

# VM Aktien Select

## Halbjahresbericht

vom

1. Juni 2019 bis 30. November 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:**

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:

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  
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.

## 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 2019 bis 30. November 2019 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 31.05.2019	per 30.11.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	32.271.750,94	35.867.265,44
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	98,86	109,06
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	108,74	119,96
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0091

---

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

---

<b>Thesaurierungsanteile per 31.05.2019</b>	326.429,261
Ausgabe	11.252,000
Rücknahmen	-8.806,000
<b>Thesaurierungsanteile per 30.11.2019</b>	328.875,261

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

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>							
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	1.300			218,80	284.440,00	0,79
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV	2.795			71,70	200.401,50	0,56
AT0000969985	AT+S AUSTR.T.+SYSTEMT.	11.200	4.400		18,47	206.864,00	0,58
DE0005419105	CANCOM SE O.N.	3.800		1.600	54,15	205.770,00	0,57
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	8.020			33,72	270.394,30	0,75
DE0006305006	DEUTZ AG O.N.	52.100	26.400		5,52	287.592,00	0,80
DE0008019001	DT.PFANDBRIEFBK AG	20.000			13,79	275.800,00	0,77
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	13.700			15,21	208.404,40	0,58
DE0005664809	EVOTEC SE INH O.N.	9.600			19,56	187.776,00	0,52
AT0000FACC2	FACC AG INH.AKT.	16.750	7.000		12,21	204.517,50	0,57
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	5.610			49,58	278.115,75	0,78
DE0006231004	INFINEON TECH.AG NA O.N.	14.125			19,45	274.731,25	0,77
NL0011821202	ING GROEP NV EO -,01	24.250			10,47	253.946,00	0,71
DE000A0D6554	NORDEX AG O.N.	12.800			11,92	152.576,00	0,43
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	9.600			21,65	207.840,00	0,58
IT0004931496	RCS MEDIAGROUP EO 1	535			0,97	520,02	0,00
AT0000A0E9W5	S+T AG (Z.REG.MK.Z.)O.N.	13.500	13.500		20,72	279.720,00	0,78
LU0307018795	SAF HOLLAND S.A. EO-,01	19.150			7,22	138.263,00	0,39
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	2.760			84,46	233.109,60	0,65
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	1.735			117,34	203.584,90	0,57
DE0007231326	SIXT SE ST O.N.	2.750			85,75	235.812,50	0,66
DE000A2GS401	SOFTWARE AG NA O.N.	6.380			31,07	198.226,60	0,55
DE000TLX1005	TALANX AG NA O.N.	3.950			43,32	171.114,00	0,48
DE000TUAG000	TUI AG NA O.N.	25.400			12,67	321.818,00	0,90
AT0000821103	UNIQA INSURANCE GROUP AG	41.300			9,06	373.971,50	1,04
DE0005089031	UTD.INTERNET AG NA	7.400			31,18	230.732,00	0,64
FR0013176526	VALEO SA INH. EO 1	6.110			36,43	222.587,30	0,62
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5	7.750	7.750		23,34	180.885,00	0,50
<b>lautend auf AUD</b>							
AU000000ORE0	OROCOBRE LTD	93.800			2,57	148.164,13	0,41
<b>lautend auf CHF</b>							
AT0000A18XM4	AMS AG	8.100			49,51	364.692,99	1,02
<b>lautend auf DKK</b>							
DK0060534915	NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	5.000			383,45	256.615,31	0,72
<b>lautend auf GBP</b>							
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	8.400			22,40	220.578,41	0,61
<b>lautend auf NOK</b>							
NO0003054108	MOWI ASA NK 7,5	6.900			223,80	152.977,89	0,43
<b>lautend auf KRW</b>							
KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO. SW 5000	1.250			124.000,00	119.385,05	0,33
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 100	5.400			51.300,00	213.368,04	0,59
KR7006400006	SAMSUNG SDI CO. SW 5000	1.290			233.000,00	231.506,87	0,65
<b>lautend auf USD</b>							
US01609W1027	ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8	1.705			200,82	311.044,79	0,87
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	110			1.818,51	181.718,84	0,51
US0378331005	APPLE INC.	1.070			267,84	260.345,93	0,73
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	2.600	2.600		57,60	136.046,51	0,38
US3682872078	GAZPROM ADR SP./2 RL 5L 5	56.700			7,90	406.913,15	1,13
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	3.600			67,12	219.505,81	0,61
US4878361082	KELLOGG CO. DL -,25	4.300	4.300		65,61	256.289,06	0,71
US5951121038	MICRON TECHN. INC. DL-,10	6.550			48,16	286.562,50	0,80
US55315J1025	MMC NOR.NICK.PJSC ADR RL1	10.900			26,69	264.281,43	0,74
US6092071058	MONDELEZ INTL INC. A	5.000			52,73	239.507,63	0,67
US98262P1012	WW INTL INC.	9.150	9.150		44,29	368.144,53	1,03
<b>lautend auf ZAR</b>							
ZAE000265971	MULTICHOICE GRP RC-,02	840			121,31	6.278,83	0,02
ZAE000015889	NASPERS LTD. N RC-,02	1.150	311	1	2.117,63	150.055,12	0,42

**Zertifikate/Indexzertifikate**

**lautend auf EUR**

DE000PX37Q03	BNP PAR.EHG CAP.BZ20 BAS	3.300	3.300	66,85	220.605,00	0,62
DE000PZ79FM8	BNP PAR.EHG CAP.BZ20 TKA	19.800	19.800	11,43	226.314,00	0,63
DE000CP787H7	CITI.GL.M. CA.BO.Z20 NOA3	47.200		3,13	147.736,00	0,41
DE000KA38ZS3	CITI.GL.M. CA.BO.Z20 PSM	16.700	16.700	13,14	219.438,00	0,61
DE000CP83WM4	CITI.GL.M. CA.BO.Z20 WDI	1.530	1.530	123,86	189.505,80	0,53
DE000CP83WL6	CITI.GL.M. CA.BO.Z20 WDI	1.425	1.425	121,56	173.223,00	0,48
DE000CU6VHU7	COMMERZBANK BO.C.Z20 AMD	7.200	7.200	32,05	230.760,00	0,64
DE000CU0EKP0	COMMERZBANK BO.C.Z20 BAS	2.800		65,61	183.708,00	0,51
DE000CU3XYM2	COMMERZBANK BO.C.Z20 COK	5.000	5.000	54,49	272.450,00	0,76
DE000CU3M1Q5	COMMERZBANK BO.C.Z20 EVT	10.800	10.800	20,69	223.452,00	0,62
DE000CU55575	COMMERZBANK BO.C.Z20 JUN3	9.700	9.700	22,96	222.712,00	0,62
DE000CU2K7X1	COMMERZBANK BO.C.Z20 OEWA	4.600	4.600	46,32	213.072,00	0,59
DE000DC497N5	DEUT.BANK CA.BO.Z20 CON	1.800	1.800	119,63	215.334,00	0,60
DE000DC3TNS1	DEUT.BANK CA.BO.Z20 LHA	12.760		16,51	210.667,60	0,59
DE000DF4ABL6	DZ BANK BONUSZ20 AEND	50.700	50.700	4,39	222.573,00	0,62
DE000DF35QY0	DZ BANK CA.BO.Z20 1COV	4.800	4.800	41,98	201.504,00	0,56
DE000DF4TKV6	DZ BANK CA.BO.Z20 CBK	34.000	34.000	5,35	181.900,00	0,51
DE000DF269Q8	DZ BANK CA.BO.Z20 IFX	18.100	18.100	18,05	326.705,00	0,91
DE000DF346J9	DZ BANK CA.BO.Z20 TOTB	3.700	3.700	49,76	184.112,00	0,51
DE000DF77NU7	DZ BANK CA.BO.Z20 TUI1	15.000	15.000	12,15	182.250,00	0,51
DE000TR7X4M1	HSBC T+B CAP.BO.Z20 ARRD	14.200	14.200	14,13	200.646,00	0,56
DE000TR6F1N8	HSBC T+B CAP.BO.Z20 CBK	25.800	25.800	5,12	132.096,00	0,37
DE000SR0NKK9	SG EFF. CAP.BON.Z20 DPW	4.600		34,72	159.712,00	0,45
DE000UY6F4H8	UBS LDN BO.C.Z20 2FI	19.600	19.600	12,24	239.904,00	0,67
DE000UY59XV7	UBS LDN BO.C.Z20 INN1	19.600	19.600	10,54	206.584,00	0,58
DE000UY8NL21	UBS LDN BO.C.Z20 SDF	17.500	17.500	9,80	171.500,00	0,48
DE000UY4Z8P0	UBS LDN BO.C.Z20 SGE	12.200	12.200	24,99	304.878,00	0,85

**Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere**

**Aktien**

**lautend auf USD**

US1101221570	BRISTOL-MYERS SQU.CV RIG.	2.600		2,11	4.983,65	0,01
--------------	---------------------------	-------	--	------	----------	------

**In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**

**Anteile an OGAW und OGA**

**lautend auf EUR**

LU0256881128	AGIF-EUR.EQU.GRTH IT EO	180		107	3.375,19	607.534,20	1,69
LU0415391514	BELLE.F.(L)-BB.A.M.+S.IEO	720	720		586,67	422.402,40	1,18
LU0252963623	BGF-WORLD GOLD N.D2 EO	13.600	6.200		31,02	421.872,00	1,18
IE0031574977	BRANDES I.FDS-B.EU.VA.IEO	19.750	1.200	2.500	38,93	768.867,50	2,14
LU0836514744	BRGIF-IS E.E.I.F.(L) D2EO	4.250	1.000		170,91	726.367,50	2,03
LU1353442731	FIDE.FDS-EUR.DYN.G.IACCEO	50.100	50.100		16,97	850.197,00	2,37
IE00BFY85M14	FSG-S.I.APAC L. VIEOA	164.000	21.000	20.000	2,45	401.800,00	1,12
LU0119753134	INVESCO PAN EUR.STR.EQU.C	30.530	3.000	8.500	21,90	668.607,00	1,86
IE00B8FHGS14	ISHS VI-E.MSCI WL.M.V.DLA	12.400		2.100	47,14	584.536,00	1,63
LU0248049172	JPM-EU.ST.GW.JPMESG IAE0	4.900	4.900		136,47	668.703,00	1,86
LU0219424487	MFS M.-EUROP.VALUE I1 EO	4.050	290	140	351,83	1.424.911,50	3,97
LU1864952764	T(L)-EUR.SM.CO. 8EEOA	54.136	10.500		11,93	645.585,57	1,80

**lautend auf JPY**

LU0607514808	INV.FDS-JAP.EQ.ADV.C YN C	15.300		2.200	5.617,00	712.840,91	1,99
--------------	---------------------------	--------	--	-------	----------	------------	------

**lautend auf USD**

LU0952587862	EDGEW.L SEL-US S.G.IDLZC	4.510			267,38	1.095.461,30	3,05
LU0830625504	GSF-E.M.CORE EQ.PTF.RSADL	33.100		31.400	13,25	398.414,79	1,11
IE00B3DJ5Q52	HERMES IF-GL.EM.M.EQ.FADL	314.300	30.000	133.000	3,10	884.482,69	2,47
LU0360482987	MSI-GLOBAL BRANDS Z DL	11.700	900		76,71	815.322,49	2,27
LU0225741247	MSI-US ADVANTAGE FD I	11.200	1.200		111,33	1.132.718,02	3,16
LU0328683478	PICTET-USA INDEX IS DL	6.120	200		294,16	1.635.409,88	4,56
IE00B531PK96	POLAR C.FDS-NORTH AME.IDL	30.700			26,53	739.890,08	2,06
IE00B42NVC37	POLAR CAP.FDS-GL.TECH.IDL	9.400		1.800	53,59	457.618,10	1,28
LU0226954369	ROB.CGF-R.BP US PR.EQ.IDL	3.666	140		324,03	1.079.118,80	3,01
LU0326949186	SISF ASIAN TOT.RET.C ACC	1.110	1.300	190	300,43	302.945,60	0,84
LU0403296170	UBS(L)EQ.-CN O.DL Q-ACC	1.600	1.600		219,95	319.694,77	0,89

**Summe Wertpapiervermögen**

**34.517.122,09 96,24**

**Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

EUR	1.299.375,91	3,62
nicht EU-Währungen	651,31	0,00
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>	<b>1.300.027,22</b>	<b>3,62</b>

**Sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen	50.074,35	0,14
Diverse Gebühren	-2.002,01	-0,01
Dividendenansprüche	3.048,51	0,01
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-1.004,72	0,00
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>	<b>50.116,13</b>	<b>0,14</b>

**Fondsvermögen**

**35.867.265,44 100,00**

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

<b>WÄHRUNG</b>	<b>KURS</b>
Australische Dollar (AUD)	1,6270
Schweizer Franken (CHF)	1,0996
Daenische Kronen (DKK)	7,4713
Britische Pfund (GBP)	0,8530
Japanische Yen (JPY)	120,5600
Suedkoreanische Won (KRW)	1.298,3200
Norwegische Kronen (NOK)	10,0944
US-Dollar (USD)	1,1008
Suedafrikanische Rand (ZAR)	16,2292

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. November 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**

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.

## 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

DE000BASF111	BASF SE O.N.				3.250
DE0005407506	CENTROTEC SUSTAINABLE O.N.	1.973			7.573
DE0005439004	CONTINENTAL AG O.N.				1.760
DE0006062144	COVESTRO AG O.N.				4.700
DE0006219934	JUNGHEINRICH AG O.N.VZO				8.450

##### lautend auf USD

US02079K3059	ALPHABET INC.CL.A DL-.001				215
US1510201049	CELGENE CORP. DL-.01	2.600			5.200
US9486261061	WEIGHT WATCHERS I. (NEW)				9.150

##### Zertifikate/Indexzertifikate

##### lautend auf EUR

DE000PZ66BS1	BNP PAR.EHG CAP.BZ19 CBK				20.600
DE000CP2MU72	CITI.GL.M. CA.BO.Z19 RNL				3.250
DE000CQ7L6C9	CITI.GL.M. CA.BO.Z19 TOTB				3.300
DE000CP4FCT5	CITI.GL.M. CA.BO.Z20 ARRD				10.000
DE000CV8VW14	COMMERZBANK BO.C.Z19 COK				2.250
DE000CV8WLM9	COMMERZBANK BO.C.Z19 WDI				1.680
DE000CU0A7N6	COMMERZBANK BO.C.Z20 AMD				8.900
DE000CU0E2E2	COMMERZBANK BO.C.Z20 EVT				6.900
DE000CU0BL29	COMMERZBANK BO.C.Z20 IFX				8.450
DE000CU0D3F8	COMMERZBANK BO.C.Z20 TUH1				16.300
DE000CU0BSN4	COMMERZBANK BONUSZ20 ALV				900
DE000CJ8GCF1	COMMERZBANK PRBC.Z19 EVT				5.200
DE000CJ8GN68	COMMERZBANK PRBC.Z19 S92				7.700
DE000DDP4Z72	DZ BANK CA.BO.Z19 AEND				35.000
DE000TR5XLM0	HSBC T+B CAP.BO.Z20 BNP				4.650
DE000TR6GYD5	HSBC T+B CAP.BO.Z20 TKA				12.600
DE000UV6Y379	UBS LDN BO.C.Z19 AXA				9.500
DE000UX870C0	UBS LDN BO.C.Z19 CBK				21.700
DE000UV82JY8	UBS LDN BO.C.Z19 INN1				14.200
DE000UY02CU3	UBS LDN BO.C.Z19 SGE				10.100
DE000UY4GH20	UBS LDN BO.C.Z20 ARRD	11.900			11.900
DE000UY2DWJ0	UBS LDN BO.C.Z20 ASME				875
DE000UY3EWC1	UBS LDN BO.C.Z20 VSA2				10.200
DE000UY3JMH0	UBS LDN BO.C.Z20 VSA2	12.600			12.600

#### Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

##### Aktien

##### lautend auf EUR

DE000A2YN876	CENTROTEC SUST. RUECKK.	5.600			5.600
--------------	-------------------------	-------	--	--	-------

##### In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

##### Anteile an OGAW und OGA

##### lautend auf EUR

IE00BFY84Z77	FSGU-SI.G.EM.L. VIEOA	8.600			40.900
IE0032904330	J O H.C.M.U.FD-EO S.V.AEO				192.700
AT0000A07FR3	RAIFF.-RUSSLAND-AKT. R T				1.800

##### lautend auf USD

IE00B5MQDC34	COMG.GR.-AS.PAC EX J.IADL				19.200
--------------	---------------------------	--	--	--	--------

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.11.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Aktien	11.083.495,94	30,90
Zertifikate/Indexzertifikate	5.663.341,40	15,79
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Aktien	4.983,65	0,01
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	17.765.301,10	49,54
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>34.517.122,09</b>	<b>96,24</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>1.300.027,22</b>	<b>3,62</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>50.116,13</b>	<b>0,14</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>35.867.265,44</b>	<b>100,00</b>

Linz, im Dezember 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger