

KEPLER Risk Select Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. März 2019 bis 31. August 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	AT0000A0NUV7
Thesaurierungsanteil	AT0000A0NUW5
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTJ5

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 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 Risk Select Aktienfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Risk Select Aktienfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. März 2019 bis 31. August 2019 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 28.02.2019	per 31.08.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	213.347.097,97	255.869.697,87
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	194,98	203,62
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	202,77	211,76
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	215,82	228,83
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	224,45	237,98
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	211,14	223,36
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	219,58	232,29
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		4,5000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		2,4055
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		2,1994

Umlaufende KEPLER Risk Select Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 28.02.2019	94.886,380
Ausgabe	31.413,370
Rücknahmen	-6.140,434
Ausschüttungsanteile per 31.08.2019	120.159,316
Thesaurierungsanteile IT per 28.02.2019	321.261,000
Ausgabe	71.004,000
Rücknahmen	-33.518,220
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2019	358.746,780
Thesaurierungsanteile per 28.02.2019	594.438,697
Ausgabe	99.091,990
Rücknahmen	-25.067,988
Thesaurierungsanteile per 31.08.2019	668.462,699

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

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							
ES0109067019	AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	52.642	6.038		67,16	3.535.436,72	1,38
DE0005200000	BEIERSDORF AG O.N.	5.762	705		114,20	658.020,40	0,26
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	167.132	167.132		15,14	2.530.378,48	0,99
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	69.409	7.961		45,72	3.173.379,48	1,24
IT0003128367	ENEL S.P.A. EO 1	431.992	431.992		6,63	2.864.970,94	1,12
DE0005785802	FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	34.910	3.821		60,88	2.125.320,80	0,83
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	44.989	4.924		44,67	2.009.433,69	0,79
NL0000008977	HEINEKEN HLDG EO 1,60	39.859	4.572		89,30	3.559.408,70	1,39
GRS260333000	HELLENIC TELEC. ORG. NAM.	72.751	72.751		12,12	881.742,12	0,34
DE0006048408	HENKEL AG+CO.KGAA ST O.N.	21.616	2.480		83,10	1.796.289,60	0,70
PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1	95.469	10.950		14,57	1.390.505,99	0,54
GRS282183003	JUMBO S.A. EO 0,88	40.863	40.863		17,04	696.305,52	0,27
IE0004906560	KERRY GRP PLC A EO-,125	28.528	3.272		107,10	3.055.348,80	1,19
DE0006599905	MERCK KGAA O.N.	14.293	1.639		96,00	1.372.128,00	0,54
FI0009013296	NESTE OYJ	86.391	60.897		28,83	2.490.652,53	0,97
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	114.085	114.085		13,72	1.564.675,78	0,61
FR0000120321	OREAL (L') INH. EO 0,2	12.475	1.431		249,30	3.110.017,50	1,22
FR0000120693	PERNOD-RICARD O.N.	16.258	1.865		171,80	2.793.124,40	1,09
BE0003810273	PROXIMUS S.A.	76.197	8.340		26,62	2.028.364,14	0,79
LU0061462528	RTL GROUP	43.866	4.801		42,88	1.880.974,08	0,74
BE0003826436	TELENET GROUP HOLDING NV	34.223	3.926		44,40	1.519.501,20	0,59
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	447.605	51.339		5,81	2.601.480,26	1,02
BE0003739530	UCB S.A.	28.053	3.070		67,22	1.885.722,66	0,74
lautend auf AUD							
AU000000NCM7	NEWCREST MNG LTD	135.309	18.479		36,89	3.040.049,83	1,19
lautend auf CAD							
CA01626P4033	ALIMENTATION COUCHE-T. B	77.084	8.842		83,16	4.360.396,05	1,70
CA05534B7604	BCE INC. NEW	58.083	6.662		62,80	2.481.166,44	0,97
CA0641491075	BK NOVA SCOTIA	39.238	4.500		70,47	1.880.868,13	0,74
CA1366812024	CANADIAN TIRE CORP.LTD.CL	6.304	6.304		134,58	577.090,52	0,23
CA59162N1096	METRO INC.	75.480	75.480		56,19	2.884.948,98	1,13
CA6330671034	NATL BK OF CDA	51.141	5.597		62,13	2.161.313,59	0,84
CA7751092007	ROGERS COMM.B CD 1,62478	50.801	50.801		65,65	2.268.580,56	0,89
CA7800871021	ROYAL BK CDA	35.807	35.807		99,42	2.421.524,73	0,95
CA8029121057	SAPUTO INC.	77.839	8.519		40,16	2.126.366,72	0,83
CA87971M1032	TELUS CORP.	70.545	7.721		48,06	2.306.201,33	0,90
lautend auf CHF							
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT NA SF0,02	1.789	206		1.976,00	3.242.226,14	1,27
CH0010570767	LINDT SPRUENGLI PS SF 10	222	23		7.295,00	1.485.334,58	0,58
CH0024608827	PARTNERS GR.HLDG SF -,01	5.963	684		792,80	4.335.852,23	1,69
CH0024638212	SCHINDLER HLDG NA SF-,10	9.650	1.056		222,60	1.970.146,38	0,77
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	13.902	1.595		226,10	2.882.862,10	1,13
CH0014852781	SWISS LIFE HLDG SF 5,10	10.431	1.012	668	467,40	4.471.576,60	1,74
lautend auf DKK							
DK0010268606	VESTAS WIND SYST. NAM.DK1	37.097	4.255		487,30	2.424.442,16	0,95
lautend auf GBP							
GB00BD6K4575	COMPASS GROUP LS-,1105	96.300	10.539		20,78	2.208.369,48	0,86
GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC DL -,50	199.869	22.925		7,33	1.617.215,15	0,63
JE00B6T5S470	POLYMETAL INTL PLC	260.196	260.196		11,81	3.391.176,69	1,33
lautend auf HKD							
CNE1000002G3	CHINA CMNCTS SRVCS H YC 1	3.594.000	448.000		4,45	1.844.054,47	0,72
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H YC 1	2.733.000	373.000		5,77	1.818.239,57	0,71
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD.	207.500	27.000		65,05	1.556.327,76	0,61
BMG2113B1081	CN RES GAS GR.LTD. HD-,10	796.000	104.000		37,55	3.446.344,36	1,35
KYG3066L1014	ENN ENERGY HLDGS HD-,10	75.600	9.300		89,00	775.795,87	0,30
HK0270001396	GUANGDONG INV. LTD	2.316.000	302.000		16,44	4.390.116,34	1,71
HK0000093390	HKT TRUST A.HK.LTD ST.UTS	2.112.000	275.000		12,18	2.966.039,04	1,16

KYG8087W1015	SHENZHOU I.G.H.REGS HD-10	305.700	39.700	106,00	3.736.258,92	1,46
lautend auf NOK						
NO0003054108	MOWI ASA NK 7,5	77.944	8.940	224,30	1.739.014,97	0,68
NO0003733800	ORKLA NK 1,25	229.375	26.309	82,98	1.893.262,66	0,74
lautend auf SEK						
SE0000652216	ICA GRUPPEN AB SK 2,50	61.109	7.009	488,70	2.763.288,89	1,08
lautend auf CZK						
CZ0008040318	MONETA MONEY BANK KC 1	637.990	69.825	75,85	1.868.832,22	0,73
lautend auf HUF						
HU0000153937	MOL NYRT. NA A UF 125	262.054	30.057	2.882,00	2.279.693,40	0,89
HU0000061726	OTP BANK NYRT.	71.765	8.231	11.950,00	2.588.643,64	1,01
HU0000123096	RICHT.GEDE.VEG.GYAR UF100	73.422	73.422	4.916,00	1.089.506,33	0,43
lautend auf ILS						
IL0006046119	BK LEUMI LE-ISRAEL IS1	301.382	32.985	24,08	1.858.838,83	0,73
IL0002730112	NICE LTD. IS 1	6.120	748	540,50	847.256,80	0,33
lautend auf JPY						
JP3152740001	ABC-MART	37.900	4.700	6.830,00	2.197.614,40	0,86
JP3982100004	LAWSON INC.	36.500	4.800	5.260,00	1.629.934,63	0,64
JP3268950007	MEDICEO PALT.HLDGS	154.100	20.000	2.233,00	2.921.345,62	1,14
JP3918000005	MEIJI HOLDINGS CO.LTD	31.500	4.100	7.330,00	1.960.225,83	0,77
JP3735400008	NIPPON TEL. TEL.	76.300	9.900	5.061,00	3.278.328,38	1,28
JP3756100008	NITORI CO. LTD	28.300	3.700	15.255,00	3.665.137,11	1,43
JP3165650007	NTT DOCOMO INC.	101.900	13.400	2.653,00	2.295.107,39	0,90
JP3689500001	ORACLE CORP. JAPAN	24.800	3.100	9.060,00	1.907.530,35	0,75
JP3188200004	OTSUKA CORP.	110.300	14.300	3.855,00	3.609.869,26	1,41
JP3780100008	PARK24 CO. LTD	102.600	12.800	2.387,00	2.079.176,50	0,81
JP3421800008	SECOM CO. LTD	35.700	4.600	9.073,00	2.749.860,77	1,07
JP3358200008	SHIMAMURA CO.	31.100	4.100	8.290,00	2.188.802,11	0,86
JP3336560002	SUNTORY BEVERAG.+FOOD LTD	54.900	7.100	4.540,00	2.116.020,04	0,83
JP3935600001	YAMAZAKI BAKING	121.300	15.900	1.923,00	1.980.303,08	0,77
lautend auf KRW						
KR7005830005	DB INSURANCE SW 500	30.668	4.235	47.200,00	1.082.742,74	0,42
KR7017670001	SK TELECOM CO. LTD SW 500	4.587	4.587	240.000,00	823.451,09	0,32
lautend auf PLN						
PLCFRPT00013	CYFROWY POLSAT SA ZY -,04	383.768	44.017	28,70	2.508.858,93	0,98
PLPKN0000018	PKN ORLEN S.A. ZY 1,25	98.803	10.814	89,00	2.003.022,03	0,78
lautend auf SGD						
SG1N31909426	COMFORTDELGRO	1.391.400	173.500	2,47	2.240.828,06	0,88
lautend auf USD						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	18.693	2.145	198,74	3.361.120,80	1,31
US02209S1033	ALTRIA GRP INC. DL-,333	54.912	6.010	44,25	2.198.367,86	0,86
US0259321042	AMER. FINL GRP	14.087	14.087	100,37	1.279.211,25	0,50
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	21.362	2.451	206,98	4.000.277,54	1,56
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	57.247	6.566	35,15	1.820.530,22	0,71
US0495601058	ATMOS EN. CORP.	27.066	3.104	109,98	2.693.131,89	1,05
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	867	867	1.113,71	873.596,82	0,34
US0936711052	BLOCK -HR- INC.	49.814	49.814	24,37	1.098.314,65	0,43
US1713401024	CHURCH + DWIGHT CO. DL 1	66.114	6.555	4.715	4.781.047,70	1,86
US2044291043	CIA CERV. UNIDAS ADR/2	96.582	10.570	22,19	1.938.979,99	0,76
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	167.060	18.284	12,22	1.846.985,61	0,72
US1890541097	CLOROX CO. DL 1	11.868	1.361	159,25	1.709.924,00	0,67
US2371941053	DARDEN REST. INC.	23.591	23.591	121,84	2.600.495,29	1,02
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	12.455	12.456	1	1.553.240,93	0,61
US2566771059	DOLLAR GENER.CORP.DL-,875	13.946	13.946	156,09	1.969.448,24	0,77
US4404521001	HORMEL FOODS DL-,01465	82.505	9.463	42,45	3.168.675,70	1,24
US50540R4092	LAB. CORP.OF AMER. DL-,10	11.052	1.268	167,85	1.678.348,14	0,66
US55616P1049	MACYS, INC. DL-,01	43.558	5.328	14,91	587.577,83	0,23
US5797802064	MCCORMICK + CO.INC. N.VTG	9.894	1.135	163,13	1.460.244,48	0,57
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	14.542	14.542	220,54	2.901.558,56	1,13
US6819191064	OMNICOM GRP INC. DL-,15	30.201	30.201	75,56	2.064.586,59	0,81
US7156841063	PT TELEK.IND.TBK ADR/100	96.671	11.088	30,98	2.709.551,78	1,06
US7607591002	REPUBLIC SERVIC. DL-,01	30.385	30.385	89,40	2.457.630,51	0,96
US8288061091	SIMON PROPERTY GRP PAIRED	15.390	15.390	148,22	2.063.788,84	0,81
US8718291078	SYSCO CORP. DL 1	19.753	2.265	74,49	1.331.223,17	0,52
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	107.626	12.344	42,28	4.116.916,02	1,61
US8725401090	TJX COS INC. DL 1	49.649	49.649	55,40	2.488.514,07	0,97
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001	8.921	8.921	78,01	629.627,44	0,25
US9139031002	UNIV. HEALTH SERV.B DL-01	19.973	2.291	144,24	2.606.446,68	1,02
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT (DEL.)	6.222	6.222	119,32	671.681,03	0,26
US92939U1060	WEC ENERGY GRP DL 10	42.885	4.919	95,93	3.722.028,45	1,45

lautend auf ZAR

ZAE000013181	ANGLO AMERN PLATIN.RC-,10	38.812	4.247	908,69	2.086.559,76	0,82
Summe Wertpapiervermögen				255.230.194,41	99,75	

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR				592.897,83	0,23	
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten				592.897,83	0,23	

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen				-261.353,16	-0,10	
Diverse Gebühren				-42.412,12	-0,02	
Dividendenansprüche				351.577,61	0,14	
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)				-1.206,70	0,00	
Summe sonstiges Vermögen				46.605,63	0,02	

Fondsvermögen				255.869.697,87	100,00	
----------------------	--	--	--	-----------------------	---------------	--

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,6419
Canadische Dollar (CAD)	1,4701
Schweizer Franken (CHF)	1,0903
Tschechische Kronen (CZK)	25,8940
Daenische Kronen (DKK)	7,4563
Britische Pfund (GBP)	0,9062
Hongkong Dollar (HKD)	8,6729
Ungarische Forint (HUF)	331,2900
Israelische Schekel (ILS)	3,9042
Japanische Yen (JPY)	117,7900
Suedkoreanische Won (KRW)	1.336,9100
Norwegische Kronen (NOK)	10,0533
Zloty (Polen) (PLN)	4,3901
Schwedische Kronen (SEK)	10,8074
Singapur-Dollar (SGD)	1,5337
US-Dollar (USD)	1,1053
Suedafrikanische Rand (ZAR)	16,9025

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

Aufgrund des Wechsels auf dem japanischen Kaiserthron und einiger weiterer Feiertage in Japan (sog. goldene Woche) wurden die Börsen in Japan vom 29.04. bis 06.05.2019 geschlossen. Daher erfolgte eine Aussetzung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen und unterblieb die Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise vom 30.04. bis 07.05.2019.

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 ZUGÄNGE STÜCKE/NOMINALE IN TSD	VERKÄUFE ABGÄNGE STÜCKE/NOMINALE IN TSD
------	-------------	--	---

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

IE00BYTBXV33	RYANAIR HLDGS PLC EO-,006	6.063	202.300
FR0000120966	SOCIETE BIC INH. EO 3,82		17.016

lautend auf CAD

CA4969024047	KINROSS GOLD CORP.		759.205
--------------	--------------------	--	---------

lautend auf DKK

DK0060094928	ORSTED A/S DK 10	4.263	41.177
--------------	------------------	-------	--------

lautend auf GBP

GB0032089863	NEXT PLC LS 0,10	197	40.236
--------------	------------------	-----	--------

lautend auf HKD

HK0008011667	PCCW LTD CONS.	91.000	4.189.000
--------------	----------------	--------	-----------

lautend auf CZK

CZ0008019106	KOMERCNI BANKA INH. KC100	344	70.218
--------------	---------------------------	-----	--------

lautend auf JPY

JP3469000008	mitsubishi tanabe PHARMA	4.000	84.900
JP3573000001	TOKYO GAS CO. LTD	3.300	71.000
JP3613000003	TOYO SUI SAN KAISHA	9.700	81.100

lautend auf KRW

KR7012750006	S1 CORP. SW 500	965	20.705
--------------	-----------------	-----	--------

lautend auf USD

US90130A3095	21ST CENT. FOX A NEW	24.535	24.535
US0304201033	AMERICAN WATER WKS DL-,01	3.758	35.120
US2091151041	CONSOLIDATED EDISON		31.137
US1266501006	CVS HEALTH CORP. DL-,01		27.870
US30040W1080	EVERSOURCE ENERGY DL 5	4.014	38.838
US90130A1016	TWENTY-FIRST CENT. FOX A	33.299	33.299
US9026811052	UGI CORP.	1.442	48.111

lautend auf ZAR

ZAE000018123	GOLD FIELDS LTD RC-,50		510.079
--------------	------------------------	--	---------

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf USD

US35137L1052	FOX CORP. A DL-,01	11.100	11.100
--------------	--------------------	--------	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.08.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	255.230.194,41	99,75
Summe Wertpapiervermögen	255.230.194,41	99,75
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	592.897,83	0,23
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	46.605,63	0,02
FOND S V E R M Ö G E N	255.869.697,87	100,00

Linz, im September 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger