

Ethik Mix Dynamisch

Halbjahresbericht

vom

1. Juni 2022 bis 30. November 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 AT0000A2RJ45

Thesaurierungsanteil AT0000A2RJ52

Thesaurierungsanteil PM AT0000A2RJ60

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. 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.

Ethik Mix Dynamisch

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Ethik Mix Dynamisch - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. Juni 2022 bis 30. November 2022 vorzulegen.

In den Subfonds wurde von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,10 % und 4,00 % per anno verrechnet (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr). Für den Kauf der Anteile wurden keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.05.2022	per 30.11.2022
	EUR	EUR
Fondsvermögen	13.961.614,75	18.188.183,16
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	96,00	92,08
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	99,84	95,76
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	96,00	92,22
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	99,84	95,90
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil PM	96,00	92,21
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil PM	96,00	92,21

Umlaufende Ethik Mix Dynamisch-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.05.2022	932,751
Ausgabe	126,149
Rücknahmen	-6,606
Ausschüttungsanteile per 30.11.2022	1.052,294
Thesaurierungsanteile per 31.05.2022	30.923,028
Ausgabe	7.405,878
Rücknahmen	-272,990
Thesaurierungsanteile per 30.11.2022	38.055,916
Thesaurierungsanteile PM per 31.05.2022	113.567,122
Ausgabe	48.407,594
Rücknahmen	-3.855,504
Thesaurierungsanteile PM per 30.11.2022	158.119,212

Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

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							
FR0013280286	BIOMERIEUX (P.S.) O.N.	331	110		96,06	31.795,86	0,17
FR0014003TT8	DASSAULT SYS SE INH.EO0,1	6.049	2.217		34,76	210.233,00	1,16
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	12.092	4.431		19,46	235.358,69	1,29
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	3.015	1.132		49,56	149.423,40	0,82
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	1.157	476		181,20	209.648,40	1,15
GRS260333000	HELLENIC TELECOM. ORG. NAM.	13.537	4.961		14,78	200.076,86	1,10
IT0001250932	HERA S.P.A. EO 1	44.442	16.690		2,65	117.726,86	0,65
IT0003027817	IREN S.P.A. EO 1	71.696	26.436		1,60	114.355,12	0,63
PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGSPS NAM.EO1	10.586	3.879		21,34	225.905,24	1,24
IE0004927939	KINGSPAN GRP PLC EO-,13	2.651	996		54,04	143.260,04	0,79
NL0000009082	KON. KPN NV EO-04	70.687	25.904		2,91	205.769,86	1,13
DE000BFB0019	METRO AG ST O.N.	10.374	4.453		8,44	87.504,69	0,48
AT0000APOST4	OESTERREICH. POST AG	4.859	1.950		32,40	157.431,60	0,87
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	14.264	5.357		9,84	140.414,82	0,77
FR0000120321	OREAL (L') INH. EO 0,2	700	263	17	347,50	243.250,00	1,34
PTREL0AM0008	REN-REDES ENERGET. A EO 1	60.537	22.414		2,55	154.066,67	0,85
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	22.561	9.054		5,99	135.140,39	0,74
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	29.503	10.812		7,20	212.362,59	1,17
FI4000074984	VALMET OYJ	2.673	960		24,62	65.809,26	0,36
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5	3.058	1.019		24,32	74.370,56	0,41
FR0011981968	WORLDCORP S.A. EO -,68	543	293		44,81	24.331,83	0,13
lautend auf CAD							
CA05534B7604	BCE INC. NEW	4.276	1.657		64,01	194.692,68	1,07
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	2.051	782	84	169,99	248.000,83	1,36
CA87971M1032	TELUS CORP.	10.621	3.892		28,56	215.768,34	1,19
lautend auf CHF							
CH0030170408	GEBERIT AG NA DISP. SF-10	374	142		445,60	169.248,99	0,93
CH0024638196	SCHINDLER HLDG PS SF-,10	577	231		179,30	105.066,77	0,58
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	780	302		241,80	191.540,31	1,05
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	415	153		504,80	212.753,51	1,17
lautend auf DKK							
DK0060448595	COLOPLAST NAM. B DK 1	1.615	614		863,40	187.516,44	1,03
DK0010219153	ROCKWOOL NAM.B DK 10	335	120		1.575,00	70.954,53	0,39
lautend auf GBP							
GB0030913577	BT GROUP PLC LS 0,05	24.999	8.977		1,23	35.556,56	0,20
CH0198251305	COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	5.777	2.309		20,18	134.972,57	0,74
GB0006776081	PEARSON PLC LS-,25	7.421	2.787		9,84	84.543,36	0,46
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL LS 0,01	31.731	12.291		5,36	196.764,31	1,08
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	864	288		41,25	41.257,89	0,23
lautend auf NOK							
NO0003733800	ORKLA NK 1,25	19.207	7.677		69,38	128.792,92	0,71
NO0010063308	TELENOR ASA NK 6	10.769	4.044		97,92	101.916,60	0,56
lautend auf JPY							
JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTL	4.400	1.500		3.648,00	112.105,04	0,62
JP3818000006	FUJITSU LTD	1.200	400		18.765,00	157.270,57	0,86
JP3143900003	ITOCHU TECHNO-SOLUT.CORP.	5.100	1.900		3.365,00	119.859,62	0,66
JP3902400005	MITSUBISHI EL. CORP.	12.700	5.100		1.391,00	123.381,06	0,68
JP3733000008	NEC CORP.	800	400		4.895,00	27.350,19	0,15
JP3706800004	NIHON KOHDEN CORP.	1.800	600		3.245,00	40.794,80	0,22
JP3762800005	NOMURA RESEARCH IN.	6.800	2.600		3.085,00	146.514,88	0,81
JP3165700000	NTT DATA CORP.	14.980	5.500		2.126,00	222.429,67	1,22
JP3197600004	ONO PHARMACEUT.	7.060	2.800		3.510,00	173.073,05	0,95
JP3351100007	SYSMEX CORP.	1.300	500		8.492,00	77.102,95	0,42
JP3535800001	TSUMURA + CO.	5.200	1.900		3.025,00	109.861,71	0,60
lautend auf KRW							
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 100	4.675	4.675		60.600,00	206.452,91	1,14
KR7009150004	SAMSUNG EL.-MECH. SW 5000	398	398		134.500,00	39.009,66	0,21

lautend auf PLN

PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA A ZY 3	43.324	16.923		6,92	64.145,95	0,35
--------------	-------------------------	--------	--------	--	------	-----------	------

lautend auf USD

US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	881	881		158,20	134.791,30	0,74
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	863	378	169	287,98	240.354,68	1,32
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	709	255		91,03	62.418,06	0,34
US0226711010	AMALGAMATED FIN. DL-,01	2.872	2.872		26,17	72.688,82	0,40
JE00BJ1F3079	AMCOR PLC DL -,01	17.153	17.153		12,11	200.892,49	1,10
US0298991011	AMERICAN STAT.WTR DL 2,50	1.452	545		96,90	136.072,34	0,75
US0304201033	AMERICAN WATER WKS DL-,01	1.476	1.476		147,14	210.037,37	1,15
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	745	289		281,99	203.174,61	1,12
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	243	81		257,06	60.411,59	0,33
US0584981064	BALL CORP.	540	240		54,74	28.587,62	0,16
US0865161014	BEST BUY CO. DL-,10	502	224		84,16	40.859,11	0,22
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	3.382	1.385	396	79,03	258.490,77	1,42
US15135B1017	CENTENE CORP. DL-,001	2.196	2.196		84,42	179.290,44	0,99
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	15.356	5.948		11,33	168.262,55	0,93
US1255231003	CIGNA CORP. NEW DL 1	809	351	148	320,70	250.915,18	1,38
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	4.632	4.632		48,28	216.279,46	1,19
US1729674242	CITIGROUP INC. DL -,01	4.003	1.503		47,57	184.161,23	1,01
US0367521038	ELEVANCE HEALTH DL-,01	340	132		515,36	169.460,74	0,93
US5324571083	ELI LILLY	721	291	273	363,95	253.779,45	1,40
US3029411093	FTI CONSULTING DL-,01	361	141		170,56	59.547,54	0,33
US38526M1062	GRAND CANYON EDUCAT. INC.	1.645	618		110,27	175.429,55	0,96
US4448591028	HUMANA INC. DL-,166	244	244		533,14	125.808,67	0,69
US4567881085	INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	9.193	3.561		19,71	175.236,01	0,96
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	4.080	1.501		28,90	114.034,82	0,63
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	573	219	83	379,71	210.419,56	1,16
US49338L1035	KEYSIGHT TECHS DL-,01	905	340		173,11	151.513,10	0,83
US60855R1005	MOLINA HEALTHCARE DL-,001	504	504		322,72	157.302,59	0,86
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	192	192		264,46	49.106,69	0,27
US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	2.781	1.044		45,76	123.074,04	0,68
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	846	846		156,39	127.955,45	0,70
US7427181091	PROCTER GAMBLE	1.499	760		145,48	210.903,79	1,16
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	2.122	797		79,33	162.802,96	0,90
US87612E1064	TARGET CORP. DL-,0833	1.007	390		166,37	162.025,72	0,89
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	213	213		212,77	43.829,80	0,24
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	4.394	1.702		38,34	162.926,46	0,90
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT	1.457	520	104	165,08	232.612,73	1,28

lautend auf ZAR

ZAE000013181	ANGLO AMERN PLATIN.RC-,10	1.821	684		1.620,64	167.819,25	0,92
--------------	---------------------------	-------	-----	--	----------	------------	------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

AT0000A1A1E3	KEPLER Ethik Aktienfonds IT (T)	3.213	602	2.274	276,16	887.302,08	4,89
AT0000A1A1F0	KEPLER Ethik Rentenfonds IT (T)	17.067	4.273		148,54	2.535.132,18	13,95
AT0000A2STU6	KEPLER Umwelt Aktienfonds IT (T)	5.115	774	3.500	173,41	886.992,15	4,89
LU0535037997	SALM-NACHHAL.WAND.GL IEOD	4.605	1.885		58,57	269.714,85	1,48
LU0993947141	UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA	4.970	1.375		116,81	580.545,70	3,19

Summe Wertpapiervermögen

17.919.897,91 98,53

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						271.434,40	1,49
-----	--	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

271.434,40 1,49

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-16.165,73	-0,09
Diverse Gebühren						-2.896,92	-0,02
Dividendenansprüche						15.588,46	0,09
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						325,04	0,00

Summe sonstiges Vermögen

-3.149,15 -0,02

Fondsvermögen

18.188.183,16 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Canadische Dollar (CAD)	1,4058
Schweizer Franken (CHF)	0,9847
Daenische Kronen (DKK)	7,4361
Britische Pfund (GBP)	0,8637
Japanische Yen (JPY)	143,1800
Suedkoreanische Won (KRW)	1.372,2500
Norwegische Kronen (NOK)	10,3467
Zloty (Polen) (PLN)	4,6751
US-Dollar (USD)	1,0340
Suedafrikanische Rand (ZAR)	17,5855

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 29. November 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 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 zuzuglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich 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 ZUGÄNGE STÜCKE/NOMINALE IN TSD	VERKÄUFE ABGÄNGE STÜCKE/NOMINALE IN TSD
Wertpapiervermögen			
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere			
Aktien			
lautend auf EUR			
FR0000120172	CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5		5.754
ES0130960018	ENAGAS INH. EO 1,50	1.140	5.997
lautend auf CAD			
CA8911605092	TORONTO-DOMINION BK		2.171
lautend auf CHF			
CH0014284498	SIEGFRIED.HL.NA SF 18	105	287
lautend auf GBP			
GB00BLJNXL82	BERKELEY GR.HL.LS-,054141	137	2.002
lautend auf HKD			
HK0000069689	AIA GROUP LTD	5.600	15.700
lautend auf SEK			
SE0016589188	ELECTROLUX B	896	1.768
lautend auf JPY			
JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	3.500	4.500
lautend auf USD			
US6541061031	NIKE INC. B	1.227	1.227
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	313	801
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001		185

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.11.2022

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	12.760.210,95	70,16
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	5.159.686,96	28,37
Summe Wertpapiervermögen	17.919.897,91	98,53
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	271.434,40	1,49
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-3.149,15	-0,02
FOND S V E R M Ö G E N	18.188.183,16	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger