

VM Aktien Select

Halbjahresbericht

vom

1. Juni 2020 bis 30. November 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:

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	12

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.

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 - vom 1. Juni 2020 bis 30. November 2020 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 31.05.2020	per 30.11.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	30.820.921,92	32.501.012,46
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	96,69	109,11
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	106,35	120,02
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende VM Aktien Select-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile per 31.05.2020	318.741,261
Ausgabe	14.802,000
Rücknahmen	-35.693,000
Thesaurierungsanteile per 30.11.2020	297.850,261

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

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							
DE0005545503	1+1 DRILLISCH AG O.N.	10.850	2.500		19,77	214.450,25	0,66
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	2.125	825		198,14	421.047,50	1,30
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV	4.650			57,25	266.212,50	0,82
DE000BASF111	BASF SE O.N.	4.850	4.850		60,92	295.462,00	0,91
DE0005419105	CANCOM SE O.N.	5.600	1.800		45,24	253.344,00	0,78
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	8.020			40,58	325.451,60	1,00
DE0006305006	DEUTZ AG O.N.	52.100			4,82	251.122,00	0,77
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	23.000	23.000		15,16	348.565,00	1,07
DE0005664809	EVOTEC SE INH O.N.	9.600			25,74	247.104,00	0,76
AT0000FACC2	FACC AG INH.AKT.	16.750			9,04	151.420,00	0,47
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	8.060	2.450		38,07	306.844,20	0,94
NL0011821202	ING GROEP NV EO -,01	33.350	9.100		8,42	280.673,60	0,86
DE000A0D6554	NORDEX AG O.N.	21.000	8.200		19,54	410.340,00	1,26
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	12.900	3.300		16,76	216.204,00	0,67
IT0004931496	RCS MEDIAGROUP EO 1	535			0,59	316,19	0,00
AT0000A0E9W5	S+T AG (Z.REG.MK.Z.)O.N.	6.900		6.600	19,51	134.619,00	0,41
DE000SAFH001	SAF-HOLLAND SE INH EO 1	31.350	31.350		10,82	339.207,00	1,04
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	2.760			85,21	235.179,60	0,72
DE0007164600	SAP SE O.N.	2.620	1.100		100,14	262.366,80	0,81
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	2.435	700		112,68	274.375,80	0,84
DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG NA O.N.	1.217	1.218	1	25,07	30.510,19	0,09
DE0007231326	SIXT SE ST O.N.	2.750			96,15	264.412,50	0,81
DE000A2GS401	SOFTWARE AG NA O.N.	5.680		700	36,92	209.705,60	0,65
DE0007446007	TAKKT AG O.N.	21.400	11.300		10,80	231.120,00	0,71
DE000TLX1005	TALANX AG NA O.N.	7.050	3.100		30,86	217.563,00	0,67
FR0000120271	TOTAL S.E. EO 2,50	6.000	6.000		37,70	226.200,00	0,70
DE000TUAG000	TUI AG NA O.N.	25.400			5,78	146.812,00	0,45
AT0000821103	UNIQA INSURANCE GROUP AG	56.300	15.000		6,28	353.564,00	1,09
DE0005089031	UTD.INTERNET AG NA	7.400			33,52	248.048,00	0,76
FR0013176526	VALEO SA INH. EO 1	6.110			33,52	204.807,20	0,63
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5	14.550			19,80	288.017,25	0,89
lautend auf AUD							
AU0000000ORE0	OROCOBRE LTD	93.800			4,15	240.642,17	0,74
lautend auf CHF							
AT0000A18XM4	AMS AG	23.825		2.500	23,62	520.055,17	1,60
lautend auf DKK							
DK0060534915	NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	4.150		850	419,25	233.811,85	0,72
lautend auf GBP							
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	19.300	10.900		13,39	287.914,69	0,89
lautend auf HKD							
CNE100000296	BYD CO. LTD H YC 1	14.000	22.500	8.500	186,90	282.350,66	0,87
lautend auf NOK							
NO0003054108	MOWI ASA NK 7,5	11.900	1.900		183,15	206.183,66	0,63
lautend auf KRW							
KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO. SW 5000	1.250			181.000,00	171.273,06	0,53
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 100	5.400			68.200,00	278.790,91	0,86
KR7006400006	SAMSUNG SDI CO. SW 5000	730		560	551.000,00	304.491,33	0,94
lautend auf USD							
US01609W1027	ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8	1.000			276,48	231.228,57	0,71
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	105		60	3.195,34	280.597,73	0,86
US1101221570	BRISTOL-MYERS SQU.CV RIG.	2.600			1,21	2.631,09	0,01
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	3.850	1.250		63,05	203.012,88	0,62
US3682872078	GAZPROM ADR SP./2 RL 5L 5	76.200	19.500		4,84	308.126,62	0,95
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	3.600			60,03	180.737,64	0,56
US4592001014	INTL BUS. MACH. DL-,20	2.800	2.800		124,35	291.193,44	0,90
US5951121038	MICRON TECHN. INC. DL-,10	6.550			64,23	351.849,54	1,08

US55315J1025	MMC NOR.NICK.PJSC ADR RL1	5.700		28,53	136.004,85	0,42
US6092071058	MONDELEZ INTL INC. A	5.000		57,46	240.277,66	0,74
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	8.500	8.500	37,23	264.660,87	0,81
US92556V1061	VIATRIS INC. O.N.	1.055	1.055	17,05	15.039,02	0,05
US98262P1012	VV INTL INC.	11.200	2.050	29,92	280.257,59	0,86
lautend auf ZAR						
ZAE000265971	MULTICHOICE GRP RC-,02	840		135,11	6.229,04	0,02
ZAE000015889	NASPERS LTD. N RC-,02	1.150		3.164,11	199.711,66	0,61

Zertifikate/Indexzertifikate

lautend auf EUR

DE000PD0SR97	BNP PAR.EHG CA.BO.Z21 AMZ	60	60	2.763,07	165.784,20	0,51
DE000PH1G539	BNP PAR.EHG CA.BO.Z21 BAS	3.350	3.350	56,74	190.079,00	0,58
DE000PD0SV26	BNP PAR.EHG CA.BO.Z21 IFX	8.600	8.600	28,40	244.240,00	0,75
DE000PH10RY1	BNP PAR.EHG CA.BO.Z21 LHA	20.000	20.000	9,50	190.000,00	0,58
DE000PH1E484	BNP PAR.EHG CA.BO.Z21VOW3	1.700	1.700	156,11	265.387,00	0,82
DE000KB4F189	CITI.GL.M. CA.BO.Z21 PSM	19.600	19.600	11,61	227.556,00	0,70
DE000DF35EX8	DZ BANK CA.BO.Z20 DLG	5.200		38,76	201.552,00	0,62
DE000DFS9WQ9	DZ BANK CA.BO.Z21 1COV	2.675	2.675	46,04	123.157,00	0,38
DE000DFH36E9	DZ BANK CA.BO.Z21 SGE	15.000		15,27	229.050,00	0,70
DE000DFM9LJ3	DZ BANK CA.BO.Z21 TNE5	47.200	47.200	3,41	160.952,00	0,50
DE000DFJ4NG1	DZ BANK CA.BO.Z21 TUI1	49.000	49.000	4,35	213.150,00	0,66
DE000TT190F5	HSBC T+B CAP.BO.Z21 ABR	8.800	8.800	22,43	197.384,00	0,61
DE000TT4B379	HSBC T+B CAP.BO.Z21 TKA	38.400	38.400	5,16	198.144,00	0,61
DE000UY9XK52	UBS LDN BO.C.Z20 NOA3	71.000		3,36	238.560,00	0,73
DE000UD7SYL4	UBS LDN BO.C.Z21 R6C	14.800	14.800	13,66	202.168,00	0,62

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU0256881128	AGIF-EUR.EQU.GRTH IT EO	184	10	16	3.779,68	695.461,12	2,14
LU0415391514	BELLE.F.(L)-BB.A.M.+S.IEO	810		80	606,76	491.475,60	1,51
LU0252963623	BGF-WORLD GOLD N.D2 EO	10.700		1.200	37,44	400.608,00	1,23
LU0827889485	BGF-WORLD HEALTHSCI.D2 EO	12.600		800	52,24	658.224,00	2,03
IE0031574977	BRANDES I.FDS-B.EU.VA.IEO	13.800	13.800	37,32	515.016,00	1,58	
BE0948492260	DPAM INV.B EQ.EUR.SUS.FIC	1.700	1.700	364,66	619.922,00	1,91	
LU0345362361	FID.FDS-AS.PA.OP. YACCIO	19.500	2.600	30,95	603.525,00	1,86	
LU1353442731	FIDE.FDS-EUR.DYN.G.IACCIO	50.000	4.000	14.200	17,85	892.500,00	2,75
LU0248049172	JPM-EU.ST.GW.JPMESG IAEO	3.950		2.350	139,02	549.129,00	1,69
LU0219424487	MFS M.-EUROP.VALUE I1 EO	3.580	160	380	362,77	1.298.716,60	4,00
LU0348927095	NORD.1-GBL CLA.EN.F.BIEO	24.000	24.000	26,89	645.360,00	1,99	
LU1864952764	T(L)-EUR.SM.CO. 8EEOA	44.936	6.000	3.200	13,45	604.462,81	1,86
IE0032126645	VANG.INV.S.-US500 EOA	42.000		5.000	35,25	1.480.403,40	4,54

lautend auf JPY

LU0607514808	INV.FDS-JAP.EQ.ADV.C YN C	9.900		1.900	6.309,00	502.163,53	1,55
--------------	---------------------------	-------	--	-------	----------	------------	------

lautend auf USD

LU0952587862	EDGEW.L SEL-US S.G.IDLZC	3.190		420	371,44	990.962,28	3,05
IE00B3DJ5Q52	FED.HERMES-GL.EM EQU.FADL	294.300	10.000	35.000	3,87	953.146,07	2,93
LU0360482987	MSI-GLOBAL BRANDS Z DL	9.500		1.800	85,70	680.898,22	2,10
LU0225741247	MSI-US ADVANTAGE FD I	7.400		2.400	184,03	1.138.932,84	3,50
IE00B42NVC37	POLAR CAP.FDS-GL.TECH.IDL	9.500		2.200	82,59	656.188,84	2,02
LU0226954369	ROB.CGF-R.BP US PR.EQ.IDL	2.500	700	1.166	335,03	700.489,25	2,16
LU0326949186	SISF ASIAN TOT.RET.C ACC	1.570	200		385,97	506.791,59	1,56
LU0403296170	UBS(L)EQ.-CN O.DL Q-ACC	1.900			290,36	461.389,98	1,42

Summe Wertpapiervermögen

32.265.065,81 99,27

BEZEICHNUNG	NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Derivative Produkte						
Finanzterminkontrakte						
Aktienindexkontrakte						
Verkaufte Kontrakte						
lautend auf USD						
USD-S&P E-MINI 500 INDEX FUTURE DEZEMBER2020 3)	-5	5			-49.291,21	-0,15
Summe Derivate					-49.291,21	-0,15
Bankguthaben/Verbindlichkeiten						
EUR					246.916,62	0,76
nicht EU-Währungen					2.066,03	0,01
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten					248.982,65	0,77
Sonstiges Vermögen						
Ausstehende Zahlungen					-17.504,07	-0,05
Diverse Gebühren					-1.889,68	-0,01
Dividendenansprüche					7.140,10	0,02
Einschüsse (Initial/Variation Margins)					49.291,21	0,15
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					-782,35	0,00
Summe sonstiges Vermögen					36.255,21	0,11
Fondsvermögen					32.501.012,46	100,00

3) Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds erhöht

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,6176
Schweizer Franken (CHF)	1,0821
Daenische Kronen (DKK)	7,4414
Britische Pfund (GBP)	0,8979
Hongkong Dollar (HKD)	9,2672
Japanische Yen (JPY)	124,3800
Suedkoreanische Won (KRW)	1.320,9900
Norwegische Kronen (NOK)	10,5706
US-Dollar (USD)	1,1957
Suedafrikanische Rand (ZAR)	18,2199

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 27. November 2020 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afte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschafte) 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.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschafte 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 EUR

DE0006231004	INFINEON TECH.AG NA O.N.		14.125
DE0006219934	JUNGHEINRICH AG O.N.VZO	8.000	8.000
LU0307018795	SAF HOLLAND SE EO 1		19.150

lautend auf USD

US0378331005	APPLE INC.		650
--------------	------------	--	-----

Zertifikate/Indexzertifikate

lautend auf EUR

DE000PX94AF7	BNP PAR.EHG CA.BO.Z20 BAS		3.100
DE000PF0TES9	BNP PAR.EHG CA.BO.Z20 TKA		28.300
DE000PF2K1R9	BNP PAR.EHG CA.BO.Z21 IFX	9.600	9.600
DE000PZ6K3A5	BNP PAR.EHG CAP.BZ20 WDI		1.575
DE000KA8HWH2	CITI.GL.M. CA.BO.Z20 ARRD		12.500
DE000KA38ZS3	CITI.GL.M. CA.BO.Z20 PSM		16.700
DE000KB1SRX0	CITI.GL.M. CA.BO.Z20 WDI	2.100	2.100
DE000KA4ABA5	CITI.GL.M. CA.BO.Z21 TOTB		4.875
DE000DF4ABL6	DZ BANK BONUSZ20 AEND		50.700
DE000DF6PUY2	DZ BANK CA.BO.Z20 CBK		26.000
DE000DFB0C45	DZ BANK CA.BO.Z20 DTE		14.000
DE000DDB8LU7	DZ BANK CA.BO.Z20 LHA		16.000
DE000DFB0VW7	DZ BANK CA.BO.Z20 SDF		24.700
DE000DDA58E3	DZ BANK CA.BO.Z21 1COV		5.800
DE000DFJ4G24	DZ BANK CA.BO.Z21 ARRD	16.800	16.800
DE000DFB0TM2	DZ BANK CA.BO.Z21 BAS		3.050
DE000DF019G8	DZ BANK CA.BO.Z21 TUI1		22.200
DE000TT1CLF5	HSBC T+B CAP.BO.Z20 CON		2.500
DE000TR9WN49	HSBC T+B CAP.BO.Z20 WDI		1.500
DE000TR9WYF1	HSBC T+B CAP.BO.Z21 CBK		60.000
DE000CU6VHU7	SG EFF. BO.C.Z20 AMD		7.200
DE000CU3XYM2	SG EFF. BO.C.Z20 COK		5.000
DE000CU3M1Q5	SG EFF. BO.C.Z20 EVT		10.800
DE000CU3M0F0	SG EFF. BO.C.Z20 IFX		11.900
DE000CU55575	SG EFF. BO.C.Z20 JUN3		9.700
DE000CU2K7Y9	SG EFF. BO.C.Z20 OEWA		4.750
DE000SB0FLA2	SG EFF. BO.C.Z21 TUI1	30.200	30.200
DE000UY6F4H8	UBS LDN BO.C.Z20 2FI		19.600
DE000UY9TJM2	UBS LDN BO.C.Z20 DPW		5.525

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU0836514744	BRGIF-IS E.E.I.F.(L) D2EO		2.000
IE00BP3QZB59	ISHSIV-E.MSCI W.VAL.F.DLA	15.000	15.000

<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>OPENING KONTRAKTE/NOMINALE</i>	<i>CLOSING KONTRAKTE/NOMINALE</i>
Derivative Produkte		
Finanzterminkontrakte		
Aktienindexkontrakte		
Verkaufte Kontrakte		
lautend auf EUR		
EUR-ESTX 50 FUTURE DEZEMBER2020	40	40
EUR-ESTX 50 FUTURE JUNI 2020		60
EUR-ESTX 50 FUTURE SEPTEMBER 2020	60	60
lautend auf USD		
USD-S&P E-MINI 500 INDEX FUTURE JUNI 2020		5
USD-S&P E-MINI 500 INDEX FUTURE SEPTEMBER 2020	5	5

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.11.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	13.172.136,48	40,53
Zertifikate/Indexzertifikate	3.047.163,20	9,38
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	16.045.766,13	49,36
Summe Wertpapiervermögen	32.265.065,81	99,27
Derivative Produkte		
	EUR	%
Finanzterminkontrakte	-49.291,21	-0,15
Summe derivative Produkte	-49.291,21	-0,15
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	248.982,65	0,77
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	36.255,21	0,11
FOND S V E R M Ö G E N	32.501.012,46	100,00

Linz, im Dezember 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger