

# KEPLER Growth Aktienfonds

## Halbjahresbericht

vom

1. Mai 2025 bis 31. Oktober 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	AT0000607387
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A28C64
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXA8
Thesaurierungsanteil IT 1	AT0000A2YCQ8

## **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.

## KEPLER Growth Aktienfonds

### Sehr geehrter Anteilinhaber!

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

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

Fondsdetails	per 30.04.2025	per 31.10.2025
	EUR	EUR
Fondsvermögen	163.751.430,71	149.509.242,52
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	278,50	341,05
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	289,64	354,69
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT 1	279,59	342,68
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT 1	290,77	356,38
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	279,62	342,48
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	290,80	356,17
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	271,65	332,00
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	282,51	345,28

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

<b>Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2025</b>	315.087,000
Ausgabe	13.019,000
Rücknahmen	-119.224,000
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2025</b>	208.882,000
<b>Thesaurierungsanteile IT 1 per 30.04.2025</b>	10.923,041
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-120,000
<b>Thesaurierungsanteile IT 1 per 31.10.2025</b>	10.803,041
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 30.04.2025</b>	39.093,065
Ausgabe	3.899,568
Rücknahmen	-24.020,612
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2025</b>	18.972,021
<b>Thesaurierungsanteile per 30.04.2025</b>	228.275,699
Ausgabe	9.600,639
Rücknahmen	-32.854,047
<b>Thesaurierungsanteile per 31.10.2025</b>	205.022,291

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

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>							
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	3.283	61	1.266	937,50	3.077.812,50	2,06
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL O.N.	564		211	2.178,00	1.228.392,00	0,82
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	25.715	380	10.054	47,87	1.230.977,05	0,82
PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1	60.597	25.230	14.874	22,42	1.358.584,74	0,91
GB00BTQGS779	METLEN EN.+MTLS EO 11	35.460	36.139	679	43,25	1.533.645,00	1,03
NL00150001Q9	STELLANTIS NV EO -,01	33.111		12.030	8,85	293.098,57	0,20
FI4000074984	VALMET OYJ	10.333		3.671	27,57	284.880,81	0,19
<b>lautend auf AUD</b>							
AU000000CSL8	CSL LTD	5.648		2.171	179,56	574.780,88	0,38
AU000000PME8	PRO MEDICUS LTD.	11.090	300	4.378	263,34	1.655.184,48	1,11
AU000000WTC3	WISETECH GLOBAL LTD	8.511		2.916	70,37	339.442,46	0,23
<b>lautend auf CAD</b>							
CA45823T1066	INTACT FINANCIAL CORP.	6.520	98	2.551	259,41	1.045.956,32	0,70
CA92938W2022	WSP GLOBAL	7.944	6.065	798	272,23	1.337.378,87	0,89
<b>lautend auf CHF</b>							
CH0012221716	ABB LTD. NA SF 0,12	24.383	662	9.628	59,96	1.575.656,81	1,05
CH0010570767	LINDT SPRUENGLI PS SF 10	79	103	24	12.530,00	1.066.819,71	0,71
CH0244767585	UBS GROUP AG SF -,10	43.442	1.182	17.156	30,68	1.436.408,72	0,96
<b>lautend auf GBP</b>							
GB0000536739	ASHTAD GRP PLC LS-,10	10.937		3.914	51,28	637.778,16	0,43
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC DL-,25	4.920	91	1.718	125,46	701.930,00	0,47
GB00B033F229	CENTRICA LS-,061728395	742.441	237.050	208.499	1,80	1.518.011,46	1,02
GB00BM8Q5M07	JD SPORTS FASH. LS -,0005	161.695		58.750	0,95	174.680,17	0,12
GB00B63H8491	ROLLS ROYCE HLDGS LS 0.20	73.717	73.717		11,68	979.115,47	0,65
<b>lautend auf HKD</b>							
CNE100000296	BYD CO. LTD H YC 1	100.000	131.500	77.000	104,20	1.159.400,94	0,78
KYG8208B1014	JD.COM. INC. A	62.600		24.050	130,90	911.758,68	0,61
KYG7170M1033	POP MART INT.GRP.DL-,0001	60.200	800	95.800	229,80	1.539.261,63	1,03
<b>lautend auf SEK</b>							
SE0017486897	ATLAS COPCO B FRIA. O.N.	92.873	1.380	36.340	145,70	1.239.520,38	0,83
<b>lautend auf JPY</b>							
JP3122400009	ADVANTEST CORP.	16.100	200	5.800	22.270,00	2.011.483,87	1,35
JP3118000003	ASICS CORP.	59.400	1.300	65.600	3.917,00	1.305.300,42	0,87
JP3218900003	CAPCOM CO.LTD	33.900		12.900	4.000,00	760.729,31	0,51
JP3548600000	DISCO CORP.	1.700		500	51.760,00	493.643,76	0,33
JP3900000005	MITSUBISHI HEAVY	97.900	2.500	38.500	4.538,00	2.492.399,44	1,67
JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO.LTD	16.800		6.400	7.611,00	717.334,08	0,48
JP3326410002	SANKYO CO. LTD 6417	49.000	1.400	88.700	2.661,50	731.632,54	0,49
JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	1.200	100	8.600	32.990,00	222.092,57	0,15
JP3635000007	TOYOTA TSUSHO	53.800	700	20.800	4.500,00	1.358.204,77	0,91
JP3429300001	ZENSHO HOLDINGS CO. LTD.	22.300	300	8.600	9.565,00	1.196.631,14	0,80
<b>lautend auf MXN</b>							
MX01GA000004	GRUPO AEROP.DEL PAC.SAB B	43.660		16.790	386,10	787.087,23	0,53
MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO V	373.600	5.500	146.100	60,75	1.059.723,31	0,71
<b>lautend auf PLN</b>							
PLPKN0000018	ORLEN S.A. ZY 1,25	53.583	54.474	891	100,60	1.269.745,32	0,85
<b>lautend auf USD</b>							
US0079031078	ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	6.370	75	2.280	254,84	1.403.536,92	0,94
US02079K3059	ALPHABET INC.CLA DL-,001	27.284	732	10.756	281,48	6.640.065,99	4,44
US02079K1079	ALPHABET INC.CL.C DL-,001	17.426	469	6.875	281,90	4.247.267,34	2,84
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	36.383	48.560	12.177	222,86	7.010.475,00	4,68
US3981823038	AMERICAN HEALTHC.REIT	41.459	1.112	16.353	45,30	1.623.804,86	1,09
US0320951017	AMPHENOL CORP. A DL-,001	14.458	14.668	210	139,11	1.738.935,14	1,16
US0378331005	APPLE INC.	27.302	733	45.305	271,40	6.406.504,24	4,29
US0404132054	ARISTA NET.INC. NEW O.N.	13.471	355	5.304	158,44	1.845.361,61	1,23

US05464C1018	AXON ENTERPRISE DL-,00001	2.232		2.486	738,88	1.425.886,36	0,95
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	19.708	3.994	6.496	376,47	6.414.897,77	4,29
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC.	9.597	130	3.740	189,84	1.575.215,70	1,05
US1468691027	CARVANA CO.	1.910	1.910		305,07	503.790,16	0,34
US12504L1098	CBRE GROUP INC. A DL-,01	5.286		1.910	152,89	698.751,98	0,47
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-,005	2.942	40	1.146	920,18	2.340.627,32	1,57
US2521311074	DEXCOM INC. DL-,001	7.003		2.357	68,20	412.938,44	0,28
US2561631068	DOCUSIGN INC DL-,0001	8.307		3.000	71,61	514.321,52	0,34
US5324571083	ELI LILLY	4.252	75	1.631	844,50	3.104.629,09	2,08
US3032501047	FAIR ISAAC CORP. DL-,01	236	250	1.050	1.585,36	323.486,91	0,22
NL0011585146	FERRARI N.V.	3.057	30	1.174	396,00	1.046.664,36	0,70
US40415F1012	HDFC BANK LTD ADR/3 IR 10	43.124	43.124		36,88	1.375.076,19	0,92
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	1.910		720	656,18	1.083.610,41	0,72
US51817R2058	LATAM AIRL.GRP ADR/2000	32.000	32.280	280	45,30	1.253.328,72	0,84
US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC.	3.433		1.310	168,02	498.714,04	0,33
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	5.471	103	2.114	553,68	2.619.041,40	1,75
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	2.162		10.214	666,47	1.245.813,71	0,83
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	28.022	2.440	10.532	525,76	12.738.065,64	8,51
US55354G1004	MSCI INC. A DL-,01	2.436	30	946	583,14	1.228.193,88	0,82
US64110L1061	NETFLIX INC. DL-,001	2.543	45	975	1.089,00	2.394.368,84	1,60
KYG6683N1034	NU HLDGS CL.A DL-,000066	97.876	1.470	38.304	16,06	1.359.059,80	0,91
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	81.532	2.286	38.956	202,89	14.302.289,02	9,56
US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	16.956	446	6.677	194,55	2.852.144,04	1,91
US7458671010	PULTE GROUP INC. DL -,01	9.367		3.590	119,04	964.073,73	0,64
LR0008862868	ROYAL CARIB.CRUISES DL-01	3.750	3.750		284,53	922.520,75	0,62
US81762P1021	SERVICENOW INC. DL-,001	1.722	20	661	934,68	1.391.595,16	0,93
LU1778762911	SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	3.333	40	1.289	656,68	1.892.369,39	1,27
US8718291078	SYSCO CORP. DL 1	16.549	230	6.455	74,70	1.068.831,32	0,71
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	8.021	199	3.149	303,22	2.102.825,19	1,41
US87612G1013	TARGA RESOURCES DL -,001	6.820		2.620	151,52	893.451,84	0,60
US88160R1014	TESLA INC. DL -,001	6.847	6.877	30	440,10	2.605.364,60	1,74
US90353T1007	UBER TECH. DL-,00001	23.391	13.567	6.983	96,49	1.951.407,22	1,31
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	2.409		917	344,75	718.055,29	0,48
US9100471096	UTD AIRLINES HLDGS DL-,01	15.030	210	5.860	93,38	1.213.471,73	0,81

**Summe Wertpapiervermögen**

**149.257.316,19 99,83**

**Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

EUR 309.575,84 0,21

**Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten**

**309.575,84 0,21**

**Sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen	-114.913,72	-0,08
Diverse Gebühren	-20.373,39	-0,01
Dividendenansprüche	77.369,87	0,05
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	267,73	0,00

**Summe sonstiges Vermögen**

**-57.649,51 -0,04**

**Fondsvermögen**

**149.509.242,52 100,00**

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet :

**WÄHRUNG**

**KURS**

Australische Dollar (AUD)	1,7644
Canadische Dollar (CAD)	1,6170
Schweizer Franken (CHF)	0,9279
Britische Pfund (GBP)	0,8794
Hongkong Dollar (HKD)	8,9874
Japanische Yen (JPY)	178,2500
Mexikanische Pesos (MXN)	21,4171
Zloty (Polen) (PLN)	4,2453
Schwedische Kronen (SEK)	10,9168
US-Dollar (USD)	1,1566

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Oktober 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 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 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**

BE0003604155	LOTUS BAKER.		144
GRS393503008	METLEN ENER.+MET. EO 0,97	530	49.029
DE0007165631	SARTORIUS AG VZO O.N.		1.031
FR0013447729	VERALLIA SA (PROM.)EO3,38	500	47.468

**lautend auf CHF**

CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01	64	6.027
--------------	----------------------	----	-------

**lautend auf DKK**

DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	335	31.027
--------------	--------------------------	-----	--------

**lautend auf HKD**

KYG5479M1050	LI AUTO INC. CL.A		67.600
--------------	-------------------	--	--------

**lautend auf USD**

IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225		3.725
US1096411004	BRINKER INTL DL-,10	120	12.070
US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOUR.DL-,01		8.462
US8923561067	TRACTOR SUPPLY DL-,008		28.975

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Aktien	149.257.316,19	99,83
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>149.257.316,19</b>	<b>99,83</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>309.575,84</b>	<b>0,21</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>-57.649,51</b>	<b>-0,04</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>149.509.242,52</b>	<b>100,00</b>

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger