

# VM Aktien Select

## Halbjahresbericht

vom

1. Juni 2025 bis 30. November 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:**

Raiffeisen-Landesbank Tirol AG  
Adamgasse 1-7, 6020 Innsbruck

**Prüfer:**

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**ISIN je Tranche:**

Thesaurierungsanteil

AT0000A09SB6

## **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)  
Mag. Christoph Zoitl (Stv. Vorsitzender) (ab 15.10.2025)  
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.

## VM Aktien Select

### Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des VM Aktien Select - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. Juni 2025 bis 30. November 2025 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 31.05.2025	per 30.11.2025
	EUR	EUR
Fondsvermögen	29.891.224,95	32.018.224,52
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	132,53	143,05
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	137,83	148,77

---

#### Umlaufende VM Aktien Select-Anteile zum Berichtsstichtag

---

Thesaurierungsanteile per 31.05.2025	225.540,261
Ausgabe	8.823,000
Rücknahmen	-10.538,000
Thesaurierungsanteile per 30.11.2025	223.825,261

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG NA O.N.	1.200	1.200		159,60	191.520,00	0,60
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	805			371,80	299.299,00	0,93
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29	7.400			38,93	288.082,00	0,90
ES0113900J37	BCO SANTANDER N.EO0,5	45.300			9,24	418.617,30	1,31
FR0000125338	CAPGEMINI SE INH. EO 8	1.500	1.500		133,85	200.775,00	0,63
DE000DTR0CK8	DAIMLER TRUCK HLDG NA ON	6.800			37,04	251.872,00	0,79
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	1.100			225,50	248.050,00	0,77
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	4.120			45,00	185.400,00	0,58
DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN SE INH	8.300			21,80	180.940,00	0,57
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	6.800			27,53	187.204,00	0,58
DE000DWS1007	DWS GROUP GMBH+CO.KGAA ON	4.900			53,15	260.435,00	0,81
IT0003128367	ENEL S.P.A. EO 1	20.400			8,90	181.560,00	0,57
AT0000741053	EVN AG	6.300	3.200		26,50	166.950,00	0,52
FR0000121147	FORVIA SE INH EO 7	18.800	18.800		11,68	219.584,00	0,69
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	5.900			47,36	279.424,00	0,87
FR0011726835	GAZTRANSP.TECHNIG.EO-.01	2.400	900	300	171,80	412.320,00	1,29
DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS O.N.	1.200			220,60	264.720,00	0,83
DE0006231004	INFINEON TECH.AG NA O.N.	4.800			35,71	171.408,00	0,54
AT0000A0E9W5	KONTRON AG O.N	12.400			24,04	298.096,00	0,93
ES0124244E34	MAPFRE S.A. NOM. EO -,10	76.200		29.000	4,01	305.562,00	0,95
AT0000743059	OMV AG	5.700			47,50	270.750,00	0,85
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	13.000		5.800	35,00	455.000,00	1,42
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	1.200			227,55	273.060,00	0,85
FR0000130809	STE GENERALE INH. EO 1,25	6.700		2.300	59,90	401.330,00	1,25
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG O.N.	12.900		11.900	9,27	119.608,80	0,37
DE000TUAG505	TUI AG NA O.N.	39.900			8,20	327.259,80	1,02
AT0000821103	UNIQA INSURANCE GROUP AG	31.300			15,10	472.630,00	1,48
DE0005089031	UTD.INTERNET AG NA	11.400			25,18	287.052,00	0,90
<b>lautend auf CHF</b>							
CH0126881561	SWISS RE AG NAM. SF -,10	1.800			142,05	273.963,36	0,86
<b>lautend auf DKK</b>							
DK0061539921	VESTAS WIND SYS. DK -,20	17.600		2.900	155,45	366.318,10	1,14
<b>lautend auf HKD</b>							
CNE100000296	BYD CO. LTD H YC 1	21.000	21.000	7.000	97,00	225.821,47	0,71
KYG9830T1067	XIAOMI CORP. CL.B	41.000			41,10	186.809,90	0,58
<b>lautend auf NOK</b>							
NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA NK-.50	18.900			126,30	202.651,28	0,63
<b>lautend auf KRW</b>							
KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO. SW 5000	1.250			261.500,00	192.784,05	0,60
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 100	5.400			103.500,00	329.627,55	1,03
KR7006400006	SAMSUNG SDI CO. SW 5000	833			303.000,00	148.859,66	0,46
<b>lautend auf RUB</b>							
RU0007661625	GAZPROM RL 5	54.600			5,80	3.503,12	0,01
RU0007288411	MMC NORILSK NICK.PJSC	94.500			6,19	6.470,86	0,02
<b>lautend auf USD</b>							
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	60	60		3.967,95	205.327,30	0,64
US09290D1019	BLACKROCK INC. O.N.	300			1.040,06	269.097,02	0,84
US5128073062	LAM RESEARCH CORP. NEW	3.200			155,14	428.156,96	1,34
US58733R1023	MERCADOLIBRE INC. DL-,001	130	130		2.033,32	227.970,33	0,71
US5951121038	MICRON TECHN. INC. DL-,10	1.590		900	230,26	315.751,10	0,99
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	760			485,50	318.223,37	0,99
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	2.000			180,26	310.927,12	0,97
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	1.200		500	204,96	212.119,02	0,66
US7433151039	PROGRESSIVE CORP. DL 1	600			229,15	118.576,97	0,37
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	1.800			165,14	256.362,23	0,80
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	1.700		800	289,96	425.124,62	1,33
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	600	600		329,71	170.613,20	0,53

US98419M1009	XYLEM INC.	DL-,01	1.300		141,12	158.219,92	0,49
--------------	------------	--------	-------	--	--------	------------	------

**Zertifikate/Indexzertifikate**

**lautend auf EUR**

DE000PJ1KFV3	BNP PAR.EHG CA.BO.Z26BAYN	8.500	8.500		32,85	279.225,00	0,87
DE000DU4JDJ8	DZ BANK CA.BO.Z26 DHER	6.300	6.300		18,11	114.093,00	0,36
DE000DY94W73	DZ BANK CA.BO.Z26 IFX	6.100	6.100		37,42	228.262,00	0,71
DE000DY89AY2	DZ BANK CA.BO.Z26 ZAL	8.700	8.700		23,30	202.710,00	0,63
DE000HT3S7C7	HSBC T+B CAP.BO.Z26 BAS	3.100	3.100		46,65	144.615,00	0,45
DE000HT6PZ48	HSBC T+B CAP.BO.Z26 TKA	17.600	17.600		11,48	202.048,00	0,63
DE000LB5ZZN9	LBBW CA.BO.Z26 ENR	2.700	2.700		112,50	303.750,00	0,95
DE000LB5TRM1	LBBW CA.BO.Z26 TUI1	26.700	26.700		8,57	228.819,00	0,71
DE000FA01PK9	SG EFF. BO.C.Z26 ASME	300	300		780,32	234.096,00	0,73
DE000SX8N2U9	SG EFF. BO.C.Z26 NOV	6.100	6.100		33,01	201.361,00	0,63
DE000FA5H9F1	SG EFF. BO.C.Z26 RHM	110	110		1.707,69	187.845,90	0,59
DE000UN04MM8	UNICREDIT CA.BO.Z26 INL	3.950	3.950		34,17	134.971,50	0,42
DE000UN1CYC8	UNICREDIT CA.BO.Z26 MIGA	900	900		176,02	158.418,00	0,49
DE000UN0CST6	UNICREDIT CA.BO.Z26 MTE	800	800		188,22	150.576,00	0,47
DE000UG9QPZ9	UNICREDIT CA.BO.Z26 ORC	500	500		201,45	100.725,00	0,31

**In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**

**Anteile an OGAW und OGA**

**lautend auf EUR**

LU0252963623	BGF-WORLD GOLD N.D2 EO	3.320	3.320		91,28	303.049,60	0,95
IE0031575503	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IEO	7.800	2.900		59,75	466.050,00	1,46
IE0031574977	BRANDES I.FDS-B.EU.VA.IEO	11.600		1.750	78,40	909.440,00	2,84
IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH-EUR.IA EO	6.700		6.500	42,75	286.425,00	0,89
FI4000518816	EVLI GEM IBEOA	2.490	840		131,77	328.102,32	1,02
LU0346389348	FID.FDS-GL.TECHN.YACCEO	4.770	250		194,60	928.242,00	2,90
LU0328436547	G.SA.-G.S.C.C.EQ.IACCSNAP	9.300	1.200		49,12	456.816,00	1,43
IE000COQKPO9	Invesco Nasdaq 100 ESG ETF	15.200	15.200		63,12	959.424,00	3,01
IE00BP3QZ601	ISHSIV-E.MSCI W.QU.F.DLA	3.000		2.950	67,73	203.190,00	0,63
IE00BP3QZB59	ISHSIV-E.MSCI W.VAL.F.DLA	4.000	4.000		49,48	197.920,00	0,62
IE00BHZPJ452	ISHSIV-M.JPN ESG E.CTB A	109.700			7,22	791.595,20	2,47
IE00BF4G7183	JPM Europe REI Equity ETF	28.400	28.400		48,74	1.384.216,00	4,33
LU0329203144	JPM INV-GBL DIVID.C.A.EO	1.300			492,67	640.471,00	2,00
IE00BF4G7076	JPM US REI Equity ETF	33.600	33.600		58,46	1.964.256,00	6,14
LU0248049172	JPM-EU.ST.GW.JPMESG IAEO	4.160	450	200	223,30	928.928,00	2,90
LU1670707873	M+G(L)I1-E.S.V. CEOA	45.500	16.900	3.500	20,96	953.825,60	2,99
LU1670618260	M+G(L)I1-AS.FD EOCA	4.500	4.500		87,58	394.120,35	1,23
IE0031786696	VANG.INV.S.-EM.MKT.EOA	3.210	780		244,57	785.073,23	2,45
IE0007987708	VANG.INV.S.-EUR.S.I.EOA	19.900		1.200	36,94	735.129,88	2,30
IE0032126645	VANG.INV.S.-US500 EOA	18.150	3.350	9.150	71,35	1.294.942,61	4,05
IE00BJ7HMK78	WMF(I)-W.EN.IN.AS.SUHEOA	21.900	5.500		14,45	316.395,87	0,99

**lautend auf USD**

LU0226954369	ROB.CGF-R.BP US PR.EQ.IDL	1.040		500	581,88	521.910,48	1,63
LU0326949186	SISF ASIAN TOT.RET.C.ACC	560		810	502,01	242.454,55	0,76

**Summe Wertpapiervermögen**

**31.835.280,50 99,43**

**Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

EUR						228.158,51	0,71
nicht EU-Währungen						2.655,20	0,01

**Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten**

**230.813,71 0,72**

**Sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen						-53.185,86	-0,16
Diverse Gebühren						-1.798,74	-0,01
Dividendenansprüche						6.511,92	0,02
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						602,99	0,00

**Summe sonstiges Vermögen**

**-47.869,69 -0,15**

**Fondsvermögen**

**32.018.224,52 100,00**

## Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet :

WÄHRUNG	KURS
Schweizer Franken (CHF)	0,9333
Daenische Kronen (DKK)	7,4687
Hongkong Dollar (HKD)	9,0204
Suedkoreanische Won (KRW)	1.695,5500
Norwegische Kronen (NOK)	11,7792
Rubel (Russische Foederation) (RUB)	90,3838
US-Dollar (USD)	1,1595

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 27. November 2025 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 Anteilscheingattungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheingattung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheingattung einschließlich der Erträgnisse 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 zuzuglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich 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aften (Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäften 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aften 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 EUR

DE0006599905	MERCK KGAA O.N.		1.700
DE0007493991	STROEER SE + CO. KGAA	2.900	2.900
DE000TKMS001	TKMS AG + CO. KGAA O.N.	645	645

##### lautend auf CHF

CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01		1.200
--------------	----------------------	--	-------

##### lautend auf GBP

GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111		3.800
--------------	-------------------------	--	-------

##### Zertifikate/Indexzertifikate

##### lautend auf EUR

DE000DY22EH0	DZ BANK CA.BO.Z25 SDF		10.800
DE000DY51NN8	DZ BANK CA.BO.Z26 ASME		300
DE000SJ03XZ1	SG EFF. BO.C.Z25 BAS		2.700
DE000SJ17M71	SG EFF. BO.C.Z25 VNA		7.900
DE000SX58QZ0	SG EFF. BO.C.Z26 CON		2.100
DE000SJ1LK00	SG EFF. BO.C.Z26 IFX		6.200
DE000FA0FFH5	SG EFF. BO.C.Z26 SDF	10.100	10.100
DE000SX8ZP78	SG EFF. BO.C.Z26 SDF	10.200	10.200
DE000UG204P5	UNICREDIT CA.BO.Z25 MIGA		800
DE000UG13TR7	UNICREDIT CA.BO.Z25 NDX1		9.500
DE000UG3E2S0	UNICREDIT CA.BO.Z26 MIGA	900	900
DE000VG6PHZ3	VONT.FINL PR BOC.Z25 AMD		2.100
DE000VC828L3	VONT.FINL PR BOC.Z25 INL		6.700
DE000VC83KV8	VONT.FINL PR BOC.Z25 LHA		27.700
DE000VG66LK5	VONT.FINL PR BOC.Z25 NVD		1.800
DE000VK4FP36	VONT.FINL PR BOC.Z26 INL	7.900	7.900
DE000VK4FER7	VONT.FINL PR BOC.Z26 NOV	3.200	3.200
DE000VG6PD91	VONT.FINL PR BOC.Z26 TKA		16.700
DE000VK45CJ2	VONT.FINL PR BOC.Z26 UNH	900	900

#### In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

##### Anteile an OGAW und OGA

##### lautend auf EUR

IE00BF1T6Z79	BR.ADV.-US S.G. BEOA	3.500	29.900
BE0948492260	DPAM B-EQ.EUR.SUST. FIEOA		870
IE00BF4G7183	JPM-EUR REI EQ A UE A	10.400	28.400
IE00BF4G7076	JPM-US REI EQ UE DLA	13.700	33.600
IE00BFMFDF33	PCF-POLAR EM.STARS IEOA		17.000

##### lautend auf USD

LU0952587862	EDGEW.L SEL-US S.G.IDLZC		1.370
LU0360482987	MSI-GLOBAL BRANDS Z DL		3.180

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.11.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Aktien	12.971.787,41	40,51
Zertifikate/Indexzertifikate	2.871.515,40	8,97
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	15.991.977,69	49,95
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>31.835.280,50</b>	<b>99,43</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>230.813,71</b>	<b>0,72</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>-47.869,69</b>	<b>-0,15</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>32.018.224,52</b>	<b>100,00</b>

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger