

KEPLER Euro Rentenfonds

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:

Thesaurierungsanteil IT

AT0000A2MHG3

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	13

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 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 Euro Rentenfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Euro Rentenfonds - 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	304.763.925,96	312.391.800,82
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	93,21	93,69
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	95,07	95,56

Umlaufende KEPLER Euro Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile IT per 28.02.2025	3.269.630,605
Ausgabe	382.482,956
Rücknahmen	-318.022,439
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2025	3.334.091,122

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							
Anleihen							
lautend auf EUR							
XS1484645616	0,0000 % KAERNT.AUSGL.-FDS 16-32ZO	500			81,33	406.645,00	0,13
DE000A3E5LU1	0,0000 % KRED.F.WIED.21/28 MTN	2.000			93,31	1.866.280,00	0,60
DE000A254RB5	0,0000 % NIEDERS.SCH.A.20/27 A.892	3.500			97,07	3.397.345,00	1,09
ES0000012J15	0,0000 % SPANIEN 21/27	5.000			97,20	4.860.050,00	1,57
ES0000012O42	0,0000 % SPANIEN 24/54 ZO	2.000	2.000		27,50	549.940,00	0,18
DE000A289K63	0,0100 % BERLIN, LAND LSA20/30A520	1.320			88,74	1.171.354,80	0,37
XS2386592138	0,0100 % BK NOVA SCOT 21/29 MTN	1.000			90,37	903.690,00	0,29
FR00140033E4	0,0100 % CAISS.FRANC. 21/29 MTN	1.400			91,28	1.277.934,00	0,41
FR0013478047	0,0100 % CRELAN H.LOA 20/27 MTN	1.000			97,04	970.420,00	0,31
FI4000466412	0,0100 % OMA SAASTOP. 20/27 MTN	900	900		94,76	852.831,00	0,27
XS2291788656	0,0100 % ROYAL BK CDA 21/31 MTN	500			86,30	431.500,00	0,14
XS2291901994	0,0100 % SPAREBKN N B 21/28 MTN	2.000	2.000		94,75	1.894.920,00	0,61
XS2124046678	0,0100 % SR-BOLIGKR. 20/30 MTN	1.000	1.000		89,20	892.030,00	0,29
XS2240511076	0,0100 % SUMIT.M.T.BK 20/27 MTN	1.000			95,06	950.620,00	0,30
XS2388390507	0,0100 % WESTPAC BKG 21/28 MTN	2.000			92,87	1.857.340,00	0,59
XS2025468542	0,0400 % CIBC 19/27 MTN	1.991			95,96	1.910.483,96	0,61
DE000CZ45VF8	0,0500 % COBA MTH S.P34	1.000			91,89	918.850,00	0,29
XS2102283814	0,0500 % SANTANDER UK 20/27 MTN	1.000			97,17	971.690,00	0,31
DE000A2YNVY3	0,1000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15294	2.000			94,83	1.896.600,00	0,61
DE000AAR0314	0,1250 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.240	1.700			90,30	1.535.066,00	0,49
ES0413860745	0,1250 % BCO SABADELL 20/28	600			94,80	568.812,00	0,18
ES0413900574	0,1250 % BCO SANTAND. 19/30 MTN	1.500			89,05	1.335.690,00	0,43
FR0013510476	0,1250 % CSSE.REF.HAB 20/27	1.000			96,69	966.890,00	0,31
FI4000415153	0,1250 % FINNLD 20/36	1.500	1.500	7.000	72,56	1.088.400,00	0,35
XS2434677998	0,1250 % SPAREBK 1 B. 22/28 MTN	1.000			95,16	951.590,00	0,30
DE000WBP0BB8	0,1250 % WUESTENROT BAUSPK.PF.12	900	900		90,64	815.733,00	0,26
XS2343772724	0,2500 % ASB BANK 21/31 MTN	2.000	2.000		86,40	1.727.960,00	0,55
XS2408981103	0,2500 % BNG BK 21/36 MTN	1.000			72,83	728.280,00	0,23
XS2296027217	0,2500 % CORP.ANDINA 21/26 MTN	930			99,15	922.057,80	0,30
XS1999728394	0,2500 % HYPO VORARL. 19/27 MTN	800			96,67	773.384,00	0,25
IT0005481046	0,3750 % CA ITALIA 22/32 MTN	1.000			84,91	849.130,00	0,27
XS2454011839	0,3750 % CIBC 22/26 MTN	1.600			99,12	1.585.952,00	0,51
DE000LB125N3	0,3750 % LBBW MTN.HYP.19/26	1.000			99,34	993.430,00	0,32
XS2348280707	0,3750 % MFB 21/26	300		440	98,39	295.173,00	0,09
XS1953778807	0,5000 % ACHMEA BANK 19/26 MTN	1.000			99,24	992.440,00	0,32
DE000WBP0A38	0,5000 % WUESTENROT BAUSPK.PF.4	900			99,57	896.148,00	0,29
XS1936137139	0,6250 % DEXIA SA 19/26 MTN	1.500			99,42	1.491.255,00	0,48
FR0014004JA7	0,7500 % ACT.LOG.SER. 21/41 MTN	2.000			60,56	1.211.100,00	0,39
BE6333477568	0,7500 % ARGE.SPAARB. 22/29 MTN	900			93,88	844.920,00	0,27
XS1887485032	0,7500 % ASB BANK 18/25 MTN	700			99,88	699.139,00	0,22
XS2438619426	0,7500 % CPPIB CAP. 22/37 MTN	500			75,56	377.810,00	0,12
FR0014004J31	0,7500 % FRANKREICH 21/53 O.A.T.	9.000			42,82	3.854.160,00	1,23
FR0013368263	0,7500 % MMB SCF 18/25 MTN	1.500			99,77	1.496.610,00	0,48
DE000A2G9HL9	0,8750 % DZ HYP PF.R.1210 MTN	700			95,11	665.742,00	0,21
XS1565570212	0,8750 % VAN LANSCHOT 17/27 MTN	2.400	200		97,95	2.350.800,00	0,75
AT0000A2WSC8	0,9000 % OESTERREICH 22/32 MTN	5.000			89,43	4.471.450,00	1,44
XS2463702907	1,0000 % NORDEA MT BK 22/29 MTN	1.500			95,32	1.429.740,00	0,46
XS2464091029	1,0000 % SR-BOLIGKR. 22/29 MTN	1.000			95,09	950.860,00	0,30
XS2466358111	1,1250 % CDP FINL 22/27 MTN	1.150			98,36	1.131.094,00	0,36
XS2339399946	1,2500 % ANDORRA 21/31 MTN	300			89,88	269.652,00	0,09
XS2239091080	1,2500 % BLACK SEA T. 20/30 MTN	1.000			86,23	862.250,00	0,28
EU000A3K4DG1	1,2500 % EU 22/43 MTN	3.500			68,54	2.399.005,00	0,77
FR00140009O62	1,2500 % FRANKREICH 22/38 O.A.T.	5.500			74,49	4.097.060,00	1,31
XS1309529680	1,3750 % BNG BK 15/30 MTN	1.000			94,53	945.300,00	0,30
FR001400AO71	1,6250 % CREDIT AGRI. 22/30 MTN	500			95,67	478.335,00	0,15
XS2478521151	1,6250 % HYPO VORARL. 22/28 MTN	1.800			97,83	1.760.904,00	0,56
XS2480961015	1,6880 % LUMINOR BANK 22/27 MTN	1.000			98,84	988.420,00	0,32
BE0000348574	1,7000 % BELGIQUE 19/50	2.500	2.500		62,52	1.563.075,00	0,50
XS2488800405	1,7500 % ROYAL BK CDA 22/29 MTN	1.000			97,24	972.350,00	0,31
XS2478272938	1,7500 % SWED.CV BD 22/32 MTN	1.000			93,87	938.740,00	0,30

XS2500847657	1,7770 % WESTPAC SEC.NZ 22/26 MTN	1.500		99,82	1.497.240,00	0,48
XS2489398185	1,8390 % BK QUEENSLD 22/27 MTN	500		99,24	496.205,00	0,16
XS2502879096	1,9630 % KHFC 22/26 REGS	1.000		99,91	999.050,00	0,32
XS2330503694	2,0000 % RUMAENIEN 21/33 MTN REGS	1.000		78,25	782.510,00	0,25
EU000A2SCAE8	2,3750 % EFSF 22/28 MTN	900		100,54	904.860,00	0,29
DE000A351Y94	2,3750 % KRED.F.WIED.24/27 MTN	3.000		100,62	3.018.720,00	0,97
IT0005499543	2,3750 % MEDIOBANCA 22/27 MTN	1.000		100,01	1.000.070,00	0,32
XS0138428684	2,4800 % UNICR.BK AUS. 01/31FLRMTN	1.500		93,77	1.406.580,00	0,45
FR001400AEA1	2,5000 % CCF SFH 22/28 MTN	1.600		100,00	1.600.016,00	0,51
XS2493830827	2,5000 % CLYDESDA. BK 22/27 MTN	1.300		100,32	1.304.095,00	0,42
XS2534912485	2,5000 % ING BANK 22/30 MTN	1.000		100,01	1.000.090,00	0,32
NL0015001DQ7	2,5000 % NIEDERLANDE 23/30	4.500	4.500	100,85	4.538.205,00	1,46
XS2491074923	2,5520 % BANK OF NZ 22/27 MTN	1.000		100,55	1.005.460,00	0,32
XS2531803828	2,5740 % MACQUARIE BK 22/27 MTN	1.000		100,53	1.005.280,00	0,32
FR001400UCA3	2,6250 % CAISS.FRANC. 24/29 MTN	1.500		100,23	1.503.405,00	0,48
XS2534984716	2,6250 % COVENT.BUILD 22/26 MTN	1.000		100,56	1.005.640,00	0,32
XS2999676468	2,6250 % KOMMUNALBK 25/32 MTN	1.200		98,90	1.186.752,00	0,38
DE000LB4W647	2,6250 % LBBW MTN.HYP.25/30	940		100,46	944.324,00	0,30
XS2907263284	2,6250 % MORE BOLIGKR 24/29	800	800	100,21	801.648,00	0,26
DE000A0E8203	2,6390 % KRED.F.WIED.05/25 MTN	861		100,00	861.000,00	0,28
AT0000325568	2,6920 % RLB STEIERM. 03-43 4	1.000		83,48	834.783,33	0,27
IT0005654642	2,7000 % ITALIEN 25/30	2.120	2.120	99,56	2.110.650,80	0,68
XS2288824969	2,7500 % BOAD 21/33 REGS	500		84,84	424.175,00	0,14
FR001400WJ56	2,7500 % BPIFRANCE 25/29 MTN	1.000		100,56	1.005.580,00	0,32
DE000CZ439P6	2,7500 % COBA MTH S.P67	1.100		100,86	1.109.482,00	0,36
EU000A2SCAF5	2,7500 % EFSF 23/26	1.500		100,70	1.510.440,00	0,48
XS0905658349	2,7500 % ERDOEL-LAGERGES. 13-28	700		100,22	701.533,00	0,22
FI4000546528	2,7500 % FINNLAND 23/38	3.100	3.100	94,03	2.914.961,00	0,93
FR001400PM68	2,7500 % FRANKREICH 24/30 O.A.T.	1.500	1.500	100,50	1.507.470,00	0,48
XS2744125266	2,7500 % ING BANK 24/32 MTN	1.500		100,16	1.502.355,00	0,48
DE000A382400	2,7500 % KRED.F.WIED.23/31 MTN	2.000		101,31	2.026.160,00	0,65
DE000A3824G4	2,8750 % BAUSPK.SBH. HPF S.9 24/29	700		101,55	710.829,00	0,23
AT0000A39GD4	2,8750 % ERSTE GR.BK. 24/31 MTN	800		101,27	810.152,00	0,26
DE000NLB4Y34	2,8750 % NORDLB HPF.MTN24/31	1.850	600	101,05	1.869.499,00	0,60
FI4000581715	2,8750 % POP ASUNTOL. 24/29	1.200		100,67	1.207.992,00	0,39
XS2364200514	2,8750 % RUMAENIEN 21/42 MTN REGS	600		64,07	384.420,00	0,12
FR001400F7D7	2,8750 % SFIL 23/28 MTN	2.700		101,08	2.729.241,00	0,87
AT000B049952	2,8750 % UNICR.BK AU. 24/28 MTN	500		101,40	507.010,00	0,16
XS2791994309	3,0000 % ASN BANK NV 24/31 MTN	1.000	1.000	101,22	1.012.150,00	0,32
XS3023904520	3,0000 % BADEA 25/28 MTN	350	350	101,25	354.364,50	0,11
FR001400RNW0	3,0000 % CM.HOME LOAN 24/29 MTN	1.200		101,89	1.222.632,00	0,39
BE0002890722	3,0000 % FLAEM.GEM. 22/32 MTN	1.100	400	99,39	1.093.334,00	0,35
FR001400QMF9	3,0000 % FRANKREICH 24/34 O.A.T.	3.000		96,64	2.899.200,00	0,93
XS2530443659	3,0000 % ISLANDSBANKI 22/27 MTN	1.200		101,71	1.220.508,00	0,39
AT0000A3FWC3	3,0000 % KOMM.AUS. 24/30	1.000		100,61	1.006.060,00	0,32
DE000SLB4360	3,0000 % LDSBK.SAAR OPF A436	600		100,58	603.456,00	0,19
XS2921553793	3,0000 % LHV PANK 24/28 MTN	1.030		101,67	1.047.159,80	0,34
XS2752052063	3,0000 % RAIF.LABA NO 24/27 MTN	600		101,32	607.896,00	0,19
SI0002104576	3,0000 % SLOWENIEN 24/34	2.000		99,62	1.992.400,00	0,64
XS2992041462	3,0000 % SVENSK EXPOR 25/35 MTN	1.050		98,76	1.036.969,50	0,33
DE000HV2AZT8	3,0000 % UC-HVB PF 2151	2.000		101,38	2.027.620,00	0,65
XS3094548123	3,0020 % OTP JEL.RES 25/30	1.180	1.180	100,28	1.183.339,40	0,38
FR001400WVN2	3,0040 % ARK.PUBL.SEC 25/32 MTN	1.100		100,83	1.109.141,00	0,36
FR001400HF42	3,1250 % BQ POST.H.L. 23/29 MTN	1.500		102,02	1.530.240,00	0,49
FR001400HZD5	3,1250 % CIE FIN.FONC 23/29 MTN	2.000		102,28	2.045.640,00	0,65
FR001400H9H2	3,1250 % CREDIT AGRI. 23/30 MTN	1.200		102,26	1.227.084,00	0,39
DE000A11QJS1	3,1250 % OLD.LDSBK.BK. MTH 24/32	1.200		101,89	1.222.728,00	0,39
AT0000A39UG8	3,1250 % RAIFFV.SALZBG 24/29 MTN	1.500		101,70	1.525.440,00	0,49
AT0000A326M6	3,1250 % RLB OOE 23/26 MTN	700	100	100,36	702.548,00	0,22
AT000B093901	3,1250 % RLB STEIERM. 23/27 MTN	1.200		101,12	1.213.488,00	0,39
FI4000570684	3,1250 % SUOMEN HYPO. 24/29 MTN	1.500		101,62	1.524.240,00	0,49
XS2541314584	3,1250 % UNIC.BK CZ+S 22/27	1.000		101,43	1.014.270,00	0,32
BE0390217835	3,1250 % WALLONNE 25/32 MTN	1.000	1.000	99,19	991.880,00	0,32
XS2758930569	3,1460 % NATL AUST.BK 24/31 MTN	1.125	1.125	101,98	1.147.230,00	0,37
IT0005619546	3,1500 % ITALIEN 24/31	1.500		100,89	1.513.410,00	0,48
FR001400H8X1	3,2500 % BPCE 23/28 MTN	2.000		102,38	2.047.500,00	0,66
IT0005631491	3,2500 % CA ITALIA 25/34 MTN	700		100,05	700.357,00	0,22
FR001400DKT2	3,2500 % CM.HOME LOAN 22/29 MTN	1.000		102,72	1.027.170,00	0,33
XS2740429076	3,2500 % ESTLAND 24/34 MTN	1.500		100,66	1.509.825,00	0,48
AT0000A33N23	3,2500 % HYPO NOE LB 23/28 MTN	1.200		102,17	1.226.040,00	0,39
LU2591861021	3,2500 % LUXEMBURG 23/43	2.500		96,15	2.403.825,00	0,77
XS3045728683	3,2500 % QUEENSLD.TR 25/35 REGS	600	600	99,71	598.236,00	0,19
XS2572298409	3,2500 % RAIF.LABA NO 23/30 MTN	1.200		102,23	1.226.796,00	0,39
XS2816664879	3,3000 % SASKATCHEWAN 24/34 MTN	1.400		100,67	1.409.394,00	0,45
AT0000A34GU9	3,3750 % BTV 4 LAE.BK 23/27 MTN	1.000		101,87	1.018.690,00	0,33

BE0002996776	3,3750 % COMM.FR.BEL. 24/34 MTN	1.000		99,36	993.560,00	0,32
DE000A352BT3	3,3750 % DT.BANK MTH 23/29	1.400	500	103,05	1.442.714,00	0,46
EU000A3LZ0X9	3,3750 % EU 24/39 MTN	9.500	1.300	97,79	9.290.240,00	2,98
DE000HCB0BV0	3,3750 % HCOB HPF 23/28	1.000		102,38	1.023.840,00	0,33
BE0002947282	3,3750 % ING BELGIUM 23/27 MTN	1.000		102,07	1.020.690,00	0,33
PTOTE4OE0008	3,3750 % PORTUGAL 25/40	1.500	1.500	97,10	1.456.470,00	0,47
XS2626022656	3,3750 % RAIF.BK INT. 23/27 MTN	1.500		101,89	1.528.380,00	0,49
FR001400JHS7	3,3750 % SOCIETE GEN. 23/30 MTN	600		103,11	618.684,00	0,20
SK4000022430	3,3750 % TATRA BANKA 23/26 MTN	700		100,42	702.905,00	0,23
BE0000364738	3,4500 % BELGIQUE 25/42	4.000	4.000	94,75	3.790.000,00	1,21
ES0000012K95	3,4500 % SPANIEN 22/43	3.500		94,20	3.296.965,00	1,06
FR001400DCB7	3,5000 % AGENCE FR.DV 22/33 MTN	1.000		101,22	1.012.220,00	0,32
XS2673564832	3,5000 % DANSKE MT BK 23/29 MTN	1.320		103,44	1.365.434,40	0,44
AT0000A38H91	3,5000 % ERSTE GR.BK. 23/29 MTN	1.000		103,60	1.036.000,00	0,33
FI4000565635	3,5000 % FIN.FD.I.CO. 23/33	500		101,41	507.025,00	0,16
IT0005580094	3,5000 % ITALIEN 24/31	2.000	1.000	103,23	2.064.580,00	0,66
FR001400F6X7	3,5000 % SOC.GR.PROJ. 23/43 MTN	900		91,71	825.426,00	0,26
IT0005549370	3,5000 % UNICREDIT 23/30 MTN	1.200		103,39	1.240.656,00	0,40
BE0002923044	3,5000 % WALLONNE 23/43 MTN	700	700	90,19	631.351,00	0,20
BE0390181478	3,5000 % WALLONNE 25/35 MTN	2.000		98,87	1.977.300,00	0,63
FR001400WYO4	3,6000 % FRANKREICH 25/42 O.A.T.	900		94,82	853.389,00	0,27
XS2547591474	3,6020 % SUMIT.MITSUI 23/26 MTN	800		100,69	805.480,00	0,26
ES0200002147	3,6250 % ADIF-ALTA VE 25/35 MTN	700		100,07	700.511,00	0,22
PTBPIDOM0031	3,6250 % BANCO BPI 23/28 MTN	700		103,22	722.540,00	0,23
XS2979761926	3,6250 % LITAUEN 25/40 MTN	1.000	300	96,74	967.360,00	0,31
FI4000550371	3,6250 % POP ASUNTOL. 23/28	1.000		103,26	1.032.630,00	0,33
AT0000A367F4	3,6250 % RLB OOE 23/27 MTN	1.500		102,67	1.540.080,00	0,49
AT000B122197	3,6250 % VB WIEN 23/28 MTN	1.300		102,85	1.337.076,00	0,43
ES0200002113	3,6500 % ADIF-ALTA VE 24/34 MTN	2.000		101,08	2.021.680,00	0,65
IT0005631590	3,6500 % ITALIEN 25/35	3.200		100,94	3.230.208,00	1,03
PTBSPCOM0006	3,7500 % BCO SANT.TOT 23/26 MTN	1.000		101,68	1.016.750,00	0,33
XS2975303483	3,7500 % CHILE 25/32	500		102,54	512.720,00	0,16
EU000A4EA8Y7	3,7500 % EU 25/45 MTN	4.500	4.500	98,09	4.414.140,00	1,41
FR001400XJJ3	3,7500 % FRANKREICH 24/56 O.A.T.	1.000	1.000	88,65	886.510,00	0,28
SK4000024865	3,7500 % SLOWAKEI 24/34	3.000		102,48	3.074.400,00	0,98
SK4000026845	3,7500 % SLOWAKEI 25/40	3.000		97,84	2.935.320,00	0,94
XS2637445276	3,7500 % UNIC.BK CZ+S 23/28	700		103,24	722.645,00	0,23
XS3107229281	3,8000 % CHILE 25/35	340	340	100,19	340.646,00	0,11
XS2708407015	3,8000 % INST.CRD.OF. 23/29 MTN	3.730		104,78	3.908.331,30	1,25
IT0005607970	3,8500 % ITALIEN 24/35	6.500		103,04	6.697.860,00	2,15
IT0005635583	3,8500 % ITALIEN 25/40	3.500	1.500	98,04	3.431.260,00	1,10
XS2856800938	3,8750 % CHILE 24/31	500		103,12	515.600,00	0,17
XS2629069498	3,8750 % EQUITABLE BK 23/26 MTN	500		101,12	505.610,00	0,16
XS2974517075	3,8750 % INDONESIA 25/33	500		102,64	513.215,00	0,16
XS2922764191	3,8750 % POLEN 24/39 MTN	2.000		98,81	1.976.140,00	0,63
XS2596528716	3,8750 % RAIF.BK INT. 23/26 MTN	500		100,87	504.340,00	0,16
SK4000023685	3,8750 % VSEOB.UV.BK 23/28 MTN	1.200		103,60	1.243.152,00	0,40
IT0005561250	4,0000 % BCO DES.BRIA 23/28 MTN	620		103,73	643.144,60	0,21
DE0001135275	4,0000 % BUNDANL.V. 05/37	4.500	800	111,51	5.017.770,00	1,62
NL0000102234	4,0000 % NEDERLD 05-37	2.000	2.000	109,36	2.187.200,00	0,70
XS0733093529	4,0700 % BUNDESIMMOBILIENGES.12/32	1.500		103,77	1.556.580,00	0,50
FR001400L362	4,1250 % ACT.LOG.SER. 23/38 MTN	1.500		100,35	1.505.190,00	0,48
IT0005568529	4,1250 % BCA POP.SOND 23/28 MTN	1.200		104,70	1.256.364,00	0,40
XS3063879442	4,1250 % BULGARIEN 25/38 MTN	1.300	1.300	100,90	1.311.661,00	0,42
GR0138018842	4,1250 % GRIECHENLAND 24/54	900		96,65	869.850,00	0,28
AT0000A04967	4,1500 % AUSTRIA 2037 MTN 144A	2.500	2.500	109,12	2.727.900,00	0,87
IT0005582421	4,1500 % ITALIEN 24/39	1.000		102,31	1.023.120,00	0,33
XS2597768485	4,2500 % LANDSBANKINN 23/28 MTN	700		104,03	728.210,00	0,23
XS2778274410	4,3750 % GOSPO.KRAJO. 24/39 MTN	1.100	630	100,74	1.108.118,00	0,35
GR0128017747	4,3750 % GRIECHENLAND 23/38	800	800	106,87	854.928,00	0,27
XS3081701362	4,3750 % MFB 25/30	400	400	102,76	411.036,00	0,13
XS2594907664	4,5000 % CORP.ANDINA 23/28 MTN	400		105,13	420.508,00	0,13
XS2971936948	4,5000 % UNGARN 25/34	1.000		101,64	1.016.350,00	0,33
XS2991917530	4,6250 % MEXIKO 25/33	500	500	101,90	509.505,00	0,16
IT0005568123	4,7500 % CAS.DEP.PRES 23/30 MTN	2.400		107,68	2.584.416,00	0,83
XS2971937672	4,8750 % UNGARN 25/40	660		100,11	660.739,20	0,21
XS2908644615	5,1250 % RUMAENIEN 24/31 MTN REGS	500	500	99,87	499.340,00	0,16
XS2719137965	6,0000 % HU.EX.IMP.BK 23/29	270		108,38	292.623,30	0,09
XS0522550580	6,3500 % GEN. CATALUNYA 10/41 MTN	400		118,52	474.096,00	0,15
XS0229808315	8,5860 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	1.000		100,10	1.001.033,99	0,32
lautend auf USD						
US912810SQ22	1,1250 % USA 20/40	3.500	3.500	61,65	1.845.919,52	0,59
XS2622186786	2,3300 % WORLD BK 23/26 FLR MTN	1.000		99,00	846.958,68	0,27
XS2305729175	2,6150 % B.S.T.+DEV. 21/31 MTN	1.000		74,96	641.248,18	0,21

XS2337067792	2,8750 % AFRICA.FIN.21/28 MTN REGS	500		94,48	404.119,26	0,13
PAL634445XA3	3,3620 % PANAMA, REP 21/31	470		87,44	351.573,19	0,11
US110709AN20	4,7500 % BRIT.COLUMB 24/34	1.000		101,92	871.913,77	0,28
XS1138687592	5,0100 % SPAIN KINGD. 14/44 MTN	1.500		89,01	1.142.227,74	0,37
US731011AZ55	5,5000 % POLEN 24/54	1.080	680	94,12	869.626,83	0,28

Strukturierte Produkte**lautend auf EUR**

XS0224480722	3,9130 % EIB EUR.INV.BK 05/30 FLR	2.598		96,40	2.504.370,00	0,80
--------------	-----------------------------------	-------	--	-------	--------------	------

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere**Anleihen****lautend auf EUR**

AT0000A34D99	3,2500 % BAUSP.WUEST. 23/27 MTN	1.000		101,34	1.013.440,00	0,32
AT0000A37CU1	4,0000 % KOMM.AUS. 23/25	1.500		100,25	1.503.705,00	0,48

Summe Wertpapiervermögen**302.115.393,85 96,71**

BEZEICHNUNG	NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
-------------	------------------------	---------	---------	------	--------------------	----------------

Derivative Produkte**Devisentermingeschäfte****Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich****Verkauf**

USD/EUR Laufzeit bis 18.09.2025	2)	-7.000.000			265.195,03	0,08
USD/EUR Laufzeit bis 18.09.2025	2)	-900.000			22.919,82	0,01

Summe Derivate**288.114,85 0,09****Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten*****Entgegengenommene Sicherheiten**

Oberösterreichische Landesbank AG					500.000,00	0,00
-----------------------------------	--	--	--	--	------------	------

*) Es werden nur Barsicherheiten in Form von Sichteinlagen ausgetauscht. Entgegengenommene Sicherheiten sind nicht Teil des Fondsvermögens.

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR					6.390.891,31	2,04
nicht EU-Währungen					19.632,51	0,01

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten**6.410.523,82 2,05****Sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen					-51.780,18	-0,02
Diverse Gebühren					-35.319,11	-0,01
Zinsansprüche					3.650.281,73	1,17
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					14.585,86	0,00

Summe sonstiges Vermögen**3.577.768,30 1,15****Fondsvermögen****312.391.800,82 100,00**

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet :

WÄHRUNG	KURS
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 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

Anleihen

lautend auf EUR

XS2251371022	0,0000 % EIB 20/28 MTN		1.500
LU2162831981	0,0000 % LUXEMBURG 20/30		1.000
NL0015000LS8	0,0000 % NEDERLD 21/29		5.000
XS2391348740	0,0500 % ARION BANK 21/26 MTN		1.000
AT0000A2T198	0,2500 % OESTERREICH 21/36 MTN		3.500
BE0000350596	0,4000 % BELGIQUE 20/40		3.500
NL0015000RP1	0,5000 % NIEDERLANDE 22/32		2.000
XS1947550403	0,5000 % SPAREBKN N B 19/26 MTN		1.000
DE000A2DAR65	0,6250 % K.F.W.ANL.V.17/2027		2.000
XS1942708873	0,6250 % LANSF.HYP. 19/26 MTN		1.650
XS1991219442	0,8750 % PHILIPPINEN 19/27		500
FI4000522974	1,5000 % OMA SAASTOP. 22/26 MTN		1.500
XS2508690612	1,7070 % TORON.DOM.BK 22/25 MTN		1.000
XS2364199757	1,7500 % RUMAENIEN 21/30 MTN REGS		600
XS2525255647	1,7500 % SPAREBK 1 B. 22/27 MTN		1.000
XS2444273168	2,3750 % MEXIKO 22/30		750
EU000A3K4D82	2,7500 % EU 23/26 MTN		2.000
FR001400HI98	2,7500 % FRANKREICH 23/29 O.A.T.		1.500
BE0000360694	2,8500 % BELGIQUE 24/34		1.500
XS2540993172	3,2500 % EQUITABLE BK 22/25 MTN		1.000
XS2582348046	3,2500 % LLOYDS BANK 23/26 MTN		370
XS2865588797	3,3500 % QUEBEC,PROV 24/39 MTN		1.400
BE0000361700	3,5000 % BELGIQUE 24/55		1.400
FR001400J4X8	3,7500 % CR.AGR.P.SEC 23/26 MTN		500
EU000A3K4EL9	4,0000 % EU 23/44 MTN	600	2.000
MT0000013699	4,0000 % MALTA 23/43		500
XS2890435600	4,2500 % BULGARIEN 24/44 MTN		400
XS2902088314	4,2500 % GOSPO.KRAJO. 24/44 MTN		550
XS2716887844	4,8750 % BULGARIEN 23/36 MTN		540
IT0006592981	5,3268 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR		629
XS0526718761	5,8333 % INST.CRED.OF.10/25FLRMTN		1.000

lautend auf USD

US500769KD52	4,3750 % KRED.F.WIED.V.24/2034 DL		1.500
XS2851609102	6,2500 % BKRAJOWEGO 24/54 MTN REGS		650

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf USD

XS2810863675	5,8750 % CAS.DEP.PRES 24/29 REGS		2.500
--------------	----------------------------------	--	-------

BEZEICHNUNG	OPENING	CLOSING
	KONTRAKTE/NOMINALE	KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Kauf

USD/EUR Laufzeit bis 15.05.2025	1.600.000
USD/EUR Laufzeit bis 15.05.2025	2.700.000

Verkauf

USD/EUR Laufzeit bis 15.05.2025	10.000.000
---------------------------------	------------

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE JUNI 2025	20	20
EUR-BOBL FUTURE MAERZ 2025		40
EUR-BOBL FUTURE SEPTEMBER 2025	20	20
EUR-BUND FUTURE MAERZ 2025		10

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.08.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	297.093.878,85	95,10
Strukturierte Produkte	2.504.370,00	0,80
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	2.517.145,00	0,81
Summe Wertpapiervermögen	302.115.393,85	96,71
Derivative Produkte	EUR	%
Devisentermingeschäfte		
	288.114,85	0,09
Summe derivative Produkte	288.114,85	0,09
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	6.410.523,82	2,05
Sonstiges Vermögen	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	3.577.768,30	1,15
FOND S V E R M Ö G E N	312.391.800,82	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger