

KEPLER Risk Select Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. März 2020 bis 31. August 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:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000A0NUV7
Thesaurierungsanteil	AT0000A0NUW5
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTJ5
Thesaurierungsanteil IT 1	AT0000A295F7
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXB6

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
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 13.08.2020)
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.

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 - vom 1. März 2020 bis 31. August 2020 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 29.02.2020	per 31.08.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	300.551.389,40	309.592.312,27
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	203,62	195,63
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	211,76	203,45
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	229,58	223,18
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	238,76	232,10
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT 1	229,81	232,20
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT 1	239,00	241,48
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	229,55	223,15
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	238,73	232,07
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	223,37	216,72
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	232,30	225,38
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		3,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		1,5702
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT 1		1,5097
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV		1,6128
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		1,2660

Umlaufende KEPLER Risk Select Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 29.02.2020	163.998,692
Ausgabe	17.233,830
Rücknahmen	-22.320,163
Ausschüttungsanteile per 31.08.2020	158.912,359
Thesaurierungsanteile IT per 29.02.2020	264.294,378
Ausgabe	116.178,188
Rücknahmen	-141.958,780
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2020	238.513,786
Thesaurierungsanteile IT 1 per 29.02.2020	110.000,000
Ausgabe	139.000,000
Rücknahmen	-139.000,000
Thesaurierungsanteile IT 1 per 31.08.2020	110.000,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 29.02.2020	7.305,000
Ausgabe	39.422,000
Rücknahmen	-16.189,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2020	30.538,000
Thesaurierungsanteile per 29.02.2020	803.679,545
Ausgabe	295.113,021
Rücknahmen	-208.652,100
Thesaurierungsanteile per 31.08.2020	890.140,466

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

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							
ES0109067019	AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	65.074	9.856	5.865	49,03	3.190.578,22	1,03
BE0974256852	COLRUYT	29.766	4.302	2.476	53,52	1.593.076,32	0,51
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	206.602	31.302	18.629	14,98	3.094.897,96	1,00
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	85.801	12.998	7.735	49,70	4.264.309,70	1,38
DE0005785802	FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	43.411	6.575	3.912	70,90	3.077.839,90	0,99
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	55.943	8.086	4.655	39,40	2.204.154,20	0,71
NL0000008977	HEINEKEN HLDG EO 1,60	49.272	7.462	4.440	69,15	3.407.158,80	1,10
GRS260333000	HELLENIC TELEC. ORG. NAM.	90.714	9.401	3.836	13,70	1.242.781,80	0,40
DE0006048408	HENKEL AG+CO.KGAA ST O.N.	26.721	3.862	2.223	76,00	2.030.796,00	0,66
PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGSPS NAM.EO1	118.015	17.879	10.640	13,81	1.629.197,08	0,53
GRS282183003	JUMBO S.A. EO 0,88	50.952	5.717	2.155	14,86	757.146,72	0,24
IE0004906560	KERRY GRP PLC A EO-,125	35.265	5.340	3.177	111,00	3.914.415,00	1,26
NL0000009082	KON. KPN NV EO-04	1.169.348	177.178	105.453	2,23	2.612.323,43	0,84
DE0006599905	MERCK KGAA O.N.	17.669	2.551	1.467	113,25	2.001.014,25	0,65
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	230.259	34.886	20.763	9,57	2.204.039,15	0,71
FR0000120321	OREAL (L) INH. EO 0,2	15.421	2.334	1.388	277,20	4.274.701,20	1,38
FR0000120693	PERNOD-RICARD O.N.	20.098	3.044	1.811	145,50	2.924.259,00	0,94
BE0003810273	PROXIMUS S.A.	94.750	13.697	7.885	16,82	1.593.221,25	0,51
BE0003826436	TELENET GROUP HOLDING NV	42.305	5.809	2.851	33,40	1.412.987,00	0,46
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	553.312	83.836	49.897	6,10	3.375.203,20	1,09
BE0003739530	UCB S.A.	34.884	5.282	3.143	99,02	3.454.213,68	1,12
lautend auf AUD							
AU000000NCM7	NEWCREST MNG LTD	167.263	25.340	15.081	31,37	3.241.575,06	1,05
lautend auf CAD							
CA01626P4033	ALIMENTATION COUCHE-T. B	191.114	29.410	17.183	43,74	5.365.386,85	1,73
CA05534B7604	BCE INC. NEW	71.800	10.876	6.472	57,05	2.629.116,63	0,85
CA0641491075	BK NOVA SCOTIA	48.505	7.346	4.371	56,79	1.768.023,92	0,57
CA1366812024	CANADIAN TIRE CORP.LTD.CL	7.861	754	272	138,42	698.403,49	0,23
CA4969024047	KINROSS GOLD CORP.	754.049	106.071	166.674	11,65	5.638.391,83	1,82
CA6330671034	NATL BK OF CDA	63.594	9.634	5.733	71,50	2.918.447,89	0,94
CA7751092007	ROGERS COMM.B CD 1,62478	63.171	9.569	5.694	55,72	2.259.220,49	0,73
CA7800871021	ROYAL BK CDA	44.263	6.704	3.989	101,07	2.871.394,54	0,93
CA87971M1032	TELUS CORP.	175.445	183.901	90.798	24,29	2.735.257,83	0,88
lautend auf CHF							
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT NA SF0,02	2.211	333	197	1.997,00	4.104.263,80	1,33
CH0010570767	LINDT SPRUENGLI PS SF 10	277	41	22	7.700,00	1.982.617,59	0,64
CH0024638212	SCHINDLER HLDG NA SF-,10	12.000	1.816	1.080	237,00	2.643.614,05	0,85
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	17.295	2.712	1.548	213,40	3.430.705,52	1,11
CH0014852781	SWISS LIFE HLDG SF 0,10	12.895	1.951	1.160	372,40	4.463.746,05	1,44
lautend auf GBP							
GB00BD6K4575	COMPASS GROUP LS-,1105	119.749	17.310	9.965	12,21	1.638.402,05	0,53
JE00B6T5S470	POLYMETAL INTL PLC	252.247	30.325	79.993	20,28	5.734.621,56	1,86
lautend auf HKD							
CNE1000002G3	CHINA CMNCTS SRVCS H YC 1	4.470.000	672.000	398.000	5,07	2.459.589,11	0,79
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H YC 1	3.379.000	509.000	301.000	5,65	2.071.971,22	0,67
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD.	256.500	39.000	21.500	55,80	1.553.347,59	0,50
BMG2113B1081	CN RES GAS GR.LTD. HD-,10	984.000	146.000	84.000	37,50	4.004.731,88	1,29
KYG3066L1014	ENN ENERGY HLDGS HD-,10	94.300	10.500	3.900	86,55	885.779,95	0,29
HK0270001396	GUANGDONG INV. LTD	2.772.000	336.000	250.000	12,54	3.772.574,64	1,22
HK0000093390	HKT TRUST A.HK.LTD ST.UTS	2.610.000	392.000	232.000	11,16	3.161.198,60	1,02
KYG8087W1015	SHENZHOU I.G.H.REGS HD-10	377.900	56.900	33.700	127,00	5.208.680,17	1,68
lautend auf NOK							
NO0003054108	MOWI ASA NK 7,5	96.351	12.405	6.495	169,45	1.559.004,72	0,50
NO0003733800	ORKLA NK 1,25	283.544	42.961	25.569	89,32	2.418.348,06	0,78
lautend auf SEK							
SE0000652216	ICA GRUPPEN AB SK 2,50	75.540	11.442	6.809	426,90	3.139.960,86	1,01

lautend auf HUF

HU0000153937	MOL NYRT. NA A UF 125	323.940	46.835	26.965	1.670,00	1.528.925,76	0,49
HU0000061726	OTP BANK NYRT.	88.713	13.439	7.998	10.190,00	2.554.858,18	0,83
HU0000123096	RICHT.GEDE.VEG.GYAR UF100	156.084	23.647	14.073	7.200,00	3.176.115,08	1,03

lautend auf ILS

IL0006046119	BK LEUMI LE-ISRAEL IS1	374.766	54.184	31.197	17,77	1.666.814,79	0,54
IL0002730112	NICE LTD. IS 1	7.632	856	322	768,10	1.467.222,11	0,47

lautend auf JPY

JP3152740001	ABC-MART	47.100	6.800	3.900	5.570,00	2.093.583,91	0,68
JP3982100004	LAWSON INC.	45.400	6.600	3.800	5.130,00	1.858.606,66	0,60
JP3268950007	MEDICEO PALT.HLDGS	190.500	28.600	16.900	2.027,00	3.081.505,87	1,00
JP3918000005	MEIJI HOLDINGS CO.LTD	39.200	5.800	3.400	8.500,00	2.659.005,67	0,86
JP3735400008	NIPPON TEL. TEL.	188.600	28.100	16.600	2.541,50	3.825.128,88	1,24
JP3756100008	NITORI CO. LTD	30.000	4.300	7.100	21.640,00	5.180.751,74	1,67
JP3165650007	NTT DOCOMO INC.	126.700	19.000	11.200	3.062,00	3.095.965,21	1,00
JP3689500001	ORACLE CORP. JAPAN	30.800	4.400	2.500	12.420,00	3.052.717,26	0,99
JP3188200004	OTSUKA CORP.	114.600	16.000	29.400	5.260,00	4.810.438,11	1,55
JP3780100008	PARK24 CO. LTD	127.600	16.200	8.400	1.858,00	1.891.954,35	0,61
JP3421800008	SECOM CO. LTD	44.300	6.600	3.700	10.105,00	3.572.352,57	1,15
JP3732000009	SOFTBANK CORP.	300.300	300.300		1.431,50	3.430.527,89	1,11
JP3336560002	SUNTORY BEVERAG.+FOOD LTD	67.900	9.900	5.800	3.960,00	2.145.750,54	0,69
JP3935600001	YAMAZAKI BAKING	150.900	22.500	13.200	1.726,00	2.078.472,59	0,67

lautend auf KRW

KR7005830005	DB INSURANCE SW 500	38.389	4.942	2.587	44.350,00	1.211.194,69	0,39
KR7017670001	SK TELECOM CO. LTD SW 500	15.239	2.305	1.371	242.500,00	2.628.946,49	0,85

lautend auf NZD

NZTELE0001S4	SPARK NEW ZEALAND LTD. ON	620.537	85.234	41.847	4,86	1.707.706,58	0,55
--------------	---------------------------	---------	--------	--------	------	--------------	------

lautend auf PLN

PLCFRPT00013	CYFROWY POLSAT SA ZY -,04	474.399	71.878	42.780	28,06	3.035.443,96	0,98
PLPKN0000018	PKN ORLEN S.A. ZY 1,25	122.861	17.760	10.224	52,42	1.468.594,34	0,47

lautend auf SGD

SG1N31909426	COMFORTDELGRO	1.730.300	191.300	85.100	1,52	1.628.517,65	0,53
--------------	---------------	-----------	---------	--------	------	--------------	------

lautend auf USD

IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	23.107	3.498	2.081	242,99	4.722.659,54	1,53
US02209S1033	ALTRIA GRP INC. DL-,333	68.283	10.344	6.155	43,93	2.523.065,18	0,81
US0259321042	AMER. FINL GRP	34.153	5.172	3.077	68,12	1.956.852,86	0,63
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	25.039	2.557	2.305	253,12	5.330.870,28	1,72
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	70.766	10.719	6.379	30,04	1.788.048,31	0,58
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	1.081	120	45	1.189,12	1.081.200,03	0,35
US1713401024	CHURCH + DWIGHT CO. DL 1	69.858	11.280	18.137	94,91	5.576.770,78	1,80
US2044291043	CIA CERV. UNIDAS ADR/2	120.100	15.465	8.098	13,66	1.379.902,43	0,45
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	207.738	26.750	14.008	9,20	1.607.527,63	0,52
US1890541097	CLOROX CO. DL 1	14.671	2.220	1.320	217,13	2.679.379,45	0,87
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-,005	4.695	4.695		348,37	1.375.723,06	0,44
US23331A1097	D.R.HORTON INC. DL-,01	70.035	10.608	6.312	71,84	4.231.907,14	1,37
US2566771059	DOLLAR GENER.CORP.DL-,875	17.240	2.608	1.550	200,39	2.905.815,12	0,94
US2855121099	EL. ARTS INC. DL-,01	31.262	31.262		140,87	3.704.161,78	1,20
US4278661081	HERSHEY CO. DL 1	24.007	3.633	2.161	149,20	3.012.738,16	0,97
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	29.398	4.452	2.648	153,64	3.799.065,29	1,23
US4824801009	KLA CORP. DL -,001	7.432	7.432		208,61	1.304.053,76	0,42
US5010441013	KROGER CO. DL 1	106.805	106.805		35,30	3.171.180,50	1,02
US50540R4092	LAB. CORP.OF AMER. DL-,10	13.662	2.068	1.230	177,41	2.038.670,55	0,66
US5797802064	MCCORMICK + CO.INC. N.VTG	12.230	1.870	1.015	204,59	2.104.580,45	0,68
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	17.977	2.721	1.618	214,91	3.249.589,60	1,05
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	24.142	24.142		85,65	1.739.223,06	0,56
US62944T1051	NVR INC. DL-,01	900	100	50	4.207,18	3.184.844,81	1,03
US6819191064	OMNICOM GRP INC. DL-,15	37.555	5.687	3.384	55,11	1.740.815,92	0,56
US7156841063	PT TELEK.IND.TBK ADR/100	119.501	18.104	10.774	20,23	2.033.396,61	0,66
US7458671010	PULTE GROUP INC. DL -,01	82.544	12.504	7.441	45,32	3.146.517,02	1,02
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001	6.961	7.244	283	602,61	3.528.276,73	1,14
US7607591002	REPUBLIC SERVIC. DL-,01	37.561	5.689	3.385	92,92	2.935.627,99	0,95
US8288061091	SIMON PROPERTY GRP PAIRED	25.192	3.416	1.871	69,84	1.479.863,13	0,48
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	83.984	16.442	38.396	80,44	5.682.288,64	1,84
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001	42.009	31.875	308	116,26	4.107.970,68	1,33
US9139031002	UNIV. HEALTH SERV.B DL-01	24.690	3.737	2.223	112,62	2.338.790,31	0,76
US92532F1003	VERTEX PHARMAC. DL-,01	16.422	16.422		269,96	3.728.894,88	1,20
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT (DEL.)	27.899	4.225	2.514	114,01	2.675.384,80	0,86
US92939U1060	WEC ENERGY GRP DL 10	53.013	8.029	4.777	93,62	4.174.511,78	1,35

lautend auf ZAR

ZAE000013181	ANGLO AMERN PLATIN.RC-,10	48.263	7.310	4.350	1.251,80	3.065.040,35	0,99
--------------	---------------------------	--------	-------	-------	----------	--------------	------

Summe Wertpapiervermögen						308.572.999,30	99,67
---------------------------------	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						979.973,67	0,32
-----	--	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						979.973,67	0,32
---	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-301.900,34	-0,10
Diverse Gebühren						-51.941,00	-0,02
Dividendenansprüche						394.606,68	0,13
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-1.426,04	0,00

Summe sonstiges Vermögen						39.339,30	0,01
---------------------------------	--	--	--	--	--	------------------	-------------

Fondsvermögen						309.592.312,27	100,00
----------------------	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,6187
Canadische Dollar (CAD)	1,5580
Schweizer Franken (CHF)	1,0758
Britische Pfund (GBP)	0,8921
Hongkong Dollar (HKD)	9,2141
Ungarische Forint (HUF)	353,8300
Israelische Schekel (ILS)	3,9954
Japanische Yen (JPY)	125,3100
Suedkoreanische Won (KRW)	1.405,6800
Norwegische Kronen (NOK)	10,4725
Neuseeland-Dollar (NZD)	1,7660
Zloty (Polen) (PLN)	4,3854
Schwedische Kronen (SEK)	10,2702
Singapur-Dollar (SGD)	1,6150
US-Dollar (USD)	1,1889
Suedafrikanische Rand (ZAR)	19,7112

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. August 2020 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 Anteilscheinungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinung.

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 Vermögenswerten 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.

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**

<i>ISIN</i>	<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>KÄUFE ZUGÄNGE STÜCKE/NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE ABGÄNGE STÜCKE/NOMINALE IN TSD</i>
Wertpapiervermögen			
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere			
Aktien			
lautend auf EUR			
DE0005200000	BEIERSDORF AG O.N.	892	7.487
lautend auf DKK			
DK0010268606	VESTAS WIND SYST. NAM.DK1	4.413	47.458
lautend auf JPY			
JP3358200008	SHIMAMURA CO.	600	36.900
lautend auf USD			
US2371941053	DARDEN REST. INC.	3.293	30.666
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	1.132	15.584
US8718291078	SYSCO CORP. DL 1	8.013	57.672
US8725401090	TJX COS INC. DL 1	5.941	63.893
US8725901123	T-MOBILE US INC. -ANR.-	40.298	40.298

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.08.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	308.572.999,30	99,67
Summe Wertpapiervermögen	308.572.999,30	99,67
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	979.973,67	0,32
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	39.339,30	0,01
FOND S V E R M Ö G E N	309.592.312,27	100,00

Linz, im September 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger