

KEPLER Small Cap Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. September 2025 bis 28. Februar 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 | AT0000653662 |
| Thesaurierungsanteil | AT0000653670 |
| Thesaurierungsanteil IT | AT0000A1CTK3 |
| Thesaurierungsanteil IT VV | AT0000A2AXK7 |

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 Small Cap Aktienfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Small Cap Aktienfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. September 2025 bis 28. Februar 2026 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

| Fondsdetails | per 31.08.2025 | per 28.02.2026 |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | EUR | EUR |
| Fondsvermögen | 157.222.965,39 | 169.338.939,26 |
| errechneter Wert je Ausschüttungsanteil | 438,31 | 468,57 |
| Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil | 455,84 | 487,31 |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT | 594,51 | 659,40 |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT | 618,29 | 685,77 |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV | 596,54 | 662,20 |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV | 620,40 | 688,68 |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil | 556,93 | 616,43 |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil | 579,20 | 641,08 |

Umlaufende KEPLER Small Cap Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

| | |
|---------------------------------------------------|-------------|
| Ausschüttungsanteile per 31.08.2025 | 151.316,210 |
| Ausgabe | 4.346,770 |
| Rücknahmen | -4.875,666 |
| Ausschüttungsanteile per 28.02.2026 | 150.787,314 |
| Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2025 | 67.144,000 |
| Ausgabe | 7.548,000 |
| Rücknahmen | -10.896,000 |
| Thesaurierungsanteile IT per 28.02.2026 | 63.796,000 |
| Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2025 | 13.514,962 |
| Ausgabe | 2.722,909 |
| Rücknahmen | -764,381 |
| Thesaurierungsanteile IT VV per 28.02.2026 | 15.473,490 |
| Thesaurierungsanteile per 31.08.2025 | 77.061,809 |
| Ausgabe | 2.626,589 |
| Rücknahmen | -4.466,298 |
| Thesaurierungsanteile per 28.02.2026 | 75.222,100 |

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

| 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 | | | | | | | |
| IT0001233417 | A2A S.P.A. EO 0,52 | 864.160 | 10.086 | 53.240 | 2,43 | 2.096.452,16 | 1,24 |
| FR0010220475 | ALSTOM S.A. INH. EO 7 | 18.254 | | 7.164 | 28,15 | 513.850,10 | 0,30 |
| PTBCP0AM0015 | BCO COM. PORT.NOM. O.N. | 1.750.518 | 20.432 | 659.185 | 0,92 | 1.617.478,63 | 0,96 |
| FI0009007264 | BITTIUM OYJ | 17.719 | 17.719 | | 26,30 | 466.009,70 | 0,28 |
| DE000A255F11 | FR.VORWERK GRP SE INH ON | 6.299 | 6.299 | | 81,50 | 513.368,50 | 0,30 |
| IT0003027817 | IREN S.P.A. EO 1 | 488.461 | 11.370 | 29.861 | 2,76 | 1.349.129,28 | 0,80 |
| DE0005470405 | LANXESS AG | 35.326 | | 10.055 | 19,36 | 683.911,36 | 0,40 |
| ES0176252718 | MELIA HOTELS INTL EO -,20 | 114.248 | | 5.049 | 8,50 | 971.108,00 | 0,57 |
| ES0105025003 | MERLIN PPTYS SOCIMI EO 1 | 49.246 | 8.072 | 1.242 | 14,29 | 703.725,34 | 0,42 |
| FI0009014377 | ORION CORP. B | 19.926 | 232 | 8.901 | 67,95 | 1.353.971,70 | 0,80 |
| DE000RENK730 | RENK GROUP AG INH O.N. | 12.767 | 14.128 | 1.361 | 58,13 | 742.145,71 | 0,44 |
| ES0165386014 | SOLARIA ENERGIA Y M.EO-01 | 34.845 | 34.845 | | 21,23 | 739.759,35 | 0,44 |
| DE0007500001 | THYSSENKRUPP AG O.N. | 103.284 | | 6.437 | 10,55 | 1.089.129,78 | 0,64 |
| lautend auf AUD | | | | | | | |
| AU000000ALQ6 | ALS LTD | 164.560 | 1.898 | 9.962 | 25,48 | 2.519.961,30 | 1,48 |
| AU000000ANN9 | ANSELL LTD. | 56.622 | | 3.467 | 32,33 | 1.100.173,24 | 0,65 |
| AU0000390544 | DYNO NOBEL LTD. | 838.431 | 19.425 | 51.176 | 3,35 | 1.688.038,33 | 1,00 |
| AU000000PNI7 | PINNACLE INV. MGMT GRP | 146.080 | 1.685 | 8.843 | 15,92 | 1.397.667,90 | 0,83 |
| lautend auf CAD | | | | | | | |
| CA33833X1015 | 5N PLUS INC. | 61.041 | 61.041 | | 30,44 | 1.151.909,76 | 0,68 |
| CA0539061030 | AVINO SILVER + GOLD MINES | 123.605 | 148.913 | 25.308 | 12,61 | 966.280,68 | 0,57 |
| CA26139R1091 | DPM METALS INC. O.N. | 43.204 | 43.204 | | 58,90 | 1.577.580,11 | 0,93 |
| CA36270K1021 | G MINING VENTURES NEW ON | 21.959 | 21.959 | | 54,04 | 735.664,96 | 0,43 |
| CA4436281022 | HUDBAY MINERALS INC. | 85.905 | 88.602 | 2.697 | 38,35 | 2.042.377,33 | 1,21 |
| CA55293N1096 | MDA SPACE LTD. | 27.395 | | 1.556 | 39,48 | 670.502,84 | 0,40 |
| CA6665111002 | NORTHLAND POWER INC. | 97.179 | 1.165 | 5.957 | 21,69 | 1.306.724,84 | 0,77 |
| CA8520662088 | SPROTT INC. | 8.275 | 8.275 | | 225,19 | 1.155.232,17 | 0,68 |
| CA85472N1096 | STANTEC INC. | 9.465 | | 2.796 | 130,33 | 764.745,95 | 0,45 |
| lautend auf CHF | | | | | | | |
| CH1169360919 | ACCELERON INDS NAM.SF-01 | 14.625 | 2.933 | 906 | 72,25 | 1.157.725,70 | 0,68 |
| CH0009002962 | BARRY CALLEBAUT NA SF0,02 | 537 | 537 | | 1.460,00 | 859.011,72 | 0,51 |
| CH0010675863 | SWISSQUOTE GRP HLDG SF0,2 | 3.765 | 43 | 211 | 413,00 | 1.703.675,91 | 1,01 |
| lautend auf GBP | | | | | | | |
| GB0001367019 | BRIT. LD CO. PLC LS-,25 | 365.307 | 4.187 | 57.788 | 4,09 | 1.707.428,11 | 1,01 |
| GB00B7KR2P84 | EASYJET PLC LS-,27285714 | 177.688 | | 8.908 | 4,77 | 967.096,51 | 0,57 |
| GB00BYWOPQ60 | LAND SECURITIES GROUP PLC | 300.647 | 3.445 | 18.362 | 6,57 | 2.254.449,01 | 1,33 |
| lautend auf HKD | | | | | | | |
| HK0014000126 | HYSAN DEV. CO.LTD | 528.000 | 9.000 | 32.000 | 21,38 | 1.225.347,89 | 0,72 |
| HK0083000502 | SINO LD CO. | 1.668.000 | | 418.000 | 12,79 | 2.315.711,09 | 1,37 |
| lautend auf NOK | | | | | | | |
| LU0075646355 | SUBSEA 7 S.A. DL 2 | 81.159 | 1.926 | 4.980 | 265,00 | 1.907.980,25 | 1,13 |
| NO0012470089 | TOMRA SYSTEMS ASA NK-,50 | 56.984 | | 2.541 | 116,70 | 589.949,86 | 0,35 |
| lautend auf SEK | | | | | | | |
| SE0012454072 | AVANZA BK HLDG AB SK 0,50 | 42.057 | 503 | 2.602 | 329,70 | 1.297.275,90 | 0,77 |
| SE0001200015 | INVISIO AB SK 1 | 22.622 | | 785 | 312,00 | 660.329,51 | 0,39 |
| lautend auf ILS | | | | | | | |
| IL0005850180 | HAREL INS.INV.+FL.IS 0,10 | 18.278 | 18.278 | | 161,80 | 800.070,45 | 0,47 |
| IL0007670123 | PHOENIX FINAN.LTD IS 1 | 44.347 | 20.240 | 19.120 | 159,70 | 1.915.976,60 | 1,13 |
| lautend auf JPY | | | | | | | |
| JP3116700000 | ARE HOLDINGS INC. | 110.700 | 2.500 | 6.700 | 4.375,00 | 2.629.703,53 | 1,54 |
| JP3754200008 | BIPROGY INC. | 53.700 | | 3.200 | 4.655,00 | 1.357.297,61 | 0,80 |
| JP3520700000 | CHUGIN FINL GRP | 102.300 | 1.100 | 6.100 | 3.162,00 | 1.756.380,52 | 1,04 |
| JP3551530003 | DENTSU SOKEN INC. | 52.800 | 55.500 | 17.600 | 1.934,00 | 554.461,64 | 0,33 |
| JP3161160001 | EXEDY CORP. | 29.200 | | 1.700 | 6.080,00 | 963.978,93 | 0,57 |
| JP3397150008 | FOOD + LIFE CO. LTD. | 27.700 | 4.900 | 1.600 | 9.700,00 | 1.458.923,82 | 0,86 |
| JP3842400008 | HOKUHOKU FINANCIAL GROUP | 31.200 | 31.200 | | 6.073,00 | 1.028.819,03 | 0,61 |

| | | | | | | | |
|------------------------|---------------------------|---------|---------|---------|-----------|--------------|------|
| JP3151600008 | IWATANI CORP. | 131.100 | 1.500 | 6.500 | 1.975,50 | 1.406.244,50 | 0,83 |
| JP3721400004 | JAPAN STEEL WKS LTD | 13.900 | 4.500 | 1.800 | 9.859,00 | 744.095,67 | 0,44 |
| JP3223800008 | KAWASAKI KISEN | 65.700 | | 3.000 | 2.503,00 | 892.909,27 | 0,53 |
| JP3293330001 | KOKUSAI ELECTRIC CORP. | 22.700 | 23.400 | 700 | 6.615,00 | 815.336,37 | 0,48 |
| JP3888400003 | MITSUI KINZOKU CO. LTD. | 6.200 | 6.200 | | 36.200,00 | 1.218.656,68 | 0,72 |
| JP3781650001 | PAL GROUP HOLDINGS CO.LTD | 57.100 | 58.800 | 31.100 | 1.616,00 | 501.024,05 | 0,30 |
| JP3967220009 | RAKUTEN BANK LTD | 16.700 | 3.700 | | 6.878,00 | 623.677,04 | 0,37 |
| JP3976300008 | RYOHIN KEIKAKU CO. | 49.700 | 17.100 | 14.200 | 3.522,00 | 950.444,70 | 0,56 |
| JP3494600004 | SCREEN HOLDINGS CO. LTD. | 10.900 | 200 | 6.300 | 23.690,00 | 1.402.079,60 | 0,83 |
| JP3371600002 | SHIN-ETSU POLYMER | 139.000 | 1.500 | 8.400 | 2.193,00 | 1.655.139,27 | 0,98 |
| JP3409800004 | SUMITOMO FORESTRY | 85.400 | | 4.300 | 1.678,00 | 778.091,98 | 0,46 |
| JP3495000006 | SUMITOMO PHARMA CO. LTD. | 27.300 | 27.300 | | 2.443,50 | 362.206,39 | 0,21 |
| JP3449100001 | TAIYO HOLDINGS CO. LTD. | 31.800 | 31.800 | | 5.283,00 | 912.197,43 | 0,54 |
| lautend auf SGD | | | | | | | |
| SG1G47869290 | CSE GLOBAL LTD. SD-,05 | 972.300 | 972.300 | | 1,28 | 834.872,21 | 0,49 |
| SG1F76860344 | HONG LEONG ASIA SD-,20 | 716.200 | 885.700 | 169.500 | 3,06 | 1.470.163,01 | 0,87 |
| lautend auf USD | | | | | | | |
| US0003602069 | AAON INC. DL-,004 | 8.008 | | 355 | 98,89 | 672.478,87 | 0,40 |
| US00402L1070 | AC.SPORT.+OUTD.INC DL-,01 | 15.437 | | 542 | 61,14 | 801.476,04 | 0,47 |
| US00108J1097 | ACM RESEARCH CL.A-,0001 | 14.711 | 15.218 | 507 | 57,04 | 712.564,06 | 0,42 |
| US0008991046 | ADMA BIOLOGICS DL-,0001 | 55.320 | 16.752 | 3.422 | 15,18 | 713.109,38 | 0,42 |
| US0226711010 | AMALGAMATED FIN. DL-,01 | 59.604 | 702 | 3.682 | 40,05 | 2.027.123,13 | 1,20 |
| US03071H1005 | AMERISAFE INC. DL-,01 | 16.548 | | 734 | 33,63 | 472.579,18 | 0,28 |
| US0464331083 | ASTRONICS CORP. DL-,01 | 19.884 | 19.884 | | 80,20 | 1.354.192,26 | 0,80 |
| US0905722072 | BIO-RAD LABS INC.DL-,0001 | 4.388 | | 273 | 275,21 | 1.025.493,78 | 0,61 |
| US10950A1060 | BRIGHT. H. SVCS.O.N. | 29.427 | 29.427 | | 40,13 | 1.002.806,99 | 0,59 |
| US1096411004 | BRINKER INTL DL-,10 | 4.703 | | 235 | 151,63 | 605.567,16 | 0,36 |
| US13057Q3056 | CALIFORNA RESOURC. DL-,01 | 29.346 | 345 | 1.455 | 57,33 | 1.428.673,73 | 0,84 |
| US1280302027 | CAL-MAINE FOODS DL-,01 | 9.512 | | 594 | 83,85 | 677.293,82 | 0,40 |
| US14575E1055 | CARS.COM INC. | 54.772 | | 1.927 | 9,08 | 422.324,86 | 0,25 |
| US16115Q3083 | CHART INDS INC. DL-,01 | 6.222 | | 313 | 207,43 | 1.095.982,90 | 0,65 |
| US1630861011 | CHEFS WAREHOUSE INC.DL-01 | 18.986 | | 1.186 | 72,09 | 1.162.279,84 | 0,69 |
| US12621E1038 | CONSECO INC. NEW | 57.917 | 682 | 3.578 | 43,07 | 2.118.278,86 | 1,25 |
| US2545431015 | DIODES INC. DL-,666 | 19.917 | 234 | 1.294 | 69,63 | 1.177.667,04 | 0,70 |
| US26210V1026 | DRIVEN BRANDS HLDG.DL-,01 | 76.774 | | 3.853 | 11,45 | 746.486,33 | 0,44 |
| US23345M1071 | DT MIDSTREAM INC. DL-,01 | 10.956 | 128 | 671 | 138,64 | 1.289.860,60 | 0,76 |
| US27627N1054 | EASTERN BANKSHARES DL-,01 | 114.927 | 7.643 | 3.774 | 20,73 | 2.023.129,00 | 1,19 |
| US2922181043 | EMPLOYERS HLDGS DL-,01 | 30.338 | | 1.521 | 41,29 | 1.063.736,43 | 0,63 |
| US29261A1007 | ENCOMP.HEALT.CORP. DL-,01 | 7.658 | | 384 | 107,20 | 697.127,72 | 0,41 |
| BMG3198U1027 | ESSENT GROUP LTD DL-,015 | 36.080 | 424 | 4.965 | 61,26 | 1.876.919,84 | 1,11 |
| KYG3323L1005 | FABRINET DL-,01 | 1.767 | 1.913 | 146 | 562,44 | 843.946,57 | 0,50 |
| US33829M1018 | FIVE BELOW INC. DL-,01 | 5.901 | | 309 | 225,12 | 1.128.085,19 | 0,67 |
| US3029411093 | FTI CONSULTING DL-,01 | 5.209 | | 231 | 168,11 | 743.618,37 | 0,44 |
| US3795772082 | GLOBUS MED.A NEW DL-,001 | 18.805 | | 9.513 | 96,71 | 1.544.354,24 | 0,91 |
| US38526M1062 | GRAND CANYON EDUCAT. INC. | 6.800 | | 1.542 | 159,85 | 923.046,88 | 0,55 |
| US3886891015 | GRAPHIC PACK.HLDG DL-,01 | 61.173 | | 19.032 | 12,10 | 628.560,89 | 0,37 |
| US3927091013 | GREEN BRICK PART. DL-,01 | 12.354 | | 548 | 77,69 | 815.032,49 | 0,48 |
| US40637H1095 | HALOZYME THERAPEU.DL-,001 | 17.607 | | 1.100 | 69,22 | 1.034.949,51 | 0,61 |
| US4074971064 | HAMILTON LANE INC DL-,001 | 6.812 | | 425 | 108,11 | 625.378,16 | 0,37 |
| US42704L1044 | HERC HOLDINGS INC. DL-,01 | 7.032 | | 311 | 148,88 | 889.032,07 | 0,53 |
| US43283X1054 | HILTON GRAND VACAT. DL-01 | 20.950 | | 654 | 46,90 | 834.370,75 | 0,49 |
| US44267T1025 | HOWRD.HG.HL.INC NW DL-,01 | 26.092 | 306 | 5.976 | 72,57 | 1.607.928,36 | 0,95 |
| US44925C1036 | ICF INTL INC. DL-,01 | 7.920 | | 2.347 | 79,72 | 536.160,33 | 0,32 |
| US45780R1014 | INSTAL.BLDG PRODS DL-,01 | 5.244 | 61 | 294 | 322,01 | 1.433.950,78 | 0,85 |
| US45867G1013 | INTERDIGITAL (PA.) DL-,01 | 3.705 | 3.705 | | 375,29 | 1.180.748,51 | 0,70 |
| US4586653044 | INTERFACE INC. DL-,10 | 64.267 | 1.499 | 3.930 | 31,64 | 1.726.739,03 | 1,02 |
| JE00BYPZJM29 | JANUS HENDERSON DL 1,50 | 52.272 | 616 | 3.229 | 53,21 | 2.361.916,71 | 1,38 |
| US4830077040 | KAISER ALUM.CORP. DL-,01 | 13.270 | 155 | 819 | 131,06 | 1.476.873,47 | 0,87 |
| US49428J1097 | KIMBALL ELECTRONICS | 49.543 | 868 | 3.064 | 25,89 | 1.089.222,38 | 0,64 |
| US50012A1088 | KODIAK GAS SVCS DL-,001 | 28.114 | 330 | 1.736 | 54,85 | 1.309.487,86 | 0,77 |
| US5011471027 | KRYSTAL BIOTECH DL-,00001 | 7.638 | | 828 | 276,36 | 1.792.491,24 | 1,06 |
| US50155Q1004 | KYNDRYL HLDGS INC. DL-,01 | 24.780 | | 1.098 | 12,31 | 259.036,85 | 0,15 |
| US50189K1034 | LCI INDS DL-,01 | 9.175 | 108 | 402 | 135,51 | 1.055.795,05 | 0,62 |
| US52603A2087 | LENDINGCLUB CORP. DL-,01 | 50.776 | 31.394 | 1.395 | 16,72 | 720.936,41 | 0,43 |
| US53803X1054 | LIVE OAK BANCSHARES INC. | 31.581 | 6.691 | 1.103 | 39,36 | 1.055.560,60 | 0,62 |
| US55087P1049 | LYFT INC. CL.A-,00001 | 50.046 | | 3.057 | 14,10 | 599.226,05 | 0,35 |
| US5747951003 | MASIMO CORP. DL-,001 | 6.233 | | 389 | 175,22 | 927.433,98 | 0,55 |
| US5763231090 | MASTEC INC. DL-,10 | 6.322 | 74 | 390 | 289,96 | 1.556.663,65 | 0,92 |
| US5766901012 | MATERION CORP. DL 1 | 12.189 | 142 | 752 | 161,26 | 1.669.156,03 | 0,99 |
| US5771281012 | MATTHEWS INTL CORP.A DL 1 | 36.623 | | 1.624 | 26,77 | 832.538,82 | 0,49 |
| US5528481030 | MGIC INV. CORP. DL 1 | 81.719 | 963 | 11.044 | 26,81 | 1.860.467,38 | 1,10 |
| LU0038705702 | MILLICOM INTL CELL. DL1,5 | 18.048 | 18.048 | | 70,68 | 1.083.247,83 | 0,64 |
| US64031N1081 | NELNET INC. CL. A DL-,01 | 13.472 | 158 | 832 | 131,32 | 1.502.329,35 | 0,89 |
| US6882392011 | OSHKOSH CORP. DL-,01 | 9.642 | 9.642 | | 172,02 | 1.408.472,18 | 0,83 |

| | | | | | | | |
|--------------|---------------------------|---------|---------|-------|--------|--------------|------|
| US7005171050 | PARK HOTELS+RESORTS DL-01 | 125.796 | 28.825 | 6.063 | 11,71 | 1.250.909,61 | 0,74 |
| US71363P1066 | PERDOCEO EDUCATION DL-,01 | 37.898 | | 7.163 | 33,32 | 1.072.317,73 | 0,63 |
| US71385M1071 | PERIMETER SOLUT.INC. O.N. | 31.904 | 31.904 | | 23,50 | 636.671,20 | 0,38 |
| US72348N1090 | PINNACLE FINL P. NEW O.N. | 13.738 | 23.286 | 9.548 | 96,11 | 1.121.228,92 | 0,66 |
| US7291321005 | PLEXUS CORP. DL-,01 | 13.506 | 95 | 1.909 | 199,00 | 2.282.348,85 | 1,35 |
| US74164M1080 | PRIMERICA INC. DL-,01 | 8.305 | 97 | 512 | 259,26 | 1.828.425,87 | 1,08 |
| US74164F1030 | PRIMORIS SERVICES CORP. | 11.222 | 12.149 | 927 | 151,99 | 1.448.396,55 | 0,86 |
| US74758T3032 | QUALYS INC. DL -,001 | 10.447 | | 523 | 93,68 | 831.075,88 | 0,49 |
| US7512121010 | RALPH LAUREN A DL-,01 | 4.235 | 48 | 697 | 378,85 | 1.362.457,33 | 0,80 |
| US7509171069 | RAMBUS INC.(DEL.) DL-,001 | 8.016 | 14.603 | 6.587 | 102,17 | 695.477,85 | 0,41 |
| US7665597024 | RIGEL PHARMACEUT. DL-,001 | 10.970 | 10.970 | | 35,71 | 332.658,54 | 0,20 |
| US7818462092 | RUSH ENTERPRISES A DL-,01 | 29.343 | 345 | 1.812 | 71,65 | 1.785.348,12 | 1,05 |
| US78709Y1055 | SAIA INC. DL-,01 | 2.672 | 2.672 | | 404,16 | 917.047,83 | 0,54 |
| US8010561020 | SANMINA CORP. NEW DL-,01 | 8.378 | 8.378 | | 161,43 | 1.148.488,91 | 0,68 |
| US8163001071 | SELECTIVE INS. GRP DL 2 | 11.145 | | 493 | 83,79 | 793.002,34 | 0,47 |
| US78463M1071 | SPS COMMERCE INC. DL-,001 | 14.479 | 4.157 | 238 | 57,25 | 703.908,59 | 0,42 |
| US87724P1066 | TAYLOR MORRISON HOME | 22.311 | 262 | 1.378 | 65,81 | 1.246.846,90 | 0,74 |
| US88642R1095 | TIDEWATER INC. DL-,001 | 11.397 | | 4.815 | 77,61 | 751.121,92 | 0,44 |
| US8873891043 | TIMKEN CO. | 19.836 | 233 | 1.225 | 109,88 | 1.850.865,90 | 1,09 |
| US9011091082 | TUTOR PERINI CORP. DL 1 | 10.100 | 10.100 | | 89,38 | 766.591,37 | 0,45 |
| US90385V1070 | ULTRA CLEAN HLDGS DL-,001 | 11.861 | 11.861 | | 59,47 | 598.992,59 | 0,35 |
| US9111631035 | UTD NATURAL FOODS DL-,01 | 19.672 | 414 | 5.411 | 39,14 | 653.840,08 | 0,39 |
| US92337F1075 | VERACYTE INC. DL-,001 | 33.305 | | 4.336 | 38,75 | 1.095.931,34 | 0,65 |
| US9258151029 | VICOR CORP. DL-,01 | 4.905 | 4.905 | | 205,64 | 856.542,29 | 0,51 |
| CA92707Y1088 | VILLAGE FARMS INTL INC. | 332.093 | 332.093 | | 3,54 | 998.309,46 | 0,59 |
| US9282981086 | VISHAY INTERTECH. DL-,10 | 71.570 | 842 | 4.421 | 19,45 | 1.182.096,21 | 0,70 |
| US9427491025 | WATTS WATER TEC. A DL-,10 | 9.352 | 113 | 1.504 | 330,06 | 2.621.196,60 | 1,54 |
| US9746371007 | WINNEBAGO IND. DL-,50 | 27.916 | | 1.237 | 41,72 | 989.007,74 | 0,58 |

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf HKD

| | | | | | | | |
|--------------|-------------------------|---------|--|--|------|--------|------|
| BMG6957A2098 | PEACE MARK HLDGS HD-,10 | 384.000 | | | 0,01 | 416,82 | 0,00 |
|--------------|-------------------------|---------|--|--|------|--------|------|

Summe Wertpapiervermögen

169.641.063,91 100,18

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

| | | | | | | | |
|-----|--|--|--|--|--|-------------|-------|
| EUR | | | | | | -179.166,65 | -0,11 |
|-----|--|--|--|--|--|-------------|-------|

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

-179.166,65 -0,11

Sonstiges Vermögen

| | | | | | | | |
|---------------------------------------------------|--|--|--|--|--|-------------|-------|
| Ausstehende Zahlungen | | | | | | -180.173,79 | -0,11 |
| Diverse Gebühren | | | | | | -43.724,17 | -0,02 |
| Dividendenansprüche | | | | | | 96.002,78 | 0,06 |
| Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen) | | | | | | 4.937,18 | 0,00 |

Summe sonstiges Vermögen

-122.958,00 -0,07

Fondsvermögen

169.338.939,26 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet :

WÄHRUNG

KURS

| | |
|---------------------------|----------|
| Australische Dollar (AUD) | 1,6639 |
| Canadische Dollar (CAD) | 1,6131 |
| Schweizer Franken (CHF) | 0,9127 |
| Britische Pfund (GBP) | 0,8755 |
| Hongkong Dollar (HKD) | 9,2126 |
| Israelische Schekel (ILS) | 3,6964 |
| Japanische Yen (JPY) | 184,1700 |
| Norwegische Kronen (NOK) | 11,2722 |
| Schwedische Kronen (SEK) | 10,6887 |
| Singapur-Dollar (SGD) | 1,4907 |
| US-Dollar (USD) | 1,1776 |

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 26. Februar 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 Anteilscheinigungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinigung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinigung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinigung.

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 Vermögenswerten 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 | STÜCKE/NOMINALE IN TSD | ABGÄNGE | STÜCKE/NOMINALE IN TSD |

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

| | | | | | |
|--------------|-------------------------|-------|--|--|--------|
| IT0003828271 | RECORDATI SPA EO -,125 | | | | 16.478 |
| DE000TKMS001 | TKMS AG + CO. KGAA O.N. | 5.486 | | | 5.486 |

lautend auf CAD

| | | | | | |
|--------------|---------------------|-----|--|--|---------|
| CA15101Q2071 | CELESTICA INC. O.N. | | | | 6.846 |
| CA25609L1058 | DOCEBO INC. | | | | 21.550 |
| CA4969024047 | KINROSS GOLD CORP. | 563 | | | 141.748 |

lautend auf GBP

| | | | | | |
|--------------|---------------------------|--|--|--|---------|
| GB00BM8Q5M07 | JD SPORTS FASH. LS -,0005 | | | | 659.616 |
|--------------|---------------------------|--|--|--|---------|

lautend auf SEK

| | | | | | |
|--------------|----------|---------|--|--|---------|
| SE0016101844 | SINCH AB | 309.654 | | | 309.654 |
|--------------|----------|---------|--|--|---------|

lautend auf ILS

| | | | | | |
|--------------|------------------|--------|--|--|--------|
| IL0007390375 | ELECTRA LTD IS 1 | 45.068 | | | 47.924 |
|--------------|------------------|--------|--|--|--------|

lautend auf JPY

| | | | | | |
|--------------|---------------------|--|--|--|--------|
| JP3166000004 | EBARA CORP. | | | | 74.900 |
| JP3762800005 | NOMURA RESEARCH IN. | | | | 21.100 |
| JP3343200006 | SANRIO CO. LTD | | | | 16.100 |

lautend auf USD

| | | | | | |
|--------------|---------------------------|--------|--|--|--------|
| US0028962076 | ABERCROMBIE + FITCH A | | | | 7.846 |
| US00827B1061 | AFFIRM HLDGS A DL-,00001 | | | | 11.974 |
| US1746101054 | CITIZENS FINL GROUP DL-01 | | | | 22.408 |
| US2183521028 | CORCEPT THERAPEUTICS INC. | | | | 11.013 |
| US23834J2015 | DAVE INC. NEW | 2.105 | | | 2.105 |
| US26622P1075 | DOXIMITY INC DL-,001 | | | | 11.343 |
| US29358P1012 | ENSIGN GROUP INC. DL-,001 | 172 | | | 16.438 |
| US3802371076 | GODADDY INC. CL.A DL-,001 | | | | 8.176 |
| US39813G1094 | GRID DYNAMICS A DL-,0001 | 29.974 | | | 29.974 |
| US02215L2097 | KINETIK HOLDINGS INC. | | | | 39.196 |
| US5303071071 | LIBERTY BROADBAND A | | | | 13.568 |
| US6078281002 | MODINE MFG DL -,625 | 94 | | | 8.459 |
| IL0011858912 | PAGAYA TECHNOLOGIES LTD | | | | 17.879 |
| US7587501039 | REGAL REXNORD CORP.DL-,01 | | | | 6.215 |
| US8592411016 | STERLING INFRASTRU.DL-,01 | | | | 5.152 |
| US87161C5013 | SYNOVUS FINL CORP. DL 1 | | | | 47.244 |

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 28.02.2026

| Wertpapiervermögen | EUR | % |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
| Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere | | |
| Aktien | 169.640.647,09 | 100,18 |
| Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere | | |
| Aktien | 416,82 | 0,00 |
| Summe Wertpapiervermögen | 169.641.063,91 | 100,18 |
| Bankguthaben/Verbindlichkeiten | | |
| Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten | -179.166,65 | -0,11 |
| Sonstiges Vermögen | | |
| Summe Sonstiges Vermögen | -122.958,00 | -0,07 |
| FOND S V E R M Ö G E N | 169.338.939,26 | 100,00 |

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger