

KEPLER Ethik Quality Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2024 bis 30. April 2025

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. Hans-Jürgen Gaugl
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

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

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
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 2024 bis 30. April 2025 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2024	per 30.04.2025
	EUR	EUR
Fondsvermögen	58.971.951,38	55.727.621,58
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	93,95	93,44
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	97,70	97,17
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	124,08	125,05
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	129,04	130,05
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	124,20	124,61
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	129,16	129,59
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	122,08	122,31
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	126,96	127,20

Umlaufende KEPLER Ethik Quality Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2024	145.300,586
Ausgabe	840,611
Rücknahmen	-5.345,079
Ausschüttungsanteile per 30.04.2025	140.796,118
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2024	8.862,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-120,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2025	8.742,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2024	8.700,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-800,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 30.04.2025	7.900,000
Thesaurierungsanteile per 31.10.2024	353.368,917
Ausgabe	14.120,350
Rücknahmen	-36.425,000
Thesaurierungsanteile per 30.04.2025	331.064,267

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

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							
FR0014003TT8	DASSAULT SYS SE INH.EO0,1	5.211		15.802	32,42	168.940,62	0,30
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	11.128		724	45,88	510.552,64	0,92
GRS260333000	HELLENIC TELEC. ORG. NAM.	50.673		2.771	16,69	845.732,37	1,52
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	5.113		279	46,90	239.799,70	0,43
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	52.630		3.426	12,54	659.717,05	1,18
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	64.109		4.173	9,15	586.597,35	1,05
lautend auf AUD							
AU000000BXB1	BRAMBLES LTD	83.553		4.568	20,13	941.878,52	1,69
lautend auf CAD							
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	7.565		414	133,45	639.076,57	1,15
CA45823T1066	INTACT FINANCIAL CORP.	5.904		1.480	303,30	1.133.559,03	2,03
CA7800871021	ROYAL BK CDA	2.668		157	165,91	280.210,09	0,50
CA8667961053	SUN LIFE FINANCIAL INC.	5.264		311	81,97	273.146,85	0,49
lautend auf CHF							
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	2.825		155	249,90	751.973,22	1,35
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	1.451		79	547,50	846.192,56	1,52
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	1.432		78	575,60	877.973,63	1,58
lautend auf GBP							
CH0198251305	COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	21.318		1.388	37,54	940.861,20	1,69
GB00B8C3BL03	SAGE GRP PLC LS-,01051948	41.323		2.689	12,18	591.487,61	1,06
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	227.361		12.103	0,72	192.189,52	0,34
lautend auf HKD							
HK0000069689	AIA GROUP LTD	75.200		4.800	54,55	463.662,36	0,83
HK2388011192	BK OF CHINA (HONGKONG)	99.000	103.500	4.500	30,95	346.326,00	0,62
HK0388045442	HONGKONG EXCH. (BL 100)	8.900		600	335,40	337.397,85	0,61
HK0083000502	SINO LD CO.	768.000	768.000		7,85	681.428,23	1,22
HK0016000132	SUN HUNG KAI PTIES	60.500	60.500		72,45	495.430,81	0,89
lautend auf NOK							
NO0003733800	ORKLA NK 1,25	70.869		4.612	112,80	676.296,13	1,21
lautend auf SEK							
SE0009922164	ESSITY AB B	17.519		1.145	272,10	434.422,66	0,78
lautend auf ILS							
IL0006625771	BK HAPOALIM BM IS 1	21.733	21.733		53,30	280.517,48	0,50
IL0006046119	BK LEUMI LE-ISRAEL IS1	21.960	21.960		51,65	274.672,83	0,49
IL0007670123	PHOENIX FINAN.LTD IS 1	16.608	16.608		71,67	288.248,99	0,52
lautend auf JPY							
JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUT'L	9.600		12.000	8.018,00	475.228,75	0,85
JP3551530003	DENTSU SOKEN INC.	7.400	7.400		6.210,00	283.719,21	0,51
JP3774200004	HANKYU HANSHIN HLDGS INC.	10.200	10.200		4.099,00	258.132,99	0,46
JP3762800005	NOMURA RESEARCH IN.	25.300		1.500	5.423,00	847.082,18	1,52
JP3165700000	NTT DATA GROUP CORP.	56.100		3.400	2.844,00	985.049,08	1,77
JP3197600004	ONO PHARMACEUT.	40.600		2.700	1.650,50	413.720,44	0,74
JP3165000005	SOMPO HOLDINGS INC.	25.200		32.100	4.596,00	715.065,75	1,28
JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	1.100		11.200	5.617,00	38.147,19	0,07
JP3535800001	TSUMURA + CO.	19.600		1.200	4.316,00	522.279,43	0,94
lautend auf KRW							
KR7017670001	SK TELECOM CO. LTD SW 100	29.647	30.658	1.011	53.400,00	968.322,87	1,74
lautend auf SGD							
SG1N31909426	COMFORTDELGRO	365.000	365.000		1,54	376.944,74	0,68
lautend auf USD							
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	6.804		372	193,51	1.154.645,30	2,07
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	3.184		175	298,47	833.402,16	1,50
US00724F1012	ADOBE INC.	652		38	370,98	212.118,71	0,38
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	2.795		153	80,98	198.490,84	0,36

US02079K3059	ALPHABET INC.CL.A DL-,001	3.354		219	160,16	471.083,61	0,85
JE00BJ1F3079	AMCOR PLC DL -,01	64.207		4.179	9,33	525.345,36	0,94
US03071H1005	AMERISAFE INC. DL-,01	19.343		1.057	49,84	845.439,90	1,52
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP DL-,01	2.312		151	92,39	187.324,11	0,34
US00215W1009	ASE TECHN.HLDG.CO.LTD.	23.771		1.555	8,70	181.362,54	0,33
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	958		53	295,77	248.485,19	0,45
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	228		15	3.704,95	740.795,05	1,33
BMG0692U1099	AXIS CAPIT. HLDGS DL -,10	7.490		487	96,81	635.891,34	1,14
US0844231029	BERKLEY CORP. DL-,20	16.510		902	71,28	1.032.037,88	1,85
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB DL-10	16.887		923	49,22	728.911,81	1,31
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC.	4.136		244	139,84	507.215,86	0,91
US03073E1055	CENCORA DL-,01	5.113	3.887	257	290,17	1.301.095,51	2,33
US15135B1017	CENTENE CORP. DL-,001	7.953		518	59,26	413.307,71	0,74
CH0044328745	CHUBB LTD. SF 24,15	4.592		251	284,95	1.147.496,62	2,06
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	52.029	52.819	790	20,29	925.781,29	1,66
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	2.928		160	337,21	865.869,40	1,55
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	22.624	5.460	1.123	57,34	1.137.648,13	2,04
US1729674242	CITIGROUP INC. DL -,01	1.785		13.499	68,88	107.823,20	0,19
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE DL 1	27.245	28.619	1.374	92,33	2.206.025,48	3,96
US26210C1045	DROPBOX INC CL. A	7.898		362	28,67	198.575,52	0,36
US0367521038	ELEVANCE HEALTH DL-,01	1.234		73	413,65	447.640,18	0,80
US5324571083	ELI LILLY	1.484		81	885,20	1.152.009,82	2,07
US3029411093	FTI CONSULTING DL-,01	2.801		182	164,32	403.630,90	0,72
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	6.643		434	104,21	607.092,02	1,09
US3802371076	GODADDY INC. CL.A DL-,001	3.517		229	188,46	581.262,67	1,04
US3848021040	GRAINGER (W.W.) INC. DL 1	684		44	1.012,71	607.466,14	1,09
US38526M1062	GRAND CANYON EDUCAT. INC.	4.153		270	177,89	647.879,65	1,16
US4165151048	HARTFORD INSURANCE GROUP	8.141		445	122,22	872.571,27	1,57
US40415F1012	HDFC BANK LTD ADR/3 IR 10	7.946	8.346	400	72,43	504.716,99	0,91
US4448591028	HUMANA INC. DL-,166	1.529		99	259,36	347.769,39	0,62
US45104G1040	ICICI BANK LTD ADR/2	18.100	18.100		33,78	536.190,48	0,96
US4567881085	INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	33.277		2.166	17,57	512.739,53	0,92
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	1.330		86	623,15	726.817,07	1,30
US48268K1016	KT CORP. ADR 1/2/SW 5000	15.338	16.111	773	18,90	254.220,99	0,46
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	657		20	539,68	310.944,28	0,56
US60855R1005	MOLINA HEALTHCARE DL-,001	1.827		119	319,82	512.418,78	0,92
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	3.367	560	194	435,76	1.286.682,38	2,31
US64110D1046	NETAPP INC.	2.801		165	87,86	215.816,77	0,39
US71363P1066	PERDOCEO EDUCATION DL-,01	14.654		865	25,22	324.102,32	0,58
US7427181091	PROCTER GAMBLE	18.696	11.447	1.006	162,26	2.660.363,90	4,77
US7433151039	PROGRESSIVE CORP. DL 1	1.103	1.103		276,31	267.271,71	0,48
US86333M1080	STRIDE INC. DL -,0001	6.001		5.470	142,59	750.401,29	1,35
US8716071076	SYNOPSIS INC. DL-,01	519	74	16	460,77	209.716,42	0,38
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	5.226	49	334	164,48	753.812,58	1,35
US87612E1064	TARGET CORP. DL-,0833	3.648		237	96,91	310.030,41	0,56
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	2.297		150	214,54	432.165,55	0,78
US9139151040	UNIVERSAL TECHN. DL-,0001	15.370		840	28,22	380.374,81	0,68
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	21.280		1.164	42,95	801.522,41	1,44
US97651M1099	WIPRO LTD ADR /1 IR 2	208.336	218.968	121.581	2,87	524.357,03	0,94
Summe Wertpapiervermögen						55.390.144,76	99,39

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	239.911,38	0,43
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	239.911,38	0,43

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-64.233,97	-0,11
Diverse Gebühren	-7.929,85	-0,01
Dividendenansprüche	169.364,22	0,30
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	365,04	0,00
Summe sonstiges Vermögen	97.565,44	0,18

Fondsvermögen**55.727.621,58 100,00**

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,7857
Canadische Dollar (CAD)	1,5797
Schweizer Franken (CHF)	0,9388
Britische Pfund (GBP)	0,8506
Hongkong Dollar (HKD)	8,8473
Israelische Schekel (ILS)	4,1294
Japanische Yen (JPY)	161,9700
Suedkoreanische Won (KRW)	1.634,9400
Norwegische Kronen (NOK)	11,8203
Schwedische Kronen (SEK)	10,9730
Singapur-Dollar (SGD)	1,4912
US-Dollar (USD)	1,1403

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. April 2025 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 Anteilscheinungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinung.

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 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

DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	3.491
IT0003027817	IREN S.P.A. EO 1	281.744
IE0004927939	KINGSPAN GRP PLC EO-,13	4.524
FR0000120321	L OREAL INH. EO 0,2	2.267
PTREL0AM0008	REN-REDES ENERGET. A EO 1	237.892
IT0005239360	UNICREDIT	8.173

lautend auf CAD

CA17039A1066	CHOICE PROPERTIES REIT	67.858
--------------	------------------------	--------

lautend auf GBP

GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	3.655
--------------	-------------------------	-------

lautend auf JPY

JP3463000004	TAKEDA PHARM.CO.LTD.	24.800
--------------	----------------------	--------

lautend auf KRW

KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 100	18.025
--------------	--------------------	--------

lautend auf USD

US0865161014	BEST BUY CO. DL-,10	2.127
US2044096012	CIA EN.GER.ADR PFD NV 1	187.390
US49338L1035	KEYSIGHT TECHS DL-,01	3.560
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	2.932
US8448951025	SOUTHWEST GAS HLDGS DL 1	7.380
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001	6.182

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	55.390.144,76	99,39
Summe Wertpapiervermögen	55.390.144,76	99,39
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	239.911,38	0,43
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	97.565,44	0,18
FOND S V E R M Ö G E N	55.727.621,58	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger