

KEPLER Ethik Quality Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2025 bis 30. April 2026

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

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. Hans-Jürgen Gaugl
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Christoph Zoitl (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
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 2025 bis 30. April 2026 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2025	per 30.04.2026
	EUR	EUR
Fondsvermögen	56.606.996,50	58.104.471,36
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	93,97	95,44
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	97,72	99,25
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	126,13	131,19
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	131,17	136,43
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	122,99	127,01
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	127,90	132,09

Umlaufende KEPLER Ethik Quality Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2025	137.910,597
Ausgabe	446,053
Rücknahmen	-2.391,776
Ausschüttungsanteile per 30.04.2026	135.964,874
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2025	9.433,000
Ausgabe	314,000
Rücknahmen	-700,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2026	9.047,000
Thesaurierungsanteile per 31.10.2025	345.183,460
Ausgabe	16.712,229
Rücknahmen	-15.958,064
Thesaurierungsanteile per 30.04.2026	345.937,625

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

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			18,95	98.722,40	0,17
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	11.593		386	27,32	316.720,76	0,55
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	11.257			40,28	453.431,96	0,78
GRS260333000	HELLENIC TELEEC. ORG. NAM.	50.452		809	18,00	908.136,00	1,56
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	5.113			50,64	258.922,32	0,45
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	63.729		1.123	9,50	605.425,50	1,04
AT0000746409	VERBUND AG INH. A	9.460		266	62,95	595.507,00	1,02
lautend auf AUD							
AU000000BXB1	BRAMBLES LTD	83.588		936	22,07	1.125.172,09	1,94
lautend auf CAD							
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	7.532		118	147,91	697.284,31	1,20
CA45823T1066	INTACT FINANCIAL CORP.	5.901		92	259,85	959.732,90	1,65
CA59162N1096	METRO INC.	7.407	7.407		89,37	414.320,24	0,71
CA7800871021	ROYAL BK CDA	2.669		87	239,99	400.907,12	0,69
CA8667961053	SUN LIFE FINANCIAL INC.	5.264			96,57	318.170,68	0,55
lautend auf CHF							
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	2.811		47	170,80	519.710,33	0,89
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	1.426		23	537,80	830.143,10	1,43
lautend auf GBP							
CH0198251305	COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	21.318		249	42,39	1.042.571,87	1,79
GB00B8C3BL03	SAGE GRP PLC LS-.01051948	41.804			8,82	425.481,83	0,73
lautend auf HKD							
HK0000069689	AIA GROUP LTD	74.800		1.200	84,95	693.976,82	1,19
HK0388045442	HONGKONG EXCH. (BL 100)	8.900			419,80	408.049,10	0,70
HK0083000502	SINO LD CO.	768.000		12.000	12,65	1.061.039,94	1,83
HK0016000132	SUN HUNG KAI PTIES	61.000		1.000	140,00	932.691,15	1,61
lautend auf NOK							
NO0003733800	ORKLA NK 1,25	70.559		1.115	112,80	731.759,48	1,26
lautend auf SEK							
SE0009922164	ESSITY AB B	17.526		616	242,70	391.203,92	0,67
lautend auf ILS							
IL0006625771	BK HAPOALIM BM IS 1	21.827		605	80,85	506.301,23	0,87
IL0006046119	BK LEUMI LE-ISRAEL IS1	22.055		730	76,16	481.913,30	0,83
IL0007670123	PHOENIX FINAN.LTD IS 1	11.565		5.577	178,00	590.609,67	1,02
lautend auf JPY							
JP3835250006	BAYCURRENT	9.700			5.241,00	271.496,40	0,47
JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUT'L	9.400		200	7.940,00	398.590,12	0,69
JP3551530003	DENTSU SOKEN INC.	23.100	23.100	7.700	2.143,00	264.370,09	0,45
JP3774200004	HANKYU HANSHIN HLDGS INC.	32.900		700	4.539,00	797.506,54	1,37
JP3389510003	JAPAN ELEVATOR SVCS HLDGS	20.000			1.563,00	166.942,59	0,29
JP3496400007	KDDI CORP.	64.800	64.800		2.579,50	892.665,42	1,54
JP3762800005	NOMURA RESEARCH IN.	25.600			4.313,00	589.654,47	1,01
JP3197600004	ONO PHARMACEUT.	40.600		1.100	2.312,50	501.401,87	0,86
JP3689500001	ORACLE CORP. JAPAN	4.200			8.993,00	201.712,15	0,35
JP3347200002	SHIONOGI + CO. LTD	32.100		900	3.180,00	545.142,86	0,94
JP3165000005	SOMPO HOLDINGS INC.	25.200		400	5.771,00	776.657,94	1,34
JP3535800001	TSUMURA + CO.	19.600		500	3.700,00	387.289,72	0,67
lautend auf SGD							
SG1N31909426	COMFORTDELGRO	370.623			1,47	364.060,01	0,63
SG1T75931496	SINGAPORE TELE. SD-,15	196.600	79.500	3.300	4,53	595.120,61	1,02
lautend auf USD							
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	6.803		80	203,89	1.187.046,36	2,04
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	3.221			180,26	496.891,28	0,86
US00724F1012	ADOBE INC.	652			243,57	135.907,27	0,23
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	2.795			99,80	238.717,16	0,41

US02079K3059	ALPHABET INC.CL.A DL-,001	3.354		39	349,94	1.004.449,09	1,73
JE00BV7DQ550	AMCOR PLC DL -,01	12.989	12.990	1	37,35	415.181,13	0,71
US03071H1005	AMERISAFE INC. DL-,01	19.228		339	30,68	504.848,13	0,87
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP DL-,01	2.312			92,72	183.456,26	0,32
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	958			215,06	176.317,91	0,30
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	65	65		3.523,56	196.004,62	0,34
BMG0692U1099	AXIS CAPIT. HLDGS DL -,10	7.457		120	97,96	625.149,95	1,08
US0844231029	BERKLEY CORP. DL-,20	16.507		194	66,95	945.779,76	1,63
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC.	4.118		66	202,82	714.773,44	1,23
US12503M1080	CBOE GLOB.MKTS INC.DL-,01	2.753	2.811	58	305,56	719.903,02	1,24
US03073E1055	CENCORA DL-,01	5.112		60	311,43	1.362.456,28	2,34
CH0044328745	CHUBB LTD. SF 24,15	4.591		54	325,75	1.279.861,57	2,20
US17133Q5027	CHUNGHWA ADR NEW 2011TA10	16.059	16.059		42,97	590.547,91	1,02
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	54.257	2.279	857	32,94	1.529.504,13	2,63
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	2.915		46	292,32	729.236,46	1,26
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	22.709		266	89,57	1.740.731,82	3,00
US1729674242	CITIGROUP INC. DL -,01	2.846			127,61	310.807,07	0,53
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE DL 1	23.887		280	84,49	1.727.182,40	2,97
US26210C1045	DROPBOX INC CL. A	7.898			24,31	164.313,55	0,28
US0367521038	ELEVANCE HEALTH DL-,01	1.234		47	376,63	397.741,91	0,68
US5324571083	ELI LILLY	1.100		401	851,21	801.310,23	1,38
US3029411093	FTI CONSULTING DL-,01	2.801		93	179,33	429.870,20	0,74
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	6.814		106	128,84	729.266,38	1,26
US3802371076	GODADDY INC. CL.A DL-,001	3.517		124	85,76	258.124,02	0,44
US3848021040	GRAINGER (W.W.) INC. DL 1	681		11	1.144,81	667.193,50	1,15
US38526M1062	GRAND CANYON EDUCAT. INC.	4.201			169,26	608.524,83	1,05
US7843051043	H2O AMERICA DL 3,125	10.258	10.258		57,67	506.272,02	0,87
US4165151048	HARTFORD INSURANCE GROUP	8.140		95	136,64	951.861,02	1,64
US40415F1012	HDFC BANK LTD ADR/3 IR 10	16.649	16.649		25,26	359.909,06	0,62
US4448591028	HUMANA INC. DL-,166	1.528		51	243,12	317.918,15	0,55
US45104G1040	ICICI BANK LTD ADR/2	18.381			26,56	417.800,05	0,72
US4567881085	INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	33.662			12,34	355.489,16	0,61
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	1.345			395,08	454.756,18	0,78
US48268K1016	KT CORP. ADR 1/2/SW 5000	15.338			21,13	277.357,24	0,48
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	657			525,23	295.315,46	0,51
US58155Q1031	MCKESSON DL-,01	973	588	17	822,63	684.997,00	1,18
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	2.703		32	424,46	981.870,24	1,69
US60855R1005	MOLINA HEALTHCARE DL-,001	1.891			196,49	317.982,53	0,55
US64110D1046	NETAPP INC.	2.801			108,65	260.443,86	0,45
US71363P1066	PERDOCEO EDUCATION DL-,01	14.823			34,34	435.619,87	0,75
US7427181091	PROCTER GAMBLE	14.330		168	146,46	1.796.124,78	3,08
US7433151039	PROGRESSIVE CORP. DL 1	1.103			200,66	189.412,05	0,33
US86333M1080	STRIDE INC. DL -,0001	6.094			95,16	496.281,59	0,85
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	5.225		61	393,83	1.761.028,46	3,02
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001	5.112	5.112		198,17	866.961,95	1,49
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	2.324			264,78	526.614,22	0,91
US9139151040	UNIVERSAL TECHN. DL-,0001	9.702		6.214	36,08	299.570,53	0,52
US92343E1029	VERISIGN INC. DL-,001	1.812			272,60	422.714,71	0,73
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	21.187		340	46,61	845.122,87	1,45
US97651M1099	WIPRO LTD ADR /1 IR 2	210.747			2,02	364.320,87	0,63
Summe Wertpapiervermögen						57.577.357,32	99,09

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						429.169,80	0,74
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						429.169,80	0,74

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-67.222,54	-0,12
Diverse Gebühren						-8.234,71	-0,01
Dividendenansprüche						172.781,48	0,30
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						620,01	0,00
Summe sonstiges Vermögen						97.944,24	0,17

Fondsvermögen

58.104.471,36 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet :

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,6396
Canadische Dollar (CAD)	1,5977
Schweizer Franken (CHF)	0,9238
Britische Pfund (GBP)	0,8668
Hongkong Dollar (HKD)	9,1563
Israelische Schekel (ILS)	3,4855
Japanische Yen (JPY)	187,2500
Norwegische Kronen (NOK)	10,8766
Schwedische Kronen (SEK)	10,8730
Singapur-Dollar (SGD)	1,4965
US-Dollar (USD)	1,1685

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. April 2026 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	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

FR0000133308	ORANGE INH. EO 4				53.241
--------------	------------------	--	--	--	--------

lautend auf CHF

CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1				1.468
--------------	-----------------------	--	--	--	-------

lautend auf KRW

KR7017670001	SK TELECOM CO. LTD SW 100				30.120
--------------	---------------------------	--	--	--	--------

lautend auf USD

JE00BJ1F3079	AMCOR PLC DL -,01				64.949
US00215W1009	ASE TECHN.HLDG.CO.LTD.				23.771
US12572Q1058	CME GROUP INC. DL-,01	1.855			1.855
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01				3.406

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2026

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	57.577.357,32	99,09
Summe Wertpapiervermögen	57.577.357,32	99,09
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	429.169,80	0,74
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	97.944,24	0,17
FOND S V E R M Ö G E N	58.104.471,36	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger