

KEPLER Europa Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2021 bis 30. April 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	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)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmaier
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 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 2021 bis 30. April 2022 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2021	per 30.04.2022
	EUR	EUR
Fondsvermögen	51.680.821,83	49.390.884,25
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	82,04	76,37
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	85,32	79,42
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	105,25	98,88
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	109,46	102,83
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	105,84	99,09
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	110,07	103,05
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	104,19	97,59
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	108,35	101,49

Umlaufende KEPLER Europa Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2021	169.989,279
Ausgabe	2.439,691
Rücknahmen	-5.028,697
Ausschüttungsanteile per 30.04.2022	167.400,273
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2021	125.863,000
Ausgabe	17.791,000
Rücknahmen	-10.532,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2022	133.122,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2021	7.550,232
Ausgabe	5.127,467
Rücknahmen	-903,479
Thesaurierungsanteile IT VV per 30.04.2022	11.774,220
Thesaurierungsanteile per 31.10.2021	227.357,660
Ausgabe	11.435,088
Rücknahmen	-10.564,662
Thesaurierungsanteile per 30.04.2022	228.228,086

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

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	23.056	410		28,25	651.332,00	1,32
FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	6.027	190	100	163,64	986.258,28	2,00
FR0000120172	CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5	15.050	770		19,90	299.495,00	0,61
BE0974256852	COLRUYT	10.451	330		34,89	364.635,39	0,74
IT0003492391	DIASORIN S.P.A. EO 1	1.380	80		123,95	171.051,00	0,35
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	57.935	1.853	1.056	17,71	1.025.912,98	2,08
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	12.968	230		56,30	730.098,40	1,48
ES0130960018	ENAGAS INH. EO 1,50	28.710	28.710		21,01	603.197,10	1,22
FR0014000MR3	EUROFINS SCI.INH.EO 0,01	2.620	120		89,88	235.485,60	0,48
NL0006294274	EURONEXT N.V. WI EO 1,60	6.580	6.580		75,78	498.632,40	1,01
DE0005785802	FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	7.376	236	133	59,94	442.117,44	0,90
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	11.666	367		33,95	396.060,70	0,80
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	3.772	68		150,90	569.194,80	1,15
DE000A161408	HELLOFRESH SE INH O.N.	6.695			38,25	256.083,75	0,52
ES0144580Y14	IBERDROLA INH. EO -,75	80.460	2.580	1.460	11,10	892.703,70	1,81
IT0005211237	ITALGAS S.P.A. O.N.	61.650	61.650		6,21	382.846,50	0,78
PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1	35.014	1.120	630	20,62	721.988,68	1,46
GRS282183003	JUMBO S.A. EO 0,88	29.801	1.264	543	15,26	454.763,26	0,92
IE0004906560	KERRY GRP PLC A EO-,125	5.070	160	80	104,45	529.561,50	1,07
NL0000009082	KON. KPN NV EO-04	126.190	4.810		3,27	412.515,11	0,84
NL0009432491	KON. VOPAK NV EO -,50	11.440			25,50	291.720,00	0,59
FI0009013403	KONE OYJ B O.N.	7.710	240		45,23	348.723,30	0,71
FR0010307819	LEGRAND S.A. INH. EO 4	8.328	260	140	83,42	694.721,76	1,41
FR0000121014	LVMH EO 0,3	1.610	1.630	20	617,20	993.692,00	2,01
DE0006599905	MERCK KGAA O.N.	3.631	65		173,55	630.160,05	1,28
FI0009000665	METSAE BOARD OYJ B EO1,70	44.290	1.120	800	9,74	431.163,15	0,87
IT0004965148	MONCLER S.P.A.	9.980	180		49,74	496.405,20	1,01
AT0000APOST4	OESTERREICH. POST AG	12.891	413	235	33,40	430.559,40	0,87
FR0000120321	OREAL (L') INH. EO 0,2	1.360	40		347,30	472.328,00	0,96
IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA EO-,51	66.835	1.210		9,33	623.704,22	1,26
BE0003810273	PROXIMUS S.A.	23.573	660		16,10	379.407,44	0,77
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	12.150	390	210	57,34	696.681,00	1,41
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	18.554		9.309	10,73	199.084,42	0,40
IT0003828271	RECORDATI SPA EO -,125	12.279	390	220	45,81	562.500,99	1,14
ES0173093024	RED ELECTRICA CORP.EO-,50	32.680	1.040	580	19,35	632.194,60	1,28
FI0009003305	SAMPO PLC A	4.190	4.190		46,18	193.494,20	0,39
DE0007164600	SAP SE O.N.	8.682	278	157	96,76	840.070,32	1,70
FR0000121709	SEB SA INH. EO 1	3.196	80		120,30	384.478,80	0,78
DE000SYM9999	SYMRISE AG INH. O.N.	4.870	156	88	112,90	549.823,00	1,11
BE0003826436	TELENET GROUP HOLDING NV	12.050	320		27,74	334.267,00	0,68
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	88.620	1.590		7,89	699.566,28	1,42
BE0003739530	UCB S.A.	4.758	120	80	110,65	526.472,70	1,07
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5	24.423	780	430	27,80	678.959,40	1,37
FR0000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	7.221	130		92,96	671.264,16	1,36
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	8.576	230	140	97,42	835.473,92	1,69
lautend auf CHF							
CH0030170408	GEBERIT AG NA DISP. SF-10	1.016	18		551,40	549.022,34	1,11
CH0010645932	GIVAUDAN SA NA SF 10	170	3		3.867,00	644.247,35	1,30
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL SF 1	1.911	61	34	267,40	500.785,38	1,01
CH0025751329	LOGITECH INTL NA SF -,25	5.873	146		62,62	360.414,80	0,73
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	20.486	803	367	125,86	2.526.820,82	5,11
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,50	2.642	2.642		86,89	224.973,91	0,46
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	5.395	136	97	361,60	1.911.830,65	3,86
CH0024638212	SCHINDLER HLDG NA SF-,10	2.130	67		187,00	390.346,92	0,79
CH0002497458	SGS S.A. NA SF 1	207	6		2.525,00	512.225,60	1,04
CH0435377954	SIG GROUP AG NA SF-,01	18.858	18.858		20,08	371.098,24	0,75
CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01	1.324	33		297,10	385.496,28	0,78
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	1.867	34		359,10	657.036,16	1,33
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	1.171	21		572,40	656.880,05	1,33

CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	1.681	1.681		442,40	728.806,74	1,48
lautend auf DKK							
DK0010181759	CARLSBERG A/S NAM. B DK20	4.130	74		887,20	492.339,20	1,00
DK0060227585	CHRISTIAN HANSEN HL.DK 10	5.875	188	106	547,60	432.279,00	0,88
DK0060079531	DSV BONUS-AKT.	1.143			1.127,00	173.086,41	0,35
DK0010272202	GENMAB AS DK 1	1.724	55	30	2.472,00	572.635,88	1,16
DK0060534915	NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	14.983	480	273	770,80	1.551.791,30	3,13
lautend auf GBP							
GB00B02J6398	ADMIRAL GROUP PLC LS-,001	9.700	300		25,23	290.154,72	0,59
GB0000536739	ASHTREAD GRP PLC LS-,10	11.417	400	200	41,68	564.183,48	1,14
GB00B0744B38	BUNZL PLC LS-,3214857	20.916	700	350	30,83	764.526,98	1,55
GB00BJFFLV09	CRODA INTL LS-,10609756	5.700	150		77,74	525.363,68	1,06
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE LS-,25	48.350	1.550	850	18,10	1.037.795,25	2,10
GB00B0LCW083	HIKMA PHARMACEUTIC.LS-,10	15.850	400		20,29	381.286,98	0,77
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC DL-,50	96.150	54.200		4,94	563.197,68	1,14
GB00B1CRLC47	MONDI PLC EO -,20	34.284	650		14,61	593.857,66	1,20
GB00B8C3BL03	SAGE GRP PLC LS-,01051948	52.400	1.300	900	7,38	458.239,85	0,93
GB00B019KW72	SAINSBURY-J.- LS-28571428	162.583	5.200	2.900	2,29	440.840,97	0,89
GB00BWFGQN14	SPIR.-SARC.E.LS-,26923076	1.300			121,60	187.420,71	0,38
GB0004082847	STAND. CHART. PLC DL-,50	101.250	1.850		5,48	657.353,73	1,33
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	12.350	250		36,75	538.102,44	1,09
lautend auf NOK							
NO0003733800	ORKLA NK 1,25	67.029	2.140	1.210	76,76	521.529,17	1,06
lautend auf SEK							
SE0009922164	ESSITY AB B	8.900	420		260,70	224.552,15	0,45
SE0000163594	SECURITAS AB B SK 1	32.293			114,90	359.099,34	0,73
SE0000242455	SWEDBANK A	25.420	720		156,60	385.259,61	0,78
SE0000115446	VOLVO B (FRIA)	13.960	520		157,44	212.709,40	0,43
lautend auf HUF							
HU0000153937	MOL NYRT. NA A UF 125	44.531	1.701		3.070,00	361.906,47	0,73
HU0000061726	OTP BANK NYRT.	13.128	237		11.030,00	383.327,17	0,78
HU0000123096	RICHT.GEDE.VEG.GYAR UF100	25.035	451		6.955,00	460.935,61	0,93
lautend auf PLN							
PLCFRPT00013	CYFROWY POLSAT SA ZY -,04	71.894	2.301	1.312	25,56	391.722,76	0,79
PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP.	45.023			31,63	303.570,06	0,61
lautend auf USD							
NL0012169213	QIAGEN NV EO -,01	6.720	6.720		45,79	292.693,62	0,59
Summe Wertpapiervermögen						48.762.595,42	98,73

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						543.840,85	1,10
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						543.840,85	1,10

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						21.318,61	0,04
Diverse Gebühren						-5.919,51	-0,01
Dividendenansprüche						69.048,88	0,14
Summe sonstiges Vermögen						84.447,98	0,17

Fondsvermögen

49.390.884,25 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Schweizer Franken (CHF)	1,0204
Daenische Kronen (DKK)	7,4423
Britische Pfund (GBP)	0,8435
Ungarische Forint (HUF)	377,7500
Norwegische Kronen (NOK)	9,8655
Zloty (Polen) (PLN)	4,6911
Schwedische Kronen (SEK)	10,3327
US-Dollar (USD)	1,0513

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. April 2022 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 Vermögenswerten 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

FR0000120644	DANONE S.A. EO -,25	310	9.797
PTREL0AM0008	REN-REDES ENERGET. A EO 1		180.740
IT0004827447	UNIPOLSAI ASSICU.SPA O.N.	3.910	156.960

lautend auf DKK

DK0010287234	H. LUNDBECK A/S NAM. DK 5		10.490
DK0060636678	TRYG AS NAM. DK 5		15.610

lautend auf GBP

GB00BLJNXL82	BERKELEY GR.HL LS-,054141		11.213
GB00BNNTLN49	PENNON GROUP NEW LS-,6105	21.650	35.600

lautend auf SEK

SE0016589162	ELECTROLUX RED. B		20.985
SE0016589188	ELECTROLUX B		21.785
SE0000652216	ICA GRUPPEN AB SK 2,50		12.533
SE0000190126	INDUSTRIV. A FR.		833
SE0007100599	SVENSKA HDLSBKN A SK1,433		54.160

lautend auf USD

US69343P1057	LUKOIL SP.ADR RL-,025		6.823
US71922G2093	PHOSAGRO PJSC SP.GDR REGS	24.050	24.050

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2022

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	48.762.595,42	98,73
Summe Wertpapiervermögen	48.762.595,42	98,73
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	543.840,85	1,10
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	84.447,98	0,17
FOND S V E R M Ö G E N	49.390.884,25	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger