

# VM Aktien Select

## Halbjahresbericht

vom

1. Juni 2018 bis 30. November 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:**

Raiffeisen-Landesbank Tirol AG

Adamgasse 1-7, 6020 Innsbruck

**Prüfer:**

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**ISIN je Tranche:**

Thesaurierungsanteil

AT0000A09SB6

## **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:

#### 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.

## VM Aktien Select

### Sehr geehrter Anteilinhaber!

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

In den Subfonds wurde von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,10 % und 4,00 % per anno verrechnet (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr). Für den Kauf der Anteile wurden keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

---

#### Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

---

Fondsdetails	per 31.05.2018	per 30.11.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	31.437.519,86	28.768.230,39
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	107,85	97,60
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	118,63	107,36
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,6195

---

#### Umlaufende VM Aktien Select-Anteile zum Berichtsstichtag

---

<b>Thesaurierungsanteile per 31.05.2018</b>	291.472,097
Ausgabe	6.232,164
Rücknahmen	-2.973,000
<b>Thesaurierungsanteile per 30.11.2018</b>	294.731,261

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
NL0000235190	AIRBUS	1.280			94,86	121.420,80	0,42
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	1.300			189,16	245.908,00	0,85
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV	2.325	2.325		67,38	156.658,50	0,54
AT0000969985	AT+S AUSTR.T.+SYSTEMT.	6.800			17,32	117.776,00	0,41
DE000BASF111	BASF SE O.N.	2.000			64,86	129.720,00	0,45
DE0005419105	CANCOM SE O.N.	5.400	5.400	2.700	35,44	191.376,00	0,67
DE0005407506	CENTROTEC SUSTAINABLE O.N	5.600			10,98	61.488,00	0,21
DE0005439004	CONTINENTAL AG O.N.	1.360	245		132,85	180.676,00	0,63
DE0006062144	COVESTRO AG O.N.	3.100	3.100		51,34	159.154,00	0,55
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	6.170	1.730		28,56	176.215,20	0,61
DE0006305006	DEUTZ AG O.N.	25.700			6,41	164.608,50	0,57
DE0008019001	DT.PFANDBRIEFBK AG	17.200			10,56	181.632,00	0,63
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	13.700			15,39	210.774,50	0,73
DE0005664809	EVOTEC AG O.N.	9.600		13.500	20,50	196.800,00	0,68
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	3.710			51,36	190.545,60	0,66
DE0006231004	INFINEON TECH.AG NA O.N.	11.625	11.625		18,34	213.202,50	0,74
NL0011821202	ING GROEP NV EO -,01	24.250	9.650		10,80	261.997,00	0,91
DE0006219934	JUNGHENRICH AG O.N.VZO	5.870			29,56	173.517,20	0,60
DE000A0D6554	NORDEX AG O.N.	26.700			8,57	228.712,20	0,80
IT0004931496	RCS MEDIAGROUP EO 1	535			1,14	608,83	0,00
LU0307018795	SAF HOLLAND S.A. EO-,01	11.850	11.850		13,18	156.183,00	0,54
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	2.210			78,87	174.302,70	0,61
DE0007236101	SIEMENS AG NA	1.735			102,30	177.490,50	0,62
DE0007231326	SIXT SE ST O.N.	1.450	1.450		85,80	124.410,00	0,43
DE000A2GS401	SOFTWARE AG NA O.N.	4.080			36,74	149.899,20	0,52
DE000TLX1005	TALANX AG NA O.N.	3.950			31,32	123.714,00	0,43
DE000TUAG000	TUI AG NA O.N.	12.000			13,45	161.400,00	0,56
AT0000821103	UNIQA INSURANCE GROUP AG	41.300	7.950		8,23	339.899,00	1,18
DE0005089031	UTD.INTERNET AG NA	4.300			40,35	173.505,00	0,60
FR0013176526	VALEO SA INH. EO 1	3.210			25,54	81.983,40	0,28
<b>lautend auf AUD</b>							
AU000000ORE0	OROCOBRE LTD	72.300	24.000		4,33	201.077,13	0,70
<b>lautend auf CHF</b>							
AT0000A18XM4	AMS AG	8.100	5.980		29,44	210.294,99	0,73
<b>lautend auf DKK</b>							
DK0060534915	NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	5.000			299,10	200.404,70	0,70
DK0060252690	PANDORA A/S DK 1	2.510			358,30	120.515,25	0,42
<b>lautend auf GBP</b>							
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE LS-,25	13.000			15,98	233.365,17	0,81
ES0177542018	INTERN.CONS.AIRL.GR.	26.200			6,26	184.407,11	0,64
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	8.400			23,72	223.881,70	0,78
<b>lautend auf KRW</b>							
KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO. SW 5000	1.250			100.000,00	98.114,63	0,34
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 100	5.400	1.150		43.150,00	182.893,52	0,64
KR7006400006	SAMSUNG SDI CO. SW 5000	930			209.500,00	152.929,31	0,53
<b>lautend auf USD</b>							
US0079031078	ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	11.850		6.200	21,43	223.288,05	0,78
US01609W1027	ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 1	1.705	625		156,28	234.289,46	0,81
US02079K3059	ALPHABET INC.CLA DL-,001	215			1.094,58	206.924,03	0,72
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	110	110		1.673,57	161.868,20	0,56
US0378331005	APPLE INC.	1.530			179,55	241.547,09	0,84
US0605051046	BANK AMERICA DL 2,50	8.700			28,04	214.497,49	0,75
US1510201049	CELGENE CORP. DL-,01	2.600	600		70,16	160.393,92	0,56
US3682872078	GAZPROM ADR SP./2 RL 5L 5	56.700			4,99	248.825,90	0,86
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	3.600			69,69	220.596,15	0,77
US55315J1025	MMC NOR.NICK.PJSC ADR RL1	7.500			19,22	126.747,56	0,44
US6092071058	MONDELEZ INTL INC. A	5.000			44,53	195.770,68	0,68

US7475251036	QUALCOMM INC. DL-.0001		4.000		58,11	204.378,79	0,71
<b>lautend auf ZAR</b>							
ZAE000015889	NASPERS LTD. N RC-.02		840		2.820,00	152.284,46	0,53
<b>Zertifikate/Indexzertifikate</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
DE000PP960R4	BNP PAR.EHG CAP.BZ19 S92	6.050	6.050		20,89	126.384,50	0,44
DE000CY5XZ73	CITI.GL.M. BONUSZ19 DTE	9.800			17,91	175.518,00	0,61
DE000CQ6KHY8	CITI.GL.M. CA.BO.Z19 AFR	32.800			9,29	304.712,00	1,06
DE000CP03HR2	CITI.GL.M. CA.BO.Z19 IFX	9.500	9.500		18,09	171.855,00	0,60
DE000CQ7KYT1	CITI.GL.M. CA.BO.Z19 NOA3	44.000	44.000		5,24	230.560,00	0,80
DE000CQ8A0N1	CITI.GL.M. CA.BO.Z19 WDI	1.240	1.240		133,07	165.006,80	0,57
DE000CV39EB5	COMMERZBANK BO.C.Z19 ALV	975			209,90	204.652,50	0,71
DE000CV8VW14	COMMERZBANK BO.C.Z19 COK	2.250	2.250		67,95	152.887,50	0,53
DE000CV39KB2	COMMERZBANK BO.C.Z19 DPW	4.975			27,41	136.364,75	0,47
DE000CV8VZV2	COMMERZBANK BO.C.Z19 EVT	7.800	7.800		20,72	161.616,00	0,56
DE000CJ24491	COMMERZBANK BO.C.Z19 EVT	8.900	8.900		20,57	183.073,00	0,64
DE000CJ24GY9	COMMERZBANK BO.C.Z19 RNL	3.200	3.200		58,64	187.648,00	0,65
DE000DD4LRZ1	DZ BANK CA.BO.Z19 AEND	31.500			5,13	161.595,00	0,56
DE000DGU0FW6	DZ BANK CA.BO.Z19 TUI1	10.550	10.550		12,76	134.618,00	0,47
DE000TR39TK6	HSBC T+B CAP.BO.Z19 ARRD	6.150	6.150		19,71	121.216,50	0,42
DE000TR0U1M7	HSBC T+B CAP.BO.Z19 BAS	2.485	2.485		62,57	155.486,45	0,54
DE000TR3WHA0	HSBC T+B CAP.BO.Z19 BNP	4.150	4.150		45,88	190.402,00	0,66
DE000TR30LZ0	HSBC T+B CAP.BO.Z19 SGE	6.150	6.150		33,94	208.731,00	0,73
AT0000A1ZAV1	RAIF.CENTRO. BO.C.Z18NNIC	11.800			16,84	198.712,00	0,69
DE000UV6FG42	UBS LDN BO.C.Z19 ASME	910	910		158,50	144.235,00	0,50
DE000UV6Y379	UBS LDN BO.C.Z19 AXA	9.500	9.500		22,83	216.885,00	0,75
DE000UV8U4V4	UBS LDN BO.C.Z19 CBK	18.500	18.500		7,93	146.705,00	0,51
DE000UV82JY8	UBS LDN BO.C.Z19 INN1	14.200	14.200		10,88	154.496,00	0,54
DE000UV8X6P8	UBS LDN BO.C.Z19 LHA	10.600	10.600		20,23	214.438,00	0,75
DE000UV9CWA9	UBS LDN BO.C.Z19 PSM	8.150	8.150		17,09	139.283,50	0,48
DE000UV597H0	UBS LDN BO.C.Z19 SGE	5.500			31,14	171.270,00	0,60
DE000UX7CRE3	UBS LDN BO.C.Z19 VSA2	4.200	4.200		25,49	107.058,00	0,37

**In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**

**Anteile an OGAW und OGA**

**lautend auf EUR**

LU0256881128	AGIF-EUR.EQU.GRTH IT EO	288		77	2.760,43	795.003,84	2,76
IE0031574977	BRANDES I.FDS-B.EU.VA.IEO	22.800	6.000		36,22	825.816,00	2,88
LU0119753134	INVESCO PAN EUR.STR.EQU.C	46.330	4.100	9.000	19,14	886.756,20	3,09
IE0032904330	J O H.C.M.U.FD-EO S.V.AEO	191.200	73.000	75.000	3,46	661.552,00	2,30
LU0308864965	MAINFIRST-TOP EUR.ID.FD C	8.000	700	5.100	57,96	463.880,00	1,61
LU0489687599	MAND.FD-M.UNIQ.S.+M.C.E.G	23		8	13.326,21	306.502,83	1,07
LU0219424487	MFS M.-EUROP.VALUE I1 EO	3.900		430	290,85	1.134.315,00	3,95
LU0348927095	NORD.1-GBL.CLA.EN.F.BIEO	12.000			17,97	215.640,00	0,75
AT0000A07FR3	RAIFF.-RUSSLAND-AKT. R T	1.800			86,90	156.420,00	0,54
LU1864952764	T(L)-EUR.SM.CO. 8EEOA	43.636	43.636		9,97	435.048,86	1,51

**lautend auf GBP**

GB0033874545	FIR.ST.I.-S.I.G.EM L.BLSA	58.600			6,20	408.034,36	1,42
GB0033874768	FSI-STEW.I.APAC LDRS BLSA	50.800			7,44	424.582,45	1,48

**lautend auf JPY**

LU0607514808	INV.FDS-JAP.EQ.ADV.C YN C	18.100			5.212,00	731.012,79	2,54
--------------	---------------------------	--------	--	--	----------	------------	------

**lautend auf USD**

IE00B5MQDC34	COMG.GR.-AS.PAC EX J.IADL	11.700		7.700	21,82	224.473,75	0,78
LU0952587862	EDGEW.L SEL-US S.G.IDLZC	4.010	350	840	220,67	778.059,18	2,70
LU0830625504	GSF-E.M.CORE EQ.PTF.RSADL	49.800			12,65	553.917,17	1,93
IE00B3DJ5Q52	HERMES IF-GL.EM.M.EQ.FADL	320.000		63.000	2,72	764.927,46	2,66
LU0360482987	MSI-GLOBAL BRANDS Z DL	11.400	5.600		65,09	652.445,27	2,27
LU0225741247	MSI-US ADVANTAGE FD I	9.800	2.300	800	92,93	800.768,49	2,79
LU0328683478	PICTET-USA INDEX IS DL	5.920		840	253,15	1.317.724,44	4,59
IE00B531PK96	POLAR C.FDS-NORTH AME.IDL	27.100		2.400	23,25	554.009,50	1,93
IE00B42NVC37	POLAR CAP.FDS-GL.TECH.IDL	5.700	9.500	3.800	42,65	213.756,26	0,74
LU0226954369	ROB.CGF-R.BP US PR.EQ.IDL	2.866		350	290,35	731.683,02	2,54
LU0205193807	SISF US SM.+ML.-C.E.C.ACC	1.140			342,14	342.957,06	1,19

**Summe Wertpapiervermögen**

**28.469.368,35 98,96**

### Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	343.910,18	1,20
nicht EU-Währungen	617,45	0,00
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>	<b>344.527,63</b>	<b>1,20</b>

### Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-53.623,56	-0,19
Diverse Gebühren	-1.654,35	-0,01
Dividendenansprüche	10.105,23	0,04
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-492,91	0,00
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>	<b>-45.665,59</b>	<b>-0,16</b>

**Fondsvermögen** **28.768.230,39** **100,00**

### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,5569
Schweizer Franken (CHF)	1,1340
Daenische Kronen (DKK)	7,4624
Britische Pfund (GBP)	0,8900
Japanische Yen (JPY)	129,0500
Suedkoreanische Won (KRW)	1.274,0200
US-Dollar (USD)	1,1373
Suedafrikanische Rand (ZAR)	15,5551

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

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

### Wertpapiervermögen

#### Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

##### Aktien

##### lautend auf EUR

IT0003261069	ASTALDI S.P.A. O.N.				48.800
DE0007100000	DAIMLER AG NA O.N.				2.550
DE000PSM7770	PROSIEBENSAT.1 NA O.N.				5.650

##### lautend auf USD

US02209S1033	ALTRIA GRP INC. DL-,333				3.300
US47759T1007	JINKOSOLAR ADR/4 DL-00002				9.600

##### Zertifikate/Indexzertifikate

##### lautend auf EUR

DE000PP3DJZ9	BNP PAR.EHG CAP.BZ18 S92				3.275
DE000PP960X2	BNP PAR.EHG CAP.BZ19 S92	4.550			4.550
DE000CX96ZY8	CITI.GL.M. CA.BO.Z18 SDF				7.400
DE000CQ2Z8N1	CITI.GL.M. CA.BO.Z19 DAI				2.850
DE000CQ7X6V5	CITI.GL.M. CA.BO.Z19 SDF	9.600			9.600
DE000CQ2ZH31	CITI.GL.M. CA.BO.Z19 WDI				2.450
DE000CP0MVH4	CITI.GL.M. CA.BO.Z19 WDI	960			960
DE000CE9JL42	COMMERZBANK BO.C.Z18 EVT				10.800
DE000CV6QWX9	COMMERZBANK BO.C.Z19 ARRD				5.900
DE000CV39F35	COMMERZBANK BO.C.Z19 BAS				2.120
DE000CV6QW05	COMMERZBANK BO.C.Z19 INN1				10.300
DE000CV6QXY5	COMMERZBANK BO.C.Z19 PHI1				5.875
DE000DGT96U2	DZ BANK CA.BO.Z19 BNP				3.250
DE000DGU3T17	DZ BANK CA.BO.Z19 E2F				19.800
DE000DGU3WK0	DZ BANK CA.BO.Z19 RNL				2.000
DE000DGT5WE1	DZ BANK CA.BO.Z19 SGE				4.980
DE000DD4L6U0	DZ BANK CA.BO.Z19 SNW				2.930
DE000DD4V258	DZ BANK CA.BO.Z19 TUI1	8.750			8.750
DE000DGV4FM8	DZ BANK DISC.Z18 M5Z				2.570
AT0000A1YN66	ERSTE GP BNK C.BOZ18 UN9				15.500
DE000TD963T4	HSBC T+B CAP.BO.Z19 AXA				8.900
DE000TR13KU9	HSBC T+B CAP.BO.Z19 BNP	3.925			3.925
DE000ST0CEC0	SG EFF. CAP.BON.Z19 IFX				7.900
DE000UV5PMC6	UBS LDN BO.C.Z19 DBK				12.900
DE000UV54AB4	UBS LDN BO.C.Z19 IFX	8.900			8.900
DE000UV6N1Y5	UBS LDN BO.C.Z19 INN1	12.100			12.100
DE000UV6RHY4	UBS LDN BO.C.Z19 LHA	8.900			8.900
DE000UV6HWK3	UBS LDN BO.C.Z19 LHA	10.200			10.200
DE000UV27ZH4	UBS LDN BO.C.Z19 PEU				8.250
DE000UV83T08	UBS LDN BO.C.Z19 PSM	7.600			7.600
DE000UV7WZQ0	UBS LDN BO.C.Z19 RNL	2.850			2.850
DE000UV6DNL9	UBS LDN BO.C.Z19 SGE	5.650			5.650
DE000UV842T5	UBS LDN BO.C.Z19 VSA2	2.850			2.850
DE000UV84351	UBS LDN BO.C.Z19 VSA2	3.050			3.050
DE000HX4BG74	UC-HVB CA.BO.Z19 EVT	8.500			8.500

#### In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

##### Anteile an OGAW und OGA

##### lautend auf EUR

GB0030810245	THREADN.INV.-EU.S.C. IAEO				52.130
--------------	---------------------------	--	--	--	--------

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.11.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Aktien	9.424.872,92	32,76
Zertifikate/Indexzertifikate	4.665.409,50	16,22
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	14.379.085,93	49,98
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>28.469.368,35</b>	<b>98,96</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>344.527,63</b>	<b>1,20</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>-45.665,59</b>	<b>-0,16</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>28.768.230,39</b>	<b>100,00</b>

Linz, im Dezember 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger