

KEPLER Ethik Quality Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2022 bis 30. April 2023

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 (ab 01.03.2023)
Mag. Gabriele Herbeck (bis 31.12.2022)
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.

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 2022 bis 30. April 2023 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2022	per 30.04.2023
	EUR	EUR
Fondsvermögen	56.517.473,12	56.344.417,03
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	85,70	79,11
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	89,12	82,27
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	106,09	102,33
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	110,33	106,42
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	106,11	102,35
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	110,35	106,44
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	105,62	101,59
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	109,84	105,65

Umlaufende KEPLER Ethik Quality Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2022	155.497,876
Ausgabe	640,294
Rücknahmen	-2.143,959
Ausschüttungsanteile per 30.04.2023	153.994,211
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2022	39.535,000
Ausgabe	52.674,000
Rücknahmen	-37.750,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2023	54.459,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2022	7.239,468
Ausgabe	803,767
Rücknahmen	-3.526,093
Thesaurierungsanteile IT VV per 30.04.2023	4.517,142
Thesaurierungsanteile per 31.10.2022	361.908,294
Ausgabe	21.705,297
Rücknahmen	-8.335,957
Thesaurierungsanteile per 30.04.2023	375.277,634

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

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.	1.584			94,64	149.909,76	0,27
FR0014003TT8	DASSAULT SYS SE INH.EO0,1	27.488	2.335	2.133	35,76	982.970,88	1,74
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	48.158	3.411	9.801	22,26	1.071.997,08	1,90
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	13.507	1.142	1.044	56,24	759.633,68	1,35
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	5.084	428	391	189,75	964.689,00	1,71
GRS260333000	HELLENIC TELECOM. ORG. NAM.	60.984	4.000	4.081	13,33	812.916,72	1,44
IT0003027817	IREN S.P.A. EO 1	320.324			1,96	626.553,74	1,11
PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1	48.106	4.077	3.726	22,60	1.087.195,60	1,93
IE0004927939	KINGSPAN GRP PLC EO-,13	11.874	712	625	60,66	720.276,84	1,28
NL0000009082	KON. KPN NV EO-04	321.201	27.242	24.897	3,31	1.064.138,91	1,89
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	62.959	1.564	2.028	11,80	743.168,04	1,32
FR0000120321	OREAL (L') INH. EO 0,2	2.584	173	845	433,75	1.120.810,00	2,00
PTRELOAM0008	REN-REDES ENERGET. A EO 1	267.186	13.266	15.242	2,73	729.417,78	1,29
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	101.167	6.098	5.359	7,10	718.285,70	1,27
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	134.062	11.369	10.390	7,77	1.041.661,74	1,85
FI4000074984	VALMET OYJ	12.692			31,55	400.432,60	0,71
FR0011981968	WORLDLINE S.A. EO -,68	2.431			39,08	95.003,48	0,17
lautend auf CAD							
CA05534B7604	BCE INC. NEW	18.790	1.590	1.453	65,20	817.398,03	1,45
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	9.183	724	1.240	160,85	985.518,69	1,75
CA4488112083	HYDRO ONE LTD	35.712	36.472	760	39,96	952.135,74	1,69
CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP.	11.075	11.075		26,41	195.151,26	0,35
CA87971M1032	TELUS CORP.	48.264	4.090	3.738	28,68	923.552,68	1,64
lautend auf CHF							
CH0030170408	GEBERIT AG NA DISP. SF-10	1.647	136	124	495,90	828.453,35	1,47
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	3.429	288	263	279,30	971.446,24	1,72
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	1.762	119	229	614,40	1.098.088,79	1,95
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	1.715	1.715		425,20	739.669,53	1,31
lautend auf DKK							
DK0060448595	COLOPLAST NAM. B DK 1	7.098	599	547	965,80	919.624,44	1,63
DK0010219153	ROCKWOOL NAM.B DK 10	1.592			1.593,00	340.209,27	0,60
lautend auf GBP							
GB0030913577	BT GROUP PLC LS 0.05	119.248			1,59	214.023,10	0,38
CH0198251305	COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	25.502	633	821	24,18	698.249,80	1,24
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL LS 0,01	138.232	9.348	9.533	6,18	966.709,88	1,72
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	4.121			44,32	206.791,96	0,37
lautend auf HKD							
KYG2163M1033	CHIN.ED GR.HLDG HD-,00001	342.000	342.000		7,17	283.766,52	0,50
CNE100000X69	CN.DATANG CRP.RENEW.PWR H	614.000	614.000		3,28	233.054,83	0,41
lautend auf NOK							
NO0003733800	ORKLA NK 1,25	84.776	2.100	2.726	76,02	549.816,28	0,98
NO0010063308	TELENOR ASA NK 6	47.534	1.421	1.772	134,20	544.218,98	0,97
lautend auf JPY							
JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUT'L	38.600	18.300	600	3.429,00	897.412,71	1,59
JP3143900003	ITOCHEM TECHNO-SOLUT.CORP.	23.000	500	600	3.295,00	513.831,45	0,91
JP3733000008	NEC CORP.	3.900			5.130,00	135.649,87	0,24
JP3706800004	NIHON KOHDEN CORP.	9.020			3.710,00	226.891,31	0,40
JP3762800005	NOMURA RESEARCH IN.	30.300	800	900	3.235,00	664.590,82	1,18
JP3165700000	NTT DATA CORP.	68.000	4.900	4.900	1.829,00	843.257,17	1,50
JP3197600004	ONO PHARMACEUT.	30.800	800	900	2.730,00	570.099,67	1,01
JP3463000004	TAKEDA PHARM.CO.LTD.	28.400	29.000	600	4.506,00	867.654,76	1,54
JP3535800001	TSUMURA + CO.	23.400	700	800	2.714,00	430.589,19	0,76
lautend auf KRW							
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 100	20.367	1.345	1.372	64.600,00	893.222,76	1,59
KR7009150004	SAMSUNG EL.-MECH. SW 5000	1.905			141.300,00	182.741,57	0,32

lautend auf PLN

PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA A ZY 3	205.666			7,22	324.201,68	0,58
--------------	-------------------------	---------	--	--	------	------------	------

lautend auf USD

US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	5.333	1.465	127	148,87	721.158,79	1,28
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	3.865	305	590	275,45	967.039,92	1,72
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	3.368			81,72	250.007,23	0,44
US0226711010	AMALGAMATED FIN. DL-,01	23.903	24.424	521	16,48	357.817,64	0,64
JE00BJ1F3079	AMCOR PLC DL -,01	77.945	6.615	6.044	10,92	773.148,70	1,37
US0298991011	AMERICAN STAT.WTR DL 2,50	6.411	129	207	89,92	523.641,67	0,93
US0304201033	AMERICAN WATER WKS DL-,01	6.434	378	429	148,46	867.646,14	1,54
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	3.274	276	252	240,34	714.754,44	1,27
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	1.154			216,16	226.586,10	0,40
US0584981064	BALL CORP.	2.576			52,71	123.336,32	0,22
US0865161014	BEST BUY CO. DL-,10	2.386			73,53	159.362,87	0,28
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	14.859	1.157	1.149	67,61	912.541,55	1,62
US15135B1017	CENTENE CORP. DL-,001	9.514	410	544	68,50	591.978,38	1,05
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	66.494	2.985	3.801	9,35	564.736,94	1,00
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	3.553	273	272	250,33	807.904,89	1,43
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	21.049	1.785	1.630	46,56	890.218,40	1,58
US1729674242	CITIGROUP INC. DL -,01	17.592	1.492	1.363	47,03	751.523,08	1,33
US0367521038	ELEVANCE HEALTH DL-,01	1.476	73	83	465,40	623.971,66	1,11
US5324571083	ELI LILLY	3.166	244	243	390,35	1.122.579,80	1,99
US3029411093	FTI CONSULTING DL-,01	3.399	1.756	72	181,63	560.777,88	1,00
US38526M1062	GRAND CANYON EDUCAT. INC.	7.372	621	567	115,50	773.427,20	1,37
US4448591028	HUMANA INC. DL-,166	1.855	789	40	525,28	885.088,93	1,57
US4567881085	INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	40.396	3.422	3.127	15,31	561.779,24	1,00
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	2.601	205	200	429,16	1.013.938,74	1,80
US49338L1035	KEYSIGHT TECHS DL-,01	3.977	163	213	141,89	512.577,46	0,91
US60855R1005	MOLINA HEALTHCARE DL-,001	2.185	94	124	296,92	589.308,93	1,05
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	844			293,65	225.125,44	0,40
US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	20.310	9.616	1.677	48,27	890.511,13	1,58
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	3.791	228	200	272,26	937.539,89	1,66
US7427181091	PROCTER GAMBLE	6.813	575	525	156,47	968.326,02	1,72
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	9.505	571	501	83,67	722.393,81	1,28
US87612E1064	TARGET CORP. DL-,0833	4.427	263	231	158,15	635.961,53	1,13
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	939			193,54	165.077,72	0,29
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	19.310	1.638	1.497	38,79	680.384,14	1,21
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT	6.619	526	510	161,63	971.776,70	1,72
US9621661043	WEYERHAEUSER CO. DL 1,25	11.944	12.315	371	29,39	318.861,08	0,57

lautend auf ZAR

ZAE000013181	ANGLO AMERN PLATIN.RC-,10	8.038	198	257	1.070,03	426.835,26	0,76
--------------	---------------------------	-------	-----	-----	----------	------------	------

Summe Wertpapiervermögen

55.896.729,50 99,20

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						398.830,52	0,71
-----	--	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

398.830,52 0,71

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-41.303,81	-0,07
Diverse Gebühren						-6.575,07	-0,01
Dividendenansprüche						95.466,07	0,17
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						1.269,82	0,00

Summe sonstiges Vermögen

48.857,01 0,09

Fondsvermögen

56.344.417,03 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Canadische Dollar (CAD)	1,4988
Schweizer Franken (CHF)	0,9859
Daenische Kronen (DKK)	7,4544
Britische Pfund (GBP)	0,8831
Hongkong Dollar (HKD)	8,6414
Japanische Yen (JPY)	147,4900
Suedkoreanische Won (KRW)	1.472,9900
Norwegische Kronen (NOK)	11,7215
Zloty (Polen) (PLN)	4,5802
US-Dollar (USD)	1,1009
Suedafrikanische Rand (ZAR)	20,1504

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 27. April 2023 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		VERKÄUFE	
		ZUGÄNGE	ABGÄNGE	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					
IT0001250932	HERA S.P.A. EO 1				198.558
DE000BFB0019	METRO AG ST O.N.				46.126
AT0000APOST4	OESTERREICH. POST AG		427		22.165
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5				14.517
lautend auf CHF					
CH0024638196	SCHINDLER HLDG PS SF-,10				2.578
lautend auf GBP					
GB0006776081	PEARSON PLC LS-,25				32.997
lautend auf SEK					
SE0016589188	ELECTROLUX B				8.435
lautend auf JPY					
JP3818000006	FUJITSU LTD		200		5.900
JP3902400005	MITSUBISHI EL. CORP.		1.400		57.900
JP3351100007	SYSMEX CORP.		200		6.200
lautend auf USD					
US05351W1036	AVANGRID INC. DL-,01		5.223		5.223
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001				18.235
US4601461035	INTL PAPER DL 1		27.210		27.210

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2023

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	55.896.729,50	99,20
Summe Wertpapiervermögen	55.896.729,50	99,20
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	398.830,52	0,71
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	48.857,01	0,09
FOND S V E R M Ö G E N	56.344.417,03	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger