

KEPLER Ethik Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Juli 2018 bis 31. Dezember 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:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil

AT0000675657

Ausschüttungsanteil IT

AT0000A1HSG2

Thesaurierungsanteil

AT0000675665

Thesaurierungsanteil IT

AT0000A1A1E3

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	10

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.

KEPLER Ethik Aktienfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Ethik Aktienfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. Juli 2018 bis 31. Dezember 2018 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 30.06.2018	per 31.12.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	183.653.819,42	158.971.694,03
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	170,61	135,94
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	177,43	141,37
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	173,91	139,22
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	180,86	144,78
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	220,31	180,53
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	229,12	187,75
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	214,51	175,25
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	223,09	182,26
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		9,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil IT		9,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		6,4628
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		6,0914

Umlaufende KEPLER Ethik Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.06.2018	362.903,364
Ausgabe	60.693,081
Rücknahmen	-22.128,250
Ausschüttungsanteile per 31.12.2018	401.468,195
Ausschüttungsanteile IT per 30.06.2018	17.478,000
Ausgabe	20.535,696
Rücknahmen	-2.343,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.12.2018	35.670,696
Thesaurierungsanteile IT per 30.06.2018	277.996,546
Ausgabe	14.935,000
Rücknahmen	-20.197,313
Thesaurierungsanteile IT per 31.12.2018	272.734,233
Thesaurierungsanteile per 30.06.2018	267.807,988
Ausgabe	31.423,807
Rücknahmen	-12.855,561
Thesaurierungsanteile per 31.12.2018	286.376,234

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

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							
LU0569974404	APERAM S.A.	101.788	36.005	4.453	21,91	2.230.175,08	1,40
FR0000051732	ATOS SE NOM. EO 1	25.955	2.333	1.316	68,50	1.777.917,50	1,12
DE0006766504	AURUBIS AG	46.714	10.596	2.432	42,43	1.982.075,02	1,25
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29	42.189	2.284	1.096	18,54	782.184,06	0,49
FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2	63.458	63.458		38,55	2.445.988,61	1,54
DE0005407506	CENTROTEC SUSTAINABLE O.N	112.135	10.886	6.493	10,76	1.206.572,60	0,76
DE0005439004	CONTINENTAL AG O.N.	18.308	3.877	1.058	119,90	2.195.129,20	1,38
IE0001827041	CRH PLC EO-,32	72.649	72.649		22,23	1.614.987,27	1,02
DE0007100000	DAIMLER AG NA O.N.	54.513	31.632	3.158	45,27	2.467.803,51	1,55
FI0009003230	FINNAIR OYJ EO-,85	363.337	133.054	18.460	6,86	2.490.675,14	1,57
DE0005785802	FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	40.803	40.803		57,06	2.328.219,18	1,46
NL0000008977	HEINEKEN HLDG EO 1,60	23.064	23.064		72,30	1.667.527,20	1,05
DE0006048408	HENKEL AG+CO.KGAA ST O.N.	27.944	3.066	1.618	84,80	2.369.651,20	1,49
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.181.384	142.410	60.024	1,91	2.255.262,06	1,42
AT0000644505	LENZING AG	31.485	6.050	1.583	78,10	2.458.978,50	1,55
DE0008232125	LUFTHANSA AG VNA O.N.	130.855	20.049	7.580	19,59	2.562.795,18	1,61
FR0000121261	MICHELIN NOM. EO 2	5.102	5.102		83,22	424.588,44	0,27
FR0000120685	NATIXIS S.A. INH. EO 11,2	538.851	538.851		3,94	2.121.995,24	1,33
FR0000121501	PEUGEOT SA EO 1	152.346	14.626	34.327	18,10	2.756.700,87	1,73
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	109.311	16.011	6.331	21,53	2.353.465,83	1,48
NL0000379121	RANDSTAD NV EO -,10	20.471	20.934	463	38,46	787.314,66	0,50
FR0000131906	RENAULT INH. EO 3,81	43.174	7.457	2.206	53,68	2.317.580,32	1,46
DE000WAF3001	SILTRONIC AG NA O.N.	10.946	11.383	437	68,42	748.925,32	0,47
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	97.696	9.007	10.506	22,72	2.219.653,12	1,40
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	546.106	81.959	83.754	4,93	2.692.302,58	1,69
FR0013176526	VALEO SA INH. EO 1	83.879	34.187	4.163	23,87	2.002.191,73	1,26
lautend auf AUD							
AU000000GPT8	GPT GROUP UNITS	878.483	103.281	116.973	5,54	2.988.532,82	1,88
AU000000SGM7	SIMS METAL MGMT LTD. DEF.	55.001	4.133		10,08	340.444,26	0,21
lautend auf CAD							
CA05534B7604	BCE INC. NEW	70.444	7.731	4.080	53,75	2.427.250,41	1,53
CA0636711016	BK MONTREAL CD 2	13.102	1.068	329	88,62	744.323,01	0,47
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	45.711	4.698	5.500	99,95	2.928.839,86	1,84
lautend auf DKK							
DK0060534915	NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	84.039	8.787	11.717	293,00	3.297.986,53	2,07
DK0010219153	ROCKWOOL INTL NAM.B DK 10	9.817	797	3.307	1.659,00	2.181.351,02	1,37
DK0010268606	VESTAS WIND SYST. NAM.DK1	45.415	5.043	9.553	488,50	2.971.421,54	1,87
lautend auf GBP							
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC LS-,738636	337.108	32.732	19.527	7,72	2.877.437,75	1,81
GB00B02L3W35	BERKELEY GRP HLDGS ORD	72.937	7.082	4.225	33,55	2.704.176,49	1,70
GB0005603997	LEGAL GENL GRP PLCLS-,025	219.604	15.116		2,24	542.876,25	0,34
GB0008706128	LLOYDS BKG GRP LS-,25	1.025.351	1.025.351		0,50	566.888,54	0,36
GB00B1CRLC47	MONDI PLC EO -,20	149.235	13.595	11.879	15,93	2.626.302,48	1,65
JE00B8KF9B49	WPP PLC LS-,10	265.283	132.972	9.898	8,30	2.433.810,51	1,53
lautend auf HKD							
CNE100000WS1	HUANENG RENEW.CORP.H YC 1	9.726.000	872.000	492.000	2,08	2.259.460,55	1,42
KYG8655K1094	TIANNENG POWER HD -,1	3.244.000	862.000	490.000	6,47	2.344.187,19	1,47
lautend auf NOK							
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA NK 1,098	589.555	79.856	34.151	38,69	2.272.783,55	1,43
NO0010063308	TELENOR ASA NK 6	181.967	19.707	32.752	164,60	2.984.403,12	1,88
lautend auf SEK							
SE0000103814	ELECTROLUX B	144.377	126.235	7.335	183,60	2.573.854,93	1,62
SE0007185418	NOBINA AB SK 90	124.947	128.933	3.986	58,60	710.946,34	0,45
lautend auf JPY							
JP3818000006	FUJITSU LTD	49.300	79.400	554.100	6.860,00	2.672.234,51	1,68
JP3266400005	KUBOTA CORP.	51.200	3.500		1.567,00	633.931,73	0,40

JP327000007	KURITA WATER IND.	14.800	1.000		2.659,00	310.945,01	0,20
JP316570000	NTT DATA CORP.	269.600	13.300	72.000	1.200,00	2.556.257,90	1,61
JP316565007	NTT DOCOMO INC.	145.000	14.800	23.800	2.492,50	2.855.661,35	1,80
JP343500009	SONY CORP.	66.700	7.100	12.700	5.384,00	2.837.490,52	1,78

lautend auf KRW

KR700066001	SK HYNIX INC. SW 5000	53.893	5.231	3.121	61.600,00	2.588.565,06	1,63
-------------	-----------------------	--------	-------	-------	-----------	--------------	------

lautend auf USD

US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	38.078	38.921	843	89,91	2.993.697,95	1,88
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	22.968	2.453	3.783	140,41	2.819.986,78	1,77
US0367521038	ANTHEM INC. DL-,01	6.982	5.166		260,88	1.592.745,86	1,00
US0378331005	APPLE INC.	42.258	2.383	3.298	156,15	5.770.012,85	3,64
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	113.443	11.013	6.570	28,15	2.792.427,82	1,76
US0022551073	AU OPTRONICS CORP. ADR/10	840.299	81.593	48.677	3,94	2.895.049,02	1,82
US0865161014	BEST BUY CO. DL-,10	52.391	4.534	12.234	51,96	2.380.409,55	1,50
US12504L1098	CBRE GROUP INC. A DL-,01	71.782	7.877	4.157	40,13	2.518.897,92	1,58
US1255231003	CIGNA CORP. NEW DL 1	16.883	16.883		192,79	2.846.164,37	1,79
US1266501006	CVS HEALTH CORP. DL-,01	53.503	3.903	5.993	65,24	3.052.234,80	1,92
US4567881085	INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	333.920	235.772	134.076	9,45	2.759.307,45	1,74
IE00B6330302	INGERSOLL-RAND PLC DL 1	36.068	3.956	7.056	91,23	2.877.302,94	1,81
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	56.260	31.852	3.258	46,36	2.280.704,44	1,43
US56418H1005	MANPOWERGROUP INC. DL-,01	23.816	2.619	1.378	64,83	1.350.114,80	0,85
US6005441000	MILLER (HERMAN) DL-,20	106.790	9.846	11.467	30,25	2.824.761,72	1,78
US6907421019	OWENS CORNING NEW DL-,01	49.885	5.475	2.888	43,69	1.905.802,42	1,20
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	92.085	9.816	14.881	36,78	2.961.600,47	1,86
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	37.236	3.614	2.157	93,81	3.054.485,10	1,92

Summe Wertpapiervermögen

158.168.728,91 99,50

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						832.472,56	0,52
-----	--	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

832.472,56 0,52

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-207.069,36	-0,13
Dividendenansprüche						178.956,43	0,11
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-1.394,51	0,00

Summe sonstiges Vermögen

-29.507,44 -0,02

Fondsvermögen

158.971.694,03 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,6285
Canadische Dollar (CAD)	1,5599
Daenische Kronen (DKK)	7,4662
Britische Pfund (GBP)	0,9049
Hongkong Dollar (HKD)	8,9535
Japanische Yen (JPY)	126,5600
Suedkoreanische Won (KRW)	1.282,4900
Norwegische Kronen (NOK)	10,0361
Schwedische Kronen (SEK)	10,2988
US-Dollar (USD)	1,1436

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 27. Dezember 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 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

DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	2.122	32.374
BE0003565737	KBC GROEP N.V.	4.871	53.083

lautend auf CAD

CA8911605092	TORONTO-DOMINION BK	2.634	28.692
--------------	---------------------	-------	--------

lautend auf GBP

GB0003452173	FIRSTGRP PLC LS-,05		1.286.169
--------------	---------------------	--	-----------

lautend auf SEK

SE0000862997	BILLERUDKORSNAES SK 12,50	22.464	216.524
--------------	---------------------------	--------	---------

lautend auf JPY

JP3902400005	MITSUBISHI EL. CORP.	4.800	105.200
JP3672400003	NISSAN MOTOR		369.200

lautend auf USD

US1255091092	CIGNA CORP. DL 1	994	21.577
US1924461023	COGNIZANT TECH. SOL.A		46.630
US9111631035	UTD NATURAL FOODS DL-,01	44.857	131.381

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

IT0005333874	INTESA SANPAOLO-ANR.-TECH		1.098.998
--------------	---------------------------	--	-----------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.12.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	158.168.728,91	99,50
Summe Wertpapiervermögen	158.168.728,91	99,50
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	832.472,56	0,52
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-29.507,44	-0,02
FOND S V E R M Ö G E N	158.971.694,03	100,00

Linz, im Jänner 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger