

KEPLER Europa Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2018 bis 30. April 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 | AT0000817788 |
| Thesaurierungsanteil | AT0000722681 |

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:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)
Mag. Serena Denkmaier
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 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 (Miteigentumsfonds) - vom 1. November 2018 bis 30. April 2019 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

| Fondsdetails | per 31.10.2018 | per 30.04.2019 |
|---|----------------|----------------|
| | EUR | EUR |
| Fondsvermögen | 58.933.579,61 | 63.599.348,37 |
| errechneter Wert je Ausschüttungsanteil | 68,15 | 73,40 |
| Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil | 70,87 | 76,33 |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil | 85,71 | 91,79 |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil | 89,13 | 95,46 |
| Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil | | 0,7000 |
| Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil | | 1,3598 |

Umlaufende KEPLER Europa Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

| | |
|---|-------------|
| Ausschüttungsanteile per 31.10.2018 | 534.651,925 |
| Ausgabe | 61.176,091 |
| Rücknahmen | -37.160,627 |
| Ausschüttungsanteile per 30.04.2019 | 558.667,389 |
| Thesaurierungsanteile per 31.10.2018 | 262.432,555 |
| Ausgabe | 18.147,643 |
| Rücknahmen | -34.488,810 |
| Thesaurierungsanteile per 30.04.2019 | 246.091,388 |

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

| 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 | | | | | | | |
| DE000A1EWWW0 | ADIDAS AG NA O.N. | 2.509 | 1.295 | | 228,60 | 573.557,40 | 0,90 |
| NL0011794037 | AHOLD DELHAIZE.KON.EO-,01 | 48.002 | 1.290 | 1.718 | 21,25 | 1.019.802,49 | 1,60 |
| LU1673108939 | AROUNDTOWN EO-,01 | 110.740 | 110.740 | | 7,22 | 799.542,80 | 1,26 |
| FR0000051732 | ATOS SE NOM. EO 1 | 7.879 | 210 | 160 | 93,00 | 732.747,00 | 1,15 |
| ES0113211835 | BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49 | 189.780 | 192.150 | 91.360 | 5,42 | 1.027.658,70 | 1,62 |
| ES0113900J37 | BCO SANTANDER N.EO0,5 | 304.736 | 309.550 | 4.814 | 4,52 | 1.377.254,35 | 2,17 |
| DE0005200000 | BEIERSDORF AG O.N. | 8.801 | 131 | 209 | 94,08 | 827.998,08 | 1,30 |
| IE00BD1RP616 | BK OF IRELD GRP EO 1 | 104.165 | 2.800 | 3.735 | 5,77 | 601.032,05 | 0,95 |
| ES0140609019 | CAIXABANK S.A. EO | 271.751 | 109.510 | 7.189 | 2,92 | 793.241,17 | 1,25 |
| DE0005439004 | CONTINENTAL AG O.N. | 6.086 | 90 | 144 | 149,14 | 907.666,04 | 1,43 |
| FR0000120644 | DANONE S.A. EO -,25 | 13.230 | 13.230 | | 71,62 | 947.532,60 | 1,49 |
| DE000A0HN5C6 | DEUTSCHE WOHNEN SE INH | 23.477 | 631 | 841 | 39,92 | 937.201,84 | 1,47 |
| DE0005557508 | DT.TELEKOM AG NA | 78.392 | 2.108 | 2.813 | 14,95 | 1.171.960,40 | 1,84 |
| FI0009007884 | ELISA OYJ A EO 0,5 | 17.720 | 470 | 380 | 37,76 | 669.107,20 | 1,05 |
| ES0130960018 | ENAGAS INH. EO 1,50 | 33.493 | 980 | 797 | 25,04 | 838.664,72 | 1,32 |
| DE0005773303 | FRAPORT AG FFM.AIRPORT | 9.554 | 279 | 227 | 74,04 | 707.378,16 | 1,11 |
| DE0005785802 | FRESEN.MED.CARE KGAA O.N. | 9.980 | 292 | 237 | 74,42 | 742.711,60 | 1,17 |
| DE0005785604 | FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N. | 15.503 | 231 | 370 | 51,56 | 799.334,68 | 1,26 |
| DE0005790430 | FUCHS PETROL.SE VZO O.N. | 16.656 | 487 | 397 | 38,56 | 642.255,36 | 1,01 |
| PTGAL0AM0009 | GALP ENERGIA SGPS NOM.EO1 | 52.694 | 790 | 1.256 | 14,99 | 789.883,06 | 1,24 |
| NL0000008977 | HEINEKEN HLDG EO 1,60 | 8.388 | 220 | 170 | 90,35 | 757.855,80 | 1,19 |
| DE0006048408 | HENKEL AG+CO.KGAA ST O.N. | 7.089 | 191 | 254 | 83,50 | 591.931,50 | 0,93 |
| FR0004035913 | ILIAD S.A. INH. | 3.920 | 100 | | 94,72 | 371.302,40 | 0,58 |
| ES0148396007 | INDITEX INH. EO 0,03 | 30.740 | 460 | 730 | 26,50 | 814.610,00 | 1,28 |
| PTJMT0AE0001 | JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1 | 68.276 | 25.500 | 1.624 | 14,50 | 990.002,00 | 1,56 |
| GRS282183003 | JUMBO S.A. EO 0,88 | 40.485 | 40.485 | | 16,25 | 657.881,25 | 1,03 |
| FR0010307819 | LEGRAND S.A. INH. EO 4 | 11.264 | 330 | 266 | 65,32 | 735.764,48 | 1,16 |
| DE000BFB0019 | METRO AG ST O.N. | 48.436 | 49.811 | 1.375 | 14,72 | 712.977,92 | 1,12 |
| GRS426003000 | MOTOR OIL (HELL.) EO 0,75 | 35.391 | 1.035 | 845 | 22,46 | 794.881,86 | 1,25 |
| DE000A0D9PT0 | MTU AERO ENGINES NA O.N. | 5.153 | 137 | 112 | 205,00 | 1.056.365,00 | 1,66 |
| IT0003796171 | POSTE ITALIANE SPA EO-,51 | 90.400 | 90.400 | | 9,37 | 847.409,60 | 1,33 |
| BE0003810273 | PROXIMUS S.A. | 31.767 | 470 | 753 | 24,96 | 792.904,32 | 1,25 |
| FR0000130577 | PUBLICIS GRP INH. EO 0,40 | 16.433 | 16.860 | 427 | 53,54 | 879.822,82 | 1,38 |
| AT0000606306 | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG | 38.832 | 15.388 | | 23,91 | 928.473,12 | 1,46 |
| IT0003828271 | RECORDATI SPA EO -,125 | 25.386 | 9.860 | 604 | 35,97 | 913.134,42 | 1,44 |
| ES0173516115 | REPSOL S.A. INH. EO 1 | 53.774 | 800 | 1.276 | 14,75 | 792.897,63 | 1,25 |
| LU0061462528 | RTL GROUP | 11.491 | 309 | 411 | 50,95 | 585.466,45 | 0,92 |
| IE00BYTBXV33 | RYANAIR HLDGS PLC EO-,006 | 52.363 | 1.390 | 1.130 | 12,04 | 630.450,52 | 0,99 |
| FR0000121709 | SEB SA INH. EO 1 | 1.850 | | | 165,50 | 306.175,00 | 0,48 |
| FR0000121220 | SODEXO S.A. INH. EO 4 | 7.764 | 220 | 176 | 102,65 | 796.974,60 | 1,25 |
| BE0003826436 | TELENET GROUP HOLDING NV | 6.060 | 6.060 | | 47,22 | 286.153,20 | 0,45 |
| IT0003242622 | TERNA R.E.N. SPA EO -,22 | 119.403 | | 76.767 | 5,35 | 638.806,05 | 1,00 |
| FR0000121329 | THALES S.A. EO 3 | 6.154 | 170 | 146 | 112,30 | 691.094,20 | 1,09 |
| BE0003739530 | UCB S.A. | 12.300 | 320 | 250 | 69,60 | 856.080,00 | 1,35 |
| FI0009005987 | UPM KYMMENE CORP. | 35.171 | 530 | 839 | 25,84 | 908.818,64 | 1,43 |
| DE000A1ML7J1 | VONOVIA SE NA O.N. | 22.253 | 599 | 798 | 44,60 | 992.483,80 | 1,56 |
| NL0000395903 | WOLTERS KLUWER NAM. EO-12 | 17.111 | 460 | 609 | 62,20 | 1.064.304,20 | 1,67 |
| lautend auf CHF | | | | | | | |
| CH0102484968 | JUL. BAER GRP. NAM.SF-,02 | 7.335 | 7.335 | | 49,67 | 319.531,18 | 0,50 |
| CH0012032048 | ROCHE HLDG AG GEN. | 8.531 | 1.520 | 294 | 266,50 | 1.993.958,52 | 3,13 |
| lautend auf DKK | | | | | | | |
| DK0010274414 | DANSKE BK NAM. DK 10 | 35.044 | 1.025 | 836 | 130,55 | 612.842,82 | 0,96 |
| DK0010287234 | H. LUNDBECK A/S NAM. DK 5 | 15.045 | 15.045 | | 281,40 | 567.119,84 | 0,89 |
| DK0060534915 | NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20 | 32.574 | 876 | 1.168 | 331,95 | 1.448.446,03 | 2,28 |
| DK0010268606 | VESTAS WIND SYST. NAM.DK1 | 14.155 | 380 | 507 | 605,60 | 1.148.297,17 | 1,81 |
| lautend auf GBP | | | | | | | |
| GB0000536739 | ASHTAD GRP PLC LS-,10 | 28.537 | 800 | | 21,59 | 712.657,55 | 1,12 |
| GB0006731235 | ASSOC. BR. FOODS LS-,0568 | 27.096 | 400 | 604 | 25,66 | 804.232,77 | 1,26 |

| | | | | | | | |
|--------------|---------------------------|---------|--------|-------|-------|------------|------|
| GB00BVYVFW23 | AUTO TRADER GRP PLCLS0,01 | 50.750 | | | 5,70 | 334.603,77 | 0,53 |
| GB0009697037 | BABCOCK INTL GRP LS-,60 | 98.254 | 2.900 | 2.346 | 5,23 | 594.163,20 | 0,93 |
| GB00B02L3W35 | BERKELEY GRP HLDGS ORD | 16.719 | 500 | 381 | 38,06 | 736.035,93 | 1,16 |
| GB00B0744B38 | BUNZL PLC LS-,3214857 | 28.350 | 14.450 | | 23,10 | 757.504,08 | 1,19 |
| GB0031743007 | BURBERRY GROUP LS-,0005 | 30.338 | 800 | 1.048 | 20,11 | 705.698,10 | 1,11 |
| GB0031215220 | CARNIVAL PLC DL 1,66 | 13.199 | 400 | 301 | 40,76 | 622.293,32 | 0,98 |
| GB00BD6K4575 | COMPASS GROUP LS-,1105 | 48.086 | 1.950 | 1.000 | 17,45 | 970.585,98 | 1,53 |
| GB00B7KR2P84 | EASYJET PLC LS-,27285714 | 35.800 | 1.050 | | 11,66 | 480.140,65 | 0,75 |
| GB00B2QPKJ12 | FRESNILLO PLC DL -,50 | 84.290 | 1.300 | 2.010 | 7,41 | 722.070,65 | 1,14 |
| GB0005603997 | LEGAL GENL GRP PLCLS-,025 | 290.571 | 8.500 | 6.929 | 2,80 | 939.407,48 | 1,48 |
| GB00B1CRLC47 | MONDI PLC EO -,20 | 46.191 | 650 | 1.059 | 17,21 | 919.246,48 | 1,45 |
| GB0006825383 | PERSIMMON PLC LS-,10 | 20.331 | 550 | 719 | 22,69 | 533.596,74 | 0,84 |
| GB00BDVZY277 | ROYAL MAIL PLC LS -,01 | 191.400 | 5.050 | 4.100 | 2,54 | 561.892,82 | 0,88 |
| GB00B019KW72 | SAINSBURY-J.- LS-28571428 | 219.951 | 3.300 | 5.249 | 2,23 | 566.077,50 | 0,89 |
| GB00B1KJ408 | WHITBREAD LS -,76797385 | 11.268 | 250 | 382 | 47,54 | 619.620,74 | 0,97 |
| JE00B8KF9B49 | WPP PLC LS-,10 | 53.455 | 1.400 | 1.879 | 9,65 | 596.671,89 | 0,94 |

lautend auf NOK

| | | | | | | | |
|--------------|---------------|--------|-------|-------|-------|------------|------|
| NO0003733800 | ORKLA NK 1,25 | 91.940 | 2.440 | 2.000 | 67,74 | 642.911,84 | 1,01 |
|--------------|---------------|--------|-------|-------|-------|------------|------|

lautend auf SEK

| | | | | | | | |
|--------------|-----------------------------|---------|---------|-----|--------|------------|------|
| SE0000103814 | ELECTROLUX B | 30.140 | 800 | 640 | 236,20 | 669.305,50 | 1,05 |
| SE0000103699 | HEXAGON AB B FRIA SK1,333 | 16.660 | 11.680 | | 524,20 | 821.056,93 | 1,29 |
| SE0000163594 | SECURITAS AB B SK 1 | 44.720 | 44.720 | | 166,00 | 697.928,83 | 1,10 |
| SE0000148884 | SKAND. ENSK. BKN A FR. SK10 | 104.800 | 104.800 | | 92,70 | 913.360,60 | 1,44 |

lautend auf CZK

| | | | | | | | |
|--------------|------------------------|---------|-------|-------|-------|------------|------|
| CZ0008040318 | MONETA MONEY BANK KC 1 | 225.549 | 5.982 | 4.935 | 72,95 | 640.699,33 | 1,01 |
|--------------|------------------------|---------|-------|-------|-------|------------|------|

lautend auf HUF

| | | | | | | | |
|--------------|-----------------------|--------|--|--------|----------|------------|------|
| HU0000153937 | MOL NYRT. NA A UF 125 | 59.995 | | 36.184 | 3.346,00 | 621.015,53 | 0,98 |
|--------------|-----------------------|--------|--|--------|----------|------------|------|

lautend auf PLN

| | | | | | | | |
|--------------|---------------------------|--------|--------|--------|-------|------------|------|
| PLCFRPT00013 | CYFROWY POLSAT SA ZY -,04 | 97.281 | 99.855 | 2.574 | 26,50 | 600.486,01 | 0,94 |
| PLLOTOS00025 | GRUPA LOTOS S.A. ZY 1 | 26.217 | 43.290 | 17.073 | 84,88 | 518.343,15 | 0,82 |
| PLPKN0000018 | PKN ORLEN S.A. ZY 1,25 | 33.119 | 10.942 | 14.236 | 99,44 | 767.127,10 | 1,21 |

lautend auf USD

| | | | | | | | |
|--------------|-----------------------|-------|-----|-----|-------|------------|------|
| US69343P1057 | LUKOIL SP.ADR RL-,025 | 9.365 | 200 | 299 | 85,98 | 720.152,67 | 1,13 |
|--------------|-----------------------|-------|-----|-----|-------|------------|------|

Summe Wertpapiervermögen

63.180.633,18 99,35

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

| | | | | | | | |
|-----|--|--|--|--|--|------------|------|
| EUR | | | | | | 295.138,05 | 0,46 |
|-----|--|--|--|--|--|------------|------|

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

295.138,05 0,46

Sonstiges Vermögen

| | | | | | | | |
|-----------------------|--|--|--|--|--|------------|-------|
| Ausstehende Zahlungen | | | | | | -74.803,57 | -0,12 |
| Diverse Gebühren | | | | | | -7.961,10 | -0,01 |
| Dividendenansprüche | | | | | | 206.341,81 | 0,32 |

Summe sonstiges Vermögen

123.577,14 0,19

Fondsvermögen

63.599.348,37 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG

KURS

| | |
|---------------------------|----------|
| Schweizer Franken (CHF) | 1,1402 |
| Tschechische Kronen (CZK) | 25,6810 |
| Daenische Kronen (DKK) | 7,4652 |
| Britische Pfund (GBP) | 0,8645 |
| Ungarische Forint (HUF) | 323,2500 |
| Norwegische Kronen (NOK) | 9,6872 |
| Zloty (Polen) (PLN) | 4,2931 |
| Schwedische Kronen (SEK) | 10,6365 |
| US-Dollar (USD) | 1,1181 |

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

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 | 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

| | | | |
|--------------|---------------------------|--------|--------|
| DE0008404005 | ALLIANZ SE NA O.N. | 192 | 7.415 |
| FR0000120628 | AXA S.A. INH. EO 2,29 | 1.310 | 50.540 |
| IT0003132476 | ENI S.P.A. | 70.580 | 70.580 |
| AT0000652011 | ERSTE GROUP BNK INH. O.N. | 26.035 | 26.035 |
| FI0009013296 | NESTE OYJ | | 14.920 |
| FR0000120966 | SOCIETE BIC INH. EO 3,82 | 240 | 8.439 |
| FR0000051807 | TELEPERFORMANCE INH.EO2,5 | 130 | 4.730 |
| DE0005089031 | UTD.INTERNET AG NA | | 12.558 |

lautend auf CHF

| | | | |
|--------------|---------------------------|-----|--------|
| CH0012138605 | ADECCO GROUP AG N. SF 0,1 | 338 | 13.048 |
| CH0014852781 | SWISS LIFE HLDG SF 5,10 | | 2.138 |

lautend auf NOK

| | | | |
|--------------|------------------|-----|--------|
| NO0003054108 | MOWI ASA NK 7,5 | | 35.260 |
| NO0010063308 | TELENOR ASA NK 6 | 690 | 47.189 |

lautend auf SEK

| | | | |
|--------------|-------------------------|-------|--------|
| SE0001662230 | HUSQVARNA NAM. B SK 100 | 2.660 | 92.780 |
| SE0000652216 | ICA GRUPPEN AB SK 2,50 | | 23.280 |
| SE0000242455 | SWEDBANK A | 1.220 | 42.920 |

lautend auf HUF

| | | | |
|--------------|----------------|-----|--------|
| HU0000061726 | OTP BANK NYRT. | 301 | 20.696 |
|--------------|----------------|-----|--------|

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2019

| Wertpapiervermögen | EUR | % |
|---|----------------------|---------------|
| Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere | | |
| Aktien | 63.180.633,18 | 99,35 |
| Summe Wertpapiervermögen | 63.180.633,18 | 99,35 |
| Bankguthaben/Verbindlichkeiten | | |
| Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten | 295.138,05 | 0,46 |
| Sonstiges Vermögen | | |
| Summe Sonstiges Vermögen | 123.577,14 | 0,19 |
| FOND S V E R M Ö G E N | 63.599.348,37 | 100,00 |

Linz, im Mai 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger