

KEPLER Growth Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Mai 2024 bis 31. Oktober 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:

Thesaurierungsanteil	AT0000607387
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A28C64
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXA8
Thesaurierungsanteil IT 1	AT0000A2YCQ8

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 Growth Aktienfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Growth Aktienfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. Mai 2024 bis 31. Oktober 2024 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 30.04.2024	per 31.10.2024
	EUR	EUR
Fondsvermögen	147.794.745,81	166.964.399,31
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	272,89	299,01
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	283,80	310,97
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT 1	274,03	299,82
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT 1	284,99	311,81
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	273,34	300,14
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	284,27	312,14
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	267,65	292,48
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	278,35	304,17

Umlaufende KEPLER Growth Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2024	251.344,000
Ausgabe	84.267,000
Rücknahmen	-42.830,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2024	292.781,000
Thesaurierungsanteile IT 1 per 30.04.2024	7.249,419
Ausgabe	3.521,622
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT 1 per 31.10.2024	10.771,041
Thesaurierungsanteile IT VV per 30.04.2024	35.220,389
Ausgabe	10.874,117
Rücknahmen	-12.157,949
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2024	33.936,557
Thesaurierungsanteile per 30.04.2024	252.534,455
Ausgabe	22.602,085
Rücknahmen	-49.475,850
Thesaurierungsanteile per 31.10.2024	225.660,690

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

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							
lautend auf EUR							
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	4.258	613	524	634,00	2.699.572,00	1,62
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL O.N.	745	98	74	2.104,00	1.567.480,00	0,94
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	33.829	6.005	12.411	53,70	1.816.617,30	1,09
PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1	15.391	1.591	784	16,51	254.105,41	0,15
BE0003604155	LOTUS BAKER.	130	130		12.100,00	1.573.000,00	0,94
GRS393503008	METLEN ENER.+MET. EO 0,97	46.644	6.480	4.834	32,80	1.529.923,20	0,92
FR0013154002	SARTOR.STED.B. EO-,20	2.257	212	180	184,00	415.288,00	0,25
DE0007165631	SARTORIUS AG VZO O.N.	1.040	106	53	235,90	245.336,00	0,15
NL00150001Q9	STELLANTIS NV EO -,01	44.591	4.712	2.661	12,23	545.526,29	0,33
FR0000051807	TELEPERFORMANCE INH.EO2,5	2.326	240	119	98,30	228.645,80	0,14
BE0003739530	UCB S.A.	10.330	10.330		178,80	1.847.004,00	1,11
FI4000074984	VALMET OYJ	14.134	1.351	610	24,06	340.064,04	0,20
FR0013447729	VERALLIA SA (PROM.)EO3,38	44.988	6.268	4.871	26,30	1.183.184,40	0,71
lautend auf AUD							
AU000000CSL8	CSL LTD	7.513	1.084	827	287,46	1.307.506,53	0,78
AU000000PLS0	PILBARA MINERALS LTD	192.008	18.296	8.212	2,88	334.784,13	0,20
AU000000PME8	PRO MEDICUS LTD.	14.421	14.421		197,52	1.724.485,35	1,03
AU000000WTC3	WISETECH GLOBAL LTD	11.043	1.192	1.077	115,39	771.450,92	0,46
lautend auf CAD							
CA45823T1066	INTACT FINANCIAL CORP.	6.160	860	772	270,06	1.101.337,04	0,66
CA92938W2022	WSP GLOBAL	2.588	263	236	249,97	428.283,59	0,26
lautend auf CHF							
CH0012221716	ABB LTD. NA SF 0,12	31.734	34.623	2.889	48,57	1.638.134,11	0,98
CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01	5.736	796	593	242,70	1.479.569,77	0,89
CH0244767585	UBS GROUP AG SF -,10	57.084	60.879	3.795	27,18	1.648.998,96	0,99
lautend auf DKK							
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	29.034	4.549	3.992	771,50	3.002.685,16	1,80
lautend auf GBP							
GB0000536739	ASHTAD GRP PLC LS-,10	14.451	2.079	1.860	58,02	1.001.417,74	0,60
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC DL-,25	6.497	6.650	153	112,06	869.567,18	0,52
GB00B033F229	CENTRICA LS-,061728395	681.940	95.395	75.860	1,19	972.908,45	0,58
GB00BM8Q5M07	JD SPORTS FASH. LS -,0005	222.495	23.016	11.331	1,27	337.624,99	0,20
lautend auf HKD							
CNE100000296	BYD CO. LTD H YC 1	31.000	4.000	3.500	295,00	1.082.837,99	0,65
KYG8208B1014	JD.COM. INC. A	83.300	12.000	10.350	155,90	1.537.897,44	0,92
KYG5479M1050	LI AUTO INC. CL.A	66.100	50.500	3.300	108,60	849.984,61	0,51
CNE100000FN7	SINOPHARM GRP CO. H YC 1	198.400	18.400	15.200	19,52	458.565,37	0,27
lautend auf NOK							
NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA NK-,50	67.233	9.432	8.722	159,60	901.493,48	0,54
lautend auf SEK							
SE0017486897	ATLAS COPCO B FRIA. O.N.	121.653	127.620	5.967	157,25	1.651.110,75	0,99
SE0015988019	NIBE INDUSTRIER B	40.948	4.442	2.293	52,08	184.062,96	0,11
lautend auf JPY							
JP3122400009	ADVANTEST CORP.	21.100	2.900	2.600	8.595,00	1.089.216,22	0,65
JP3118000003	ASICS CORP.	117.900	128.300	56.000	2.698,00	1.910.475,68	1,14
JP3218900003	CAPCOM CO.LTD	44.600	6.200	5.800	3.141,00	841.372,97	0,50
JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUT'L	39.200	7.000	15.400	7.340,00	1.728.096,10	1,04
JP3548600000	DISCO CORP.	2.200	200	200	45.320,00	598.822,82	0,36
JP3294460005	INPEX CORP.	60.600	8.200	6.300	1.999,00	727.563,96	0,44
JP3900000005	MITSUBISHI HEAVY	128.000	128.000		2.173,00	1.670.534,53	1,00
JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO.LTD	22.400	3.200	2.700	9.497,00	1.277.674,47	0,77
JP3326410002	SANKYO CO. LTD 6417	129.800	18.100	14.900	2.014,50	1.570.463,06	0,94
JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	9.500	1.300	1.000	24.010,00	1.369.939,94	0,82
JP3635000007	TOYOTA TSUSHO	70.900	76.400	28.600	2.698,00	1.148.878,08	0,69
JP3429300001	ZENSHO HOLDINGS CO. LTD.	29.500	4.000	3.000	7.697,00	1.363.732,73	0,82

lautend auf MXN

MX01GA000004	GRUPO AEROP.DEL PAC.SAB B	57.530	8.075	7.470	350,26	918.614,76	0,55
MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO V	494.200	190.900	45.500	55,17	1.242.951,63	0,74

lautend auf USD

IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	3.565	492	386	346,57	1.137.053,24	0,68
US00724F1012	ADOBE INC.	5.009	724	582	486,68	2.243.493,58	1,34
US0079031078	ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	8.345	1.155	895	148,60	1.141.235,97	0,68
US02079K1079	ALPHABET INC.CL C DL-,001	22.552	3.519	3.090	176,14	3.655.723,61	2,19
US02079K3059	ALPHABET INC.CL A DL-,001	35.318	6.106	9.058	174,46	5.670.511,95	3,40
US0378331005	APPLE INC.	67.744	10.652	9.603	230,10	14.345.568,19	8,58
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	657	90	79	3.017,98	1.824.786,36	1,09
US05464C1018	AXON ENTERPRISE DL-,00001	4.518	932	2.761	439,00	1.825.328,55	1,09
US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOUR.DL-,01	8.222	1.531	4.045	172,88	1.308.134,88	0,78
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC.	12.657	1.824	1.424	107,89	1.256.730,84	0,75
US12504L1098	CBRE GROUP INC. A DL-,01	7.116	788	561	132,02	864.581,56	0,52
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-,005	3.838	555	479	879,09	3.105.050,08	1,86
US2521311074	DEXCOM INC. DL-,001	9.250	977	552	71,80	611.218,48	0,37
US2561631068	DOCUSIGN INC DL-,0001	11.177	1.181	825	68,98	709.543,03	0,42
US5324571083	ELI LILLY	5.488	856	766	846,83	4.277.013,66	2,56
US3032501047	FAIR ISAAC CORP. DL-,01	1.006	234	820	2.006,99	1.858.118,85	1,11
NL0011585146	FERRARI N.V.	4.021	721	1.570	478,84	1.771.963,59	1,06
US3364331070	FIRST SOLAR INC. D -,001	6.933	960	726	197,50	1.260.139,43	0,75
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	2.530	350	269	621,11	1.446.169,98	0,87
US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC.	4.553	628	491	303,85	1.273.172,33	0,76
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	6.082	881	792	513,69	2.875.264,66	1,72
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	11.766	2.933	1.353	591,80	6.408.171,18	3,84
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	32.994	5.174	4.659	432,53	13.133.531,03	7,87
US55354G1004	MSCI INC. A DL-,01	3.222	444	340	569,09	1.687.472,83	1,01
US64110L1061	NETFLIX INC. DL-,001	3.293	474	437	753,74	2.284.249,79	1,37
KYG6683N1034	NU HLDGS CL A DL-,000066	128.710	128.710		15,73	1.863.250,78	1,12
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	111.402	124.451	23.215	139,34	14.285.107,37	8,56
US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	22.077	2.500	2.261	43,69	887.671,76	0,53
US7458671010	PULTE GROUP INC. DL -,01	12.387	2.482	6.736	130,26	1.484.935,23	0,89
US81762P1021	SERVICENOW INC. DL-,001	1.703	232	177	950,00	1.488.910,36	0,89
LU1778762911	SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	4.412	610	461	394,02	1.599.867,70	0,96
US8718291078	SYSCO CORP. DL 1	21.884	23.816	1.932	74,25	1.495.386,53	0,90
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	10.541	1.512	1.152	194,48	1.886.631,40	1,13
US87612G1013	TARGA RESOURCES DL -,001	9.020	9.020		166,63	1.383.216,09	0,83
US8923561067	TRACTOR SUPPLY DL-,008	5.577	765	566	267,94	1.375.208,34	0,82
US90353T1007	UBER TECH. DL-,00001	16.097	2.237	1.736	79,43	1.176.683,89	0,70
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	3.176	1.240	248	562,96	1.645.463,80	0,99
US9224751084	VEEVA SYSTEMS A DL-,00001	7.578	1.050	795	214,74	1.497.606,96	0,90
US9884981013	YUM BRANDS	11.748	1.626	1.227	133,39	1.442.173,50	0,86

Summe Wertpapiervermögen

166.474.931,27 99,70

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	562.503,48	0,34
-----	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

562.503,48 0,34

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-147.577,29	-0,09
Diverse Gebühren	-23.778,89	-0,01
Dividendenansprüche	95.354,20	0,06
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	2.966,54	0,00

Summe sonstiges Vermögen

-73.035,44 -0,04

Fondsvermögen

166.964.399,31 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,6518
Canadische Dollar (CAD)	1,5105
Schweizer Franken (CHF)	0,9409
Daenische Kronen (DKK)	7,4599
Britische Pfund (GBP)	0,8373
Hongkong Dollar (HKD)	8,4454
Japanische Yen (JPY)	166,5000
Mexikanische Pesos (MXN)	21,9357
Norwegische Kronen (NOK)	11,9029
Schwedische Kronen (SEK)	11,5861
US-Dollar (USD)	1,0866

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Oktober 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 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

IT0003492391	DIASORIN S.P.A. EO 1		2.234
DE000A0DJ6J9	SMA SOLAR TECHNOL.AG	655	6.384
NL0000226223	STMICROELECTRONICS	1.849	18.791

lautend auf CAD

CA15101Q2071	CELESTICA INC. O.N.	10.653	10.653
CA15101Q1081	CELESTICA INC. SV		9.559

lautend auf CHF

CH0019396990	YPSOMED HLDG SF 14,15		2.787
--------------	-----------------------	--	-------

lautend auf DKK

DK0061802139	ALK-ABELLO AS DK -,50		70.410
--------------	-----------------------	--	--------

lautend auf HKD

CNE100004272	NONGFU SPRING CO. H YC 1	238.000	238.000
--------------	--------------------------	---------	---------

lautend auf JPY

JP3164720009	RENESAS ELECTRONICS CORP.	4.000	41.500
JP3358000002	SHIMANO INC.		3.900

lautend auf KRW

KR7003670007	POSCO FUTURE M SW 500	812	6.453
--------------	-----------------------	-----	-------

lautend auf USD

US12514G1085	CDW CORP. DL-,01		8.874
US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC.DL-,01	554	5.401
US29786A1060	ETSY INC. DL-,001	2.153	17.398
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05	578	4.624
US4567881085	INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	7.035	55.925
US5926881054	METTLER-TOLEDO INTL	83	674
US60770K1079	MODERNA INC. DL-,0001	285	3.271
US71654V1017	PETROL.BRAS.PFD ADR/2 O.N	13.343	102.677

lautend auf ZAR

ZAE000013181	ANGLO AMERN PLATIN.RC-,10		9.935
ZAE000083648	IMPALA PLATINUM O.N.		246.576

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2024

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	166.474.931,27	99,70
Summe Wertpapiervermögen	166.474.931,27	99,70
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	562.503,48	0,34
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-73.035,44	-0,04
FOND S V E R M Ö G E N	166.964.399,31	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger