRYSLER AUTOM. 0,01	17.560	17.560		15,52	243.744,92	0,53
US3453708600	FORD MOTOR DL-,01	24.435			10,32	225.533,67	0,49
US44980X1090	IPG PHOTONICS DL-,0001	1.850	1.850		173,01	286.261,07	0,62
IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUT. DL-,0001	2.640	2.640		131,05	309.428,49	0,67
US5010441013	KROGER CO. DL 1	14.299	410	430	25,57	327.006,02	0,71
US5128071082	LAM RESEARCH CORP. DL-001	3.433	70	80	206,12	632.868,22	1,37
US5218652049	LEAR CORP. DL-,01	3.729	100	80	143,29	477.889,64	1,03
NL0009434992	LYONDELLBAS.IND.A EO -,04	5.839		100	89,09	465.250,43	1,01
US5951121038	MICRON TECHN. INC. DL-,10	11.930	340	210	42,11	449.308,92	0,97
US6081901042	MOHAWK INDS INC. DL-,01	1.880	1.880		130,56	219.526,70	0,47
NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS EO-,20	3.890	3.890		97,90	340.605,49	0,74
US74251V1026	PRINCIPAL FINL GRP DL-,01	11.180	230	180	57,43	574.248,64	1,24
US7156841063	PT TELEK.IND.TBK ADR/100	13.591			27,03	328.561,60	0,71
US7703231032	ROBERT HALF INTL DL-,001	7.472		160	62,29	416.269,46	0,90
US83088M1027	SKYWORKS SOL. DL-,25	7.234	210	170	86,80	561.587,69	1,21
US8330341012	SNAP-ON INC. DL 1	4.069	110	90	169,03	615.135,56	1,33
US8447411088	SOUTHW. AIRL. CO. DL 1	9.561	200	150	53,83	460.306,44	1,00
US8552441094	STARBUCKS CORP.	9.280	9.280		76,91	638.337,18	1,38
US8725401090	TJX COS INC. DL 1	10.392	15.592	12.771	54,78	509.143,87	1,10
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001	8.310	8.310		73,60	547.013,68	1,18
US9113631090	UNITED RENTALS INC.DL-,01	4.098		80	140,94	516.565,71	1,12
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	3.398	90	70	237,45	721.630,53	1,56
US9139031002	UNIV. HEALTH SERV.B DL-01	3.866	210	140	127,21	439.847,83	0,95
US91307C1027	UTD THERAP. (DEL.) DL-,01	4.262	110	90	101,89	388.386,71	0,84
US9837931008	XPO LOGISTICS INC. DL-001	7.840	7.840		66,82	468.534,84	1,01

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf USD

US0235861004	AMERCO DL-,25	1.546	30	20	377,98	522.634,00	1,13
--------------	---------------	-------	----	----	--------	------------	------

Summe Wertpapiervermögen

45.764.365,26 99,00

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	370.268,38	0,80
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	370.268,38	0,80

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-54.635,20	-0,12
Diverse Gebühren	-5.800,20	-0,01
Dividendenansprüche	151.066,37	0,33
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-12,74	0,00
Summe sonstiges Vermögen	90.618,23	0,20

Fondsvermögen	46.225.251,87	100,00
----------------------	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,5841
Canadische Dollar (CAD)	1,5030
Daenische Kronen (DKK)	7,4652
Britische Pfund (GBP)	0,8645
Hongkong Dollar (HKD)	8,7700
Japanische Yen (JPY)	125,0700
Suedkoreanische Won (KRW)	1.297,1200
Norwegische Kronen (NOK)	9,6872
Zloty (Polen) (PLN)	4,2931
Schwedische Kronen (SEK)	10,6365
US-Dollar (USD)	1,1181

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. April 2019 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 Wertpapierleihegeschäften 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**

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

FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2		12.040
DE000PSM7770	PROSIEBENSAT.1 NA O.N.	630	21.566

lautend auf CAD

CA53278L1076	LINAMAR CORP.		12.425
--------------	---------------	--	--------

lautend auf DKK

DK0010268606	VESTAS WIND SYST. NAM.DK1		9.382
--------------	---------------------------	--	-------

lautend auf HKD

HK0000093390	HKT TRUST A.HK.LTD ST.UTS		380.000
KYG960071028	WH GROUP LTD DL-,0001	13.000	644.500

lautend auf USD

US0367521038	ANTHEM INC. DL-,01		3.255
US15135B1017	CENTENE CORP. DL-,001	5.014	9.898
US1255091092	CIGNA CORP. DL 1		2.596
US48203R1041	JUNIPER NETWORKS DL-,01		24.356
VGG607541015	MICHAEL KORS HLDGS LTD		9.542
US7443201022	PRUDENTIAL FINL DL-,01		6.680
US8910271043	TORCHMARK CORP. DL 1		7.740
US9100471096	UNITED CONTL HLDGS DL-,01		8.155

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	45.241.731,26	97,87
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	522.634,00	1,13
Summe Wertpapiervermögen	45.764.365,26	99,00
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	370.268,38	0,80
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	90.618,23	0,20
FOND S V E R M Ö G E N	46.225.251,87	100,00

Linz, im Mai 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger