

KEPLER Risk Select Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. März 2025 bis 31. August 2025

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	AT0000A0NUV7
Thesaurierungsanteil	AT0000A0NUW5
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1CTJ5
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXB6
Thesaurierungsanteil IT 2	AT0000A2YCS4

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) (bis 30.09.2025)
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 Risk Select Aktienfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Risk Select Aktienfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. März 2025 bis 31. August 2025 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 28.02.2025	per 31.08.2025
	EUR	EUR
Fondsvermögen	346.175.129,98	339.206.503,18
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	254,43	240,39
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	264,60	250,00
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	309,62	296,58
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	322,00	308,44
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT 2	310,93	298,01
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT 2	323,36	309,93
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	309,97	296,98
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	322,36	308,85
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	293,83	280,86
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	305,58	292,09

Umlaufende KEPLER Risk Select Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 28.02.2025	87.315,922
Ausgabe	1.949,887
Rücknahmen	-2.483,426
Ausschüttungsanteile per 31.08.2025	86.782,383
Thesaurierungsanteile IT per 28.02.2025	64.510,077
Ausgabe	16.314,836
Rücknahmen	-8.076,172
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2025	72.748,741
Thesaurierungsanteile IT 2 per 28.02.2025	33.601,511
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT 2 per 31.08.2025	33.601,511
Thesaurierungsanteile IT VV per 28.02.2025	3.900,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2025	3.900,000
Thesaurierungsanteile per 28.02.2025	994.877,109
Ausgabe	70.856,489
Rücknahmen	-48.884,213
Thesaurierungsanteile per 31.08.2025	1.016.849,385

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

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							
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	72.211	2.217	471	45,58	3.291.377,38	0,97
DE0005785802	FRESEN.MED.CARE AG INH ON	36.539	1.045	333	43,10	1.574.830,90	0,46
GRS260333000	HELLENIC TELEC. ORG. NAM.	74.865			16,05	1.201.583,25	0,35
PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1	98.102	1.181		21,04	2.064.066,08	0,61
FR0000120321	L OREAL INH. EO 0,2	12.853	346	44	402,35	5.171.404,55	1,52
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	193.801	5.964	1.265	13,74	2.661.856,74	0,78
lautend auf CAD							
CA01626P1484	ALIMENTATION COUCHE-TARD	97.576	3.018	586	68,82	4.179.382,05	1,23
CA06849F1080	BARRICK MINING CORP.	225.596	226.951	1.355	36,19	5.081.294,57	1,50
CA12532H1047	CGI INC. A SV	8.105			132,67	669.237,31	0,20
CA45823T1066	INTACT FINANCIAL CORP.	8.454	170		275,94	1.451.881,92	0,43
CA59162N1096	METRO INC.	62.892	1.944	377	97,72	3.825.016,02	1,13
CA6330671034	NATL BK OF CDA	53.567	1.656	321	143,41	4.781.136,63	1,41
CA94106B1013	WASTE CONNECTIONS	15.188	15.188		252,08	2.382.831,72	0,70
lautend auf CHF							
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	13.177	403	82	261,00	3.675.376,71	1,08
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	14.561	447	92	231,10	3.596.134,72	1,06
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	4.823	125	30	574,50	2.961.093,36	0,87
lautend auf HKD							
CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD H YC 1	3.167.000	37.000		4,32	1.501.557,37	0,44
CNE100000205	BK O.COMMUNICATIONS H YC1	3.047.000	58.000	20.000	6,77	2.263.973,00	0,67
CNE1000001Q4	CHINA CITIC BANK H YC 1	7.078.000	222.000	1.764.000	7,08	5.499.889,15	1,62
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H YC 1	2.847.000	71.000		7,53	2.352.840,92	0,69
BMG2178K1009	CK INFRASTRUCTUR.HLD.HD 1	156.500	2.500		52,20	896.592,22	0,26
CNE1000003G1	IND.+COMM.BK CHINA H YC 1	1.991.000	749.000		5,79	1.265.202,22	0,37
CNE100001MK7	PEOPL.INS.CO.(GR.) H YC 1	8.342.000	236.000	2.682.000	6,91	6.326.424,85	1,88
CNE1000003W8	PETROCHINA CO. LTD H YC 1	1.530.000			7,38	1.239.247,11	0,37
CNE100000593	PICC PROPERTY+CASU. H YC1	1.054.000	10.000		18,79	2.173.589,42	0,64
HK0006000050	POWER ASSETS HLDG.LTD.	919.500	25.500	3.000	50,50	5.096.279,43	1,50
KYG875721634	TENCENT HLDGS HD-,00002	28.700			594,00	1.871.020,14	0,55
lautend auf NOK							
NO0003733800	ORKLA NK 1,25	238.784	5.911		111,00	2.254.307,80	0,66
lautend auf HUF							
HU0000153937	MOL NYRT. NAA UF 125	269.296	3.251		2.950,00	2.003.437,82	0,59
HU00000061726	OTP BANK NYRT.	47.789	1.621	26.691	29.780,00	3.589.025,85	1,06
HU0000123096	RICHT.GEDE.VEG.GYAR UF100	131.333	4.008	864	10.490,00	3.474.347,89	1,02
lautend auf ILS							
IL0002730112	NICE LTD. IS 1	6.315			474,40	769.030,70	0,23
lautend auf JPY							
JP3783600004	EAST JAPAN RWY	142.300	142.300		3.645,00	3.021.574,62	0,89
JP3219000001	KAMIGUMI CO. LTD	46.100			4.439,00	1.192.111,73	0,35
JP3300200007	KONAMI GROUP CORP.	16.300	16.300		22.400,00	2.126.995,22	0,63
JP3268950007	MEDICEO PALT.HLDGS	160.400	3.900		2.613,50	2.442.068,04	0,72
JP3762800005	NOMURA RESEARCH IN.	21.900	21.900		5.759,00	734.720,38	0,22
JP3735400008	NTT INC.	6.651.900	223.400	60.600	157,30	6.095.443,73	1,80
JP3173400007	OBIC CO. LTD	56.500	56.500		5.252,00	1.728.638,01	0,51
JP3689500001	ORACLE CORP. JAPAN	34.700	800		15.330,00	3.098.864,03	0,91
JP3188200004	OTSUKA CORP.	192.400	5.800	1.100	3.028,00	3.393.843,64	1,00
JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO.LTD.	110.900	3.200	600	7.838,00	5.063.696,84	1,49
JP3421800008	SECOM CO. LTD	74.400	1.800		5.482,00	2.375.980,43	0,70
JP3573000001	TOKYO GAS CO. LTD	47.600	48.200	600	5.733,00	1.589.716,88	0,47
lautend auf KRW							
KR7005830005	DB INSURANCE SW 500	32.332	1.040	244	132.000,00	2.637.291,91	0,78
KR7000810002	SAMSUNG FIRE+M.INS.SW 500	11.954	382	89	452.000,00	3.338.899,81	0,98
KR7018260000	SAMSUNG SDS CO.LTD SW 500	21.491	275		147.400,00	1.957.518,20	0,58

lautend auf SGD

SG1F60858221	SINGA.TECH.ENG. SD-,10	640.300	640.300		7,66	3.273.071,74	0,96
SG1T75931496	SINGAPORE TELE. SD-,15	1.040.800	1.040.800		4,31	2.993.558,89	0,88

lautend auf USD

US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	6.898			207,92	1.226.993,04	0,36
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	16.973	484	62	256,17	3.719.713,76	1,10
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	43.165	1.374	289	78,39	2.894.776,58	0,85
US02209S1033	ALTRIA GRP INC. DL-,333	57.527	1.832	385	66,42	3.268.836,80	0,96
GB0022569080	AMDOCS LTD. LS-,01	40.717	1.297	273	84,59	2.946.574,58	0,87
US0758871091	BECTON, DICKINSON DL 1	14.844	466	99	191,25	2.428.706,48	0,72
US0844231029	BERKLEY CORP. DL-,20	37.146	728	252	71,24	2.263.907,13	0,67
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	23.818			46,88	955.246,68	0,28
US1344291091	CAMPBELLS CO. DL-,0375	60.380	446		31,64	1.634.376,94	0,48
US12503M1080	CBOE GLOB.MKTS INC.DL-,01	22.620	648	83	235,32	4.553.801,35	1,34
US03073E1055	CENCORA DL-,01	22.816	4.690	68	289,89	5.658.422,65	1,67
CH0044328745	CHUBB LTD. SF 24,15	11.260	357	75	273,25	2.632.214,05	0,78
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	112.918	56.542	1.029	69,43	6.707.072,24	1,99
US12572Q1058	CME GROUP INC. DL-,01	14.711	7.668	89	266,77	3.357.390,26	0,99
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE DL 1	22.761	22.761		83,42	1.624.367,03	0,48
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-,005	5.599	177	97	944,96	4.526.333,34	1,33
US23331A1097	D.R.HORTON INC. DL-,01	28.482	901	191	168,91	4.115.745,25	1,21
US2566771059	DOLLAR GENER.CORP.DL-,875	18.359	370		111,71	1.754.541,78	0,52
US2561352038	DR REDDYS LABS ADR/1 IR 5	219.548	7.000	1.472	14,21	2.668.985,44	0,79
US2855121099	EL. ARTS INC. DL-,01	9.198			170,99	1.345.509,47	0,40
US5324571083	ELI LILLY	7.635	214	351	731,96	4.781.003,17	1,41
US3032501047	FAIR ISAAC CORP. DL-,01	964	9	8	1.506,37	1.242.313,87	0,37
US3119001044	FASTENAL CO. DL-,01	64.967	65.203	32.059	50,18	2.788.984,57	0,82
US3029411093	FTI CONSULTING DL-,01	17.971	567	120	168,18	2.585.647,00	0,76
US3703341046	GENL MILLS DL -,10	88.598	2.556	326	48,44	3.671.560,54	1,08
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	29.919	946	199	112,56	2.881.069,93	0,85
US3802371076	GODADDY INC. CL.A DL-,001	7.048			147,86	891.536,73	0,26
US4165151048	HARTFORD INSURANCE GROUP	17.710	216		132,22	2.003.264,78	0,59
US4278661081	HERSHEY CO. DL 1	30.945	884	113	179,99	4.764.984,64	1,40
US4448591028	HUMANA INC. DL-,166	6.280	76		297,89	1.600.435,62	0,47
US45104G1040	ICICI BANK LTD ADR/2	165.534	5.284	1.110	31,74	4.494.866,25	1,33
US4262811015	JACK HENRY + ASS. DL -,01	21.811	690	145	162,82	3.038.127,32	0,90
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	38.983	1.243	260	175,45	5.851.285,27	1,72
US4878361082	KELLANOVA CO. DL -,25	83.853	2.673	562	79,47	5.700.913,60	1,68
US4824801009	KLA CORP. DL -,001	3.330	117	2.321	894,00	2.546.856,02	0,75
US5007541064	KRAFT HEINZ CO.DL -,01	82.752	611		27,64	1.956.767,29	0,58
US5010441013	KROGER CO. DL 1	104.086	3.566	949	67,46	6.007.050,70	1,77
US5049221055	LABCORP HLDGS INC. O.N.	11.506	361	76	275,29	2.709.801,30	0,80
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM DL-,01	19.695	620	131	179,30	3.021.056,98	0,89
US58155Q1031	MCKESSON DL-,01	14.080	475	127	681,02	8.203.235,18	2,43
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	8.611	265	56	509,64	3.754.393,05	1,11
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	11.219	322	41	470,10	4.511.978,70	1,33
US62944T1051	NVR INC. DL-,01	620			8.074,80	4.282.980,58	1,26
US7134481081	PEPSICO INC. DL-,0166	23.083	735	154	146,98	2.902.506,07	0,86
US7427181091	PROCTER GAMBLE	15.318	112		155,65	2.039.735,39	0,60
US7433151039	PROGRESSIVE CORP. DL 1	23.942	4.586	218	246,11	5.040.949,29	1,49
US7458671010	PULTE GROUP INC. DL -,01	40.632	1.296	272	131,47	4.570.013,72	1,35
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001	6.650	207	44	579,61	3.297.464,71	0,97
US7594701077	RELIANCE INDS GDR 144A/4	39.061	11.442	359	63,20	2.111.947,30	0,62
US8326964058	SMUCKER -J.M.-	15.645	190		106,72	1.428.380,87	0,42
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	24.426	606	1.019	238,27	4.979.025,60	1,47
US87612G1013	TARGA RESOURCES DL -,001	14.392	2.613	130	166,96	2.055.683,39	0,61
US7156841063	TELKOM INDONESIA ADR/100	101.381	2.070		19,55	1.695.610,02	0,50
US89417E1091	TRAVELERS COS INC.	22.897	722	153	270,28	5.294.380,32	1,56
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	2.973			302,29	768.849,49	0,23
US9139031002	UNIV. HEALTH SERV.B DL-01	20.801	661	138	181,22	3.224.875,71	0,95
US92343E1029	VERISIGN INC. DL-,001	15.065	470	100	272,00	3.505.586,45	1,03
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	72.401	2.310	485	43,93	2.720.999,17	0,80
US92532F1003	VERTEX PHARMAC. DL-,01	15.296	497	1.192	392,05	5.130.290,70	1,51
US9311421039	WALMART DL-,10	41.682	1.325	279	96,11	3.427.202,52	1,01
US97651M1099	WIPRO LTD ADR /1 IR 2	1.032.227	32.951	6.927	2,80	2.472.611,52	0,73

Summe Wertpapiervermögen

338.449.004,08 99,78

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						933.658,92	0,27
-----	--	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

933.658,92 0,27

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-356.194,67	-0,10
Diverse Gebühren	-93.435,26	-0,03
Dividendenansprüche	266.416,27	0,08
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	7.053,84	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-176.159,82	-0,05

Fondsvermögen

339.206.503,18 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Canadische Dollar (CAD)	1,6067
Schweizer Franken (CHF)	0,9357
Hongkong Dollar (HKD)	9,1115
Ungarische Forint (HUF)	396,5300
Israelische Schekel (ILS)	3,8956
Japanische Yen (JPY)	171,6600
Südkoreanische Won (KRW)	1.618,2600
Norwegische Kronen (NOK)	11,7575
Singapur-Dollar (SGD)	1,4985
US-Dollar (USD)	1,1689

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. August 2025 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 CAD

CA0679011084	BARRICK GOLD CORP.	2.545	222.516
--------------	--------------------	-------	---------

lautend auf HKD

HK2388011192	BK OF CHINA (HONGKONG)		256.000
HK0002007356	CLP HLDGS	5.500	499.500

lautend auf JPY

JP3726800000	JAPAN TOBACCO		36.600
JP3496400007	KDDI CORP.	408.300	610.100
JP3675600005	NISSIN FOODS HLDGS CO.LTD		27.300
JP3756100008	NITORI CO. LTD	200	24.900

lautend auf NZD

NZTELE0001S4	SPARK NEW ZEALAND LTD. ON		514.022
--------------	---------------------------	--	---------

lautend auf USD

US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	10	899
US87612E1064	TARGET CORP. DL-,0833		6.770

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.08.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	338.449.004,08	99,78
Summe Wertpapiervermögen	338.449.004,08	99,78
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	933.658,92	0,27
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-176.159,82	-0,05
FOND S V E R M Ö G E N	339.206.503,18	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger