

# KEPLER Value Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. August 2025 bis 31. Jänner 2026

**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	AT0000A0AGZ4
Thesaurierungsanteil	AT0000A0AH06
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A21BG6
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXC4
Thesaurierungsanteil IT 1	AT0000A2YCP0

## **Inhaltsübersicht**

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	11

## 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.

## KEPLER Value Aktienfonds

### Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Value Aktienfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. August 2025 bis 31. Jänner 2026 vorzulegen.

#### Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.07.2025	per 31.01.2026
	EUR	EUR
Fondsvermögen	164.951.117,28	176.491.613,15
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	233,61	252,89
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	242,95	263,00
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	304,87	341,22
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	317,06	354,86
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT 1	304,31	340,83
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT 1	316,48	354,46
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	305,62	342,28
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	317,84	355,97
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	293,10	327,33
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	304,82	340,42

#### Umlaufende KEPLER Value Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Ausschüttungsanteile per 31.07.2025</b>	134.481,702
Ausgabe	13.800,832
Rücknahmen	-5.283,596
<b>Ausschüttungsanteile per 31.01.2026</b>	142.998,938
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.07.2025</b>	337.184,000
Ausgabe	29.728,000
Rücknahmen	-62.917,000
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.01.2026</b>	303.995,000
<b>Thesaurierungsanteile IT 1 per 31.07.2025</b>	2.959,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
<b>Thesaurierungsanteile IT 1 per 31.01.2026</b>	2.959,000
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.07.2025</b>	40.223,599
Ausgabe	8.423,580
Rücknahmen	-2.998,176
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.01.2026</b>	45.649,003
<b>Thesaurierungsanteile per 31.07.2025</b>	59.842,052
Ausgabe	3.347,603
Rücknahmen	-2.204,697
<b>Thesaurierungsanteile per 31.01.2026</b>	60.984,958

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

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>							
GRS829003003	EUROBANK S.A. EO -,22	620.072	620.072		4,19	2.596.241,46	1,47
NL0000009082	KON. KPN NV EO-04	486.679	28.837	52.793	4,09	1.991.003,79	1,13
FR001400AJ45	MICHELIN NOM. EO -,50	33.879	1.439	3.107	31,34	1.061.767,86	0,60
AT0000743059	OMV AG	24.184	866	2.546	50,10	1.211.618,40	0,69
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	24.184	1.425	2.615	83,16	2.011.141,44	1,14
IT0005239360	UNICREDIT	37.357	1.816	8.707	72,24	2.698.669,68	1,53
<b>lautend auf CAD</b>							
CA1360691010	CIBC	28.880	1.603	3.021	128,23	2.292.089,03	1,30
CA45075E1043	IA FINANCIAL CORP. INC.	17.692	1.245	10.452	166,91	1.827.695,91	1,04
CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP.	76.701	4.261	8.027	51,98	2.467.640,86	1,40
CA6330671034	NATL BK OF CDA	14.933	748	1.481	163,68	1.512.820,26	0,86
CA7800871021	ROYAL BK CDA	8.937	483	922	227,52	1.258.508,02	0,71
<b>lautend auf CHF</b>							
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,49	15.774	930	1.709	114,28	1.966.909,32	1,11
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	6.317	340	652	347,00	2.391.732,59	1,36
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	1.681	59	155	632,00	1.159.196,50	0,66
<b>lautend auf DKK</b>							
DK0010244425	A.P.MOELL.-M.NAM A DK1000	426	64	23	15.520,00	885.420,04	0,50
<b>lautend auf GBP</b>							
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC LS-,738636	22.588	337	2.131	34,23	892.321,02	0,51
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC DL-,50	224.666	15.817	100.069	12,70	3.292.892,24	1,87
GB00B019KW72	SAINSBURY-J.-LS-28571428	430.532	15.206	103.455	3,16	1.570.105,97	0,89
GB00BLGZ9862	TESCO PLC LS-,0633333	161.868	4.003	13.777	4,21	785.718,02	0,45
<b>lautend auf HKD</b>							
CNE100000Q43	AGRICULT.BNK OF CN H YC 1	1.352.000	34.000	114.000	5,62	814.196,01	0,46
CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD H YC 1	2.650.000	82.000	266.000	4,76	1.351.664,13	0,77
KYG211501005	CHINA HONGQIAO GROUP LTD	372.000	14.500	33.000	39,82	1.587.304,17	0,90
CNE100001MK7	PEOPL.INS.CO.(GR.) H YC 1	2.267.000	91.000	249.000	6,88	1.671.305,80	0,95
CNE1000003X6	PING AN INS.C.CHINA H YC1	313.500	9.000	29.000	73,30	2.462.393,65	1,40
HK0016000132	SUN HUNG KAI PTIES	82.000	2.000	6.500	124,60	1.094.832,94	0,62
KYG960071028	WH GROUP LTD DL-,0001	1.820.000	56.500	183.000	9,36	1.825.421,66	1,03
<b>lautend auf NOK</b>							
NO0010345853	AKER BP NK 1	53.313	2.887	5.501	283,20	1.321.937,22	0,75
<b>lautend auf SEK</b>							
SE0020050417	BOLIDEN AB	27.332	1.702	2.558	654,00	1.696.109,46	0,96
SE0000115446	VOLVO B (FRIA)	38.336	22.350	1.036	323,00	1.174.935,52	0,67
<b>lautend auf ILS</b>							
IL0006046119	BK LEUMI LE-ISRAEL IS1	62.558	11.211	4.491	74,06	1.255.091,69	0,71
<b>lautend auf JPY</b>							
JP3143600009	ITOCHU CORP.	163.700	166.600	55.500	1.960,00	1.755.111,86	0,99
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINL GRP	208.000	9.500	43.000	2.776,50	3.159.083,20	1,79
JP3735400008	NTT INC.	1.686.700	53.100	170.200	153,30	1.414.425,41	0,80
JP3414750004	SEIKO EPSON CORP.	60.600	1.500	5.000	1.930,50	639.944,75	0,36
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	94.600	3.700	9.700	5.421,00	2.805.243,70	1,59
JP3463000004	TAKEDA PHARM.CO.LTD.	23.700	600	1.400	5.153,00	668.049,34	0,38
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP.	23.100		1.300	3.448,00	435.691,70	0,25
<b>lautend auf KRW</b>							
KR7005830005	DB INSURANCE SW 500	8.463	206	533	143.300,00	707.360,23	0,40
KR7086790003	HANA FINL GRP INC.SW 5000	10.721	261	675	103.600,00	647.836,12	0,37
KR7055550008	SHINHAN FINL GRP SW 5000	27.568	574	7.648	85.100,00	1.368.374,37	0,78
KR7017670001	SK TELECOM CO. LTD SW 1000	11.422		689	69.500,00	463.017,14	0,26
<b>lautend auf USD</b>							
US88579Y1010	3M CO. DL-,01	12.162	594	1.196	156,38	1.590.744,03	0,90
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	8.622	506	932	220,43	1.589.618,15	0,90
US02079K3059	ALPHABET INC.CLA DL-,001	12.491	12.914	423	338,25	3.533.858,10	1,99

GB0022569080	AMDOCS LTD.	LS-,01	17.008	600	1.785	81,07	1.153.260,76	0,65
US0258161092	AMER. EXPRESS	DL -,20	2.900	150	239	358,50	869.563,40	0,49
US03769M1062	APOLLO GL.M.NEW DL-,00001		12.347	661	1.272	134,49	1.388.882,59	0,79
US0427351004	ARROW EL. INC.	DL 1	7.129	178	607	132,91	792.502,00	0,45
US00206R1023	AT + T INC.	DL 1	73.740	4.340	7.989	25,13	1.549.921,55	0,88
US0495601058	ATMOS EN. CORP.		17.180	4.928	1.576	166,00	2.385.312,81	1,35
US0605051046	BANK AMERICA	DL 2,50	19.962	8.870	720	53,08	886.235,33	0,50
US0865161014	BEST BUY CO.	DL-,10	18.141	634	1.676	65,15	988.529,73	0,56
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10		20.680	1.078	1.714	54,28	938.867,85	0,53
US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOUR.DL-,01		7.751		616	115,23	747.028,88	0,42
US1344291091	CAMPBELLS CO.	DL-,0375	32.711		2.600	27,01	738.979,68	0,42
US14040H1059	CAPITAL ONE FINL	DL-,01	14.424	973	1.687	219,31	2.645.807,49	1,50
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC.		11.585	566	1.139	211,23	2.046.754,39	1,16
US12504L1098	CBRE GROUP INC. A	DL-,01	10.327	554	1.065	171,61	1.482.282,09	0,84
US03073E1055	CENCORA	DL-,01	5.742	280	564	352,10	1.690.998,83	0,96
US2044096012	CIA EN.GER.ADR PFD NV 1		247.040	6.050	15.648	2,19	452.507,19	0,26
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	DL-,001	49.710	2.754	12.829	78,43	3.260.919,45	1,85
US1729674242	CITIGROUP INC. DL -,01		32.974	2.357	3.989	115,20	3.177.153,56	1,80
US1910981026	COCA-COLA CONSOL.INC.DL 1		12.366	433	3.083	149,30	1.544.198,56	0,87
US1924461023	COGNIZANT TECH. SOL.A		25.797	1.280	2.557	82,45	1.778.991,85	1,01
US2091151041	CONSOLIDATED EDISON		22.685	1.249	2.372	105,96	2.010.457,18	1,14
US1266501006	CVS HEALTH CORP.	DL-,01	17.028	601	1.788	74,44	1.060.190,97	0,60
US24703L2025	DELL TECHS INC. C	DL-,01	13.025	456	3.604	118,49	1.290.843,30	0,73
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.		14.050	748	1.443	111,58	1.311.223,65	0,74
US2561352038	DR REDDYS LABS ADR/1 IR 5		61.647	1.541	5.256	13,27	684.221,89	0,39
US0367521038	ELEVANCE HEALTH	DL-,01	3.267	90	252	346,98	948.129,52	0,54
US29452E1010	EQUITABLE HLDGS	DL-,01	13.404	328	848	46,10	516.832,05	0,29
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP.		17.039	8.902	871	140,51	2.002.467,29	1,13
US37045V1008	GENERAL MOTORS	DL-,01	35.618	1.963	3.725	86,26	2.569.763,03	1,46
US3695501086	GENL DYNAMICS CORP.	DL 1	3.021	3.021		349,95	884.241,34	0,50
US3703341046	GENL MILLS	DL -,10	23.308	648	1.801	44,43	866.154,60	0,49
US3755581036	GILEAD SCIENCES	DL-,001	22.153	1.221	2.317	139,55	2.585.690,16	1,47
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GRP INC.		3.240	409	2.689	940,12	2.547.665,44	1,44
US38526M1062	GRAND CANYON EDUCAT. INC.		4.317	105	272	172,54	622.996,97	0,35
US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC.DL-,01		3.068	116	268	482,53	1.238.208,46	0,70
US40434L1052	HP INC	DL -,01	64.656	2.021	6.530	19,39	1.048.577,99	0,59
US4592001014	INTL BUS. MACH.	DL-,20	4.578	108	334	309,24	1.184.092,27	0,67
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON	DL 1	16.837	1.137	1.970	227,29	3.200.804,39	1,81
US46625H1005	JPMORGAN CHASE	DL 1	15.699	1.122	1.899	306,42	4.023.492,46	2,27
US4932671088	KEYCORP	DL 1	32.386	793	2.050	21,63	585.905,97	0,33
US5010441013	KROGER CO.	DL 1	30.307	1.781	3.280	61,75	1.565.287,09	0,89
US5049221055	LABCORP HLDGS INC. O.N.		3.875	202	321	269,81	874.467,84	0,50
US5486611073	LOWE'S COS INC.	DL-,50	4.004	993	160	266,64	892.963,00	0,51
US58155Q1031	MCKESSON	DL-,01	3.195	173	331	822,30	2.197.431,00	1,25
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	DL-,0001	16.089	3.251	1.298	101,00	1.359.141,02	0,77
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006		6.384	6.831	447	738,31	3.942.264,17	2,22
US5951121038	MICRON TECHN. INC. DL-,10		10.635	4.196	718	435,79	3.876.402,35	2,19
US6267551025	MURPHY USA INC.	DL-,01	1.845	46	157	419,13	646.783,92	0,37
US6516391066	NEWMONT CORP.	DL 1,60	19.013	944	1.885	126,93	2.018.501,25	1,14
US6703461052	NUCOR CORP.	DL-,40	4.099	101	259	179,91	616.804,19	0,35
US6826801036	ONEOK INC. (NEW)	DL-,01	13.949	387	1.077	78,56	916.555,24	0,52
US6907421019	OWENS CORNING NEW	DL-,01	12.829	687	1.322	119,88	1.286.333,66	0,73
US6937181088	PACCAR INC.	DL 1	9.185	479	761	123,32	947.385,58	0,54
US71654V1017	PETROL.BRAS.PFD ADR/2 O.N		149.058	7.405	14.781	14,56	1.815.226,23	1,03
US7170811035	PFIZER INC.	DL-,05	31.956	799	2.724	26,10	697.600,87	0,40
US7433151039	PROGRESSIVE CORP.	DL 1	9.579	557	1.031	208,26	1.668.553,48	0,95
US7458671010	PULTE GROUP INC.	DL -,01	9.832	343	908	127,26	1.046.520,84	0,59
US7475251036	QUALCOMM INC.	DL-,0001	11.158	3.894	661	152,22	1.420.601,17	0,80
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS	DL-,01	12.820	744	1.378	182,35	1.955.275,18	1,11
US7594701077	RELIANCE INDS GDR 144A/4		23.597	697	2.342	60,80	1.199.981,26	0,68
US87165B1035	SYNCHRONY FIN.	DL-,001	24.533	1.218	2.432	73,37	1.505.508,71	0,85
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001		11.331	661	1.222	189,28	1.793.853,86	1,02
US9113121068	UNITED PARCEL SE.B DL-,01		6.346	155	401	105,99	562.573,22	0,32
US9108734057	UTD MICROELECTR.ADR NEW/5		166.162	63.600	8.969	10,58	1.470.386,38	0,83
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.DL-,01		13.914	759	1.447	182,49	2.123.758,67	1,20
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10		30.984	1.081	2.864	39,81	1.031.677,02	0,58
US9311421039	WALMART DL-,10		34.611	2.343	4.055	117,41	3.398.860,41	1,93

**Summe Wertpapiervermögen**

**175.438.397,29 99,40**

**Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

EUR	1.044.347,08	0,59
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>	<b>1.044.347,08</b>	<b>0,59</b>

**Sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen	-123.099,89	-0,07
Diverse Gebühren	-24.488,70	-0,01
Dividendenansprüche	154.704,66	0,09
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	1.752,71	0,00
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>	<b>8.868,78</b>	<b>0,01</b>

<b>Fondsvermögen</b>	<b>176.491.613,15</b>	<b>100,00</b>
----------------------	-----------------------	---------------

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet :

<b>WÄHRUNG</b>	<b>KURS</b>
Canadische Dollar (CAD)	1,6157
Schweizer Franken (CHF)	0,9165
Daenische Kronen (DKK)	7,4671
Britische Pfund (GBP)	0,8665
Hongkong Dollar (HKD)	9,3322
Israelische Schekel (ILS)	3,6914
Japanische Yen (JPY)	182,8100
Suedkoreanische Won (KRW)	1.714,4700
Norwegische Kronen (NOK)	11,4213
Schwedische Kronen (SEK)	10,5389
US-Dollar (USD)	1,1956

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. Jänner 2026 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 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 EUR**

GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS EO-,22	11.224	710.003
--------------	--------------------------	--------	---------

**lautend auf HKD**

KYG4R39T1073	HORIZON CONSTR.DEVELOPM.		1
--------------	--------------------------	--	---

**lautend auf KRW**

KR7105560007	KB FINANCIAL GRP SW 5000		17.879
--------------	--------------------------	--	--------

**lautend auf USD**

US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	255	11.612
US00215W1009	ASE TECHN.HLDG.CO.LTD.	4.411	155.023
US1491231015	CATERPILLAR INC. DL 1		2.670

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.01.2026

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Aktien	175.438.397,29	99,40
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>175.438.397,29</b>	<b>99,40</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>1.044.347,08</b>	<b>0,59</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>8.868,78</b>	<b>0,01</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>176.491.613,15</b>	<b>100,00</b>

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger