

KEPLER Value Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. August 2021 bis 31. Jänner 2022

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
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXC4

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)
Dr. Teodoro Cocca (ab 01.09.2021)
Mag. Serena Denkmaier
Friedrich Führer (bis 31.08.2021)
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Robert Gründlinger, MBA (bis 31.12.2021)
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 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 - vom 1. August 2021 bis 31. Jänner 2022 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.07.2021	per 31.01.2022
	EUR	EUR
Fondsvermögen	121.462.477,99	123.429.180,24
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	203,36	210,87
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	211,49	219,30
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	242,69	254,85
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	252,39	265,04
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	243,70	255,94
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	253,44	266,17
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	237,61	248,79
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	247,11	258,74

Umlaufende KEPLER Value Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.07.2021	170.122,179
Ausgabe	9.379,633
Rücknahmen	-4.683,072
Ausschüttungsanteile per 31.01.2022	174.818,740
Thesaurierungsanteile IT per 31.07.2021	264.410,000
Ausgabe	26.597,000
Rücknahmen	-47.982,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.01.2022	243.025,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.07.2021	22.814,711
Ausgabe	7.293,062
Rücknahmen	-1.867,646
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.01.2022	28.240,127
Thesaurierungsanteile per 31.07.2021	72.110,573
Ausgabe	6.450,708
Rücknahmen	-8.622,181
Thesaurierungsanteile per 31.01.2022	69.939,100

Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

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	56.549	3.708	4.195	28,75	1.625.783,75	1,32
AT0000730007	ANDRITZ AG	21.330	1.162	1.346	45,94	979.900,20	0,79
DE0007100000	DAIMLER AG NA O.N.	24.773	1.624	2.083	69,87	1.730.889,51	1,40
DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES NA O.N.	33.882	1.845	2.137	29,07	984.949,74	0,80
NL0000009082	KON. KPN NV EO-04	599.362	45.942	57.079	2,90	1.737.550,44	1,41
FR0000121261	MICHELIN NOM. EO 2	7.800	420	395	147,10	1.147.380,00	0,93
AT0000743059	OMV AG	22.701	1.222	1.150	54,26	1.231.756,26	1,00
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	36.496			10,47	382.186,11	0,31
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	28.261	2.445	2.688	59,72	1.687.746,92	1,37
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	79.170	6.565	7.247	24,64	1.950.748,80	1,58
NL00150001Q9	STELLANTIS NV EO -,01	122.491	8.204	17.873	17,07	2.090.676,39	1,69
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	3.643	3.906	263	183,60	668.854,80	0,54
lautend auf AUD							
AU000000BSL0	BLUESCOPE STEEL LTD.	134.693	10.324	12.826	18,27	1.542.170,28	1,25
AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GRP LTD.	120.720	5.376	7.618	19,45	1.471.457,04	1,19
lautend auf DKK							
DK0010244425	A.P.MOELL.-M.NAM A DK1000	341	364	23	21.600,00	989.561,08	0,80
DK0060252690	PANDORA A/S DK 1	17.653	1.020	2.670	701,40	1.663.484,50	1,35
lautend auf GBP							
GB00BLJNL82	BERKELEY GR.HL LS-,054141	21.007	22.072	1.065	41,21	1.039.366,16	0,84
GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC LS-10	64.472	3.513	4.069	17,67	1.367.372,08	1,11
GB00B019KW72	SAINSBURY-J.-LS-28571428	507.356	32.932	42.359	2,99	1.821.927,70	1,48
lautend auf HKD							
CNE100000Q43	AGRICULT.BNK OF CN H YC 1	3.310.000	208.000	197.000	2,93	1.116.017,08	0,90
CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT H YC1	274.000	14.500	17.000	41,10	1.295.888,42	1,05
CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD H YC 1	3.476.000	189.000	219.000	3,03	1.211.986,05	0,98
CNE100000205	BK O.COMMUNICATIONS H YC1	1.403.000	74.000	70.000	5,22	842.759,00	0,68
KYG2113L1068	CHIN.RES CEMENT HLD (NEW)	1.080.000	56.000	52.000	6,63	823.972,11	0,67
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H YC 1	2.285.000	123.000	143.000	5,96	1.567.139,62	1,27
CNE100001QW3	CHINA EVERB.BANK CO.H YC1	1.518.000	61.000	109.000	2,92	510.070,08	0,41
CNE100000X44	CHONGQING RURAL COMM. H	879.000	50.000	41.000	2,83	286.253,32	0,23
HK0000077468	FAR EAST HORIZON	1.712.000	93.000	107.000	6,63	1.306.148,38	1,06
CNE1000003G1	IND.+COMM.BK CHINA H YC 1	1.768.000	96.000	111.000	4,68	952.145,54	0,77
KYG525621408	KINGBOARD HOLDINGS HD-,10	367.500	393.500	26.000	37,30	1.577.398,42	1,28
HK0992009065	LENOVO GROUP	772.000	380.000	52.000	8,37	743.563,37	0,60
CNE100001MK7	PEOPL.INS.CO.(GR.) H YC 1	3.207.000	203.000	231.000	2,45	904.149,55	0,73
HK3808041546	SINOTRUK HONG KONG	521.000	32.500	37.000	11,36	681.069,26	0,55
KYG8655K1094	TIANNENG POWER HD -,1	640.000	38.000	36.000	8,28	609.797,36	0,49
lautend auf SEK							
SE0015811559	BOLIDEN AB	33.705	1.836	2.126	383,80	1.228.406,37	1,00
lautend auf JPY							
JP3830800003	BRIDGESTONE CORP.	29.200	1.400	1.400	5.016,00	1.139.733,87	0,92
JP3830000000	BROTHER IND.	87.200	5.500	6.200	2.125,00	1.441.911,14	1,17
JP3485800001	DAICEL CORP.	108.600	5.700	5.400	840,00	709.859,15	0,58
JP3496400007	KDDI CORP.	49.300	2.600	3.100	3.549,00	1.361.494,83	1,10
JP3735400008	NIPPON TEL. TEL.	65.400	4.100	4.600	3.240,00	1.648.867,79	1,34
JP3190000004	OBAYASHI CORP.	145.000	7.700	7.200	929,00	1.048.206,37	0,85
JP3500610005	RESONA HOLDINGS INC.	234.000	12.500	11.800	490,40	892.954,63	0,72
JP3414750004	SEIKO EPSON CORP.	69.000	3.600	3.400	1.852,00	994.381,76	0,81
JP3358200008	SHIMAMURA CO.	19.300	1.200	1.300	10.350,00	1.554.392,65	1,26
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	25.500	1.300	1.200	4.211,00	835.580,89	0,68
lautend auf KRW							
KR7000270009	KIA CORP. SW5000	20.519	1.104	1.039	82.000,00	1.250.851,59	1,01
KR7011170008	LOTTE CHEMIC.CORP.SW 5000	5.449	338	242	195.000,00	789.927,37	0,64
KR7005931001	SAMSUNG EL. PREF. SW 100	34.471	2.608	2.836	66.300,00	1.699.038,23	1,38
KR7017670001	SK TELECOM CO. LTD SW 100	11.099	29.566	22.019	56.400,00	465.370,34	0,38

lautend auf PLN

PLPGNIG00014	POLSKIE GO.NAF. A ZY 1	685.287	37.347	43.252	5,28	788.074,08	0,64
--------------	------------------------	---------	--------	--------	------	------------	------

lautend auf SGD

SG0531000230	VENTURE SD-,25	68.100	3.600	4.200	17,69	796.541,26	0,65
--------------	----------------	--------	-------	-------	-------	------------	------

lautend auf USD

US00508Y1029	ACUITY BRANDS INC. DL-,01	11.473	805	2.965	188,16	1.935.933,71	1,57
US02209S1033	ALTRIA GRP INC. DL-,333	38.651	2.533	2.866	50,48	1.749.710,77	1,42
US0367521038	ANTHEM INC. DL-,01	6.316	459	576	442,09	2.504.026,94	2,02
US0427351004	ARROW EL. INC. DL 1	17.857	1.094	1.425	121,00	1.937.671,06	1,57
US0865161014	BEST BUY CO. DL-,10	16.637	1.089	1.232	97,64	1.456.763,23	1,18
US14040H1059	CAPITAL ONE FINL DL-,01	6.058	6.495	437	142,62	774.811,19	0,63
US14316J1088	CARLYLE GROUP INC.	38.599	42.271	3.672	48,50	1.678.819,39	1,36
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	17.647	1.125	1.277	55,61	880.055,30	0,71
US24703L2025	DELL TECHS INC. C DL-,01	34.672	35.856	1.184	56,24	1.748.680,19	1,42
US29274F1049	ENEL AMERICAS SA ADR/50	37.293	3.891		5,85	195.645,28	0,16
US3453708600	FORD MOTOR DL-,01	113.496	8.324	30.370	19,54	1.988.800,86	1,61
US35137L2043	FOX CORP. B DL-,01	56.883	61.632	4.749	36,71	1.872.634,68	1,52
US37045V1008	GENERAL MOTORS DL-,01	32.417	2.123	2.403	50,24	1.460.523,79	1,18
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	20.163	1.098	1.271	68,86	1.245.111,81	1,01
US4234031049	HELL.UNSP.ADR A1 DL-,0001	82.732	88.720	5.988	8,79	652.151,63	0,53
US4364401012	HOLOGIC INC. DL-,01	21.898	23.522	1.624	70,02	1.375.031,80	1,11
US40434L1052	HP INC DL -,01	70.880	6.004	18.910	36,30	2.307.366,16	1,87
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	35.952	2.754	3.421	47,73	1.538.865,54	1,25
US48020Q1076	JONES LANG LASALLE DL-,01	4.920	264	248	242,87	1.071.581,38	0,87
US50540R4092	LAB. CORP.OF AMER. DL-,10	3.528	224	254	270,08	854.490,40	0,69
US5260571048	LENNAR CORP.A DL-,10	20.763	1.515	1.899	93,42	1.739.466,83	1,41
US69343P1057	LUKOIL SP.ADR RL-,025	10.287	560	649	87,02	802.775,30	0,65
NL0009434992	LYONDELLBAS.IND.A EO -,04	12.205	656	618	96,08	1.051.615,46	0,85
US56418H1005	MANPOWERGROUP INC. DL-,01	17.177	1.341	1.659	103,71	1.597.548,80	1,29
US5951121038	MICRON TECHN. INC. DL-,10	5.210	5.466	256	79,27	370.367,41	0,30
US6081901042	MOHAWK INDS INC. DL-,01	11.747	762	980	151,24	1.593.234,94	1,29
US60855R1005	MOLINA HEALTHCARE DL-,001	6.988	457	517	285,11	1.786.699,56	1,45
US64110D1046	NETAPP INC.	23.830	1.545	1.987	86,37	1.845.751,14	1,50
US6703461052	NUCOR CORP. DL-,40	9.700	9.700		99,79	868.050,40	0,70
US6819191064	OMNICOM GRP INC. DL-,15	26.170	2.004	2.490	74,63	1.751.472,60	1,42
US6907421019	OWENS CORNING NEW DL-,01	20.627	22.589	1.962	87,77	1.623.560,03	1,32
US6937181088	PACCAR INC. DL 1	19.320	1.265	1.432	93,66	1.622.734,46	1,31
US71363P1066	PERDOCEO EDUCATION DL-,01	136.801	7.455	8.634	10,80	1.324.949,15	1,07
US7458671010	PULTE GROUP INC. DL -,01	31.255	9.805	2.317	51,25	1.436.479,91	1,16
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS DL-,01	15.615	955	1.244	134,85	1.888.335,35	1,53
IE00BKVD2N49	SEAGATE TEC.HLD.DL-,00001	24.347	1.965	5.349	107,02	2.336.665,72	1,89
US78442P1066	SLM CORP. DL-,20	109.410	33.153	10.417	18,00	1.766.101,69	1,43
US8581191009	STEEL DYNAMIC DL-,0025	38.992	2.544	4.665	54,92	1.920.402,33	1,56
US8688612048	SURGUTNEFTEGAS ADR/10	69.617	3.979	3.355	4,57	285.435,32	0,23
US8766292051	TATNEFT PJSC ADR REG.S 6	26.960	1.469	1.701	38,65	934.448,93	0,76
US7156841063	TELKOM INDONESIA ADR/100	36.143	1.968	2.280	29,82	966.535,97	0,78
US9139031002	UNIV. HEALTH SERV.B DL-,01	4.615	188	334	129,78	537.112,99	0,44
US9598021098	WESTERN UNION CO. DL-,01	66.812	69.133	2.321	18,84	1.128.811,84	0,91
US9621661043	WEYERHAEUSER CO. DL 1,25	47.797	51.341	3.544	39,65	1.699.534,62	1,38
US9633201069	WHIRLPOOL CORP. DL 1	7.537	8.093	556	205,19	1.386.886,40	1,12

Summe Wertpapiervermögen

122.681.363,90 99,39

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						777.604,60	0,63
-----	--	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

777.604,60 0,63

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-110.685,09	-0,09
Diverse Gebühren						-15.326,50	-0,01
Dividendenansprüche						96.540,52	0,08
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-317,19	0,00

Summe sonstiges Vermögen

-29.788,26 -0,02

Fondsvermögen

123.429.180,24 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,5957
Daenische Kronen (DKK)	7,4433
Britische Pfund (GBP)	0,8329
Hongkong Dollar (HKD)	8,6901
Japanische Yen (JPY)	128,5100
Suedkoreanische Won (KRW)	1.345,1300
Zloty (Polen) (PLN)	4,5896
Schwedische Kronen (SEK)	10,5307
Singapur-Dollar (SGD)	1,5124
US-Dollar (USD)	1,1151

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 28. Jänner 2022 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträgnisse 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 Erträgnisse 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:

- 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.
- 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.
- 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.
- 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 Wertpapierfinanzierungsgeschaften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschafte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschafte) 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 Wertpapierleihegeschäfte noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäfte vor.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschafte 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			
DE000DTR0CK8	DAIMLER TRUCK HLDG JGE NA	12.718	12.718
DE000UNSE018	UNIPER SE NA O.N.	2.752	53.707
lautend auf GBP			
GB00B02L3W35	BERKELEY GRP HLDGS ORD	1.224	23.900
lautend auf JPY			
JP3539220008	T + D HOLDINGS INC.	5.500	108.700
lautend auf KRW			
KR7402340004	SK SQUARE CO. LTD SW 100	7.175	7.175
lautend auf USD			
US09062X1037	BIOGEN INC. DL -,0005		6.733
US35137L1052	FOX CORP. A DL-,01		53.055
US4448591028	HUMANA INC. DL-,166	205	4.013
IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUT. DL-,0001		12.506
US58155Q1031	MCKESSON DL-,01		10.561
US60879B1070	MOMO UNSP.ADR A1 DL-,0001		83.445
US7443201022	PRUDENTIAL FINL DL-,01	1.044	20.391
US7703231032	ROBERT HALF INTL DL-,001	695	28.475

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.01.2022

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	122.681.363,90	99,39
Summe Wertpapiervermögen	122.681.363,90	99,39
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	777.604,60	0,63
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-29.788,26	-0,02
FOND S V E R M Ö G E N	123.429.180,24	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger