

KEPLER Europa Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2020 bis 30. April 2021

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	AT0000817788
Thesaurierungsanteil	AT0000722681
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A28C56
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXE0

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. Gabriele Herbeck
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
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 Europa Aktienfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Europa Aktienfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. November 2020 bis 30. April 2021 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2020	per 30.04.2021
	EUR	EUR
Fondsvermögen	49.601.163,04	46.211.008,33
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	62,10	74,06
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	64,58	77,02
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	78,63	94,74
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	81,77	98,52
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	79,03	95,20
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	82,19	99,00
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	78,32	94,06
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	81,45	97,82
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		0,5000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende KEPLER Europa Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2020	201.308,173
Ausgabe	1.157,477
Rücknahmen	-26.069,399
Ausschüttungsanteile per 30.04.2021	176.396,251
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2020	253.223,000
Ausgabe	17.880,000
Rücknahmen	-156.593,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2021	114.510,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2020	3.966,815
Ausgabe	6.475,959
Rücknahmen	-315,227
Thesaurierungsanteile IT VV per 30.04.2021	10.127,547
Thesaurierungsanteile per 31.10.2020	215.404,185
Ausgabe	26.706,784
Rücknahmen	-15.339,867
Thesaurierungsanteile per 30.04.2021	226.771,102

Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

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							
NL0011794037	AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	22.416	1.130	7.680	22,37	501.333,84	1,08
FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	5.817	150	1.920	141,70	824.268,90	1,78
FR0000051732	ATOS SE NOM. EO 1	5.546		1.600	56,94	315.789,24	0,68
FR0000120172	CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5	14.280		4.360	16,00	228.408,60	0,49
BE0974256852	COLRUYT	10.021	500	3.420	49,49	495.939,29	1,07
FR0000120644	DANONE S.A. EO -,25	9.397	460	3.200	59,13	555.644,61	1,20
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	55.963	1.593	18.715	15,95	892.609,85	1,93
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	12.608	350	4.030	46,59	587.406,72	1,27
FR0014000MR3	EUROFINS SCI.INH.EO 0,01	2.500	3.100	600	82,63	206.575,00	0,45
DE0005785802	FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	7.197	365	2.471	65,26	469.676,22	1,02
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	11.180		2.986	39,92	446.249,70	0,97
IT0000062072	GENERALI EO 1	25.236		7.380	16,78	423.460,08	0,92
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	3.666	185	1.257	153,70	563.464,20	1,22
DE000A161408	HELLOFRESH SE INH O.N.	6.625	8.691	2.066	70,54	467.327,50	1,01
DE0006048408	HENKEL AG+CO.KGAA ST O.N.	5.113		1.416	83,90	428.980,70	0,93
ES0144580Y14	IBERDROLA INH. EO -,75	77.720	2.210	25.980	11,36	882.899,20	1,91
FR0004035913	ILIAD S.A. INH.	2.741		790	152,70	418.550,70	0,91
PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1	34.164	1.720	11.720	15,22	519.976,08	1,13
GRS282183003	JUMBO S.A. EO 0,88	29.080		7.767	15,55	452.194,00	0,98
NL0000009082	KON. KPN NV EO-04	121.380		37.130	2,83	343.262,64	0,74
NL0009432491	KON. VOPAK NV EO -,50	10.000	10.000		38,22	382.200,00	0,83
FR0010307819	LEGRAND S.A. INH. EO 4	8.128	220	2.590	81,78	664.707,84	1,44
DE0006599905	MERCK KGAA O.N.	5.212	146	1.671	145,55	758.606,60	1,64
FI0009000665	METSAE BOARD OYJ B EO1,70	43.220	56.690	13.470	10,70	462.454,00	1,00
AT0000APOST4	OESTERREICH. POST AG	12.579	16.503	3.924	36,70	461.649,30	1,00
FR0000120321	OREAL (L') INH. EO 0,2	620	620		343,10	212.722,00	0,46
IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA EO-,51	64.935	1.820	20.830	10,92	708.765,53	1,53
BE0003810273	PROXIMUS S.A.	22.913		6.340	17,88	409.569,88	0,89
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	11.860		3.270	54,24	643.286,40	1,39
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	27.568		7.640	18,14	500.083,52	1,08
IT0003828271	RECORDATI SPA EO -,125	11.989	600	4.100	45,73	548.256,97	1,19
ES0173093024	RED ELECTRICA CORP.EO-,50	31.890	41.820	9.930	15,01	478.668,90	1,04
PTREL0AM0008	REN-REDES ENERGET. A EO 1	175.830	175.830		2,44	429.025,20	0,93
FR0000121709	SEB SA INH. EO 1	3.076	2.345	940	151,00	464.476,00	1,01
DE000SYM9999	SYMRISE AG INH. O.N.	4.752	6.234	1.482	108,20	514.166,40	1,11
BE0003826436	TELENET GROUP HOLDING NV	4.400		890	34,74	152.856,00	0,33
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	86.110	4.360	29.570	6,12	526.993,20	1,14
BE0003739530	UCB S.A.	4.638		1.350	77,20	358.053,60	0,77
DE000UNSE018	UNIPER SE NA O.N.	6.087	7.733	1.646	30,54	185.896,98	0,40
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5	23.833	1.070	7.420	26,55	632.766,15	1,37
FR0000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	7.021	190	2.240	90,74	637.085,54	1,38
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	8.366	230	2.670	75,20	629.123,20	1,36
lautend auf CHF							
CH0030170408	GEBERIT AG NA DISP. SF-10	988	50	339	611,40	547.957,80	1,19
CH0010645932	GIVAUDAN SA NA SF 10	166	213	47	3.860,00	581.246,20	1,26
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL SF 1	3.175	89	1.017	275,50	793.469,19	1,72
CH0025751329	LOGITECH INTL NA SF -,25	8.436	236	2.705	98,90	756.828,71	1,64
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	19.506	4.971	6.346	109,16	1.931.507,87	4,17
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	5.211	266	1.860	299,85	1.417.391,62	3,06
CH0024638212	SCHINDLER HLDG NA SF-,10	2.043	103	700	265,80	492.592,82	1,07
CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01	1.200	1.200		277,50	302.070,95	0,65
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	2.694	135	923	270,30	660.554,07	1,43
lautend auf DKK							
DK0010181759	CARLSBERG A/S NAM. B DK20	4.014	202	1.376	1.085,50	585.959,79	1,27
DK0060227585	CHRISTIAN HANSEN HL.DK 10	5.733	7.391	1.658	568,60	438.378,67	0,95
DK0060079531	DSV PANALPINA BONUS-AKT.	1.143	1.143		1.379,50	212.045,25	0,46
DK0010272202	GENMAB AS DK 1	1.682	85	576	2.270,00	513.466,92	1,11
DK0010287234	H. LUNDBECK A/S NAM. DK 5	10.490		3.209	190,80	269.162,45	0,58
DK0060534915	NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	18.241	934	6.514	453,05	1.111.361,63	2,40

DK0060636678	TRYG AS NAM.	DK 5	15.610	17.431	1.821	141,55	297.148,40	0,64
lautend auf GBP								
GB00B02J6398	ADMIRAL GROUP PLC LS-,001		9.400		2.500	31,45	340.140,83	0,74
GB0000536739	ASHTAD GRP PLC LS-,10		11.167	950	15.800	47,03	604.257,09	1,31
GB0006731235	ASSOC. BR. FOODS LS-,0568		19.565		5.350	23,20	522.249,58	1,13
GB00BVYVFW23	AUTO TRADER GRP PLCLS0,01		35.941		10.950	5,70	235.625,81	0,51
GB00B02L3W35	BERKELEY GRP HLDGS ORD		12.072	550	4.050	46,20	641.699,15	1,39
GB00B0744B38	BUNZL PLC LS-,3214857		20.416	1.000	6.900	23,10	542.616,38	1,17
GB00BJFFLV09	CRODA INTL LS -,10609756		8.300	300	2.550	67,62	645.748,67	1,40
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE LS-,25		47.200	1.300	15.050	13,30	722.059,97	1,56
GB00B0LCW083	HIKMA PHARMACEUTIC.LS-,10		15.250		4.400	23,65	414.964,79	0,90
GB00B1CRLC47	MONDI PLC EO -,20		33.334	900	10.600	19,83	760.537,11	1,65
GB00B18V8630	PENNON GROUP NEW LS -,407		17.050	21.650	4.600	10,11	198.328,81	0,43
GB0006825383	PERSIMMON PLC LS-,10		14.697		4.000	31,32	529.615,53	1,15
GB00B24CGK77	RECKITT BENCK.GRP LS -,10		4.000	4.000		63,90	294.083,81	0,64
GB00B8C3BL03	SAGE GRP PLC LS-,01051948		50.600		14.650	6,41	373.063,95	0,81
GB00B019KW72	SAINSBURY-J.- LS-28571428		158.633		43.900	2,35	429.645,49	0,93
GB0002405495	SCHROEDERS PLC LS 1		7.450	9.450	2.000	35,75	306.437,97	0,66
GB00BWFQGN14	SPIR.-SARC.E.LS-,26923076		1.300	1.700	400	119,15	178.216,40	0,39
GB0004082847	STAND. CHART. PLC DL-,50		98.400		27.200	5,22	590.531,33	1,28
lautend auf NOK								
NO0003733800	ORKLA NK 1,25		65.399	3.310	22.460	84,02	551.955,16	1,19
lautend auf SEK								
SE0000103814	ELECTROLUX B		21.445		5.920	238,80	504.156,06	1,09
SE0000652216	ICA GRUPPEN AB SK 2,50		12.413		3.620	393,00	480.257,24	1,04
SE0000163594	SECURITAS AB B SK 1		31.753		8.780	144,55	451.863,72	0,98
SE0007100599	SVENSKA HDLSBKN A SK1,433		53.600	45.900	16.700	97,72	515.647,44	1,12
SE0000242455	SWEDBANK A		24.700		6.840	148,58	361.294,98	0,78
SE0000115446	VOLVO B (FRIA)		13.440		3.740	206,50	273.227,21	0,59
lautend auf HUF								
HU0000153937	MOL NYRT. NA A UF 125		42.830		10.805	2.112,00	250.997,42	0,54
HU0000061726	OTP BANK NYRT.		12.755		3.535	13.510,00	478.148,81	1,03
HU0000123096	RIGHT.GEDE.VEG.GYAR UF100		24.324	1.233	8.355	8.725,00	588.881,21	1,27
lautend auf PLN								
PLCFRPT00013	CYFROWY POLSAT SA ZY -,04		70.154		19.443	29,74	456.278,69	0,99
PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP.		43.802		13.401	32,82	314.390,42	0,68
lautend auf USD								
GB00BDCPN049	COCA-COLA EU.PA. EO -,01		4.440		890	57,26	209.798,98	0,45
US69343P1057	LUKOIL SP.ADR RL-,025		6.773		1.850	79,58	444.789,02	0,96
Summe Wertpapiervermögen							45.908.081,65	99,35

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	265.160,83	0,57
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	265.160,83	0,57

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-48.018,26	-0,10
Diverse Gebühren	-5.782,25	-0,01
Dividendenansprüche	91.567,64	0,20
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-1,28	0,00
Summe sonstiges Vermögen	37.765,85	0,08

Fondsvermögen**46.211.008,33 100,00****Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG**KURS**

Schweizer Franken (CHF)	1,1024
Daenische Kronen (DKK)	7,4360
Britische Pfund (GBP)	0,8691
Ungarische Forint (HUF)	360,3900
Norwegische Kronen (NOK)	9,9552
Zloty (Polen) (PLN)	4,5726
Schwedische Kronen (SEK)	10,1577
US-Dollar (USD)	1,2118

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. April 2021 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 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 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

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

ES0105046009	AENA SME S.A.	EO 10		2.982
ES0113679137	BANKINTER NOM.	EO -,30		52.800
ES0113211835	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49			174.091
ES0127797019	EDP RENOVAVEIS	EO 5	28.630	28.630
FR0000038259	EUROFINS SCIEN.INH.EO 0,1			310
DE0005790430	FUCHS PETROL.SE VZO O.N.			15.528
NL0000008977	HEINEKEN HLDG	EO 1,60		7.608
ES0148396007	INDITEX INH.	EO 0,03	610	29.266
NL0000009827	KON. DSM NV NAM.	EO 1,50		5.205
DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES NA O.N.			3.003
FR0000121220	SODEXO S.A. INH.	EO 4		7.144

lautend auf CHF

CH0009002962	BARRY CALLEBAUT NA SF0,02			149
CH0016440353	EMS-CHEMIE HLDG NAM.SF-01			883
CH0002497458	SGS S.A.	NA SF 1		209

lautend auf DKK

DK0060336014	NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2		12.306	12.306
DK0061534450	TRYG AS NAM. -ANR-		47.180	47.180

lautend auf GBP

GB00BD6K4575	COMPASS GROUP	LS-,1105		44.187
--------------	---------------	----------	--	--------

lautend auf NOK

NO0003054108	MOWI ASA	NK 7,5		32.821
--------------	----------	--------	--	--------

lautend auf PLN

PLPKN0000018	PKN ORLEN S.A.	ZY 1,25		30.397
--------------	----------------	---------	--	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2021

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	45.908.081,65	99,35
Summe Wertpapiervermögen	45.908.081,65	99,35
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	265.160,83	0,57
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	37.765,85	0,08
FOND S V E R M Ö G E N	46.211.008,33	100,00

Linz, im Mai 2021

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger