

# KEPLER Europa Aktienfonds

## Halbjahresbericht

vom

1. November 2022 bis 30. April 2023

**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. Kristina Fuchs (ab 01.03.2023)  
Mag. Gabriele Herbeck (bis 31.12.2022)  
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. Michael Bumberger

### Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus  
Kurt Eichhorn  
Dietmar Felber  
Rudolf Gattringer  
Mag. Bernhard Hiebl  
Roland Himmelfreundpointner  
Mag. Uli Krämer  
Mag. Katharina Lang  
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 2022 bis 30. April 2023 vorzulegen.

#### Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2022	per 30.04.2023
	EUR	EUR
Fondsvermögen	44.564.264,18	40.645.186,73
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	68,58	76,94
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	71,32	80,01
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	89,06	100,90
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	92,62	104,93
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	89,27	100,90
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	92,84	104,93
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	87,64	98,99
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	91,14	102,94

#### Umlaufende KEPLER Europa Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Ausschüttungsanteile per 31.10.2022</b>	164.367,407
Ausgabe	640,135
Rücknahmen	-23.043,146
<b>Ausschüttungsanteile per 30.04.2023</b>	141.964,396
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2022</b>	135.422,000
Ausgabe	301,000
Rücknahmen	-60.086,000
<b>Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2023</b>	75.637,000
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2022</b>	12.541,523
Ausgabe	745,000
Rücknahmen	-7.266,422
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 30.04.2023</b>	6.020,101
<b>Thesaurierungsanteile per 31.10.2022</b>	229.461,607
Ausgabe	9.288,151
Rücknahmen	-21.750,293
<b>Thesaurierungsanteile per 30.04.2023</b>	216.999,465

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
NL0011794037	AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	18.927		4.769	31,42	594.591,71	1,46
FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	5.454		1.330	162,38	885.620,52	2,18
NL0011872643	ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	3.680	3.950	270	39,48	145.286,40	0,36
DE0005200000	BEIERSDORF AG O.N.	3.819	3.819		126,45	482.912,55	1,19
ES0140609019	CAIXABANK S.A. EO	115.510	117.740	2.230	3,55	409.713,97	1,01
FR0000120172	CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5	20.906		5.104	18,88	394.600,75	0,97
BE0974256852	COLRUYT	8.621		1.830	25,15	216.818,15	0,53
IT0003492391	DIASORIN S.P.A. EO 1	1.120		260	97,32	108.998,40	0,27
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	33.935		8.295	22,26	755.393,10	1,86
DE000ENAG999	E.ON SE NA O.N.	39.191	39.969	778	11,96	468.528,41	1,15
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	10.641		2.677	56,24	598.449,84	1,47
FR0014000MR3	EUROFINS SCI.INH.EO 0,01	2.170		450	63,10	136.927,00	0,34
NL0006294274	EURONEXT N.V. WI EO 1,60	5.404		1.356	71,35	385.575,40	0,95
DE0005785802	FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	6.194		1.182	42,58	263.740,52	0,65
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	9.622		2.044	26,00	250.172,00	0,62
PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS NOM.EO1	31.116		6.894	10,75	334.497,00	0,82
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	3.093		783	189,75	586.896,75	1,44
DE000A161408	HELLOFRESH SE INH O.N.	5.701		994	25,70	146.515,70	0,36
ES0144580Y14	IBERDROLA INH. EO -,75	66.286		16.144	11,83	784.163,38	1,93
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	11.640	13.750	2.110	30,99	360.723,60	0,89
NL0014332678	JDE PEETS NV EO-,01	12.186		2.694	27,78	338.527,08	0,83
PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1	18.480		4.584	22,60	417.648,00	1,03
GRS282183003	JUMBO S.A. EO 0,88	24.550		6.200	21,00	515.550,00	1,27
IE0004906560	KERRY GRP PLC A EO-,125	4.180		1.040	95,68	399.942,40	0,98
NL0000009082	KON. KPN NV EO-04	103.519		26.131	3,31	342.958,45	0,84
FR0010307819	LEGRAND S.A. INH. EO 4	6.859		1.729	84,58	580.134,22	1,43
FR0000121014	LVMH EO 0,3	1.322		318	877,10	1.159.526,20	2,85
DE0006599905	MERCK KGAA O.N.	2.978		753	160,40	477.671,20	1,18
FI0009000665	METSAE BOARD OYJ B EO1,70	37.200		7.090	6,58	244.590,00	0,60
IT0004965148	MONCLER S.P.A.	8.190		1.790	67,82	555.445,80	1,37
FR0010908533	NEW SERVICES HLDG EO 2	3.660	4.250	590	58,70	214.842,00	0,53
FI0009000681	NOKIA OYJ EO-,06	79.980	81.520	1.540	3,80	304.083,96	0,75
NL0010558797	OCI N.V. EO 0,02	13.769	14.430	661	23,97	330.042,93	0,81
FR0000120321	OREAL (L') INH. EO 0,2	2.078		492	433,75	901.332,50	2,22
IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA EO-,51	54.829		13.836	9,52	522.191,40	1,28
BE0003810273	PROXIMUS S.A.	19.723		3.850	8,14	160.466,33	0,39
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	7.054		5.476	73,82	520.726,28	1,28
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	15.513		3.041	13,84	214.699,92	0,53
IT0003828271	RECORDATI SPA EO -,125	10.123		2.546	41,31	418.181,13	1,03
ES0173093024	RED ELECTRICA CORP.EO-,50	26.919		6.791	16,39	441.067,82	1,09
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	8.984		2.316	101,82	914.750,88	2,25
DE0007164600	SAP SE O.N.	7.148		1.746	123,62	883.635,76	2,17
IT0003153415	SNAM S.P.A.	84.924		21.036	5,00	424.789,85	1,05
BE0003826436	TELENET GROUP HOLDING NV	10.090		1.960	21,06	212.495,40	0,52
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	72.698		18.352	7,77	564.863,46	1,39
FI0009000277	TIETOEVRY OYJ	13.300	15.670	2.370	29,00	385.700,00	0,95
BE0003739530	UCB S.A.	3.898		860	85,54	333.434,92	0,82
BE0974320526	UMICORE S.A.	12.890	13.210	320	29,32	377.934,80	0,93
FR0000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	5.926		1.495	111,14	658.615,64	1,62
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	5.187		1.314	119,45	619.587,15	1,52
<b>lautend auf CHF</b>							
CH0130293662	BKW AG NA SF 2,50	2.242	2.242		152,00	345.668,29	0,85
CH0030170408	GEBERIT AG NA DISP. SF-10	834		210	495,90	419.508,25	1,03
CH0010645932	GIVAUDAN SA NA SF 10	140		35	3.099,00	440.078,31	1,08
CH0012214059	HOLCIM LTD. NAM.SF2	7.486	8.894	1.408	58,56	444.663,25	1,09
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL SF 1	1.575		396	263,40	420.800,92	1,04
CH0025751329	LOGITECH INTL NA SF -,25	4.844		1.029	50,94	250.289,96	0,62
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	11.709		6.742	113,70	1.350.394,37	3,31
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,50	5.841		1.423	91,35	541.222,83	1,33

CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	4.444	1.122	276,20	1.245.025,00	3,06
CH0435377954	SIG GROUP AG NA SF-,01	15.258	3.600	23,74	367.416,52	0,90
CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01	1.093	231	240,40	266.523,17	0,66
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	1.532	386	279,30	434.020,31	1,07
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	962	241	614,40	599.524,08	1,48
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	1.366	344	425,20	589.147,86	1,45
<b>lautend auf DKK</b>						
DK0010181759	CARLSBERG A/S NAM. B DK20	3.383	861	1.112,50	504.881,35	1,24
DK0060079531	DSV BONUS-AKT.	986	157	1.264,00	167.190,38	0,41
DK0060534915	NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	10.324	2.581	1.116,80	1.546.716,46	3,80
<b>lautend auf GBP</b>						
GB00B02J6398	ADMIRAL GROUP PLC LS-,001	8.150	1.550	22,73	209.767,08	0,52
GB0000536739	ASHTREAD GRP PLC LS-,10	9.443	2.324	45,43	485.772,59	1,20
GB00B0744B38	BUNZL PLC LS-,3214857	11.220	2.896	31,43	399.316,74	0,98
GB00BN7SWP63	GSK PLC LS-,3125	31.889	7.711	14,37	518.893,16	1,28
GB00B0LCW083	HIKMA PHARMACEUTIC.LS-,10	13.150	2.700	17,70	263.559,88	0,65
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC DL-,50	117.610	28.790	5,75	766.292,17	1,89
GB00B1CRLC47	MONDI PLC EO -,20	28.171	7.013	12,42	396.190,57	0,97
GB00B019KW72	SAINSBURY-J.- LS-28571428	133.792	33.891	2,74	415.259,39	1,02
GB00BWFGQN14	SPIR.-SARC.E.LS-,26923076	1.150	150	110,00	143.242,14	0,35
GB0004082847	STAND. CHART. PLC DL-,50	56.496	47.504	6,30	403.159,02	0,99
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	18.064	4.686	44,32	906.452,31	2,23
<b>lautend auf NOK</b>						
NO0010096985	EQUINOR ASA NK 2,50	9.027	1.993	297,25	228.919,14	0,56
NO0003733800	ORKLA NK 1,25	55.217	13.932	76,02	358.110,85	0,88
<b>lautend auf SEK</b>						
SE0000163594	SECURITAS AB B SK 1	27.333	4.960	89,22	214.535,83	0,53
SE0000242455	SWEDBANK A	20.860	4.560	183,40	336.561,13	0,83
<b>lautend auf HUF</b>						
HU0000153937	MOL NYRT. NA A UF 125	37.233	7.298	2.734,00	272.463,32	0,67
HU0000061726	OTP BANK NYRT.	10.977	2.151	10.170,00	298.803,81	0,74
HU0000123096	RICHT.GEDE.VEG.GYAR UF100	20.535	5.186	8.220,00	451.801,88	1,11
<b>lautend auf PLN</b>						
PLCFRPT00013	CYFROWY POLSAT SA ZY -,04	60.373	11.521	17,32	228.300,15	0,56
<b>lautend auf USD</b>						
NL0012169213	QIAGEN NV EO -,01	5.630	1.090	44,25	226.294,40	0,56
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>40.202.327,50</b>	<b>98,91</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>						
EUR					303.285,86	0,75
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>					<b>303.285,86</b>	<b>0,75</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>						
Ausstehende Zahlungen					43.132,11	0,11
Diverse Gebühren					-4.695,78	-0,01
Dividendenansprüche					100.578,73	0,25
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					558,31	0,00
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>					<b>139.573,37</b>	<b>0,34</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>40.645.186,73</b>	<b>100,00</b>

## Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Schweizer Franken (CHF)	0,9859
Daenische Kronen (DKK)	7,4544
Britische Pfund (GBP)	0,8831
Ungarische Forint (HUF)	373,6100
Norwegische Kronen (NOK)	11,7215
Zloty (Polen) (PLN)	4,5802
Schwedische Kronen (SEK)	11,3671
US-Dollar (USD)	1,1009

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 27. April 2023 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 Anteilscheinigungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinigung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinigung einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinigung.

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aften (Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäften 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 Wertpapierfinanzierungsgeschaften 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**

BE0003822393	ELIA GROUP		3.550
IT0005211237	ITALGAS S.P.A. O.N.		61.650
FI0009013403	KONE OYJ B O.N.		11.870
ES0124244E34	MAPFRE S.A. NOM. EO -,10	259.580	259.580
AT0000APOST4	OESTERREICH. POST AG		12.891
PTREL0AM0008	REN-REDES ENERGET. A EO 1		87.020
FI0009003305	SAMPO PLC A		4.190
DE000SYM9999	SYMRISE AG INH. O.N.		5.024
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5		25.193

**lautend auf CHF**

CH0024638212	SCHINDLER HLDG NA SF-,10		2.130
--------------	--------------------------	--	-------

**lautend auf GBP**

GB00BMX86B70	HALEON PLC LS 0,01		49.500
--------------	--------------------	--	--------

**lautend auf SEK**

SE0000115446	VOLVO B (FRIA)		13.960
--------------	----------------	--	--------

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2023

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Aktien	40.202.327,50	98,91
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>40.202.327,50</b>	<b>98,91</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>303.285,86</b>	<b>0,75</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>139.573,37</b>	<b>0,34</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>40.645.186,73</b>	<b>100,00</b>

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger