

KEPLER Risk Select Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. März 2018 bis 31. August 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	AT0000A0NUV7
Thesaurierungsanteil	AT0000A0NUW5
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTJ5

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:

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 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 (Miteigentumsfonds) - vom 1. März 2018 bis 31. August 2018 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 28.02.2018	per 31.08.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	169.636.590,97	190.513.886,26
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	180,06	187,36
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	187,26	194,85
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	196,52	206,76
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	204,38	215,03
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	193,30	202,89
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	201,03	211,00
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,5000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		1,1510
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,9957

Umlaufende KEPLER Risk Select Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 28.02.2018	74.480,061
Ausgabe	6.580,650
Rücknahmen	-1.712,344
Ausschüttungsanteile per 31.08.2018	79.348,367
Thesaurierungsanteile IT per 28.02.2018	259.119,000
Ausgabe	26.916,000
Rücknahmen	-9.838,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2018	276.197,000
Thesaurierungsanteile per 28.02.2018	544.741,125
Ausgabe	71.871,665
Rücknahmen	-32.369,636
Thesaurierungsanteile per 31.08.2018	584.243,154

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

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							
ES0109067019	AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	43.503	3.108	233	80,78	3.514.172,34	1,83
DE0005200000	BEIERSDORF AG O.N.	4.733	4.733		101,75	481.582,75	0,25
BE0974256852	COLRUYT	37.528	2.480		51,32	1.925.936,96	1,01
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	57.359	4.098	308	37,04	2.124.577,36	1,12
DE0005785802	FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	29.020	2.072	155	88,48	2.567.689,60	1,35
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	37.399	2.672	200	66,32	2.480.301,68	1,30
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	26.205	1.872	140	118,30	3.100.051,50	1,62
NL0000008977	HEINEKEN HLDG EO 1,60	32.939	2.353	176	82,95	2.732.290,05	1,43
DE0006048408	HENKEL AG+CO.KGAA ST O.N.	17.863	1.180		97,70	1.745.215,10	0,92
PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGFS NAM.EO1	77.846	4.165		13,00	1.011.998,00	0,53
IE0004906560	KERRY GRP PLC A EO-,125	23.575	1.683	125	97,35	2.295.026,25	1,20
DE0006599905	MERCK KGAA O.N.	11.655	624		91,72	1.068.996,60	0,56
FI0009013296	NESTE OYJ	23.797	23.797		74,98	1.784.299,06	0,94
FR000120321	OREAL (L) INH. EO 0,2	10.309	735	54	210,00	2.164.890,00	1,14
BE0003810273	PROXIMUS S.A.	63.342	4.186		19,83	1.256.071,86	0,66
ES0173093024	RED ELECTRICA CORP.EO-,50	18.380	1.019		18,24	335.159,30	0,18
LU0061462528	RTL GROUP	14.931	14.931		63,80	952.597,80	0,50
IE00BYTBXV33	RYANAIR HLDGS PLC EO-,006	183.178	13.088	984	14,24	2.608.454,72	1,37
FR000120966	SOCIETE BIC INH. EO 3,82	15.672	838		78,60	1.231.819,20	0,65
BE0003826436	TELENET GROUP HOLDING NV	28.281	1.869		46,74	1.321.853,94	0,69
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	369.896	24.443		4,53	1.676.368,67	0,88
BE0003739530	UCB S.A.	9.339	9.339		79,46	742.076,94	0,39
lautend auf AUD							
AU000000NCM7	NEWCREST MNG LTD	111.818	54.410		19,56	1.363.353,64	0,72
lautend auf CAD							
CA01626P4033	ALIMENTATION COUCHE-T. B	63.701	4.551	342	63,15	2.657.996,45	1,40
CA05534B7604	BCE INC. NEW	47.999	3.172		53,63	1.700.884,32	0,89
CA0641491075	BK NOVA SCOTIA	32.426	2.143		75,74	1.622.756,92	0,85
CA4969024047	KINROSS GOLD CORP.	542.798	35.868		3,89	1.395.155,55	0,73
CA6330671034	NATL BK OF CDA	42.513	2.809		65,13	1.829.521,94	0,96
CA8029121057	SAPUTO INC.	64.707	4.276		40,33	1.724.305,76	0,91
CA87971M1032	TELUS CORP.	58.643	3.875		48,53	1.880.447,72	0,99
lautend auf CHF							
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT NA SF0,02	1.478	105	7	1.720,00	2.246.319,70	1,18
CH0010570767	LINDT SPRUENGLI PS SF 10	183	14		7.160,00	1.157.798,00	0,61
CH0024608827	PARTNERS GR.HLDG SF -,01	5.473	389	28	764,50	3.697.188,74	1,93
CH0024638212	SCHINDLER HLDG NA SF-,10	8.022	530		225,20	1.596.319,17	0,84
CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01	16.481	16.481		146,00	2.126.204,82	1,12
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	11.488	759		179,30	1.820.092,25	0,96
CH0014852781	SWISS LIFE HLDG SF 5,10	9.416	671	49	354,10	2.946.192,10	1,54
lautend auf DKK							
DK0060094928	ORSTED A/S DK 10	34.458	34.458		407,00	1.880.930,51	0,99
DK0010268606	VESTAS WIND SYST. NAM.DK1	16.230	16.230		447,30	973.656,34	0,51
lautend auf GBP							
GB00BD6K4575	COMPASS GROUP LS-,1105	80.054	80.054		16,73	1.494.574,80	0,78
GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC DL -,50	165.169	165.169		9,06	1.670.287,67	0,88
GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	140.633	9.270		8,09	1.269.308,12	0,67
GB0032089863	NEXT PLC LS 0,10	37.375	2.670	200	54,94	2.291.440,22	1,20
lautend auf HKD							
CNE1000002G3	CHINA CMNCTS SRVCS H YC 1	2.988.000	198.000		6,04	1.972.363,45	1,04
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H YC 1	2.259.000	150.000		7,00	1.728.158,95	0,91
BMG2113B1081	CN RES GAS GR.LTD. HD-,10	656.000	42.000		36,15	2.591.681,06	1,36
KYG3066L1014	ENN ENERGY HLDGS HD-,10	62.000	5.000		72,50	491.246,09	0,26
HK0270001396	GUANGDONG INV. LTD	1.912.000	136.000	10.000	13,70	2.862.713,38	1,50
HK0000093390	HKT TRUST A.HK.LTD ST.UTS	1.745.000	684.000		10,16	1.937.575,13	1,02
HK0008011667	PCCW LTD CONS.	2.246.000	120.000		4,23	1.038.292,06	0,54
KYG8087W1015	SHENZHOU I.G.H.REGS HD-10	252.000	17.000		103,00	2.836.659,31	1,49

lautend auf NOK

NO0003054108	MARINE HARVEST ASA NK 7,5	63.556	63.556		180,40	1.178.438,79	0,62
NO0003733800	ORKLA NK 1,25	189.553	12.526		68,96	1.343.512,95	0,71

lautend auf SEK

SE0000652216	ICA GRUPPEN AB SK 2,50	50.499	3.337		276,30	1.311.089,22	0,69
--------------	------------------------	--------	-------	--	--------	--------------	------

lautend auf CZK

CZ0008019106	KOMERCNI BANKA INH. KC100	65.224	4.659	349	930,00	2.354.017,39	1,24
CZ0008040318	MONETA MONEY BANK KC 1	530.356	530.356		78,20	1.609.509,44	0,84

lautend auf HUF

HU0000153937	MOL NYRT. NA A UF 125	216.558	15.474	1.164	2.894,00	1.916.512,80	1,01
HU0000061726	OTP BANK NYRT.	32.832	20.399		10.350,00	1.039.146,20	0,55

lautend auf ILS

IL0006046119	BK LEUMI LE-ISRAEL IS1	250.536	250.536		24,23	1.440.928,41	0,76
IL0002730112	NICE LTD. IS 1	4.933	4.933		415,20	486.169,05	0,26

lautend auf JPY

JP3152740001	ABC-MART	31.500	2.100		6.040,00	1.467.263,05	0,77
JP3982100004	LAWSON INC.	30.300	2.000		6.500,00	1.518.855,56	0,80
JP3268950007	MEDICEO PALT.HLDGS	127.300	9.000	600	2.231,00	2.190.223,64	1,15
JP3918000005	MEIJI HOLDINGS CO.LTD	26.200	26.200		7.420,00	1.499.221,10	0,79
JP3469000008	MITSUBISHI TANABE PHARMA	75.800	4.000		1.905,00	1.113.588,34	0,58
JP3735400008	NIPPON TEL. TEL.	63.000	4.200		4.991,00	2.424.870,83	1,27
JP3756100008	NITORI CO. LTD	23.400	1.500	2.200	16.635,00	3.001.920,26	1,57
JP3165650007	NTT DOCOMO INC.	84.700	5.600		2.856,00	1.865.529,42	0,98
JP3689500001	ORACLE CORP. JAPAN	20.600	1.400		9.450,00	1.501.272,46	0,79
JP3188200004	OTSUKA CORP.	91.100	91.500	42.900	3.940,00	2.768.057,38	1,45
JP3780100008	PARK24 CO. LTD	85.300	5.600		3.320,00	2.183.974,71	1,15
JP3421800008	SECOM CO. LTD	29.500	2.000		9.092,00	2.068.435,26	1,09
JP3358200008	SHIMAMURA CO.	9.300	700		10.170,00	729.397,70	0,38
JP3336560002	SUNTORY BEVERAG.+FOOD LTD	45.400	3.000		4.540,00	1.589.542,69	0,83
JP3573000001	TOKYO GAS CO. LTD	64.300	4.300		2.640,50	1.309.355,67	0,69
JP3613000003	TOYO SUISAN KAISHA	67.800	4.500		4.100,00	2.143.749,52	1,13
JP3935600001	YAMAZAKI BAKING	100.800	6.600		2.248,00	1.747.500,58	0,92

lautend auf KRW

KR7012750006	S1 CORP. SW 500	11.888	1.045		85.000,00	778.669,95	0,41
--------------	-----------------	--------	-------	--	-----------	------------	------

lautend auf PLN

PLPKN0000018	PKN ORLEN S.A. ZY 1,25	82.134	5.427		98,70	1.883.991,22	0,99
--------------	------------------------	--------	-------	--	-------	--------------	------

lautend auf SGD

SG1N31909426	COMFORTDELGRO	1.156.700	76.400		2,30	1.669.015,06	0,88
--------------	---------------	-----------	--------	--	------	--------------	------

lautend auf USD

IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	15.447	1.103	82	168,63	2.234.560,87	1,17
US02209S1033	ALTRIA GRP INC. DL-,333	45.648	3.261	244	58,68	2.297.867,92	1,21
US0304201033	AMERICAN WATER WKS DL-,01	29.275	2.091	156	87,61	2.200.208,24	1,15
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	17.653	1.261	94	200,35	3.034.038,39	1,58
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	47.308	3.126		31,96	1.297.043,56	0,68
US0495601058	ATMOS EN. CORP.	22.367	1.474		92,55	1.775.813,55	0,93
US1713401024	CHURCH + DWIGHT CO. DL 1	62.550	4.469	335	56,38	3.025.280,09	1,58
US2044291043	CIA CERV. UNIDAS ADR/2	80.288	80.288		26,05	1.794.202,97	0,94
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	56.919	2.817		5,91	288.574,50	0,15
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	62.239	4.447	334	47,15	2.517.430,60	1,32
US1890541097	CLOROX CO. DL 1	9.678	518		145,00	1.203.834,61	0,63
US2091151041	CONSOLIDATED EDISON	29.065	2.077	156	79,39	1.979.471,86	1,04
BMG2519Y1084	CREDICORP LTD DL 5	4.467	4.467		216,45	829.443,38	0,44
US1266501006	CVS HEALTH CORP. DL-,01	26.015	1.719		74,53	1.663.290,68	0,87
US30040W1080	EVERSOURCE ENERGY DL 5	32.507	2.148		62,64	1.746.794,61	0,92
US4404521001	HORMEL FOODS DL-,01465	68.181	4.871	366	38,55	2.254.763,28	1,18
US50540R4092	LAB. CORP.OF AMER. DL-,10	9.133	603		172,86	1.354.319,62	0,71
US55616P1049	MACYS, INC. DL-,01	35.826	2.710		35,97	1.105.482,73	0,58
US5797802064	MCCORMICK + CO.INC. N.VTG	8.176	719		123,66	867.327,92	0,46
US7156841063	PT TELEK.IND.TBK ADR/100	79.888	5.279		23,42	1.605.024,41	0,84
US8718291078	SYSO CORP. DL 1	16.107	1.331		73,97	1.022.076,68	0,54
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	89.216	6.375	479	43,46	3.326.179,43	1,74
US9026811052	UGI CORP.	43.563	33.560		54,00	2.018.016,64	1,06
US9139031002	UNIV. HEALTH SERV.B DL-01	10.279	10.279		129,24	1.139.622,51	0,60
US9311421039	WALMART DL-,10	25.554	1.688		96,10	2.106.665,01	1,11
US92939U1060	WEC ENERGY GRP DL 10	35.440	2.532	190	67,83	2.062.190,27	1,08

lautend auf ZAR

ZAE000013181	ANGLO AMERN PLATIN.RC-,10	31.836	2.408		429,50	794.988,40	0,42
ZAE000018123	GOLD FIELDS LTD RC-,50	313.694	23.729		35,98	656.215,52	0,34

Summe Wertpapiervermögen

190.259.340,75 99,87

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	227.932,57	0,12
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	227.932,57	0,12

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-185.963,84	-0,10
Diverse Gebühren	-31.782,66	-0,02
Dividendenansprüche	245.760,79	0,13
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-1.401,35	0,00
Summe sonstiges Vermögen	26.612,94	0,01

Fondsvermögen	190.513.886,26	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,6043
Canadische Dollar (CAD)	1,5134
Schweizer Franken (CHF)	1,1317
Tschechische Kronen (CZK)	25,7680
Daenische Kronen (DKK)	7,4561
Britische Pfund (GBP)	0,8961
Hongkong Dollar (HKD)	9,1502
Ungarische Forint (HUF)	327,0100
Israelische Schekel (ILS)	4,2129
Japanische Yen (JPY)	129,6700
Suedkoreanische Won (KRW)	1.297,7000
Norwegische Kronen (NOK)	9,7294
Zloty (Polen) (PLN)	4,3029
Schwedische Kronen (SEK)	10,6422
Singapur-Dollar (SGD)	1,5940
US-Dollar (USD)	1,1657
Suedafrikanische Rand (ZAR)	17,1997

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. August 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 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

DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG NA O.N.	390	11.936
--------------	----------------------	-----	--------

lautend auf CAD

CA0679011084	BARRICK GOLD CORP.	6.398	148.030
--------------	--------------------	-------	---------

lautend auf CHF

CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL SF 1		12.748
CH0000587979	SIKA AG INH. SF 0,60	9	265
CH0126881561	SWISS RE AG NAM. SF -,10		13.313

lautend auf DKK

DK0060738599	WILLIAM DEM.HLDG A DK 0,2	5.951	101.514
--------------	---------------------------	-------	---------

lautend auf GBP

DE000TUAG000	TUI AG NA O.N.	3.440	104.809
--------------	----------------	-------	---------

lautend auf HKD

KYG8167W1380	SINO BIOPH.SUBDIV.HD-,025		1.935.000
--------------	---------------------------	--	-----------

lautend auf HUF

HU0000123096	RICHT.GEDE.VEG.GYAR UF100	1.656	85.772
--------------	---------------------------	-------	--------

lautend auf ILS

IL0006954379	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD.		79.530
--------------	---------------------------	--	--------

lautend auf JPY

JP3198900007	ORIENTAL LAND CO.		36.600
--------------	-------------------	--	--------

lautend auf USD

US23918K1088	DAVITA INC. DL -,001	375	19.596
--------------	----------------------	-----	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.08.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	190.259.340,75	99,87
Summe Wertpapiervermögen	190.259.340,75	99,87
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	227.932,57	0,12
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	26.612,94	0,01
FOND S V E R M Ö G E N	190.513.886,26	100,00

Linz, im September 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger