

X-250 Welt Aktien

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 IT	AT0000A3BSN7
Thesaurierungsanteil	AT000X250WT2

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)
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.

X-250 Welt Aktien

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des X-250 Welt Aktien - 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	104.681.378,84	128.065.750,44
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	99,28	117,07
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	101,26	119,41
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	99,19	116,91
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	101,17	119,24

Umlaufende X-250 Welt Aktien-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2025	646.235,884
Ausgabe	9.346,000
Rücknahmen	-99.015,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2025	556.566,884
Thesaurierungsanteile per 30.04.2025	408.464,647
Ausgabe	158.642,297
Rücknahmen	-29.040,317
Thesaurierungsanteile per 31.10.2025	538.066,627

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							
FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	2.182			170,54	372.118,28	0,29
FR0010220475	ALSTOM S.A. INH. EO 7	10.192			21,78	221.981,76	0,17
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	884	336		937,50	828.750,00	0,65
ES0113211835	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49	40.244			17,28	695.416,32	0,54
ES0113900J37	BCO SANTANDER N.EO0,5	87.460			8,75	765.275,00	0,60
FR0000121667	ESSILORLUXO. INH. EO -,18	1.523			319,50	486.598,50	0,38
NL0011585146	FERRARI N.V.	660			341,70	225.522,00	0,18
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	4.490			47,87	214.936,30	0,17
DE0006231004	INFINEON TECH.AG NA O.N.	6.916			34,43	238.083,30	0,19
NL0011821202	ING GROEP NV EO -,01	23.209	9.605		22,13	513.499,13	0,40
FR0000121014	LVMH EO 0,3	524			610,10	319.692,40	0,25
DE0006599905	MERCK KGAA O.N.	1.613	1.613		112,55	181.543,15	0,14
DE0007030009	RHEINMETALL AG	256	256		1.705,00	436.480,00	0,34
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	7.014			88,07	617.722,98	0,48
DE0007164600	SAP SE O.N.	3.753	1.474		225,85	847.615,05	0,66
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	2.373			249,00	590.877,00	0,46
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	3.092			247,00	763.724,00	0,60
FR0000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	5.392			116,40	627.628,80	0,49
lautend auf AUD							
AU000000ANZ3	ANZ GROUP HLDGS LTD. O.N	17.244			36,86	360.239,53	0,28
AU000000CBA7	COMMONW.BK AUSTR.	5.642	2.894		170,53	545.295,49	0,43
AU000000CSL8	CSL LTD	1.248			179,56	127.005,41	0,10
AU0000107484	DETERRA ROYALTIES LTD	215.308		26.038	4,12	502.753,86	0,39
AU000000IRE2	IRESS LTD	36.666			8,65	179.753,63	0,14
AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	1.356			221,50	170.228,18	0,13
AU000000PLS0	PILBARA MINERALS LTD	97.818	123.639	25.821	3,30	182.949,30	0,14
AU000000WBC1	WESTPAC BKG	17.360			38,33	377.126,08	0,29
lautend auf CAD							
CA0636711016	BK MONTREAL CD 2	8.558			173,05	915.847,41	0,72
CA0641491075	BK NOVA SCOTIA	9.828			91,86	558.304,11	0,44
CA12532H1047	CGI INC. A SV	1.912			121,88	144.111,81	0,11
CA1360691010	CIBC	8.825			115,25	628.977,17	0,49
CA3495531079	FORTIS INC.	14.779			70,66	645.799,82	0,50
CA7800871021	ROYAL BK CDA	5.538	1.146	5.008	204,12	699.065,30	0,55
CA8911605092	TORONTO-DOMINION BK	7.482			114,64	530.436,15	0,41
lautend auf CHF							
CH0012221716	ABB LTD. NA SF 0,12	2.818			59,96	182.102,32	0,14
CH0432492467	ALCON AG NAM. SF -,04	1.409			59,74	90.717,08	0,07
CH1430134226	AMRIZE AG DL 1000	4.748	4.748		42,22	216.043,80	0,17
CH0210483332	CIE FIN.RICHEMONT SF 1	707			160,60	122.370,81	0,10
CH0012214059	HOLCIM LTD. NAM.SF2	7.518	2.770		71,32	577.865,18	0,45
CH0102484968	JUL. BAER GRP. NAM.SF-,02	2.751			54,02	160.161,47	0,13
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	8.071			77,45	673.692,38	0,53
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,49	4.114			98,88	438.415,21	0,34
CH1256740924	SGS S.A. NA SF 0,04	4.712			90,92	461.718,82	0,36
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	1.333	1.086	1.392	568,80	817.151,54	0,64
lautend auf DKK							
DK0010274414	DANSKE BK NAM. DK 10	14.567			280,70	547.603,71	0,43
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	7.285	5.123	4.497	322,70	314.834,54	0,25
lautend auf GBP							
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC DL-,25	3.418			125,46	487.641,61	0,38
GB00BD6K4575	COMPASS GROUP LS-,1105	18.866			25,36	544.067,14	0,42
GB00BN7SWP63	GSK PLC LS-,3125	20.580			17,83	417.272,85	0,33
GB00B2B0DG97	RELX PLC LS -,144397	14.842	5.806		33,74	569.456,98	0,44
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL LS 0,01	53.253			4,21	255.007,37	0,20
GB00BP9LHF23	SCHRODERS PLC LS -,20	149.382			3,82	648.910,87	0,51
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	11.668	3.282		46,06	611.144,31	0,48

lautend auf HKD

CNE100000Q43	AGRICULT.BNK OF CN H YC 1	1.030.000	626.000		6,02	689.921,45	0,54
KYG017191142	ALIBABA GROUP HLDG LTD	37.600	6.000		172,10	720.003,56	0,56
KYG040111059	ANTA SPORTS PROD. HD-,10	14.000			81,70	127.267,06	0,10
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H YC 1	423.000			7,86	369.937,91	0,29
CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BK H YC 1	35.500			48,56	191.810,76	0,15
CNE1000003G1	IND.+COMM.BK CHINA H YC 1	373.000			6,05	251.090,42	0,20
KYG5223Y1089	KE HOLDINGS A DL -,00002	31.700	11.500		45,06	158.933,84	0,12
KYG596691041	MEITUAN CL.B	16.400			102,40	186.857,16	0,15
HK0000063609	SWIRE PROPERTIES LTD	228.600			21,38	543.813,34	0,42
KYG875721634	TENCENT HLDGS HD-,00002	14.800	5.400	4.300	651,00	1.072.034,18	0,84
KYG970081173	WUXI BIOLOGICS-0,000083	53.500	11.500		36,58	217.752,63	0,17

lautend auf NOK

NO0003055501	NORDIC SEMICONDUCT. NK-01	19.758			149,20	253.704,46	0,20
NO0010063308	TELENOR ASA NK 6	47.235			151,70	616.688,43	0,48

lautend auf SEK

SE0017486889	ATLAS COPCO A	21.046			164,95	317.999,57	0,25
--------------	---------------	--------	--	--	--------	------------	------

lautend auf JPY

JP3116000005	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD.	33.200	14.200		1.675,00	311.977,56	0,24
JP3497400006	DAIFUKU CO. LTD	15.900	4.100		4.947,00	441.275,18	0,34
JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO. LTD	8.600			3.842,00	185.364,38	0,14
JP3551500006	DENSO CORP.	26.200			2.300,00	338.064,52	0,26
JP3783600004	EAST JAPAN RWY	20.500			3.596,00	413.565,22	0,32
JP3787000003	HITACHI CONSTR.MACH.	15.000	5.000		5.144,00	432.875,18	0,34
JP3183200009	JAPAN EXCHANGE GROUP INC.	20.900			1.718,00	201.437,31	0,16
JP3236200006	KEYENCE CORP.	800			60.010,00	269.329,59	0,21
JP3266400005	KUBOTA CORP.	21.500			2.043,00	246.420,76	0,19
JP3862400003	MAKITA CORP.	12.000			4.684,00	315.332,40	0,25
JP3921290007	MERCARI INC.	8.300			2.287,50	106.514,73	0,08
JP3902400005	MITSUBISHI EL. CORP.	22.500			4.206,00	530.911,64	0,41
JP3756600007	NINTENDO CO. LTD	4.600			12.910,00	333.161,29	0,26
JP3197800000	OMRON CORP.	10.200			4.336,00	248.118,93	0,19
JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO.LTD	6.100			7.611,00	260.460,59	0,20
JP3422950000	SEVEN + I HLDGS CO. LTD	30.300			1.967,50	334.447,41	0,26
JP3435000009	SONY GROUP CORP.	23.100	23.100		4.232,00	548.438,71	0,43
JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	1.900			32.990,00	351.646,56	0,27
JP3932000007	YASKAWA EL. CORP.	10.600		2.500	4.201,00	249.821,04	0,20

lautend auf KRW

KR7035420009	NAVER CORP SW 100	1.734			255.500,00	267.678,28	0,21
KR7009150004	SAMSUNG EL.-MECH. SW 5000	3.999	1.900		225.000,00	543.634,56	0,42

lautend auf NZD

NZEBOE0001S6	EBOS GROUP LTD	12.336			28,94	177.340,34	0,14
NZMRPE0001S2	MERCURY NZ LTD.	115.404			6,45	369.756,00	0,29

lautend auf SGD

SG1M51904654	CAPITALAND INT.COMM.TRUST	350.522			2,37	552.388,55	0,43
SG1T60930966	FRASERS CENTREPOINT TR.	231.200			2,40	368.960,70	0,29
SGXE21576413	GENTING SG LTD. DL -,10	371.500			0,73	179.092,69	0,14
SG1S04926220	OVERS.-CHINESE SD-,50	98.318	47.300		17,04	1.113.996,09	0,87
SG1M31001969	UTD OV. BK SD 1	20.066			34,72	463.256,55	0,36

lautend auf USD

US88579Y1010	3M CO. DL-,01	3.435			166,45	494.341,82	0,39
US0028241000	ABBOTT LABS	3.825			124,67	412.297,03	0,32
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	3.082			228,20	608.086,11	0,47
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	1.044			249,25	224.984,44	0,18
US00724F1012	ADOBE INC.	677			339,24	198.569,50	0,16
US0079031078	ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	2.971			254,84	654.616,67	0,51
US0091581068	AIR PROD. CHEM. DL 1	1.200			244,66	253.840,57	0,20
US0090661010	AIRBNB INC. DL-,01	1.764	663		126,34	192.688,71	0,15
US0126531013	ALBEMARLE CORP. DL-,01	2.339	920		97,89	197.963,61	0,15
US02043Q1076	ALNYLAM PHARMACE.DL-,0001	487			449,56	189.292,51	0,15
US02079K3059	ALPHABET INC.CL.A DL-,001	10.069	337		281,48	2.450.477,36	1,91
US02079K1079	ALPHABET INC.CL.C DL-,001	8.384			281,90	2.043.445,96	1,60
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	15.419	1.132	1.070	222,86	2.971.017,07	2,31
US02319V1035	AMBEV S.A. SP. ADR	418.252	179.417		2,30	831.730,59	0,65
US0258161092	AMER. EXPRESS DL -,20	1.201			358,88	372.656,82	0,29
US03027X1000	AMERICAN TOWER DL -,01	2.384			179,45	369.884,83	0,29
US0304201033	AMERICAN WATER WKS DL-,01	3.081			126,70	337.508,82	0,26
US03076C1062	AMERIPRISE FINL DL-,01	301			454,11	118.180,11	0,09
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	1.101			292,00	277.962,99	0,22
US0320951017	AMPHENOL CORP. A DL-,001	3.365			139,11	404.725,19	0,32
US0326541051	ANALOG DEVICES INC.DL-166	1.069			232,90	215.260,33	0,17

IE00BLP1HW54	AON PLC A DL -,01	876			328,19	248.568,60	0,19
US0378331005	APPLE INC.	23.816	1.625	1.859	271,40	5.588.502,85	4,35
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	1.273			232,55	255.953,79	0,20
US03831W1080	APPLOVIN CORP.A -,00003	534	42		620,62	286.539,06	0,22
US0404132054	ARISTA NET.INC. NEW O.N.	2.958	632		158,44	405.209,68	0,32
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	75	37		3.705,63	240.292,45	0,19
US0605051046	BANK AMERICA DL 2,50	6.522		7.521	53,03	299.033,08	0,23
US0844231029	BERKLEY CORP. DL-,20	7.871			71,54	486.850,54	0,38
US0846707026	BERKSHIRE H.B NEW DL-1667	2.683			478,52	1.110.037,32	0,87
US0640581007	BK N.Y. MELLON DL -,01	8.235			107,92	768.391,15	0,60
US09290D1019	BLACKROCK INC. O.N.	274			1.098,05	260.129,43	0,20
US09260D1072	BLACKSTONE INC. DL-,00001	1.649			148,39	211.564,16	0,17
US09857L1089	BOOKING HLDGS DL-,008	81			5.080,21	355.781,61	0,28
US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC DL-,01	2.779			100,57	241.642,77	0,19
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	5.540		3.847	45,62	218.515,30	0,17
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	8.471	1.125	240	376,47	2.757.286,33	2,15
US14316J1088	CARLYLE GROUP INC.	5.107	1.882		56,57	249.786,43	0,20
PA1436583006	CARNIVAL PAIRED CTF	7.680	7.680		28,33	188.115,51	0,15
US1491231015	CATERPILLAR INC. DL 1	1.205			583,15	607.552,96	0,47
US03073E1055	CENCORA DL-,01	1.161			341,21	342.508,05	0,27
US8085131055	CHARLES SCHWAB CORP.DL-01	4.852			94,41	396.055,09	0,31
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHS	951			199,48	164.019,96	0,13
US16411R2085	CHENIERE ENERGY DL-,003	1.298		235	211,52	237.379,35	0,19
US1696561059	CHIPOTLE MEX.GR. DL -,01	3.938			32,53	110.758,38	0,09
CH0044328745	CHUBB LTD. SF 24,15	685		1.436	278,06	164.681,91	0,13
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	708			247,10	151.259,55	0,12
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	8.703	3.433		72,91	548.621,59	0,43
US12572Q1058	CME GROUP INC. DL-,01	1.161			262,89	263.890,10	0,21
US1912161007	COCA-COLA CO. DL-,25	7.001			68,98	417.541,92	0,33
GB00BDCPN049	COCA-COLA EU.PA. EO -,01	5.830			88,95	448.364,60	0,35
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	10.898			27,32	257.421,20	0,20
US22052L1044	CORTEVA INC. DL -,01	5.102			61,70	272.171,36	0,21
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-,005	809			920,18	643.632,73	0,50
IE0001827041	CRH PLC EO-,32	3.482			117,23	352.926,56	0,28
US22788C1053	CROWDSTRIKE HLD. DL-,0005	716			538,68	333.473,01	0,26
US2310211063	CUMMINS INC. DL 2,50	612			438,09	231.809,68	0,18
US2358511028	DANAHER CORP. DL-,01	230		1.022	215,05	42.764,57	0,03
US2441991054	DEERE CO. DL 1	450			465,41	181.077,73	0,14
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	4.305			111,84	416.281,51	0,33
US25809K1051	DOORDASH INC.CL.A -,00001	867	867		254,07	190.453,65	0,15
US2774321002	EASTMAN CHEM. CO. DL-,01	4.174			59,72	215.520,73	0,17
US2786421030	EBAY INC. DL-,001	3.079			83,73	222.898,73	0,17
US2788651006	ECOLAB INC. DL 1	1.343			257,10	298.534,76	0,23
US0367521038	ELEVANCE HEALTH DL-,01	334			321,95	92.971,90	0,07
US5324571083	ELI LILLY	1.361		24	844,50	993.744,16	0,78
US2910111044	EMERSON EL. DL -,50	3.671	1.228		136,82	434.260,95	0,34
US29260V1052	ENDAVALD LTD. SP.ADR/1	3.472	2.139	3.677	9,24	27.737,58	0,02
US29670G1022	ESSENTIAL UTILIC. DL-,50	12.305			38,79	412.684,55	0,32
US30161N1019	EXELON CORP.	11.944			47,07	486.083,42	0,38
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP.	13.952	13.952		114,69	1.383.498,95	1,08
US31428X1063	FEDEX CORP. DL-,10	838			248,93	180.359,10	0,14
US3377381088	FISERV INC. DL-,01	4.182	2.749		65,19	235.712,07	0,18
US3024913036	FMC CORP. DL-,10	3.652			15,53	49.036,45	0,04
US3696043013	GE AEROSPACE DL -,06	2.935	694		310,75	788.562,38	0,62
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GRP INC.	833	700	614	790,16	569.084,63	0,44
US4039491000	HF SINCLAIR CORP. DL-,01	7.516		2.793	52,76	342.853,33	0,27
US43300A2033	HILTON WORLD.HDGS DL -,01	1.031			260,18	231.925,97	0,18
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05	1.811			379,55	594.297,99	0,46
US45687V1061	INGERSOLL-RAND DL -,01	1.532			78,73	104.283,56	0,08
US4592001014	INTL BUS. MACH. DL-,20	2.362			310,06	633.202,25	0,49
US4595061015	INTL FLAVORS/FRAG.DL-,125	3.121			63,13	170.351,66	0,13
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	475	447	360	656,18	269.484,26	0,21
US46120E6023	INTUITIVE SURGIC. DL-,001	440		201	530,02	201.633,06	0,16
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	3.860			189,05	630.929,45	0,49
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	5.150			309,44	1.377.845,41	1,08
US49456B1017	KINDER MORGAN P DL-,01	18.334			26,08	413.410,62	0,32
US48251W1045	KKR + CO. INC. O.N.	2.451			118,11	250.291,90	0,20
US4824801009	KLA CORP. DL -,001	231			1.214,41	242.546,01	0,19
US5128073062	LAM RESEARCH CORP. NEW	2.666	1.067		161,01	371.133,20	0,29
IE000S9YS762	LINDE PLC EO -,001	618			429,91	229.711,55	0,18
US5486611073	LOWE'S COS INC. DL-,50	1.540			239,82	319.317,66	0,25
US5717481023	MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1	2.893			178,67	446.906,72	0,35
US5732841060	MARTIN MAR. MAT. DL-,01	248			613,02	131.444,72	0,10
US5738741041	MARVELL TECH. GRP DL-,002	3.300		738	88,57	252.707,07	0,20
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	1.201	1.201		553,68	574.934,88	0,45

US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	1.595			302,43	417.063,68	0,33
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC DL-,0001	4.578			90,97	360.073,20	0,28
US58733R1023	MERCADOLIBRE INC. DL-,001	136	60		2.360,76	277.592,39	0,22
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	3.553			86,28	265.046,55	0,21
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	3.505	64	261	666,47	2.019.693,37	1,58
US5950171042	MICROCHIP TECH. DL-,001	3.414			62,07	183.215,44	0,14
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	11.730			525,76	5.332.150,10	4,15
US6098391054	MONOLITHIC POWER DL-,001	222		163	1.087,56	208.748,33	0,16
US6174464486	MORGAN STANLEY DL-,01	5.454	3.940	370	165,26	779.291,06	0,61
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	371			431,98	138.565,26	0,11
US64110L1061	NETFLIX INC. DL-,001	816	144		1.089,00	768.307,11	0,60
US6541061031	NIKE INC. B	2.127			64,90	119.351,81	0,09
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	39.267	2.374	1.838	202,89	6.888.190,93	5,37
US6819191064	OMNICOM GRP INC. DL-,15	4.498			75,05	291.868,32	0,23
US6826801036	ONEOK INC. (NEW) DL-,01	3.203		3.395	66,72	184.769,29	0,14
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	3.193			256,89	709.190,53	0,55
US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIV.DL-,01	5.190	5.190	346	95,15	426.965,68	0,33
US68902V1070	OTIS WORLDWID.CORP DL-,01	1.072			92,49	85.724,78	0,07
US6937181088	PACCAR INC. DL 1	1.055			98,82	90.139,29	0,07
US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	4.140		225	194,55	696.383,37	0,54
US6974351057	PALO ALTO NETWKS DL-,0001	1.756			218,27	331.386,93	0,26
US7010941042	PARKER-HANNIFIN DL-,50	751	366		774,35	502.798,59	0,39
US7134481081	PEPSICO INC. DL-,0166	2.469			147,55	314.975,75	0,25
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	16.553			24,29	347.633,04	0,27
US6935061076	PPG IND. INC. DL 1,666	2.934			97,45	247.205,86	0,19
US7427181091	PROCTER GAMBLE	3.814			149,58	467.389,00	0,36
US7433151039	PROGRESSIVE CORP. DL 1	1.487			206,97	266.094,06	0,21
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	1.322			177,26	202.609,13	0,16
US7607591002	REPUBLIC SERVIC. DL-,01	534			209,92	96.919,66	0,08
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-,001	1.831			256,65	406.299,63	0,32
US8168511090	SEMPRA	8.160			92,44	652.179,15	0,51
US81762P1021	SERVICENOW INC. DL-,001	599	114		934,68	484.068,23	0,38
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS DL 1	531			347,90	159.722,38	0,12
CA82509L1076	SHOPIFY A SUB.VTG	2.983		681	173,61	447.759,49	0,35
AN8068571086	SLB LTD. DL-,01	19.571	4.474	8.540	36,32	614.576,10	0,48
US8636671013	STRYKER CORP. DL-,10	873			368,98	278.505,57	0,22
US8716071076	SYNOPSIS INC. DL-,01	681	389		442,93	260.794,86	0,20
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	8.243		803	303,22	2.161.025,82	1,69
US88160R1014	TESLA INC. DL -,001	4.634	708	653	440,10	1.763.291,89	1,38
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	2.204			160,51	305.865,50	0,24
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	1.170			556,22	562.664,19	0,44
US8725401090	TJX COS INC. DL 1	3.081			142,29	379.038,12	0,30
US8923561067	TRACTOR SUPPLY DL-,008	3.069			54,12	143.605,64	0,11
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	458			446,37	176.757,27	0,14
US89417E1091	TRAVELERS COS INC.	2.761			271,01	646.946,75	0,51
US90353T1007	UBER TECH. DL-,00001	5.009	1.111		96,49	417.878,62	0,33
US9113121068	UNITED PARCEL SE.B DL-,01	1.987			95,06	163.309,89	0,13
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	1.664			344,75	495.991,70	0,39
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.DL-,01	3.165		294	170,10	465.473,37	0,36
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	10.579			38,96	356.352,97	0,28
US92532F1003	VERTEX PHARMAC. DL-,01	574			419,89	208.383,94	0,16
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	3.504	509		345,03	1.045.292,34	0,82
US9311421039	WALMART DL-,10	10.492	2.103		102,23	927.370,88	0,72
CA94106B1013	WASTE CONNECTIONS	2.755			170,99	407.295,05	0,32
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT	1.600	1.029		200,57	277.461,53	0,22
US9497461015	WELLS FARGO + CO.DL 1,666	6.508			85,99	483.851,74	0,38
US9694571004	WILLIAMS COS INC. DL 1	4.166		6.921	57,62	207.543,59	0,16
US97651M1099	WIPRO LTD ADR /1 IR 2	362.946	77.619		2,67	837.857,36	0,65
IL0011301780	WIX.COM LTD IS -,01	605	350	588	135,26	70.752,46	0,06
US98419M1009	XYLEM INC. DL-,01	1.224			151,53	160.360,30	0,13
Summe Wertpapiervermögen						127.458.513,77	99,52

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	557.807,94	0,44
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	557.807,94	0,44

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-38.380,46	-0,03
Diverse Gebühren	-4.225,56	0,00
Dividendenansprüche	90.881,75	0,07
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	1.153,00	0,00
Summe sonstiges Vermögen	49.428,73	0,04

Fondsvermögen	128.065.750,44	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
Daenische Kronen (DKK)	7,4670
Britische Pfund (GBP)	0,8794
Hongkong Dollar (HKD)	8,9874
Japanische Yen (JPY)	178,2500
Suedkoreanische Won (KRW)	1.655,1100
Norwegische Kronen (NOK)	11,6194
Neuseeland-Dollar (NZD)	2,0131
Schwedische Kronen (SEK)	10,9168
Singapur-Dollar (SGD)	1,5039
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 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 ZUGÄNGE STÜCKE/NOMINALE IN TSD	VERKÄUFE ABGÄNGE STÜCKE/NOMINALE IN TSD
------	-------------	--	---

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

DE000BASF111	BASF SE O.N.		6.781
--------------	--------------	--	-------

lautend auf CHF

CH0009002962	BARRY CALLEBAUT NA SF0,02		208
--------------	---------------------------	--	-----

lautend auf HKD

KYG9066F1019	TRIP.COM GROUP DL-,00125	800	3.700
--------------	--------------------------	-----	-------

lautend auf JPY

JP3435350008	SONY FINANCIAL GROUP INC.	23.100	23.100
--------------	---------------------------	--------	--------

lautend auf KRW

KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 100		17.570
--------------	--------------------	--	--------

lautend auf USD

US0494681010	ATLASSIAN CORP. CL.A		766
US1266501006	CVS HEALTH CORP. DL-,01		5.011
US29444U7000	EQUINIX INC. DL-,001		621
US4523081093	ILL. TOOL WKS		2.479
NL0009434992	LYONDELLBAS.IND.A EO -,04		4.944

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	127.458.513,77	99,52
Summe Wertpapiervermögen	127.458.513,77	99,52
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	557.807,94	0,44
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	49.428,73	0,04
FOND S V E R M Ö G E N	128.065.750,44	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger