

Ethik Mix Dynamisch

Halbjahresbericht

vom

20. Oktober 2021 bis 30. November 2021

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	AT0000A2RJ45
Thesaurierungsanteil	AT0000A2RJ52
Thesaurierungsanteil PM	AT0000A2RJ60

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. Gabriele Herbeck
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca (ab 01.09.2021)
Mag. Serena Denkmaier
Friedrich Führer (bis 31.08.2021)
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Robert Gründlinger, MBA (bis 31.12.2021)
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
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.

Ethik Mix Dynamisch

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Ethik Mix Dynamisch - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 20. Oktober 2021 bis 30. November 2021 vorzulegen.

In den Subfonds wurde von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,10 % und 4,00 % per anno verrechnet (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr). Für den Kauf der Anteile wurden keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 20.10.2021	per 30.11.2021
	EUR	EUR
Fondsvermögen	1.684.980,00	5.949.854,38
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	100,00	101,26
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	104,00	105,31
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	100,00	101,25
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	104,00	105,30
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil PM	100,00	101,25
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil PM	100,00	101,25
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil PM		0,0000

Umlaufende Ethik Mix Dynamisch-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 20.10.2021	100,000
Ausgabe	294,000
Rücknahmen	0,000
Ausschüttungsanteile per 30.11.2021	394,000
Thesaurierungsanteile per 20.10.2021	3.545,000
Ausgabe	11.450,200
Rücknahmen	-1,950
Thesaurierungsanteile per 30.11.2021	14.993,250
Thesaurierungsanteile PM per 20.10.2021	13.204,800
Ausgabe	30.166,542
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile PM per 30.11.2021	43.371,342

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

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.	82	82		127,35	10.442,70	0,18
FR0000120172	CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5	2.815	2.815		15,17	42.703,55	0,72
FR0014003TT8	DASSAULT SYS SE INH.EO0,1	1.636	1.636		53,43	87.411,48	1,47
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	3.271	3.271		16,04	52.466,84	0,88
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	804	804		53,28	42.837,12	0,72
ES0130960018	ENAGAS INH. EO 1,50	2.074	2.074		20,12	41.728,88	0,70
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	302	302		155,50	46.961,00	0,79
GRS260333000	HELLENIC TELECOM. ORG. NAM.	3.662	3.662		15,15	55.479,30	0,93
IT0001250932	HERA S.P.A. EO 1	11.852	11.852		3,39	40.142,72	0,67
IT0003027817	IREN S.P.A. EO 1	19.120	19.120		2,69	51.356,32	0,86
PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1	2.864	2.864		19,50	55.848,00	0,94
IE0004927939	KINGSPAN GRP PLC EO-,13	707	707		99,98	70.685,86	1,19
NL0000009082	KON. KPN NV EO-04	19.125	19.125		2,62	50.088,38	0,84
DE000BFB0019	METRO AG ST O.N.	2.766	2.766		10,18	28.157,88	0,47
AT0000APOST4	OESTERREICH. POST AG	1.297	1.297		36,70	47.599,90	0,80
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	3.804	3.804		9,60	36.533,62	0,61
FR0000120321	OREAL (L) INH. EO 0,2	194	194		401,80	77.949,20	1,31
FI0009014377	ORION CORP. B	1.279	1.279		36,93	47.233,47	0,79
PTREL0AM0008	REN-REDES ENERGET. A EO 1	16.144	16.144		2,48	39.956,40	0,67
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	6.023	6.023		7,52	45.292,96	0,76
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	7.982	7.982		6,50	51.851,07	0,87
FI4000074984	VALMET OYJ	761	761		36,20	27.548,20	0,46
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5	763	763		28,24	21.547,12	0,36
FR0011981968	WORLDRINE S.A. EO -,68	144	144		47,47	6.835,68	0,11
lautend auf CAD							
CA05534B7604	BCE INC. NEW	1.118	1.118		64,86	50.374,07	0,85
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	577	577		163,76	65.640,51	1,10
CA87971M1032	TELUS CORP.	2.873	2.873		29,49	58.857,08	0,99
CA8911605092	TORONTO-DOMINION BK	927	927		93,59	60.269,49	1,01
lautend auf CHF							
CH0030170408	GEBERIT AG NA DISP. SF-10	98	98		698,00	65.657,54	1,10
CH0024638196	SCHINDLER HLDG PS SF-,10	134	134		240,30	30.907,35	0,52
CH0014284498	SIEGFRIED HL NA SF 21,2	77	77		834,00	61.639,61	1,04
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	237	237		344,20	78.300,11	1,32
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	112	112		513,40	55.192,11	0,93
lautend auf DKK							
DK0060448595	COLOPLAST NAM. B DK 1	422	422		1.074,50	60.974,79	1,02
DK0010287234	H. LUNDBECK A/S NAM. DK 5	664	664		164,90	14.723,81	0,25
DK0010219153	ROCKWOOL INTL NAM.B DK 10	83	83		2.743,00	30.615,07	0,51
lautend auf GBP							
GB00BLJNXL82	BERKELEY GR.HL LS-,054141	796	796		43,25	40.640,05	0,68
GB0030913577	BT GROUP PLC LS 0,05	5.195	5.195		1,63	10.020,58	0,17
CH0198251305	COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	1.540	1.540		23,53	42.775,76	0,72
GB0006776081	PEARSON PLC LS-,25	1.979	1.979		6,15	14.357,98	0,24
GB00BNNTLN49	PENNON GROUP NEW LS-,6105	2.167	2.167		12,26	31.362,05	0,53
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL LS 0,01	8.302	8.302		6,19	60.624,43	1,02
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	215	215		39,21	9.951,54	0,17
lautend auf HKD							
HK0000069689	AIA GROUP LTD	3.900	3.900		83,90	37.228,22	0,63
lautend auf NOK							
NO0003733800	ORKLA NK 1,25	5.122	5.122		84,10	42.300,65	0,71
NO0010063308	TELENOR ASA NK 6	2.872	2.872		137,90	38.891,99	0,65
lautend auf SEK							
SE0016589188	ELECTROLUX B	503	503		203,70	10.010,76	0,17
SE0009922164	ESSITY AB B	1.369	1.369		292,40	39.110,08	0,66

lautend auf JPY

JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTL	1.200	1.300	100	3.800,00	35.566,65	0,60
JP3818000006	FUJITSU LTD	300	300		19.230,00	44.996,49	0,76
JP3143900003	ITOCHU TECHNO-SOLUT.CORP.	1.200	1.200		3.735,00	34.958,27	0,59
JP3902400005	MITSUBISHI EL. CORP.	2.900	2.900		1.453,00	32.865,61	0,55
JP3733000008	NEC CORP.	200	200		5.130,00	8.002,50	0,13
JP3706800004	NIHON KOHDEN CORP.	500	500		3.345,00	13.045,00	0,22
JP3762800005	NOMURA RESEARCH IN.	1.800	1.800		4.915,00	69.003,98	1,16
JP3165700000	NTT DATA CORP.	3.980	3.980		2.411,00	74.844,24	1,26
JP3197600004	ONO PHARMACEUT.	1.560	1.560		2.552,50	31.057,64	0,52
JP3351100007	SYSMEX CORP.	300	300		14.450,00	33.811,72	0,57
JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	400	400		5.844,00	18.232,59	0,31
JP3535800001	TSUMURA + CO.	1.400	1.400		3.305,00	36.089,23	0,61

lautend auf PLN

PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA A ZY 3	10.813	10.813		8,36	19.299,44	0,32
--------------	-------------------------	--------	--------	--	------	-----------	------

lautend auf USD

IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	279	279		365,82	90.578,43	1,52
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	202	202		114,26	20.483,24	0,34
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	170	170		203,47	30.697,46	0,52
US0367521038	ANTHEM INC. DL-,01	78	78		416,22	28.811,82	0,48
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	1.022	1.022		54,64	49.558,11	0,83
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	3.521	3.521		6,11	19.092,39	0,32
US1255231003	CIGNA CORP. NEW DL 1	258	258		199,61	45.704,10	0,77
US1890541097	CLOROX CO. DL 1	415	415		169,16	62.301,56	1,05
US5324571083	ELI LILLY	300	300		254,83	67.846,11	1,14
US3029411093	FTI CONSULTING DL-,01	102	102		147,11	13.316,67	0,22
US38526M1062	GRAND CANYON EDUCAT. INC.	438	438		73,12	28.422,58	0,48
US4567881085	INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	2.405	2.405		22,62	48.279,29	0,81
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	1.088	1.088		50,00	48.278,31	0,81
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	186	186		694,66	114.666,99	1,93
US49338L1035	KEYSIGHT TECHS DL-,01	241	241		197,74	42.292,63	0,71
US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	220	220		55,40	10.816,47	0,18
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	228	228		92,94	18.805,75	0,32
US7427181091	PROCTER GAMBLE	312	312		149,02	41.262,19	0,69
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001	90	90		654,40	52.268,37	0,88
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	565	565		119,28	59.809,37	1,01
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	1.149	1.149		51,66	52.677,80	0,89
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT (DEL.)	444	444		166,83	65.737,06	1,10

lautend auf ZAR

ZAE000013181	ANGLO AMERN PLATIN.RC-,10	485	485		1.621,66	43.215,75	0,73
--------------	---------------------------	-----	-----	--	----------	-----------	------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

AT0000A1A1E3	KEPLER Ethik Aktienfonds IT (T)	2.155	2.155		287,39	619.325,45	10,41
AT0000A1A1F0	KEPLER Ethik Rentenfonds IT (T)	5.065	5.065		172,00	871.180,00	14,65
AT0000A2STU6	KEPLER Umwelt Aktienfonds IT (T)	3.289	3.289		188,37	619.548,93	10,41
LU0535037997	SALM-SA.SUSTAIN.CONVER.I	1.714	1.714		72,72	124.642,08	2,09
LU0993947141	UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA	1.195	1.195		144,33	172.474,35	2,90

Summe Wertpapiervermögen

6.002.949,90 100,89

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						-22.904,07	-0,38
-----	--	--	--	--	--	------------	-------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

-22.904,07 -0,38

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-29.889,71	-0,50
Diverse Gebühren						-681,22	-0,01
Dividendenansprüche						379,48	0,01

Summe sonstiges Vermögen

-30.191,45 -0,51

Fondsvermögen

5.949.854,38 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Canadische Dollar (CAD)	1,4395
Schweizer Franken (CHF)	1,0418
Daenische Kronen (DKK)	7,4365
Britische Pfund (GBP)	0,8471
Hongkong Dollar (HKD)	8,7893
Japanische Yen (JPY)	128,2100
Norwegische Kronen (NOK)	10,1833
Zloty (Polen) (PLN)	4,6811
Schwedische Kronen (SEK)	10,2351
US-Dollar (USD)	1,1268
Suedafrikanische Rand (ZAR)	18,1995

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 29. November 2021 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 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 Wertpapierfinanzierungsgeschaften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschafte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschafte) 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 Wertpapierfinanzierungsgeschafte 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 JPY

JP3270000007	KURITA WATER IND.	1.100	1.100
--------------	-------------------	-------	-------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.11.2021

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	3.595.779,09	60,43
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	2.407.170,81	40,46
Summe Wertpapiervermögen	6.002.949,90	100,89
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	-22.904,07	-0,38
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-30.191,45	-0,51
FOND S V E R M Ö G E N	5.949.854,38	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger