

KEPLER D-A-CH Plus Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. April 2025 bis 30. September 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	AT0000647680
Thesaurierungsanteil	AT0000647698

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 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 D-A-CH Plus Aktienfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER D-A-CH Plus Aktienfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. April 2025 bis 30. September 2025 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.03.2025	per 30.09.2025
	EUR	EUR
Fondsvermögen	66.180.103,54	71.473.535,19
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	353,18	376,87
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	367,30	391,94
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	470,79	506,56
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	489,62	526,82

Umlaufende KEPLER D-A-CH Plus Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2025	9.678,870
Ausgabe	1.164,508
Rücknahmen	-454,888
Ausschüttungsanteile per 30.09.2025	10.388,490
Thesaurierungsanteile per 31.03.2025	133.310,875
Ausgabe	9.220,171
Rücknahmen	-9.164,383
Thesaurierungsanteile per 30.09.2025	133.366,663

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

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							
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	6.881	192	69	356,40	2.452.388,40	3,43
DE000A2YNT30	ALZCHEM GROUP AG INH O.N.	4.223	4.223		145,00	612.335,00	0,86
AT0000730007	ANDRITZ AG	15.301	288		60,35	923.415,35	1,29
DE0005190037	BAY.MOTOREN WERKE VZO	8.390	282	5.688	78,75	660.712,50	0,92
DE000CBK1001	COMMERZBANK AG	38.971	784		31,88	1.242.395,48	1,74
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	43.148	23.118		28,78	1.241.799,44	1,74
DE000ENAG999	E.ON SE NA O.N.	81.326	1.697		16,01	1.301.622,63	1,82
AT0000652011	ERSTE GROUP BNK INH. O.N.	69.329	2.584	8.602	84,35	5.847.901,15	8,18
NL0011585146	FERRARI N.V.	1.706	44		410,90	700.995,40	0,98
DE000A0Z2ZZ5	FREENET AG NA O.N.	28.673	592		27,28	782.199,44	1,09
DE0006602006	GEA GROUP AG	20.242	275		61,60	1.246.907,20	1,74
IT0000062072	GENERALI S.P.A.	63.243	1.778	638	33,42	2.113.581,06	2,96
DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS O.N.	3.130	3.130		188,80	590.944,00	0,83
DE0006070006	HOCHTIEF AG	2.261			218,80	494.706,80	0,69
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	442.232	12.434	4.467	5,56	2.457.040,99	3,44
IT0005541336	LOTTOMATICA GROUP S.P.A.	33.303	33.303		22,88	761.972,64	1,07
IT0004931058	MAIRE SPA	45.138			12,56	566.933,28	0,79
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	15.470	336	9.155	53,89	833.678,30	1,17
DE0006599905	MERCK KGAA O.N.	6.281	150		107,30	673.951,30	0,94
DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES NA O.N.	2.310	47		373,80	863.478,00	1,21
DE0008430026	MUENCH.RUECKVERS. NA O.N.	2.489	81		544,20	1.354.513,80	1,90
AT0000743059	OMV AG	29.552	990	298	45,88	1.355.845,76	1,90
AT0000609607	PORR AG	22.589	13.314		28,50	643.786,50	0,90
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	25.161	593		29,86	751.307,46	1,05
IT0005282865	REPLY S.P.A. EO 0,13	3.972	114		120,70	479.420,40	0,67
DE0007164600	SAP SE O.N.	17.210	576	173	225,55	3.881.715,50	5,43
DE000A12DM80	SCOUT24 SE NA O.N.	5.369	164		104,40	560.523,60	0,78
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	13.790	461	138	226,20	3.119.298,00	4,36
DE000SHL1006	SIEMENS HEALTH.AG NA O.N.	12.492	363		45,60	569.635,20	0,80
AT000000STR1	STRABAG SE	5.386	5.386		76,90	414.183,40	0,58
IT0005239360	UNICREDIT	58.701	1.823	1.686	63,64	3.735.731,64	5,23
AT0000746409	VERBUND AG INH. A	20.364	566		61,15	1.245.258,60	1,74
AT0000937503	VOESTALPINE AG	31.798	729		30,26	962.207,48	1,35
lautend auf CHF							
CH0012221716	ABB LTD. NA SF 0,12	50.910	1.597	1.782	57,00	3.103.737,06	4,34
CH1169360919	ACCELERON INDS.NAM.SF-01	29.896	847	301	66,50	2.126.384,02	2,98
CH1430134226	AMRIZE AG DL 1000	20.072	20.072		37,70	809.354,84	1,13
CH0210483332	CIE FIN.RICHEMONT SF 1	6.093	145		151,15	985.022,84	1,38
CH0126673539	DKSH HOLDING AG NA.SF-,10	9.261	281		53,90	533.892,25	0,75
CH0011795959	DORMAKABA HLDG NA.SF 0,10	627			721,00	483.514,80	0,68
CH1169151003	GEORG FISCHER NA SF 0,05	6.837		872	61,85	452.285,07	0,63
CH0012214059	HOLCIM LTD. NAM.SF2	19.872	562	200	66,62	1.415.967,14	1,98
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	33.622	2.211	328	72,09	2.592.421,04	3,63
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,49	27.953	2.435	265	99,05	2.961.350,91	4,14
CH0024608827	PARTNERS GR.HLDG SF -,01	488	12		1.036,50	540.998,55	0,76
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	10.128	584	99	256,10	2.774.215,80	3,88
CH0014852781	SWISS LIFE HLDG NA SF0,10	1.703	56	16	851,80	1.551.526,70	2,17
CH0126881561	SWISS RE AG NAM. SF -,10	5.149	97		145,70	802.397,21	1,12
CH0010675863	SWISSQUOTE GRP HLDG SF0,2	1.082			537,50	622.031,96	0,87
CH0244767585	UBS GROUP AG SF -,10	66.353	1.703	6.611	32,53	2.308.615,44	3,23
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	2.303	64	22	563,80	1.388.756,10	1,94
lautend auf HUF							
HU0000073507	MAGYAR TELEK.T.NA A UF100	85.676	85.676		1.804,00	394.858,61	0,55
Summe Wertpapiervermögen						71.289.716,04	99,74

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	283.102,43	0,40
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	283.102,43	0,40

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-115.183,57	-0,16
Dividendenansprüche	12.707,87	0,02
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	3.192,42	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-99.283,28	-0,14

Fondsvermögen	71.473.535,19	100,00
----------------------	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet :

WÄHRUNG	KURS
	0,9350
	391,4300

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien			
Iautend auf EUR			
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG NA O.N.		6.531
DE0006231004	INFINEON TECH.AG NA O.N.		22.394
DE000A1K0235	SUSS MICROTEC SE NA O.N.		6.528
DE000TRATON7	TRATON SE INH O.N.		11.489
Iautend auf CHF			
CH1175448666	STRAUMANN HLDG NA SF 0,01		4.605

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	71.289.716,04	99,74
Summe Wertpapiervermögen	71.289.716,04	99,74
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	283.102,43	0,40
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-99.283,28	-0,14
FOND S V E R M Ö G E N	71.473.535,19	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger