

KEPLER Trend Select Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

6. Juni 2023 bis 31. Oktober 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	AT0000A32YV4
Thesaurierungsanteil	AT0000A32YW2
Thesaurierungsanteil IT 1	AT0000A32YX0
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A32YY8

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	11

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Kristina Fuchs
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmaier
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl (bis 30.06.2023)
Mag. Thomas Pointner (ab 01.07.2023)

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 (ab 11.05.2023)

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 Trend Select Aktienfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Trend Select Aktienfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 6. Juni 2023 bis 31. Oktober 2023 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 06.06.2023	per 31.10.2023
	EUR	EUR
Fondsvermögen	10.000.000,00	48.418.629,56
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	100,00	98,37
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	104,00	102,30
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	100,00	98,59
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	104,00	102,53
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT 1	100,00	98,61
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT 1	104,00	102,55
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	100,00	98,37
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	104,00	102,30

Umlaufende KEPLER Trend Select Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 06.06.2023	15.000,000
Ausgabe	37.047,700
Rücknahmen	-3.000,000
Ausschüttungsanteile per 31.10.2023	49.047,700
Thesaurierungsanteile IT per 06.06.2023	60.000,000
Ausgabe	309.958,000
Rücknahmen	-25.622,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2023	344.336,000
Thesaurierungsanteile IT 1 per 06.06.2023	10.000,000
Ausgabe	44.744,530
Rücknahmen	-832,138
Thesaurierungsanteile IT 1 per 31.10.2023	53.912,392
Thesaurierungsanteile per 06.06.2023	15.000,000
Ausgabe	29.990,749
Rücknahmen	-1.011,258
Thesaurierungsanteile per 31.10.2023	43.979,491

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

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							
DE0005190003	BAY.MOTOREN WERKE AG ST	2.847	2.847		87,71	249.710,37	0,52
ES0113211835	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49	80.605	80.605		7,50	604.859,92	1,25
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL O.N.	370	375	5	1.752,40	648.388,00	1,34
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	12.795	12.795		33,07	423.130,65	0,87
NL0011821202	ING GROEP NV EO -,01	39.997	39.997		12,01	480.283,98	0,99
FR0000120321	L OREAL INH. EO 0,2	1.900	1.929	29	392,05	744.895,00	1,54
DE0008232125	LUFTHANSA AG VNA O.N.	35.285	35.285		6,64	234.292,40	0,48
FR0000121014	LVMH EO 0,3	989	1.003	14	671,00	663.619,00	1,37
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	5.808	5.808		55,58	322.808,64	0,67
DE0008430026	MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	791	791		379,60	300.263,60	0,62
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	6.776	6.776		71,86	486.923,36	1,01
LU0156801721	TENARIS S.A. NA DL 1	19.965	19.965		14,95	298.376,93	0,62
IT0005239360	UNICREDIT	17.542	17.542		23,49	412.061,58	0,85
lautend auf AUD							
AU000000SCG8	SCENTRE GROUP UTS	216.024	216.024		2,39	310.148,11	0,64
AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	26.948	26.948		34,31	555.413,58	1,15
lautend auf CAD							
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	3.530	3.530		146,54	352.545,30	0,73
CA13646K1084	CANADIAN PAC KA.CITY LTD.	5.930	5.930		98,20	396.871,78	0,82
CA46579R1047	IVANHOE MINES A	42.702	42.702		10,54	306.741,73	0,63
CA5592224011	MAGNA INTL INC. A	5.524	5.524		66,11	248.888,52	0,51
lautend auf CHF							
CH0244767585	UBS GROUP AG SF -,10	27.230	27.230		21,26	604.618,16	1,25
lautend auf DKK							
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	9.463	9.463		677,70	859.120,27	1,77
lautend auf GBP							
GB00B17BBQ50	INVESTEC PLC LS-,0002	54.582	54.582		4,50	281.169,39	0,58
GB00BM8PJY71	NATWEST GR.PLC LS 1,0769	91.829	91.829		1,78	187.396,46	0,39
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	6.103	6.103		38,63	270.027,24	0,56
lautend auf HKD							
CNE100000296	BYD CO. LTD H YC 1	8.500	8.500		246,20	252.165,95	0,52
KYG2163M1033	CHIN.ED GR.HLDG HD-,00001	125.000	125.000		6,59	99.260,14	0,21
HK0101000591	HANG LUNG P.	151.000	151.000		10,34	188.138,19	0,39
HK0388045442	HONGKONG EXCH. (BL 100)	9.400	9.400		280,00	317.150,47	0,66
CNE1000003X6	PING AN INS.C.CHINA H YC1	59.000	59.000		40,40	287.218,79	0,59
HK0000063609	SWIRE PROPERTIES LTD	234.600	234.600		15,14	427.989,73	0,88
KYG970081173	WUXI BIOLOGICS-0,0000083	36.500	36.500		50,50	222.107,75	0,46
lautend auf NOK							
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA NK 1,098	52.097	52.097		62,32	274.264,22	0,57
lautend auf SEK							
SE0020050417	BOLIDEN AB	6.494	6.494		285,40	156.710,83	0,32
SE0015961909	HEXAGON AB B FRIA O.N.	34.701	34.701		90,72	266.181,45	0,55
FI4000297767	NORDEA BANK ABP	26.612	26.612		117,32	263.986,86	0,55
lautend auf JPY							
JP3119600009	AJINOMOTO	16.100	16.100		5.400,00	549.731,27	1,14
JP3305990008	CONCORDIA FINL GROUP	115.700	115.700		676,20	494.697,06	1,02
JP3476480003	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	16.000	16.000		3.061,00	309.680,68	0,64
JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO. LTD	11.800	11.800		3.875,00	289.124,25	0,60
JP3548600000	DISCO CORP.	3.700	3.700		27.385,00	640.686,06	1,32
JP3788600009	HITACHI LTD	7.300	7.300		9.395,00	433.661,08	0,90
JP3294460005	INPEX CORP.	70.700	71.700	1.000	2.157,00	964.273,79	1,99
JP3735400008	NIPPON TEL. TEL.	449.900	453.600	3.700	173,70	494.136,14	1,02
lautend auf NZD							
NZMELE0002S7	MERIDIAN ENERGY	136.466	136.466		4,83	362.458,50	0,75

lautend auf USD

US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	6.779	6.880	101	141,89	906.486,01	1,87
US00846U1016	AGILENT TECHS INC. DL-,01	2.428	2.428		101,17	231.496,33	0,48
US02079K3059	ALPHABET INC.CLA DL-,001	9.887	10.033	146	124,46	1.159.679,60	2,40
US03076C1062	AMERIPRISE FINL DL-,01	1.412	1.412		315,84	420.286,57	0,87
US0378331005	APPLE INC.	15.916	16.152	236	170,29	2.554.269,76	5,27
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP DL-,01	5.764	5.764		82,88	450.212,35	0,93
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	20.003	20.003		15,26	287.669,19	0,59
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	1.819	1.819		216,08	370.417,04	0,77
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	187	187		2.469,70	435.240,69	0,90
US09247X1019	BLACKROCK CL. A DL -,01	761	761		607,12	435.414,49	0,90
US0997241064	BORGWARNER INC. DL-,01	17.757	18.021	264	36,71	614.324,26	1,27
US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOUR.DL-,01	3.731	3.731		107,25	377.108,43	0,78
US1273871087	CADENCE DESIGN SYS DL-,01	2.258	2.258		233,72	497.351,58	1,03
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC.	4.424	4.424		91,04	379.569,28	0,78
US1667641005	CHEVRON CORP. DL-,75	6.178	6.269	91	146,09	850.573,95	1,76
US2044096012	CIA EN.GER.ADR PFD NV 1	216.647	216.647		2,30	469.595,80	0,97
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	1.066	1.066		305,22	306.629,46	0,63
US1746101054	CITIZENS FINL GROUP DL-,01	9.563	9.563		23,39	210.798,77	0,44
US1264081035	CSX CORP. DL 1	9.330	9.330		29,40	258.507,21	0,53
US2310211063	CUMMINS INC. DL 2,50	1.373	1.373		217,66	281.639,03	0,58
US5324571083	ELI LILLY	1.937	1.966	29	565,71	1.032.683,32	2,13
US3032501047	FAIR ISAAC CORP. DL-,01	480	480		851,29	385.090,19	0,80
US3364331070	FIRST SOLAR INC. D -,001	2.435	2.435		136,32	312.825,56	0,65
SG9999000020	FLEX LTD.	17.256	17.256		25,56	415.666,16	0,86
US34959E1091	FORTINET INC. DL-,001	5.278	5.278		56,32	280.140,38	0,58
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	7.077	7.077		77,77	518.686,54	1,07
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GRP INC.	872	872		300,83	247.218,70	0,51
US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENT.	16.952	16.952		15,30	244.430,87	0,50
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05	2.388	2.424	36	281,48	633.469,27	1,31
US4523081093	ILL. TOOL WKS	2.005	2.005		223,58	422.465,27	0,87
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	825	825		487,50	379.028,84	0,78
US46120E6023	INTUITIVE SURGIC. DL-,001	1.528	1.528		258,49	372.229,50	0,77
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	4.066	4.066		147,03	563.400,23	1,16
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	3.521	3.521		137,42	455.994,55	0,94
US49338L1035	KEYSIGHT TECHS DL-,01	2.022	2.022		119,74	228.172,91	0,47
US4824801009	KLA CORP. DL -,001	1.456	1.456		459,54	630.562,85	1,30
IE000S9YS762	LINDE PLC EO -,001	1.370	1.370		378,87	489.163,98	1,01
US5486611073	LOWE'S COS INC. DL-,50	1.590	1.590		187,72	281.288,10	0,58
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	1.321	1.321		372,42	463.638,51	0,96
US58155Q1031	MCKESSON DL-,01	1.163	1.163		449,43	492.589,85	1,02
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	1.719	1.719		302,66	490.314,33	1,01
US5926881054	METTLER-TOLEDO INTL	240	240		962,37	217.669,21	0,45
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	5.811	5.897	86	337,31	1.847.241,93	3,82
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	1.713	1.713		276,22	445.919,20	0,92
US6558441084	NORFOLK STHN CORP. DL 1	1.407	1.407		187,57	248.714,53	0,51
US6703461052	NUCOR CORP. DL-,40	2.729	2.729		148,95	383.078,46	0,79
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	3.461	3.512	51	411,61	1.342.552,27	2,77
US6821891057	ON SEMICON. DL-,01	4.883	4.883		65,34	300.683,46	0,62
US6826801036	ONEOK INC. (NEW) DL-,01	4.374	4.374		65,61	270.453,44	0,56
US74251V1026	PRINCIPAL FINL GRP DL-,01	4.270	4.270		67,75	272.634,53	0,56
US7427181091	PROCTER GAMBLE	4.455	4.455		149,26	626.664,12	1,29
US8716071076	SYNOPSIS INC. DL-,01	1.081	1.081		460,94	469.584,53	0,97
US87612G1013	TARGA RESOURCES DL -,001	11.265	11.432	167	83,60	887.526,15	1,83
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	2.088	2.088		188,08	370.098,05	0,76
US9113631090	UNITED RENTALS INC.DL-,01	1.517	1.517		410,95	587.514,04	1,21
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.DL-,01	3.247	3.247		124,24	380.178,38	0,79
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	2.116	2.116		233,08	464.798,12	0,96

lautend auf ZAR

ZAE000255915	ABSA GROUP LTD. RC 2	50.183	50.183		168,00	421.752,29	0,87
--------------	----------------------	--------	--------	--	--------	------------	------

Summe Wertpapiervermögen

47.909.569,60 98,95

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	508.851,65	1,05
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	508.851,65	1,05

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-37.112,55	-0,08
Diverse Gebühren	-6.187,12	-0,01
Dividendenansprüche	42.474,73	0,09
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	1.033,25	0,00
Summe sonstiges Vermögen	208,31	0,00

Fondsvermögen	48.418.629,56	100,00
----------------------	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,6647
Canadische Dollar (CAD)	1,4673
Schweizer Franken (CHF)	0,9575
Daenische Kronen (DKK)	7,4647
Britische Pfund (GBP)	0,8730
Hongkong Dollar (HKD)	8,2989
Japanische Yen (JPY)	158,1500
Norwegische Kronen (NOK)	11,8378
Neuseeland-Dollar (NZD)	1,8185
Schwedische Kronen (SEK)	11,8268
US-Dollar (USD)	1,0611
Suedafrikanische Rand (ZAR)	19,9898

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Oktober 2023 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:

- a) 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.
- b) 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.
- c) 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.
- d) 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			
ES0140609019	CAIXABANK S.A. EO	47.910	47.910
lautend auf DKK			
DK0060534915	NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	4.192	4.192
lautend auf HKD			
CNE1000002L3	CHINA LIFE INS. H YC 1	291.000	291.000
lautend auf SGD			
SGXE62145532	CAPITALAND INVESTMENT LTD	79.600	79.600
lautend auf USD			
US0320951017	AMPHENOL CORP. A DL-,001	892	892
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	5.532	5.532
US65249B1098	NEWS CORP. A DL-,01	6.330	6.330
US71880K1016	PHINIA INC.	781	781

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2023

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	47.909.569,60	98,95
Summe Wertpapiervermögen	47.909.569,60	98,95
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	508.851,65	1,05
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	208,31	0,00
FOND S V E R M Ö G E N	48.418.629,56	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger