

KEPLER Ethik Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Juli 2025 bis 31. Dezember 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	AT0000675657
Ausschüttungsanteil IT	AT0000A1HSG2
Thesaurierungsanteil	AT0000675665
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1A1E3
Thesaurierungsanteil IT 1	AT0000A25PK9
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXL5

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	12

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)
Mag. Christoph Zoitl (Stv. Vorsitzender) (ab 15.10.2025)
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 Ethik Aktienfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

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

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 30.06.2025	per 31.12.2025
	EUR	EUR
Fondsvermögen	273.117.810,71	316.179.561,82
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	234,12	263,12
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	243,48	273,64
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	249,33	280,44
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	259,30	291,65
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	353,61	404,11
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	367,75	420,27
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT 1	359,46	411,19
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT 1	373,83	427,63
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	354,66	405,43
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	368,84	421,64
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	331,06	377,52
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	344,30	392,62

Umlaufende KEPLER Ethik Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.06.2025	350.623,704
Ausgabe	9.485,871
Rücknahmen	-16.236,953
Ausschüttungsanteile per 31.12.2025	343.872,622
 Ausschüttungsanteile IT per 30.06.2025	 66.886,000
Ausgabe	277,000
Rücknahmen	-180,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.12.2025	66.983,000
 Thesaurierungsanteile IT per 30.06.2025	 40.849,000
Ausgabe	10.046,000
Rücknahmen	-5.657,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.12.2025	45.238,000
 Thesaurierungsanteile IT 1 per 30.06.2025	 47.246,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT 1 per 31.12.2025	47.246,000
 Thesaurierungsanteile IT VV per 30.06.2025	 2.534,674
Ausgabe	619,557
Rücknahmen	-174,760
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.12.2025	2.979,471
 Thesaurierungsanteile per 30.06.2025	 428.992,281
Ausgabe	34.017,897
Rücknahmen	-18.015,709
Thesaurierungsanteile per 31.12.2025	444.994,469

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

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							
IE00BF0L3536	AIB GROUP PLC EO -,625	150.189			9,20	1.381.738,80	0,44
IT0005508921	BCA MONTE D.PASCHI D.SIE.	37.555			8,90	334.089,28	0,11
PTBCP0AM0015	BCO COM. PORT.NOM. O.N.	5.370.124	122.884	599.996	0,88	4.717.116,92	1,49
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	36.761	1.225	545	32,81	1.206.128,41	0,38
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	91.428	1.352	1.356	27,75	2.537.127,00	0,80
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	36.133	441	535	37,50	1.354.987,50	0,43
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	78.186	1.711	1.718	56,22	4.395.616,92	1,39
FI0009005870	KONECRANES OYJ O.N.	29.098	328	431	93,00	2.706.114,00	0,86
FR0000120321	L OREAL INH. EO 0,2	3.962	44	57	365,30	1.447.318,60	0,46
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	49.405	1.072	724	59,74	2.951.454,70	0,93
NL0013654783	PROSUS NV EO -,05	84.835	2.555	2.480	52,64	4.465.714,40	1,41
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	37.989	824	557	89,30	3.392.417,70	1,07
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	25.203			37,68	949.649,04	0,30
DE0007164600	SAP SE O.N.	2.665	138		208,90	556.718,50	0,18
FR0000130809	STE GENERALE INH. EO 1,25	28.089	316	416	67,96	1.908.928,44	0,60
DE000TLX1005	TALANX AG NA O.N.	20.975	236	310	113,20	2.374.370,00	0,75
IT0005239360	UNICREDIT	67.536	2.062	10.461	69,33	4.682.270,88	1,48
lautend auf AUD							
AU000000ANZ3	ANZ GROUP HLDGS LTD. O.N	27.041			36,40	560.205,58	0,18
AU000000BXB1	BRAMBLES LTD	136.053	1.490	1.957	22,72	1.759.299,36	0,56
AU000000CPU5	COMPUTERSHARE LTD.	13.550	682		34,19	263.670,59	0,08
AU000000TNE8	TECHNOLOGY ONE LTD.	11.194			27,79	177.050,49	0,06
AU000000WTC3	WISETECH GLOBAL LTD	17.047			68,07	660.430,33	0,21
lautend auf CAD							
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	30.509	660	445	136,25	2.583.692,54	0,82
CA13646K1084	CANADIAN PAC KA.CITY LTD.	28.701	321	424	102,38	1.826.368,89	0,58
CA15101Q2071	CELESTICA INC. O.N.	16.203	424	22.216	415,37	4.183.183,40	1,32
CA7800871021	ROYAL BK CDA	28.957	627	423	235,18	4.232.824,86	1,34
CA85472N1096	STANTEC INC.	37.022	802	541	131,63	3.028.943,03	0,96
CA8911605092	TORONTO-DOMINION BK	41.399	896	605	129,59	3.334.553,48	1,05
CA9628791027	WHEATON PREC. METALS	16.352			160,76	1.633.899,06	0,52
lautend auf CHF							
CH0012221716	ABB LTD. NA SF 0,12	46.550	1.008	680	59,00	2.955.841,84	0,93
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT NA SF0,02	1.854	1.854		1.284,00	2.562.030,22	0,81
CH0244767585	UBS GROUP AG SF -,10	88.166	1.910	1.290	36,63	3.475.742,15	1,10
lautend auf GBP							
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC LS-,738636	26.441	329	391	32,30	980.015,49	0,31
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC DL-,50	449.030	13.015	13.085	11,66	6.007.951,94	1,90
GB0031274896	MARKS SPENCER GRP LS-,01	151.715			3,22	559.882,77	0,18
lautend auf HKD							
HK0000069689	AIA GROUP LTD	42.800			82,20	385.062,28	0,12
BMG5150J1577	JOHNSON EL.HLDGS HD-,05	303.500	303.500		29,68	985.911,61	0,31
CNE100001922	NEW CN LIFE INSUR.H YC1	169.000	169.000		54,95	1.016.412,01	0,32
lautend auf NOK							
NO0003733800	ORKLA NK 1,25	27.429			112,60	261.259,51	0,08
lautend auf SEK							
SE0000115446	VOLVO B (FRIA)	86.867	939	1.211	293,80	2.360.459,54	0,75
lautend auf HUF							
HU0000073507	MAGYAR TELEK.T.NA A UF100	166.328			1.798,00	774.279,58	0,24
lautend auf ILS							
IL0006625771	BK HAPOALIM BM IS 1	18.867			72,22	363.479,27	0,11
IL0006046119	BK LEUMI LE-ISRAEL IS1	113.735	1.219	1.668	69,12	2.097.090,51	0,66
IL0007670123	PHOENIX FINAN.LTD IS 1	95.089	33.373	1.141	136,20	3.454.830,15	1,09
lautend auf JPY							
JP3122400009	ADVANTEST CORP.	45.500	900	600	19.780,00	4.901.639,34	1,55

JP3118000003	ASICS CORP.	135.400	2.900	1.900	3.810,00	2.809.618,21	0,89
JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUT'L	73.900	1.400	900	8.305,00	3.342.625,67	1,06
JP3811000003	FUJIKURA LTD	24.300	24.300		17.805,00	2.356.415,77	0,75
JP3890310000	MS+AD INSUR.GRP HLDGS INC	104.900	1.200	1.500	3.677,00	2.100.742,33	0,66
JP3762800005	NOMURA RESEARCH IN.	36.900			5.991,00	1.204.007,95	0,38
JP3866800000	PANASONIC HOLDINGS CORP.	86.400	4.400		2.039,00	959.477,15	0,30
JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO.LTD	43.100	400	500	9.004,00	2.113.568,98	0,67
JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	115.700	2.600	1.700	5.836,00	3.677.496,87	1,16
lautend auf KRW							
KR7012330007	HYUNDAI MOB. SW 5000	1.666	84		366.500,00	362.236,22	0,11
KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS KRW2500	1.537	1.564	2.399	1.706.000,00	1.555.592,34	0,49
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 100	69.503	2.026	1.537	119.500,00	4.927.360,72	1,56
KR70126Z0002	SAMSUNG EP.HLDGS SW 2500	826	826		739.000,00	362.132,40	0,11
lautend auf USD							
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	28.667	840	838	230,84	5.630.948,16	1,78
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	12.977	280	189	271,34	2.996.238,24	0,95
US0008991046	ADMA BIOLOGICS DL-,0001	35.806			19,11	582.243,58	0,18
US00724F1012	ADOBE INC.	2.326			353,16	698.987,54	0,22
US0010551028	AFLAC INC. DL -,10	14.852			109,96	1.389.657,86	0,44
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	5.163			88,24	387.664,33	0,12
US02079K3059	ALPHABET INC.CL A DL-,001	37.382	906	8.249	313,56	9.974.046,90	3,16
US02079K1079	ALPHABET INC.CL C DL-,001	24.780	726	724	314,39	6.629.156,06	2,10
US03076C1062	AMERIPRISE FINL DL-,01	6.718	144	97	497,78	2.845.546,32	0,90
US0378331005	APPLE INC.	70.151	1.970	1.926	273,76	16.341.505,92	5,18
US0527691069	AUTODESK INC.	2.767	143		301,23	709.243,88	0,22
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	11.773	255	172	259,61	2.600.739,05	0,82
US09290D1019	BLACKROCK INC. O.N.	2.931	62	42	1.088,40	2.714.517,02	0,86
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	15.179	15.335	156	349,39	4.512.755,96	1,43
US1273871087	CADENCE DESIGN SYS DL-,01	9.323	104	137	317,71	2.520.430,85	0,80
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC.	27.142	598	4.875	207,38	4.789.574,51	1,51
US12504L1098	CBRE GROUP INC. A DL-,01	33.747	989	986	164,17	4.714.299,69	1,49
US03073E1055	CENCORA DL-,01	15.416	2.706	299	340,25	4.463.320,29	1,41
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	131.274	2.917	1.920	23,58	2.633.969,47	0,83
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	12.340	266	179	276,01	2.898.198,94	0,92
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	70.269	2.102	2.057	77,79	4.651.315,10	1,47
US1729674242	CITIGROUP INC. DL -,01	58.939	1.771	5.402	118,13	5.924.492,91	1,87
NL0010545661	CNH INDUSTRIAL EO -,01	25.603			9,39	204.571,28	0,06
US22788C1053	CROWDSTRIKE HLD. DL-,0005	6.756	145	98	475,91	2.735.915,55	0,87
US24703L2025	DELL TECHS INC. C DL-,01	10.303			127,46	1.117.444,16	0,35
US2786421030	EBAY INC. DL-,001	31.546	354	466	87,74	2.355.212,76	0,74
US5324571083	ELI LILLY	5.693	126	122	1.078,73	5.225.672,13	1,65
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	44.197	1.296	1.293	124,91	4.697.623,61	1,49
US38059T1060	GOLD FIELDS ADR/1 RC-,50	33.950	1.305	509	43,60	1.259.547,31	0,40
US38526M1062	GRAND CANYON EDUCAT. INC.	10.027	112	147	168,22	1.435.280,75	0,45
US45104G1040	ICICI BANK LTD ADR/2	31.449			29,83	798.267,25	0,25
US4567881085	INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	177.552	3.848	2.598	18,43	2.784.448,06	0,88
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	3.856	43	56	674,15	2.211.982,98	0,70
US46120E6023	INTUITIVE SURGIC. DL-,001	2.506			575,40	1.226.984,68	0,39
IE000S9YS762	LINDE PLC EO -,001	7.424	160	108	426,54	2.694.548,13	0,85
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	4.863	56	71	577,90	2.391.361,22	0,76
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	20.788	4.699	583	487,10	8.616.265,15	2,73
US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	60.126	9.560	1.583	99,81	5.106.514,69	1,62
US6703461052	NUCOR CORP. DL-,40	16.860	189	249	165,48	2.374.057,86	0,75
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	120.951	3.549	3.542	188,22	19.371.508,87	6,14
US6907421019	OWENS CORNING NEW DL-,01	7.474			112,94	718.272,26	0,23
US71363P1066	PERDOCEO EDUCATION DL-,01	33.279			29,82	844.434,80	0,27
US7427181091	PROCTER GAMBLE	33.900	987	749	144,57	4.170.288,46	1,32
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	5.525			173,43	815.351,22	0,26
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS DL-,01	11.056	124	163	175,52	1.651.250,10	0,52
US78442P1066	SLM CORP. DL-,20	110.673	2.398	1.619	27,35	2.575.652,27	0,81
US86333M1080	STRIDE INC. DL -,0001	7.624			66,59	431.996,39	0,14
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	22.360	659	645	300,92	5.725.469,03	1,81
US8760301072	TAPESTRY INC. DL-,01	18.629	276	274	130,34	2.066.119,69	0,65
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	19.611	425	287	175,69	2.931.804,45	0,93
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	7.308	117	106	394,19	2.451.276,82	0,78
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	15.859	342	231	234,53	3.164.917,69	1,00
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	37.964	426	561	40,48	1.307.677,60	0,41
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	15.468	417	415	354,61	4.667.382,13	1,48

Summe Wertpapiervermögen**315.256.997,45 99,71**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	1.042.449,31	0,33
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	1.042.449,31	0,33

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-415.578,50	-0,13
Dividendenansprüche	288.819,80	0,09
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	6.873,76	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-119.884,94	-0,04

Fondsvermögen	316.179.561,82	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet :

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,7570
Canadische Dollar (CAD)	1,6089
Schweizer Franken (CHF)	0,9292
Britische Pfund (GBP)	0,8715
Hongkong Dollar (HKD)	9,1366
Ungarische Forint (HUF)	386,2400
Israelische Schekel (ILS)	3,7487
Japanische Yen (JPY)	183,6100
Suedkoreanische Won (KRW)	1.685,6100
Norwegische Kronen (NOK)	11,8216
Schwedische Kronen (SEK)	10,8121
US-Dollar (USD)	1,1752

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. Dezember 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:

- 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 Wertpapierleihgeschäften 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 CHF

CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	47	1.457
--------------	-----------------------	----	-------

lautend auf USD

US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10		66.648
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	84	7.680
US8716071076	SYNOPSIS INC. DL-,01		1.440

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.12.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	315.256.997,45	99,71
Summe Wertpapiervermögen	315.256.997,45	99,71
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.042.449,31	0,33
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-119.884,94	-0,04
FOND S V E R M Ö G E N	316.179.561,82	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger