

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 Denkmair
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 |
| DE0005758502 | 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 | 14.581 | 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 |
| HU0000061726 | 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 SQUIBB | DL-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 WHOLESAL | 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 |
| Suedkoreanische 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 Anteilscheinarten ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinart aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinart einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinart.

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 Wertpapierleihegeschäfte) 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 ZUGÄNGE | VERKÄUFE 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

| | EUR | % |
|---|-----------------------|------------------------------|
| Wertpapiervermögen | | |
| 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 |
| F O N D 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