

# KEPLER Europa Aktienfonds

## Halbjahresbericht

vom

1. November 2025 bis 30. April 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        | AT0000817788 |
| Thesaurierungsanteil       | AT0000722681 |
| Thesaurierungsanteil IT    | AT0000A28C56 |
| Thesaurierungsanteil IT VV | AT0000A2AXE0 |

## **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. Christoph Zoitl (Stv. Vorsitzender)  
Dr. Teodoro Cocca  
Mag. Serena Denkmair  
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 Europa Aktienfonds

### Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Europa Aktienfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. November 2025 bis 30. April 2026 vorzulegen.

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

| Fondsdetails                                   | per 31.10.2025 | per 30.04.2026 |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                | EUR            | EUR            |
| Fondsvermögen                                  | 60.072.182,31  | 68.617.405,23  |
| errechneter Wert je Ausschüttungsanteil        | 107,23         | 117,80         |
| Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil            | 111,51         | 122,51         |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT    | 149,61         | 169,16         |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT        | 155,59         | 175,92         |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV | 146,34         | 165,59         |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV     | 152,19         | 172,21         |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil       | 142,08         | 160,32         |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil           | 147,76         | 166,73         |

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

|                                                   |             |
|---------------------------------------------------|-------------|
| <b>Ausschüttungsanteile per 31.10.2025</b>        | 145.121,362 |
| Ausgabe                                           | 8.969,144   |
| Rücknahmen                                        | -6.881,835  |
| <b>Ausschüttungsanteile per 30.04.2026</b>        | 147.208,671 |
| <b>Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2025</b>    | 71.748,000  |
| Ausgabe                                           | 4.783,000   |
| Rücknahmen                                        | -6.864,000  |
| <b>Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2026</b>    | 69.667,000  |
| <b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2025</b> | 7.600,000   |
| Ausgabe                                           | 0,000       |
| Rücknahmen                                        | 0,000       |
| <b>Thesaurierungsanteile IT VV per 30.04.2026</b> | 7.600,000   |
| <b>Thesaurierungsanteile per 31.10.2025</b>       | 229.883,341 |
| Ausgabe                                           | 19.749,149  |
| Rücknahmen                                        | -11.164,474 |
| <b>Thesaurierungsanteile per 30.04.2026</b>       | 238.468,016 |

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

| ISIN                                                                             | BEZEICHNUNG               | STÜCKE/<br>NOMINALE<br>IN TSD | KÄUFE<br>ZUGÄNGE | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE | KURS      | KURSWERT<br>IN EUR | ANTEIL<br>IN % |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|------------------|---------------------|-----------|--------------------|----------------|
| Wertpapiervermögen                                                               |                           |                               |                  |                     |           |                    |                |
| Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere |                           |                               |                  |                     |           |                    |                |
| Aktien                                                                           |                           |                               |                  |                     |           |                    |                |
| lautend auf EUR                                                                  |                           |                               |                  |                     |           |                    |                |
| IT0001233417                                                                     | A2A S.P.A. EO 0,52        | 254.288                       |                  | 2.950               | 2,34      | 595.542,50         | 0,87           |
| NL0000852564                                                                     | AALBERTS NV EO -,25       | 6.776                         |                  |                     | 31,56     | 213.850,56         | 0,31           |
| ES0125220311                                                                     | ACCIONA SA INH. EO 1      | 3.530                         | 3.620            | 90                  | 239,80    | 846.494,00         | 1,23           |
| NL0011794037                                                                     | AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01 | 23.331                        | 950              | 640                 | 39,79     | 928.340,49         | 1,35           |
| IE00BF0L3536                                                                     | AIB GROUP PLC EO -,625    | 119.961                       | 4.910            | 3.340               | 9,72      | 1.165.781,00       | 1,70           |
| DE0008404005                                                                     | ALLIANZ SE NA O.N.        | 5.018                         | 121              | 115                 | 384,90    | 1.931.428,20       | 2,81           |
| FR0000120628                                                                     | AXA S.A. INH. EO 2,29     | 33.032                        | 800              | 760                 | 40,23     | 1.328.877,36       | 1,94           |
| ES0113211835                                                                     | BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49 | 93.871                        | 3.230            | 27.910              | 18,48     | 1.734.266,73       | 2,53           |
| ES0113900J37                                                                     | BCO SANTANDER N.EO0,5     | 181.011                       | 4.410            | 4.200               | 10,47     | 1.895.909,21       | 2,76           |
| IE00BD1RP616                                                                     | BK OF IRELD GRP EO 1      | 57.394                        | 2.340            | 1.590               | 16,43     | 942.696,45         | 1,37           |
| FR0000120172                                                                     | CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5 | 50.848                        | 24.670           | 1.410               | 16,66     | 847.127,68         | 1,23           |
| FR0000064578                                                                     | COVIVIO INH. EO 3         | 8.340                         |                  |                     | 55,90     | 466.206,00         | 0,68           |
| DE000DTR0CK8                                                                     | DAIMLER TRUCK HLDG NA ON  | 16.311                        | 668              | 455                 | 42,05     | 685.877,55         | 1,00           |
| DE0005557508                                                                     | DT.TELEKOM AG NA          | 28.028                        | 28.028           |                     | 27,32     | 765.724,96         | 1,12           |
| FR0000130452                                                                     | EIFPAGE SA INH. EO 4      | 4.303                         |                  | 100                 | 135,00    | 580.905,00         | 0,85           |
| FR0010208488                                                                     | ENGIE S.A. INH. EO 1      | 45.450                        | 1.860            | 1.260               | 28,10     | 1.277.145,00       | 1,86           |
| GRS829003003                                                                     | EUROBANK S.A. EO -,22     | 246.784                       | 246.784          |                     | 3,80      | 936.545,28         | 1,36           |
| NL0000008977                                                                     | HEINEKEN HLDG EO 1,60     | 11.520                        | 11.520           |                     | 59,30     | 683.136,00         | 1,00           |
| IT0001250932                                                                     | HERA S.P.A. EO 1          | 133.470                       |                  |                     | 3,95      | 527.740,38         | 0,77           |
| IT0000072618                                                                     | INTESA SANPAOLO           | 227.693                       | 5.550            | 5.290               | 5,72      | 1.302.859,35       | 1,90           |
| FR0010259150                                                                     | IPSEN S.A. PORT. EO 1     | 3.860                         |                  |                     | 162,90    | 628.794,00         | 0,92           |
| NL0000009082                                                                     | KON. KPN NV EO-04         | 61.360                        |                  |                     | 4,50      | 275.874,56         | 0,40           |
| DE0008232125                                                                     | LUFTHANSA AG VNA O.N.     | 51.533                        |                  |                     | 7,11      | 366.502,70         | 0,53           |
| DE0007100000                                                                     | MERCEDES-BENZ GRP NA O.N. | 16.405                        | 671              | 457                 | 48,76     | 799.825,78         | 1,17           |
| ES0116870314                                                                     | NATURGY ENERGY INH. EO 1  | 24.170                        | 24.170           |                     | 26,88     | 649.689,60         | 0,95           |
| FI4000297767                                                                     | NORDEA BANK ABP           | 71.227                        | 1.730            | 1.720               | 15,87     | 1.130.016,36       | 1,65           |
| AT0000743059                                                                     | OMV AG                    | 12.053                        |                  |                     | 60,00     | 723.180,00         | 1,05           |
| FR0000133308                                                                     | ORANGE INH. EO 4          | 55.219                        | 2.260            | 1.540               | 17,52     | 967.160,79         | 1,41           |
| FR0000130577                                                                     | PUBLICIS GRP INH. EO 0,40 | 7.475                         | 120              | 200                 | 79,04     | 590.824,00         | 0,86           |
| FR0010451203                                                                     | REXEL S.A. INH. EO 5      | 19.335                        | 460              | 440                 | 34,23     | 661.837,05         | 0,96           |
| FR0000120578                                                                     | SANOFI SA INHABER EO 2    | 17.068                        | 400              | 390                 | 78,32     | 1.336.765,76       | 1,95           |
| BE0003470755                                                                     | SOLVAY S.A. A             | 10.637                        |                  | 252                 | 27,66     | 294.219,42         | 0,43           |
| DE000TLX1005                                                                     | TALANX AG NA O.N.         | 7.295                         | 298              | 203                 | 109,60    | 799.532,00         | 1,17           |
| IT0005239360                                                                     | UNICREDIT                 | 21.299                        | 510              | 480                 | 65,73     | 1.399.983,27       | 2,04           |
| FR0000125486                                                                     | VINCI S.A. INH. EO 2,50   | 4.369                         |                  |                     | 126,15    | 551.149,35         | 0,80           |
| AT0000937503                                                                     | VOESTALPINE AG            | 14.822                        |                  |                     | 43,28     | 641.496,16         | 0,93           |
| lautend auf CHF                                                                  |                           |                               |                  |                     |           |                    |                |
| CH0012214059                                                                     | HOLCIM LTD. NAM.SF2       | 13.218                        | 321              | 319                 | 72,62     | 1.039.045,66       | 1,51           |
| CH0102484968                                                                     | JUL. BAER GRP. NAM.SF-,02 | 9.758                         | 401              | 272                 | 62,70     | 662.279,02         | 0,97           |
| CH1499059983                                                                     | ROCHE HOLDING PS SF -,001 | 8.548                         | 8.548            |                     | 317,30    | 2.935.940,33       | 4,28           |
| CH0038388911                                                                     | SULZER NAM. SF -,01       | 3.501                         |                  |                     | 146,60    | 555.569,92         | 0,81           |
| CH0126881561                                                                     | SWISS RE AG NAM. DL -,12  | 5.599                         | 229              | 155                 | 124,35    | 753.648,60         | 1,10           |
| CH0008742519                                                                     | SWISSCOM AG NAM. SF 1     | 1.043                         | 42               | 28                  | 651,00    | 734.984,09         | 1,07           |
| CH0244767585                                                                     | UBS GROUP AG SF -,10      | 17.025                        | 292              | 486                 | 34,35     | 633.033,22         | 0,92           |
| CH0011075394                                                                     | ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10 | 2.347                         | 56               | 53                  | 537,80    | 1.366.301,44       | 1,99           |
| lautend auf DKK                                                                  |                           |                               |                  |                     |           |                    |                |
| DK0010244425                                                                     | A.P.MOELL.-M.NAM A DK1000 | 357                           | 14               | 9                   | 14.680,00 | 701.320,81         | 1,02           |
| DK0010181759                                                                     | CARLSBERG A/S NAM. B DK20 | 6.030                         | 2.569            | 168                 | 836,00    | 674.599,54         | 0,98           |
| DK0060542181                                                                     | ISS AS DK 1               | 22.115                        | 22.731           | 616                 | 231,00    | 683.630,41         | 1,00           |
| DK0063855168                                                                     | ROCKWOOL A/S NAM. B DK 1  | 11.341                        |                  |                     | 183,50    | 278.490,17         | 0,41           |
| GB00BZ3CNK81                                                                     | TORM PLC A DL-,01         | 14.168                        |                  |                     | 204,60    | 387.915,05         | 0,57           |
| lautend auf GBP                                                                  |                           |                               |                  |                     |           |                    |                |
| GB00B1YW4409                                                                     | 3I GROUP PLC LS-,738636   | 13.850                        |                  |                     | 25,35     | 405.064,20         | 0,59           |
| GB0000961622                                                                     | BALFOUR BEATTY PLC LS-,50 | 73.450                        | 75.500           | 2.050               | 8,00      | 677.919,17         | 0,99           |
| GB0007980591                                                                     | BP PLC DL-,25             | 243.068                       | 5.900            | 5.550               | 5,76      | 1.614.994,30       | 2,35           |
| GB0001367019                                                                     | BRIT. LD CO. PLC LS-,25   | 85.600                        |                  |                     | 3,81      | 376.364,66         | 0,55           |
| GB0030913577                                                                     | BT GROUP PLC LS 0.05      | 308.151                       | 12.600           | 8.550               | 2,14      | 759.383,16         | 1,11           |
| GB00B033F229                                                                     | CENTRICA LS-,061728395    | 354.063                       | 14.500           | 9.850               | 2,07      | 843.522,62         | 1,23           |

|              |                           |             |           |         |        |       |              |      |
|--------------|---------------------------|-------------|-----------|---------|--------|-------|--------------|------|
| GB00B1VNSX38 | DRAX GROUP                | LS-,1155172 | 50.323    |         |        | 8,67  | 503.247,41   | 0,73 |
| GB0005405286 | HSBC HLDGS PLC            | DL-,50      | 186.100   | 5.350   | 5.150  | 13,31 | 2.857.725,81 | 4,16 |
| ES0177542018 | INTERN.CONS.AIRL.GR.      |             | 120.800   |         |        | 3,64  | 507.717,62   | 0,74 |
| GB0008706128 | LLOYDS BKG GRP            | LS-,25      | 1.122.523 | 27.300  | 25.900 | 0,97  | 1.256.860,03 | 1,83 |
| GB0031274896 | MARKS SPENCER GRP         | LS-,01      | 105.412   |         |        | 3,25  | 395.247,87   | 0,58 |
| GB00BM8PJY71 | NATWEST GR.PLC LS         | 1,0769      | 191.536   | 4.600   | 4.350  | 5,69  | 1.257.357,59 | 1,83 |
| GB0004300496 | PAN AFRICAN RES           | LS -,01     | 483.000   | 491.550 | 8.550  | 1,36  | 757.848,10   | 1,10 |
| GB0007188757 | RIO TINTO PLC             | LS-,10      | 17.827    | 400     | 400    | 72,25 | 1.485.977,54 | 2,17 |
| GB00B019KW72 | SAINSBURY-J.- LS-28571428 |             | 143.434   |         |        | 3,27  | 541.453,96   | 0,79 |
| GB00BP6MXD84 | SHELL PLC                 | EO-07       | 15.750    | 15.750  |        | 32,80 | 596.005,86   | 0,87 |
| GB00BLGZ9862 | TESCO PLC                 | LS-,0633333 | 117.883   | 4.900   | 89.500 | 4,81  | 653.832,64   | 0,95 |

lautend auf NOK

|              |                           |         |        |  |       |        |            |      |
|--------------|---------------------------|---------|--------|--|-------|--------|------------|------|
| SGXZ69436764 | BW LPG LTD                | DL -,01 | 33.959 |  | 790   | 186,70 | 582.916,10 | 0,85 |
| SGXZ53070850 | HAFNIA LTD                | DL -,01 | 66.820 |  | 1.580 | 82,35  | 505.914,26 | 0,74 |
| NO0010208051 | YARA INTERNATIONAL NK1,70 |         | 13.180 |  |       | 532,20 | 644.907,05 | 0,94 |

lautend auf SEK

|              |                |          |        |        |     |        |              |      |
|--------------|----------------|----------|--------|--------|-----|--------|--------------|------|
| SE0020050417 | BOLIDEN AB     |          | 16.440 | 380    | 360 | 479,00 | 724.249,06   | 1,06 |
| SE0009922164 | ESSITY AB B    |          | 32.120 | 15.480 | 880 | 242,70 | 716.961,65   | 1,04 |
| SE0000108227 | SKF AB B       | SK 0,625 | 30.491 | 1.220  | 840 | 228,20 | 639.938,03   | 0,93 |
| SE0000242455 | SWEDBANK A     |          | 37.339 | 900    | 880 | 323,20 | 1.109.902,03 | 1,62 |
| SE0000115446 | VOLVO B (FRIA) |          | 37.106 | 880    | 880 | 318,20 | 1.085.912,74 | 1,58 |

lautend auf PLN

|              |            |         |        |       |     |        |              |      |
|--------------|------------|---------|--------|-------|-----|--------|--------------|------|
| PLPKN0000018 | ORLEN S.A. | ZY 1,25 | 35.094 | 1.436 | 980 | 130,92 | 1.078.345,45 | 1,57 |
|--------------|------------|---------|--------|-------|-----|--------|--------------|------|

lautend auf USD

|              |                     |       |        |        |     |       |              |      |
|--------------|---------------------|-------|--------|--------|-----|-------|--------------|------|
| CY0200352116 | FRONTLINE PLC       | DL 1  | 25.138 | 11.620 | 690 | 36,28 | 780.493,49   | 1,14 |
| LU0038705702 | MILLICOM INTL CELL. | DL1,5 | 14.600 | 350    | 460 | 82,22 | 1.027.310,23 | 1,50 |

|                          |  |  |  |  |  |  |               |       |
|--------------------------|--|--|--|--|--|--|---------------|-------|
| Summe Wertpapiervermögen |  |  |  |  |  |  | 67.267.435,39 | 98,03 |
|--------------------------|--|--|--|--|--|--|---------------|-------|

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

|     |  |  |  |  |  |  |              |      |
|-----|--|--|--|--|--|--|--------------|------|
| EUR |  |  |  |  |  |  | 1.153.032,86 | 1,68 |
|-----|--|--|--|--|--|--|--------------|------|

|                                        |  |  |  |  |  |  |              |      |
|----------------------------------------|--|--|--|--|--|--|--------------|------|
| Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten |  |  |  |  |  |  | 1.153.032,86 | 1,68 |
|----------------------------------------|--|--|--|--|--|--|--------------|------|

Sonstiges Vermögen

|                                                   |  |  |  |  |  |  |            |       |
|---------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|------------|-------|
| Ausstehende Zahlungen                             |  |  |  |  |  |  | -73.623,19 | -0,11 |
| Diverse Gebühren                                  |  |  |  |  |  |  | -9.772,70  | -0,01 |
| Dividendenansprüche                               |  |  |  |  |  |  | 279.315,75 | 0,41  |
| Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen) |  |  |  |  |  |  | 1.017,12   | 0,00  |

|                          |  |  |  |  |  |  |            |      |
|--------------------------|--|--|--|--|--|--|------------|------|
| Summe sonstiges Vermögen |  |  |  |  |  |  | 196.936,98 | 0,29 |
|--------------------------|--|--|--|--|--|--|------------|------|

|               |  |  |  |  |  |  |               |        |
|---------------|--|--|--|--|--|--|---------------|--------|
| Fondsvermögen |  |  |  |  |  |  | 68.617.405,23 | 100,00 |
|---------------|--|--|--|--|--|--|---------------|--------|

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet :

| WÄHRUNG                  | KURS    |
|--------------------------|---------|
| Schweizer Franken (CHF)  | 0,9238  |
| Daenische Kronen (DKK)   | 7,4727  |
| Britische Pfund (GBP)    | 0,8668  |
| Norwegische Kronen (NOK) | 10,8766 |
| Zloty (Polen) (PLN)      | 4,2607  |
| Schwedische Kronen (SEK) | 10,8730 |
| US-Dollar (USD)          | 1,1685  |

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. April 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 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                | ABGÄNGE                |
|      |             | STÜCKE/NOMINALE IN TSD | STÜCKE/NOMINALE IN TSD |

**Wertpapiervermögen**

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

**Aktien**

**lautend auf EUR**

|              |                           |       |         |
|--------------|---------------------------|-------|---------|
| DE000ENAG999 | E.ON SE NA O.N.           | 1.364 | 57.307  |
| GRS323003012 | EUROBANK ERGASIAS EO-,22  |       | 246.784 |
| PTGAL0AM0009 | GALP ENERGIA SGPS NOM.EO1 |       | 26.102  |
| DE0006047004 | HEIDELBERG MATERIALS O.N. |       | 4.300   |
| FI0009000681 | NOKIA OYJ EO-,06          |       | 85.660  |
| LU2598331598 | TENARIS S.A. DL 1         |       | 32.285  |

**lautend auf CHF**

|              |                         |        |        |
|--------------|-------------------------|--------|--------|
| CH1430134226 | AMRIZE AG DL 1000       |        | 10.428 |
| CH0012005267 | NOVARTIS NAM. SF 0,49   | 13.593 | 13.593 |
| CH0012032048 | ROCHE HLDG AG GEN.      | 248    | 8.786  |
| CH1243598427 | SANDOZ GROUP AG SF -,05 |        | 13.770 |

**lautend auf DKK**

|              |                  |  |        |
|--------------|------------------|--|--------|
| DK0060094928 | ORSTED A/S DK 10 |  | 14.660 |
|--------------|------------------|--|--------|

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2026

| Wertpapiervermögen                                                               | EUR                  | %             |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|
| Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere |                      |               |
| Aktien                                                                           | 67.267.435,39        | 98,03         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                  | <b>67.267.435,39</b> | <b>98,03</b>  |
| Bankguthaben/Verbindlichkeiten                                                   |                      |               |
| <b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>                                      | <b>1.153.032,86</b>  | <b>1,68</b>   |
| Sonstiges Vermögen                                                               |                      |               |
| <b>Summe Sonstiges Vermögen</b>                                                  | <b>196.936,98</b>    | <b>0,29</b>   |
| <b>FOND S V E R M Ö G E N</b>                                                    | <b>68.617.405,23</b> | <b>100,00</b> |

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger