

KEPLER Value Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. August 2018 bis 31. Jänner 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

AT0000A0AGZ4

Thesaurierungsanteil

AT0000A0AH06

Thesaurierungsanteil IT

AT0000A21BG6

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 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 Value Aktienfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Value Aktienfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. August 2018 bis 31. Jänner 2019 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.07.2018	per 31.01.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	65.052.207,32	83.510.200,93
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	194,29	183,03
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	202,06	190,35
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	218,76	209,60
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	227,51	217,98
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	218,67	208,73
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	227,41	217,07
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		4,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		1,8194
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		1,8426

Umlaufende KEPLER Value Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.07.2018	160.499,586
Ausgabe	84.899,121
Rücknahmen	-33.661,963
Ausschüttungsanteile per 31.01.2019	211.736,744
Thesaurierungsanteile IT per 31.07.2018	102.155,000
Ausgabe	59.010,000
Rücknahmen	-6.025,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.01.2019	155.140,000
Thesaurierungsanteile per 31.07.2018	52.682,850
Ausgabe	8.376,832
Rücknahmen	-2.438,837
Thesaurierungsanteile per 31.01.2019	58.620,845

Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

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							
NL0000303709	AEGON NV (DEMAT.) EO-12	222.662	65.338	9.109	4,56	1.015.338,72	1,22
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	6.078	1.766	261	185,50	1.127.469,00	1,35
FR0000120222	CNP ASSURANCES INH. EO 4	24.642	6.525		19,98	492.347,16	0,59
DE0006062144	COVESTRO AG O.N.	16.970	10.718	393	48,99	831.360,30	1,00
IT0003132476	ENI S.P.A.	55.425	55.425		14,64	811.643,70	0,97
DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES NA O.N.	27.001	8.018	868	24,02	648.564,02	0,78
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	293.435	72.648		2,06	604.769,54	0,72
DE0008232125	LUFTHANSA AG VNA O.N.	50.504	14.692	2.188	22,43	1.132.804,72	1,36
FR0000121261	MICHELIN NOM. EO 2	6.143	1.521		95,68	587.762,24	0,70
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	28.189	6.979		13,51	380.833,39	0,46
FR0000121501	PEUGEOT SA EO 1	45.938	13.364	1.990	21,86	1.004.204,68	1,20
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	25.431	17.152	818	23,93	608.563,83	0,73
FR0000131906	RENAULT INH. EO 3,81	9.683	2.645	248	61,16	592.212,28	0,71
IT0005239360	UNICREDIT	49.455	12.244		10,51	519.673,14	0,62
FI0009005987	UPM KYMMENE CORP.	46.085	13.405	1.995	26,01	1.198.670,85	1,44
lautend auf AUD							
AU000000BSL0	BLUESCOPE STEEL LTD.	107.341	31.228	4.652	12,36	836.117,65	1,00
AU000000FLT9	FLIGHT CENTRE TRAVEL GRP	28.320	8.237	1.225	43,74	780.648,10	0,93
AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GRP LTD.	286.276	85.020	9.212	5,42	977.839,35	1,17
lautend auf CAD							
CA5592224011	MAGNA INTL INC. A	21.084	6.132	912	69,28	969.077,04	1,16
CA8787422044	TECK RES LTD. B SUB.VTG	42.759	11.683	1.097	31,69	898.974,14	1,08
CA9528451052	WEST FRASER TIMBER CO.LTD	14.860	14.860		77,45	763.550,30	0,91
lautend auf DKK							
DK0010268606	VESTAS WIND SYST. NAM.DK1	17.835	4.873	457	541,40	1.293.485,47	1,55
lautend auf GBP							
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC LS-,738636	97.448	28.349	4.222	8,44	940.592,79	1,13
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN DL-,54945	53.898	15.678	2.334	18,99	1.170.811,05	1,40
GB0000811801	BARRATT DEV. PLC LS-,10	110.652	32.862	3.560	5,44	688.568,84	0,82
ES0177542018	INTERN.CONSAIRL.GR.	105.714	31.396	3.402	6,49	785.055,24	0,94
lautend auf HKD							
CNE100000Q43	AGRICULT.BNK OF CN H YC 1	1.929.000	572.000	61.000	3,68	792.400,51	0,95
CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD H YC 1	1.760.000	480.000	44.000	3,60	707.261,26	0,85
CNE100000205	BK O.COMMUNICATIONS H YC1	1.104.000	301.000	28.000	6,52	803.491,66	0,96
CNE100002367	CH. HUARONG ASS. M. H HD1	2.049.000	508.000		1,53	349.943,63	0,42
CNE1000002G3	CHINA CMNCTS SRVCS H YC 1	1.448.000	428.000	44.000	7,28	1.176.696,99	1,41
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H YC 1	1.419.000	411.000	60.000	6,94	1.099.275,55	1,32
CNE100001QW3	CHINA EVERB.BANK CO.H YC1	1.209.000	299.000		3,70	499.335,83	0,60
CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BK H YC 1	267.000	72.500	6.500	33,00	983.535,19	1,18
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD.	116.500	31.500	2.500	82,55	1.073.513,98	1,29
CNE1000002Q2	CHINA PETRO.+ CHEM. H YC1	505.600	134.000		6,58	371.362,17	0,44
CNE100000X44	CHONGQING RURAL COMM. H	683.000	169.000		4,47	340.794,78	0,41
KYG2177B1014	CK ASSET HLDGS O.N.	52.000	13.500		65,40	379.617,12	0,45
CNE1000003G1	IND.+COMM.BK CHINA H YC 1	1.408.000	418.000	45.000	5,98	939.871,63	1,13
BMG524401079	KERRY PROPERTIES HD 1	279.000	287.500	8.500	31,90	993.481,05	1,19
lautend auf NOK							
NO0010096985	EQUINOR ASA NK 2,50	38.786	38.786		190,10	761.688,27	0,91
lautend auf SEK							
SE0011088665	BOLIDEN AB (POST SPLIT)	26.860	6.650		223,85	578.770,09	0,69
lautend auf JPY							
JP3126340003	ALFRESA HOLDINGS CORP.	61.200	16.800	2.500	2.983,00	1.459.659,39	1,74
JP3778630008	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	38.500	9.900	7.500	4.655,00	1.432.937,55	1,71
JP3830800003	BRIDGESTONE CORP.	22.900	6.600	600	4.166,00	762.784,04	0,91
JP3485800001	DAICEL CORP.	85.500	25.400	2.700	1.127,00	770.436,56	0,92
JP3705200008	JAPAN AIRLINES CO. LTD	15.000	3.800		3.951,00	473.854,64	0,57
JP3210200006	KAJIMA CORP.	43.600	43.600	65.000	1.535,00	535.108,34	0,64

JP3496400007	KDDI CORP.	39.200	10.600	900	2.693,00	844.052,13	1,01
JP3885780001	MIZUHO FINL GROUP	492.500	146.200	15.800	177,90	700.533,70	0,84
JP3735400008	NIPPON TEL. TEL.	27.900	7.500	600	4.700,00	1.048.452,87	1,26
JP3672400003	NISSAN MOTOR	90.200	26.700	2.800	913,60	658.884,78	0,79
JP3165650007	NTT DOCOMO INC.	35.500	10.500	1.100	2.609,00	740.541,30	0,89
JP3500610005	RESONA HOLDINGS INC.	184.200	54.600	5.800	547,40	806.197,17	0,97
JP3414750004	SEIKO EPSON CORP.	54.300	16.100	1.700	1.706,00	740.671,62	0,89
JP3814800003	SUBARU CORP.	21.800	6.500	700	2.511,00	437.673,30	0,52
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	20.000	5.900	600	4.014,00	641.880,55	0,77
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP.	5.644	1.400		6.639,00	299.596,35	0,36
lautend auf KRW							
KR7000720003	HYUNDAI ENG.+CON. SW 5000	19.517	5.795	627	61.800,00	944.777,82	1,13
KR7005381009	HYUNDAI MOTOR PFD SW 5000	9.680	2.564		76.900,00	583.082,29	0,70
KR7000270009	KIA MOTORS CORP. SW5000	16.160	4.001		36.150,00	457.591,35	0,55
KR7051911006	LG CHEMIC. PFD SW 5000	5.312	1.577	170	211.000,00	877.947,75	1,05
KR7051901007	LG HOUSEH.+HEALTHC.SW5000	1.318	390	41	752.000,00	776.356,87	0,93
KR7011170008	LOTTE CHEMIC.CORP.SW 5000	4.229	1.229	182	304.500,00	1.008.679,36	1,21
KR7005931001	SAMSUNG EL. PREF. SW 100	47.179	13.724	2.043	37.250,00	1.376.585,40	1,65
KR7000660001	SK HYNIX INC. SW 5000	6.976	1.727		75.900,00	414.740,45	0,50
KR7017670001	SK TELECOM CO. LTD SW 500	2.806	844	101	258.500,00	568.167,47	0,68
lautend auf SGD							
SG0531000230	VENTURE SD-,25	54.200	54.200		16,30	572.485,74	0,69
SG1U76934819	YANGZUIJIANG SHIP.HLDGS	1.446.300	429.500	46.500	1,42	1.330.835,93	1,59
lautend auf USD							
US0185811082	ALLIANCE DATA SYS. DL-,01	4.748	4.748		179,56	746.607,30	0,89
US0378331005	APPLE INC.	18.285	4.995	2.957	165,25	2.646.112,84	3,16
BMG0684D1074	ATHENE HOLDING A DL-,001	20.117	5.974	647	42,84	754.717,82	0,90
US0865161014	BEST BUY CO. DL-,10	23.320	6.371	3.309	58,98	1.204.495,67	1,44
VGG1890L1076	CAPRI HOLDINGS LTD	19.265	19.265		42,90	723.766,09	0,87
US2473617023	DELTA AIR LINES INC.	19.995	5.462	512	50,27	880.242,27	1,05
US29274F1049	ENEL AMERICAS SA ADR/50	27.714	8.264		10,12	245.613,17	0,29
US29278D1054	ENEL CHILE SA ADR REGS/50	27.714	8.595		5,31	128.874,10	0,15
US3453708600	FORD MOTOR DL-,01	43.697	10.819		8,71	333.304,90	0,40
US3647601083	GAP INC. DL-,05	27.231	8.087	876	25,25	602.139,20	0,72
CH0114405324	GARMIN LTD NAM.SF 0,10	14.527	4.314	467	69,10	879.074,96	1,05
US3682872078	GAZPROM ADR SP./2 RL 5L 5	84.302	20.871		4,96	365.882,05	0,44
US37045V1008	GENERAL MOTORS DL-,01	25.834	7.058	662	39,09	884.360,33	1,06
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	16.067	4.672	694	69,83	982.536,66	1,18
US40434L1052	HP INC DL -,01	71.672	20.849	3.104	22,20	1.393.395,57	1,67
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	32.489	9.451	1.407	47,54	1.352.593,97	1,62
US5128071082	LAM RESEARCH CORP. DL-001	6.548	6.758	210	170,93	980.164,32	1,17
US5218652049	LEAR CORP. DL-,01	5.537	1.512	141	153,72	745.378,44	0,89
US69343P1057	LUKOIL SP.ADR RL-,025	8.197	2.029		79,40	569.963,92	0,68
NL0009434992	LYONDELLBAS.IND.A EO -,04	9.612	2.625	245	88,22	742.596,23	0,89
US55616P1049	MACYS, INC. DL-,01	17.546	4.646		25,72	395.203,71	0,47
US56418H1005	MANPOWERGROUP INC. DL-,01	13.688	3.980	591	76,02	911.254,72	1,09
US5951121038	MICRON TECHN. INC. DL-,10	30.340	8.825	1.313	38,24	1.016.027,32	1,22
US6937181088	PACCAR INC. DL 1	15.396	15.396		64,75	873.010,77	1,05
US7156841063	PT TELEK.IND.TBK ADR/100	28.803	8.668	1.041	27,65	697.436,68	0,84
IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNO. DL-,00001	21.696	21.696		43,74	831.056,17	1,00
US8688612048	SURGUTNEFTGAS ADR/10	54.227	13.425		4,10	194.512,47	0,23
US8765685024	TATA MTRS LTD ADR/5 IR 2	22.453	5.559		12,58	247.358,56	0,30
US8766292051	TATNEFT PJSC ADR REG.S 6	21.485	6.249	929	73,00	1.373.504,69	1,64
US9100471096	UNITED CONTL HLDGS DL-,01	18.263	4.713	2.144	87,47	1.398.953,16	1,68
US91307C1027	UTD THERAP. (DEL.) DL-,01	13.451	3.912	581	116,12	1.367.834,42	1,64
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.DL-,01	16.229	4.636	704	83,28	1.183.598,49	1,42
US9581021055	WESTN DIGITAL DL-,01	17.405	17.964	559	43,83	668.063,01	0,80
Summe Wertpapiervermögen						83.096.125,95	99,50

BEZEICHNUNG	NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Derivative Produkte						
Finanzterminkontrakte						
Währungsterminkontrakte						
Gekaufte Kontrakte						
lautend auf JPY						
FX EUR/JPY F125000 MAERZ 2019	2)	18	18		-45.584,47	-0,05
Summe Derivate					-45.584,47	-0,05
Bankguthaben/Verbindlichkeiten						
EUR					341.276,16	0,41
nicht EU-Währungen					37.139,95	0,04
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten					378.416,11	0,45
Sonstiges Vermögen						
Ausstehende Zahlungen					-88.297,11	-0,11
Diverse Gebühren					-6.885,82	-0,01
Dividendenansprüche					131.452,17	0,16
Einschüsse (Initial/Variation Margins)					45.584,47	0,06
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					-610,37	0,00
Summe sonstiges Vermögen					81.243,34	0,10
Fondsvermögen					83.510.200,93	100,00

2) Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds vermindert

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,5868
Canadische Dollar (CAD)	1,5073
Daenische Kronen (DKK)	7,4650
Britische Pfund (GBP)	0,8742
Hongkong Dollar (HKD)	8,9585
Japanische Yen (JPY)	125,0700
Suedkoreanische Won (KRW)	1.276,6500
Norwegische Kronen (NOK)	9,6801
Schwedische Kronen (SEK)	10,3886
Singapur-Dollar (SGD)	1,5432
US-Dollar (USD)	1,1419

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Jänner 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 CAD			
CA53278L1076	LINAMAR CORP.	476	15.234
lautend auf HKD			
HK0004000045	WHARF (HLDGS) LTD		107.000
lautend auf USD			
US02376R1023	AMERICAN AIRLINES GRP		10.567
US0367521038	ANTHEM INC. DL-,01		5.965
US4448591028	HUMANA INC. DL-,166		4.721
VGG607541015	MICHAEL KORS HLDGS LTD	1.135	15.630
US64110D1046	NETAPP INC.		20.184
	BEZEICHNUNG	OPENING	CLOSING
		KONTRAKTE/NOMINALE	KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf JPY

FX EUR/JPY F125000 DEZEMBER 2018	16	16
FX EUR/JPY F125000 SEPTEMBER 2018		13

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.01.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	83.096.125,95	99,50
Summe Wertpapiervermögen	83.096.125,95	99,50
Derivative Produkte		
Finanzterminkontrakte	-45.584,47	-0,05
Summe derivative Produkte	-45.584,47	-0,05
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	378.416,11	0,45
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	81.243,34	0,10
FOND S V E R M Ö G E N	83.510.200,93	100,00

Linz, im Februar 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger