

KEPLER Trend Select 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:

Ausschüttungsanteil	AT0000A32YV4
Thesaurierungsanteil	AT0000A32YW2
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A32YX0
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A32YY8
Thesaurierungsanteil IT 1	AT0000A37JK7

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 Trend Select Aktienfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Trend Select 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	124.472.018,55	164.567.347,42
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	124,73	147,18
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	129,71	153,06
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	127,34	155,16
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	132,43	161,36
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	127,44	155,31
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	132,53	161,52
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT 1	127,78	155,83
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT 1	132,89	162,06
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	126,10	153,36
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	131,14	159,49

Umlaufende KEPLER Trend Select Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.04.2025	87.605,661
Ausgabe	1.698,824
Rücknahmen	-2.781,385
Ausschüttungsanteile per 31.10.2025	86.523,100
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2025	627.626,000
Ausgabe	119.610,000
Rücknahmen	-57.800,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2025	689.436,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 30.04.2025	73.583,988
Ausgabe	15.121,524
Rücknahmen	-4.480,512
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2025	84.225,000
Thesaurierungsanteile IT 1 per 30.04.2025	91.200,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-5.200,000
Thesaurierungsanteile IT 1 per 31.10.2025	86.000,000
Thesaurierungsanteile per 30.04.2025	99.821,879
Ausgabe	25.208,095
Rücknahmen	-5.242,169
Thesaurierungsanteile per 31.10.2025	119.787,805

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

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							
Aktien							
lautend auf EUR							
DE0005190003	BAY.MOTOREN WERKE AG ST	6.164	596	188	81,38	501.626,32	0,30
IT0005508921	BCA MONTE D.PASCHI D.SIE.	244.144	28.060	60.436	7,60	1.855.494,40	1,13
ES0113211835	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49	145.688	16.743	30.582	17,28	2.517.488,64	1,53
IT0000066123	BPER BANCA EO 3	198.108	22.770	9.666	10,31	2.041.502,94	1,24
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL O.N.	786	88	36	2.178,00	1.711.908,00	1,04
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	27.708	2.681	848	47,87	1.326.381,96	0,81
NL0011821202	ING GROEP NV EO -,01	86.592	9.950	4.223	22,13	1.915.848,00	1,16
FR0000120321	L OREAL INH. EO 0,2	4.026	460	194	367,35	1.478.951,10	0,90
DE0008232125	LUFTHANSA AG VNA O.N.	76.380	7.392	2.340	7,46	569.642,04	0,35
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	12.572	1.057	267	56,43	709.437,96	0,43
DE0008430026	MUENCH.RUECKVERS. NA O.N.	1.714	165	51	547,00	937.558,00	0,57
FI4000297767	NORDEA BANK ABP	57.625	57.625		14,97	862.646,25	0,52
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	14.684	1.420	448	86,48	1.269.872,32	0,77
IT0005239360	UNICREDIT	30.034	4.364	9.801	63,15	1.896.647,10	1,15
lautend auf AUD							
AU000000PME8	PRO MEDICUS LTD.	5.552	536	187	263,34	828.636,99	0,50
AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	57.116	5.363		24,50	793.088,95	0,48
lautend auf CAD							
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	7.641	642	162	130,55	616.887,99	0,37
CA13646K1084	CANADIAN PAC KA.CITY LTD.	12.835	1.240	392	101,63	806.672,10	0,49
CA15101Q2071	CELESTICA INC. O.N.	8.865	1.573	5.537	475,87	2.608.833,15	1,59
CA4969024047	KINROSS GOLD CORP.	104.038	11.928	5.395	33,37	2.146.977,23	1,30
CA5592224011	MAGNA INTL INC. A	11.956	1.432		62,49	462.035,84	0,28
lautend auf CHF							
CH0244767585	UBS GROUP AG SF -,10	57.710	6.630	2.811	30,68	1.908.179,81	1,16
lautend auf GBP							
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC DL-,25	4.501	435	137	125,46	642.151,81	0,39
GB00B033F229	CENTRICA LS-,061728395	603.313	58.378	20.485	1,80	1.233.547,24	0,75
GB00BM8PJY71	NATWEST GR.PLC LS 1,0769	198.838	19.239	6.092	5,88	1.330.440,53	0,81
lautend auf HKD							
CNE100000296	BYD CO. LTD H YC 1	53.940	55.440	18.480	104,20	625.380,87	0,38
KYG549581067	HANSOH PHARMAC. HD-,00001	226.000	20.000	4.000	34,20	860.004,01	0,52
HK0388045442	HONGKONG EXCH. (BL 100)	20.400	1.700	300	432,40	981.480,74	0,60
CNE100004272	NONGFU SPRING CO. H YC 1	91.600	91.600		51,75	527.438,41	0,32
CNE100001MK7	PEOPL.INS.CO.(GR.) H YC 1	705.000	705.000		7,41	581.263,77	0,35
CNE1000003X6	PING AN INS.C.CHINA H YC1	128.000	13.000	5.000	57,10	813.227,41	0,49
KYG7170M1033	POP MART INT.GRP.DL-,0001	63.800	6.000	41.600	229,80	1.631.310,50	0,99
KYG8187G1055	SITC INTL HLDG.REGS HD-10	228.000	21.000	6.000	28,14	713.879,43	0,43
KYG960071028	WH GROUP LTD DL-,0001	1.345.500	637.500		7,34	1.098.868,42	0,67
lautend auf SEK							
SE0020050417	BOLIDEN AB	14.071	1.359	428	430,80	555.271,40	0,34
SE0015961909	HEXAGON AB B FRIA O.N.	75.152	7.054		116,85	804.403,41	0,49
lautend auf JPY							
JP3118000003	ASICS CORP.	39.500	3.700	1.100	3.917,00	868.002,81	0,53
JP3778630008	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	12.900	1.200	400	4.721,00	341.660,03	0,21
JP3476480003	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	139.300	13.400	4.200	1.081,00	844.787,10	0,51
JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO. LTD	25.500	2.300	600	3.842,00	549.626,93	0,33
JP3811000003	FUJIKURA LTD	17.700	1.600	13.100	20.805,00	2.065.910,24	1,26
JP3294460005	INPEX CORP.	42.700	4.100	1.200	2.854,00	683.679,10	0,42
JP3240400006	KIKKOMAN CORP.	51.900	4.900	1.500	1.221,50	355.656,94	0,22
JP3869010003	MATSUKIYOCOCOKARA + CO.	49.500	50.300	800	2.788,50	774.366,06	0,47
JP3499800005	MITSUBISHI HC CAPITAL INC	114.200	11.700	4.500	1.196,00	766.245,16	0,47
JP3890310000	MS+AD INSUR.GRP HLDGS INC	63.500	6.000	1.800	3.204,00	1.141.396,91	0,69
JP3675600005	NISSIN FOODS HLDGS CO.LTD	28.000	2.600	700	2.782,50	437.082,75	0,27
lautend auf SGD							
SG1T75931496	SINGAPORE TELE. SD-,15	535.800	556.100	20.300	4,29	1.528.414,12	0,93

lautend auf USD

US88579Y1010	3M CO.	DL-,01	4.371	423	134	166,45	629.044,57	0,38
US0028241000	ABBOTT LABS		5.334	5.334		124,67	574.952,26	0,35
US00287Y1091	ABBVIE INC.	DL-,01	14.367	1.655	704	228,20	2.834.644,13	1,72
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A	DL-,0000225	1.873	181	57	249,25	403.635,87	0,25
US00724F1012	ADOBE INC.		1.066	127		339,24	312.666,30	0,19
US00846U1016	AGILENT TECHS INC.	DL-,01	5.261	509	160	143,36	652.098,36	0,40
US0090661010	AIRBNB INC.	DL-,01	3.361	316		126,34	367.135,34	0,22
US02079K3059	ALPHABET INC.CL.A	DL-,001	20.955	2.415	1.028	281,48	5.099.786,79	3,10
US0231351067	AMAZON.COM INC.	DL-,01	11.232	11.377	145	222,86	2.164.243,06	1,32
US03076C1062	AMERIPRISE FINL	DL-,01	3.066	351	148	454,11	1.203.788,05	0,73
US0378331005	APPLE INC.		33.732	3.887	1.766	271,40	7.915.324,92	4,82
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP	DL-,01	12.497	1.211	384	86,64	936.140,48	0,57
US0404132054	ARISTA NET.INC. NEW O.N.		7.464	769	275	158,44	1.022.476,36	0,62
US00206R1023	AT + T INC.	DL 1	43.318	4.198	1.332	24,68	924.337,06	0,56
US0530151036	AUTOM. DATA PROC.	DL -,10	3.957	382	120	261,53	894.755,50	0,54
US09290D1019	BLACKROCK INC.	O.N.	1.613	185	78	1.098,05	1.531.345,88	0,93
US0997241064	BORGWARNER INC.	DL-,01	37.634	3.647	1.157	44,14	1.436.248,28	0,87
US11135F1012	BROADCOM INC.	DL-,001	6.229	6.356	127	376,47	2.027.521,73	1,23
US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOUR.	DL-,01	8.080	782	247	111,69	780.265,61	0,47
US1273871087	CADENCE DESIGN SYS	DL-,01	4.785	549	233	336,09	1.390.446,70	0,84
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC.		9.594	1.104	469	189,84	1.574.723,29	0,96
US1491231015	CATERPILLAR INC.	DL 1	3.048	295	93	583,15	1.536.781,26	0,93
US03073E1055	CENCORA	DL-,01	5.460	5.840	380	341,21	1.610.761,37	0,98
US2044096012	CIA EN.GER.ADR PFD NV 1		609.694	59.100	18.753	2,06	1.085.915,30	0,66
US1255231003	CIGNA GROUP, THE	DL 1	2.309	193	48	247,10	493.302,70	0,30
US1746101054	CITIZENS FINL GROUP	DL-01	20.707	2.006	704	50,57	905.371,77	0,55
US1264081035	CSX CORP.	DL 1	20.206	1.957	620	35,64	622.636,90	0,38
US2561352038	DR REDDYS LABS ADR/1 IR 5		49.662	4.180	894	13,45	577.515,04	0,35
US5324571083	ELI LILLY		4.106	471	199	844,50	2.998.026,11	1,82
US29084Q1004	EMCOR GRP INC.	DL-,01	2.891	332	140	648,00	1.619.719,87	0,98
US3032501047	FAIR ISAAC CORP.	DL-,01	1.017	97	30	1.585,36	1.394.009,27	0,85
SG9999000020	FLEX LTD.		37.364	4.305	1.832	63,99	2.067.199,00	1,26
US34959E1091	FORTINET INC.	DL-,001	11.426	1.107	351	84,20	831.808,06	0,51
US35137L1052	FOX CORP. A	DL-,01	43.827	5.049	2.294	65,51	2.482.367,95	1,51
US3755581036	GILEAD SCIENCES	DL-,001	15.339	1.766	751	118,44	1.570.768,77	0,95
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GRP INC.		1.894	182	57	790,16	1.293.933,11	0,79
US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENT.		36.702	3.089	660	24,41	774.594,35	0,47
US4523081093	ILL. TOOL WKS		4.354	421	133	243,64	917.178,42	0,56
US4612021034	INTUIT INC.	DL-,01	1.790	172	54	656,18	1.015.530,17	0,62
US46120E6023	INTUITIVE SURGIC.	DL-,001	3.326	381	161	530,02	1.524.162,65	0,93
US46817M1071	JACKSON FNCL CL.A	DL-,10	8.515	800		98,59	725.829,02	0,44
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON	DL 1	13.968	6.598	678	189,05	2.283.114,65	1,39
US46625H1005	JPMORGAN CHASE	DL 1	7.629	877	373	309,44	2.041.084,00	1,24
US4824801009	KLA CORP.	DL -,001	1.994	228	96	1.214,41	2.093.665,52	1,27
IE000S9YS762	LINDE PLC	EO -,001	2.971	287	90	429,91	1.104.325,27	0,67
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A	DL-,0001	2.861	327	138	553,68	1.369.599,24	0,83
US58155Q1031	MCKESSON	DL-,01	3.337	382	173	825,53	2.381.803,22	1,45
US30303M1027	META PLATF. A	DL-,000006	6.211	714	303	666,47	3.578.977,32	2,17
US5926881054	METTLER-TOLEDO INTL		509	48	15	1.377,01	605.998,69	0,37
US5949181045	MICROSOFT	DL-,00000625	14.595	1.680	715	525,76	6.634.503,89	4,03
US6092071058	MONDELEZ INTL INC. A		13.484	1.134	242	57,78	673.558,79	0,41
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS	DL-,01	3.721	427	180	431,98	1.389.761,01	0,84
US64110L1061	NETFLIX INC.	DL-,001	943	91	28	1.089,00	887.884,32	0,54
US6703461052	NUCOR CORP.	DL-,40	5.915	555		149,74	765.789,47	0,47
US67066G1040	NVIDIA CORP.	DL-,001	59.656	6.874	3.124	202,89	10.464.815,70	6,37
US6826801036	ONEOK INC. (NEW)	DL-,01	9.481	797	170	66,72	546.924,02	0,33
US68389X1054	ORACLE CORP.	DL-,01	2.687	2.687		256,89	596.803,93	0,36
US7134481081	PEPSICO INC.	DL-,0166	4.836	4.836		147,55	616.939,13	0,37
US74251V1026	PRINCIPAL FINL GRP	DL-,01	9.247	868		82,74	661.505,08	0,40
US7427181091	PROCTER GAMBLE		9.442	915	290	149,58	1.221.108,73	0,74
US7458671010	PULTE GROUP INC.	DL -,01	5.059	490	155	119,04	520.684,21	0,32
LR0008862868	ROYAL CARIB.CRUISES	DL-01	4.041	391	137	284,53	994.108,36	0,60
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU	ADR/5	11.340	1.305	555	303,22	2.972.950,72	1,81
US87612G1013	TARGA RESOURCES	DL -,001	9.911	1.141	485	151,52	1.298.387,27	0,79
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP	DL-,01	2.282	191	40	344,75	680.200,16	0,41
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.	DL-,01	7.037	681	239	170,10	1.034.924,52	0,63
US92826C8394	VISA INC. CL. A	DL -,0001	4.485	514	218	345,03	1.337.938,40	0,81

lautend auf ZAR

ZAE000255915	ABSA GROUP LTD.	RC 2	108.648	10.535	3.330	193,89	1.054.421,54	0,64
--------------	-----------------	------	---------	--------	-------	--------	--------------	------

Summe Wertpapiervermögen

163.056.581,98 99,08

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	1.484.959,83	0,90
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	1.484.959,83	0,90

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-98.201,76	-0,06
Diverse Gebühren	-22.639,31	-0,01
Dividendenansprüche	145.244,16	0,09
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	1.402,52	0,00
Summe sonstiges Vermögen	25.805,61	0,02

Fondsvermögen

164.567.347,42 100,00

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
Schwedische Kronen (SEK)	10,9168
Singapur-Dollar (SGD)	1,5039
US-Dollar (USD)	1,1566
Suedafrikanische Rand (ZAR)	19,9785

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 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	STÜCKE/NOMINALE IN TSD	ABGÄNGE	STÜCKE/NOMINALE IN TSD

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

FR0000121014	LVMH	EO 0,3			1.957
--------------	------	--------	--	--	-------

lautend auf CAD

CA8849038085	THOMSON REUTERS CORP.				3.210
--------------	-----------------------	--	--	--	-------

lautend auf DKK

DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B	DK 0,1			18.729
--------------	-------------------	--------	--	--	--------

lautend auf GBP

GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC				875.962
--------------	--------------------	--	--	--	---------

lautend auf SEK

FI4000297767	NORDEA BANK ABP				54.004
SE0016101844	SINCH AB				175.767

lautend auf USD

US0533321024	AUTOZONE INC.	DL-,01			371
US2441991054	DEERE CO.	DL 1			927
US6541061031	NIKE INC. B				7.137
US8716071076	SYNOPSIS INC.	DL-,01	226		2.413

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	163.056.581,98	99,08
Summe Wertpapiervermögen	163.056.581,98	99,08
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.484.959,83	0,90
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	25.805,61	0,02
FOND S V E R M Ö G E N	164.567.347,42	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger