

KEPLER Ethik Quality 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	AT0000799820
Thesaurierungsanteil	AT0000722657
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A2UXH1
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2UXJ7

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 Ethik Quality Aktienfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Ethik Quality 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	54.081.186,74	55.648.376,48
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	77,63	85,95
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	80,73	89,38
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	100,71	113,17
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	104,73	117,69
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	100,75	113,25
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	104,78	117,78
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	99,68	111,68
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	103,66	116,14

Umlaufende KEPLER Ethik Quality Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2023	151.984,073
Ausgabe	487,555
Rücknahmen	-4.897,733
Ausschüttungsanteile per 30.04.2024	147.573,895
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2023	39.254,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-25.505,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2024	13.749,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2023	9.700,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 30.04.2024	9.700,000
Thesaurierungsanteile per 31.10.2023	374.717,753
Ausgabe	16.635,361
Rücknahmen	-30.428,893
Thesaurierungsanteile per 30.04.2024	360.924,221

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							
FR0014003TT8	DASSAULT SYS SE INH.EO0,1	21.478		5.149	37,52	805.854,56	1,45
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	12.114		1.128	42,74	517.752,36	0,93
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	4.560	48	414	232,50	1.060.200,00	1,91
GRS260333000	HELLENIC TELEC. ORG. NAM.	55.166		5.136	14,41	794.942,06	1,43
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	5.566	5.877	311	43,87	244.180,42	0,44
IT0003027817	IREN S.P.A. EO 1	287.978		26.812	1,91	550.037,98	0,99
IE0004927939	KINGSPAN GRP PLC EO-,13	10.649		992	83,70	891.321,30	1,60
FR0000120321	L OREAL INH. EO 0,2	2.317	24	210	436,50	1.011.370,50	1,82
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	57.296		5.335	10,48	600.175,60	1,08
PTREL0AM0008	REN-REDES ENERGET. A EO 1	243.156		22.639	2,27	550.748,34	0,99
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	69.793		28.206	8,02	559.739,86	1,01
IT0005239360	UNICREDIT	8.402	9.160	758	35,07	294.658,14	0,53
Iautend auf AUD							
AU000000BXB1	BRAMBLES LTD	90.961		7.292	14,49	807.227,48	1,45
AU000000COH5	COCHLEAR LTD	1.206	1.314	108	323,83	239.186,53	0,43
Iautend auf CAD							
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	8.236		660	169,61	954.087,38	1,71
CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP.	20.402		1.899	32,27	449.668,09	0,81
CA7800871021	ROYAL BK CDA	2.905		232	134,01	265.891,04	0,48
CA8667961053	SUN LIFE FINANCIAL INC.	5.731		459	70,52	276.034,31	0,50
Iautend auf CHF							
CH0030170408	GEBERIT AG NA DISP. SF-10	1.478		138	498,70	755.273,13	1,36
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	3.076		286	258,30	814.143,52	1,46
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	1.580		126	507,00	820.833,89	1,48
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	1.559		145	444,30	709.761,86	1,28
Iautend auf DKK							
DK0010219153	ROCKWOOL NAM.B DK 10	1.439		134	2.304,00	444.562,20	0,80
Iautend auf GBP							
CH0198251305	COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	23.208		2.161	25,76	700.241,38	1,26
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC DL-,50	29.424	32.098	2.674	6,68	230.254,10	0,41
GB00B8C3BL03	SAGE GRP PLC LS-,01051948	45.045	66.633	21.588	11,62	613.079,67	1,10
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	3.902		275	41,05	187.613,73	0,34
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	239.464	260.450	20.986	0,70	196.337,14	0,35
Iautend auf HKD							
HK0000069689	AIA GROUP LTD	81.800		7.600	57,30	558.411,67	1,00
HK0388045442	HONGKONG EXCH. (BL 100)	12.200		1.100	255,00	370.635,12	0,67
Iautend auf NOK							
NO0003733800	ORKLA NK 1,25	77.152		7.183	74,85	490.352,06	0,88
Iautend auf JPY							
JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUT'L	28.000		9.500	4.852,00	812.778,94	1,46
JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO. LTD	5.300			5.010,00	158.857,31	0,29
JP3762800005	NOMURA RESEARCH IN.	27.600		2.500	3.940,00	650.577,33	1,17
JP3165700000	NTT DATA GROUP CORP.	61.100		5.700	2.432,50	889.175,89	1,60
JP3197600004	ONO PHARMACEUT.	44.200		4.100	2.300,00	608.196,23	1,09
JP3165000005	SOMPO HOLDINGS INC.	59.100	62.400	24.600	3.063,00	1.082.999,10	1,95
JP3463000004	TAKEDA PHARM.CO.LTD.	25.600		2.000	4.089,00	626.254,26	1,13
JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	24.900		2.400	4.902,00	730.241,10	1,31
JP3535800001	TSUMURA + CO.	21.300		2.000	3.755,00	478.501,35	0,86
Iautend auf KRW							
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 100	18.424	197	1.674	76.700,00	956.226,31	1,72
KR7009150004	SAMSUNG EL.-MECH. SW 5000	1.801		126	151.300,00	184.388,59	0,33
Iautend auf PLN							
PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA A ZY 3	185.795		17.299	7,99	343.859,15	0,62
Iautend auf USD							
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	7.407	79	673	161,52	1.115.400,56	2,00

IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	3.467	36	314	303,16	979.913,97	1,76
US00724F1012	ADOBE INC.	709	773	64	473,07	312.704,30	0,56
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	3.043		283	101,78	288.753,07	0,52
US02079K3059	ALPHABET INC.CL.A DL-,001	3.652		293	166,15	565.709,30	1,02
US0226711010	AMALGAMATED FIN. DL-,01	21.868		1.153	24,32	495.832,33	0,89
JE00BJ1F3079	AMCOR PLC DL -,01	69.899		6.508	9,05	589.768,74	1,06
US03071H1005	AMERISAFE INC. DL-,01	21.084	21.471	387	44,98	884.167,74	1,59
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	4.560	48	414	276,38	1.174.988,63	2,10
US00215W1009	ASE TECHN.HLDG.CO.LTD.	68.064	74.030	5.966	10,33	655.511,02	1,18
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	1.043		84	243,95	237.217,84	0,43
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	248	253	5	2.998,78	693.359,54	1,25
BMG0692U1099	AXIS CAPIT. HLDGS DL -,10	8.164	8.408	244	62,01	471.983,63	0,85
US0865161014	BEST BUY CO. DL-,10	2.270		160	75,00	158.726,46	0,29
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	18.384		1.474	44,64	765.114,45	1,37
US15135B1017	CENTENE CORP. DL-,001	8.658		806	73,83	595.953,89	1,07
US2044096012	CIA EN.GER.ADR PFD NV 1	148.181		13.797	2,46	339.852,00	0,61
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	3.187		256	356,44	1.059.084,73	1,90
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	18.876		1.514	47,78	840.849,60	1,51
US1729674242	CITIGROUP INC. DL -,01	15.776		1.469	62,26	915.731,64	1,65
US26210C1045	DROPBOX INC CL. A	8.260	9.005	745	24,20	186.362,11	0,33
US0367521038	ELEVANCE HEALTH DL-,01	1.344		125	533,98	669.092,97	1,20
US5324571083	ELI LILLY	1.724		1.783	737,20	1.184.908,45	2,12
US3029411093	FTI CONSULTING DL-,01	3.049		284	213,50	606.900,52	1,09
US38526M1062	GRAND CANYON EDUCAT. INC.	4.521		2.707	132,23	557.348,34	1,00
BMG4587L1090	H.K. LD HLDGS DL -,10	186.200		17.400	3,11	539.886,26	0,97
US4165151048	HARTFORD FINL SVCS GRP	8.873	9.084	211	97,07	803.004,02	1,44
US4448591028	HUMANA INC. DL-,166	1.664		134	303,15	470.297,97	0,85
US4567881085	INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	36.227		3.373	16,97	573.160,72	1,03
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	1.448		1.073	638,39	861.820,55	1,55
US49338L1035	KEYSIGHT TECHS DL-,01	3.639		338	150,21	509.616,06	0,92
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	696		55	457,10	296.607,87	0,53
US60855R1005	MOLINA HEALTHCARE DL-,001	1.989		185	343,89	637.700,18	1,15
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	758		96	347,69	245.710,44	0,44
US64110D1046	NETAPP INC.	3.049	3.324	275	102,48	291.312,25	0,52
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	1.094		1.237	877,57	895.078,86	1,61
US71363P1066	PERDOCEO EDUCATION DL-,01	15.953	16.847	894	18,62	276.939,08	0,50
US7427181091	PROCTER GAMBLE	8.211	2.101	490	161,66	1.237.544,53	2,21
US86333M1080	STRIDE INC. DL -,0001	11.841		949	67,97	750.356,86	1,35
US8716071076	SYNOPSIS INC. DL-,01	461	502	41	544,76	234.136,08	0,42
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	7.461		1.857	138,50	963.405,28	1,73
US87612E1064	TARGET CORP. DL-,0833	3.971		370	163,73	606.164,30	1,09
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001	7.596	7.851	255	164,25	1.163.195,04	2,08
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	2.501		233	240,95	561.827,29	1,01
US9139151040	UNIVERSAL TECHN. DL-,0001	16.733	18.243	1.510	15,51	241.962,36	0,43
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	23.196	5.878	1.612	40,09	866.984,56	1,56
US97651M1099	WIPRO LTD ADR /1 IR 2	113.404		10.558	5,45	576.218,35	1,04

Summe Wertpapiervermögen	55.234.795,72	99,26
---------------------------------	----------------------	--------------

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	299.616,82	0,54
-----	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	299.616,82	0,54
---	-------------------	-------------

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-64.816,18	-0,12
Diverse Gebühren	-8.108,56	-0,01
Dividendenansprüche	186.210,98	0,33
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	677,70	0,00

Summe sonstiges Vermögen	113.963,94	0,20
---------------------------------	-------------------	-------------

Fondsvermögen	55.648.376,48	100,00
----------------------	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,6328
Canadische Dollar (CAD)	1,4641
Schweizer Franken (CHF)	0,9759
Daenische Kronen (DKK)	7,4578
Britische Pfund (GBP)	0,8538
Hongkong Dollar (HKD)	8,3937
Japanische Yen (JPY)	167,1500
Suedkoreanische Won (KRW)	1.477,8100
Norwegische Kronen (NOK)	11,7769
Zloty (Polen) (PLN)	4,3161
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:

- 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 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 Wertpapierleihgeschäften 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

FR0013280286	BIOMERIEUX (P.S.) O.N.		1.602
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	463	47.113
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	1.291	131.155
FR0011981968	WORLDLINE S.A. EO -,68		2.431

lautend auf GBP

GB0030913577	BT GROUP PLC LS 0,05		120.856
GB0032089863	NEXT PLC LS 0,10	3.132	3.132
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL LS 0,01		136.686

lautend auf HKD

KYG2163M1033	CHIN.ED GR.HLDG HD-,00001		331.000
CNE100000X69	CN.DATANG CRP.RENEW.PWR H		579.000
HK0000063609	SWIRE PROPERTIES LTD		357.800

lautend auf JPY

JP3304200003	KOMATSU LTD		17.900
JP3706800004	NIHON KOHDEN CORP.		9.120

lautend auf USD

US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60		19.910
US9621661043	WEYERHAEUSER CO. DL 1,25		11.811

lautend auf ZAR

ZAE000013181	ANGLO AMERN PLATIN.RC-,10		7.902
--------------	---------------------------	--	-------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2024

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	55.234.795,72	99,26
Summe Wertpapiervermögen	55.234.795,72	99,26
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	299.616,82	0,54
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	113.963,94	0,20
FOND S V E R M Ö G E N	55.648.376,48	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger