

KEPLER Europa Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2023 bis 30. April 2024

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 (bis 31.12.2023)
Mag. Hans-Jürgen Gaugl (ab 01.03.2024)
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmaier
Gerhard Lauss
Mag. Thomas Pointner

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer (bis 30.11.2023)
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Mag. Katharina Lang
Renate Mittmannsgruber
Dr. David Striegl

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 2023 bis 30. April 2024 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2023	per 30.04.2024
	EUR	EUR
Fondsvermögen	38.050.052,14	46.878.429,85
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	74,58	86,75
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	77,56	90,22
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	98,10	116,28
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	102,02	120,93
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	98,13	114,73
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	102,05	119,31
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	95,96	112,35
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	99,79	116,84

Umlaufende KEPLER Europa Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2023	125.713,665
Ausgabe	21.910,042
Rücknahmen	-2.529,582
Ausschüttungsanteile per 30.04.2024	145.094,125
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2023	71.589,000
Ausgabe	11.179,000
Rücknahmen	-7.270,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2024	75.498,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2023	10.601,177
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 30.04.2024	10.601,177
Thesaurierungsanteile per 31.10.2023	214.767,883
Ausgabe	16.825,198
Rücknahmen	-15.367,958
Thesaurierungsanteile per 30.04.2024	216.225,123

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

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							
Iautend auf EUR							
IT0001233417	A2A S.P.A. EO 0,52	246.648	15.365	4.160	1,87	462.095,03	0,99
NL0000852564	AALBERTS NV EO -,25	6.426	6.426		45,00	289.170,00	0,62
NL0011794037	AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	22.081	1.782	780	28,11	620.696,91	1,32
IE00BF0L3536	AIB GROUP PLC EO -,625	113.521	7.067	1.910	4,86	551.712,06	1,18
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	1.184	1.184		266,30	315.299,20	0,67
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29	31.262	2.389	970	34,19	1.068.847,78	2,28
DE0005190037	BAY.MOTOREN WERKE VZO	4.797	298	81	100,10	480.179,70	1,02
ES0113211835	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49	112.321	9.152	4.050	10,90	1.224.298,90	2,61
ES0113900J37	BCO SANTANDER N.EO0,5	281.331	22.942	10.160	4,75	1.336.462,92	2,85
IE00BD1RP616	BK OF IRELD GRP EO 1	54.314	3.377	910	10,10	548.299,83	1,17
FR0000120172	CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5	26.458	1.642	440	15,89	420.417,62	0,90
DE000DTR0CK8	DAIMLER TRUCK HLDG NA ON	15.435	960	260	44,03	679.603,05	1,45
DE000ENAG999	E.ON SE NA O.N.	52.939	4.318	1.914	12,47	659.884,64	1,41
FR0000130452	EIFFAGE SA INH. EO 4	4.173	273	180	100,60	419.803,80	0,90
FR0010208488	ENGIE S.A. INH. EO 1	43.010	3.493	1.540	16,25	698.912,50	1,49
GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS EO-,22	317.985	19.811	5.365	2,01	639.149,85	1,36
PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS NOM.EO1	42.452	3.448	1.520	20,39	865.596,28	1,85
DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS O.N.	7.230	588	260	96,40	696.972,00	1,49
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	306.113	21.827	7.920	3,54	1.084.558,36	2,31
FR0010259150	IPSEN S.A. PORT. EO 1	3.710	247	80	112,50	417.375,00	0,89
DE0008232125	LUFTHANSA AG VNA O.N.	49.411	3.339	1.095	6,74	333.128,96	0,71
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	12.891	917	333	74,79	964.117,89	2,06
FI0009000681	NOKIA OYJ EO-,06	82.140	5.550	3.390	3,44	282.931,23	0,60
AT0000743059	OMV AG	11.557	719	195	43,58	503.654,06	1,07
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	52.259	4.243	1.870	10,48	547.413,03	1,17
FI0009002422	OUTOKUMPU OYJ A	84.262	5.692	3.930	3,84	323.229,03	0,69
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	7.245	449	120	104,15	754.566,75	1,61
ES0173516115	REPSOL S.A. INH. EO 1	42.676	3.458	1.520	14,96	638.432,96	1,36
FR0010451203	REXEL S.A. INH. EO 5	18.305	1.235	850	25,68	470.072,40	1,00
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	13.918	1.162	530	91,84	1.278.229,12	2,73
BE0003470755	SOLVAY S.A. A	4.211			30,85	129.909,35	0,28
NL00150001Q9	STELLANTIS NV EO -,01	46.514	3.792	1.680	23,23	1.080.287,65	2,30
NL0000226223	STMICROELECTRONICS	10.399	642	170	38,15	396.721,85	0,85
DE000TLX1005	TALANX AG NA O.N.	6.903	7.002	99	70,90	489.422,70	1,04
LU2598331598	TENARIS S.A. DL 1	30.955	31.475	520	15,89	491.874,95	1,05
IT0005239360	UNICREDIT	26.689	2.154	12.780	35,07	935.983,23	2,00
FR0000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	8.619	690	300	110,60	953.261,40	2,03
AT0000937503	VOESTALPINE AG	14.211	959	315	25,44	361.527,84	0,77
Iautend auf CHF							
CH0012214059	HOLCIM LTD. NAM.SF2	11.551	822	298	78,94	934.344,29	1,99
CH0102484968	JUL. BAER GRP. NAM.SF-,02	3.792		109	49,60	192.725,97	0,41
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	7.404	6.122	76	221,20	1.678.192,46	3,59
CH0012255151	SWATCH GRP AG INH.SF 2,25	1.589	106	35	196,85	320.515,88	0,68
CH0014852781	SWISS LIFE HLDG NA SF0,10	877	70	31	623,00	559.857,98	1,19
CH0126881561	SWISS RE AG NAM. SF -,10	5.298	329	89	100,30	544.506,56	1,16
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	987	79	35	507,00	512.761,42	1,09
CH0244767585	UBS GROUP AG SF -,10	26.948	2.197	24.682	25,10	693.091,37	1,48
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	2.221	179	79	444,30	1.011.148,88	2,16
Iautend auf DKK							
DK0010244425	A.P.MOELL.-M.NAM A DK1000	218	14	9	10.370,00	303.126,93	0,65
DK0010181759	CARLSBERG A/S NAM. B DK20	3.480	235	138	952,80	444.600,82	0,95
DK0060079531	DSV BONUS-AKT.	2.275	152	50	1.016,00	309.930,54	0,66
DK0060252690	PANDORA A/S DK 1	1.983	1.983		1.086,00	288.763,17	0,62
GB00BZ3CNK81	TORM PLC A DL-,01	7.836	7.836		242,80	255.112,88	0,54
Iautend auf GBP							
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC LS-,738636	27.700	2.157	900	28,75	932.785,56	1,99
GB0007980591	BP PLC DL-,25	230.018	19.400	8.950	5,23	1.409.862,48	3,01
GB0030913577	BT GROUP PLC LS 0.05	291.601	19.698	6.450	1,05	356.918,86	0,76

GB00B033F229	CENTRICA	LS-,061728395	335.063	27.273	12.050	1,31	514.313,23	1,10
GB00B1VNSX38	DRAX GROUP	LS-,1155172	48.273	3.223	2.200	5,26	297.409,08	0,63
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC	DL-,50	176.150	14.888	59.300	6,68	1.378.441,42	2,94
GB0008706128	LLOYDS BKG GRP	LS-,25	1.062.273	86.563	38.300	0,52	645.506,03	1,38
GB0031274896	MARKS SPENCER GRP	LS-,01	180.862	14.717	6.500	2,60	550.152,98	1,17
GB00BM8PJY71	NATWEST GR.PLC LS	1,0769	181.286	11.286	3.050	3,03	642.323,55	1,37
GB0007188757	RIO TINTO PLC	LS-,10	16.877	1.316	550	54,57	1.078.731,60	2,30
GB00B019KW72	SAINSBURY-J.- LS-	28571428	137.534	9.292	5.550	2,62	422.705,70	0,90
GB00BLGZ9862	TESCO PLC	LS-,0633333	191.883	15.567	6.850	2,92	656.271,50	1,40

lautend auf NOK

BMG173841013	BW LPG LTD	DL-,01	32.929	32.929		158,90	444.295,03	0,95
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL	NK1,70	12.640	853	280	316,60	339.802,83	0,72

lautend auf SEK

SE0020050417	BOLIDEN AB		15.560	1.046	340	365,80	485.909,61	1,04
FI4000297767	NORDEA BANK ABP		52.887	4.282	1.880	128,20	578.814,17	1,23
SE0000108227	SKF AB B	SK 0,625	28.871	1.790	480	229,00	564.416,24	1,20
SE0000242455	SWEDBANK A		35.339	2.865	1.260	211,90	639.274,54	1,36
SE0000115446	VOLVO B (FRIA)		35.126	2.655	1.060	284,50	853.125,97	1,82

lautend auf PLN

PLPKN0000018	ORLEN S.A.	ZY 1,25	33.209	2.068	560	68,12	524.129,90	1,12
--------------	------------	---------	--------	-------	-----	-------	------------	------

lautend auf USD

IE0001827041	CRH PLC	EO-,32	5.520	5.520		78,86	405.843,00	0,87
CY0200352116	FRONTLINE PLC	DL 1	13.468	13.468		23,70	297.586,80	0,63

Summe Wertpapiervermögen							46.481.399,06	99,15
--------------------------	--	--	--	--	--	--	---------------	-------

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR							283.694,66	0,60
-----	--	--	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten							283.694,66	0,60
--	--	--	--	--	--	--	------------	------

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen							-24.996,84	-0,05
Diverse Gebühren							-6.425,10	-0,01
Dividendenansprüche							144.005,19	0,31
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)							752,88	0,00

Summe sonstiges Vermögen							113.336,13	0,25
--------------------------	--	--	--	--	--	--	------------	------

Fondsvermögen							46.878.429,85	100,00
---------------	--	--	--	--	--	--	---------------	--------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Schweizer Franken (CHF)	0,9759
Daenische Kronen (DKK)	7,4578
Britische Pfund (GBP)	0,8538
Norwegische Kronen (NOK)	11,7769
Zloty (Polen) (PLN)	4,3161
Schwedische Kronen (SEK)	11,7138
US-Dollar (USD)	1,0726

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. April 2024 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.

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

DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	8.031	37.884
BE0974464977	SYENQO S.A.	4.211	4.211
ES0178430E18	TELEFONICA INH. EO 1	12.174	154.726
FI0009005987	UPM KYMMENE CORP.		18.240

lautend auf CHF

CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL SF 1		1.575
--------------	--------------------------	--	-------

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

LU0156801721	TENARIS S.A. NA DL 1		29.550
--------------	----------------------	--	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2024

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	46.481.399,06	99,15
Summe Wertpapiervermögen	46.481.399,06	99,15
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	283.694,66	0,60
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	113.336,13	0,25
FOND S V E R M Ö G E N	46.878.429,85	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger