

Starmix Konservativ

Halbjahresbericht

vom

1. Jänner 2025 bis 30. Juni 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	AT0000636485
Thesaurierungsanteil	AT0000636493

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8

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)
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.

Starmix Konservativ

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Starmix Konservativ - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. Jänner 2025 bis 30. Juni 2025 vorzulegen.

In den Subfonds wurde von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,10 % und 4,00 % per anno verrechnet (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr). Für den Kauf der Anteile wurden keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.12.2024	per 30.06.2025
	EUR	EUR
Fondsvermögen	29.855.878,94	35.587.745,42
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	136,71	136,21
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	140,12	139,61
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	177,31	178,24
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	181,74	182,69

Umlaufende Starmix Konservativ-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.12.2024	77.445,357
Ausgabe	17.480,257
Rücknahmen	-3.107,764
Ausschüttungsanteile per 30.06.2025	91.817,850
Thesaurierungsanteile per 31.12.2024	108.666,771
Ausgabe	28.283,235
Rücknahmen	-7.458,501
Thesaurierungsanteile per 30.06.2025	129.491,505

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
LU1681042435	AIS-A.I.MSCI E.G. EOC	450			323,60	145.620,00	0,41
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	1.000	100	500	111,45	111.445,00	0,31
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	3.600	1.000		143,46	516.456,00	1,45
LU1731866494	GSF-E.M.CORE EQ.PTF.IACEO	10.000			12,42	124.200,00	0,35
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	3.700	700		231,70	857.290,00	2,41
DE0002635307	ISH.STOX.EUROPE 600 U.ETF	3.900			54,23	211.497,00	0,59
IE00BGPP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	489.900	84.900	95.000	4,01	1.964.303,04	5,52
IE00B3F81R35	ISHSIII-C.EO CORP.B.EODIS	9.600	1.700	1.600	121,67	1.167.984,00	3,28
IE00B4WXJJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	16.300	2.600	1.300	111,84	1.822.992,00	5,12
IE00B4WXJG34	ISHSIII-EO GB.5-7YR EODIS	21.900	3.900	1.900	146,75	3.213.715,50	9,03
IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS	9.500	1.500		67,16	638.020,00	1,79
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	4.300	1.500		217,50	935.250,00	2,63
AT0000722673	KEPLER Europa Rentenfonds (T)	36.200	7.800	3.100	150,14	5.435.068,00	15,28
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	2.018	1.276	570	301,41	608.245,38	1,71
AT0000653696	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds (T)	11.300	1.800	600	156,04	1.763.252,00	4,95
AT0000722541	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds (T)	5.500	1.000	400	161,71	889.405,00	2,50
AT0000A066J4	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	2.100			117,11	245.931,00	0,69
AT0000600671	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	17.200	2.800	1.100	133,55	2.297.060,00	6,45
AT0000A0NUW5	KEPLER Risk Select Aktienfonds (T)	480			275,08	132.038,40	0,37
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	530		70	551,61	292.353,30	0,82
AT0000A32YY8	KEPLER Trend Select Aktienfonds IT (T)	6.050	1.900	950	136,54	826.067,00	2,32
AT0000A0AGZ4	KEPLER Value Aktienfonds (A)	1.665	91	280	226,38	376.922,70	1,06
AT0000722566	KEPLER Vorsorge Rentenfonds (T)	16.600	3.600	1.500	127,10	2.109.860,00	5,93
LU0496786574	MUL AMUN S+P500 ETF E DIS	34.473	13.400	2.500	54,30	1.871.814,95	5,26
LU0713761251	SISF GL.CP.BD CAC EOHD	6.200	1.600		172,65	1.070.438,06	3,01
LU2051742067	UBAM-GLHYSED IHCEOA	9.680	1.750	570	124,77	1.207.773,60	3,39
LU1645380368	UBSBBGEINFLK1-10 EOAD	77.500	16.500		14,62	1.132.662,50	3,18
LU1215452928	UBSFCMSCIEMUPVSC EOAD	12.000	3.000		21,31	255.720,00	0,72
IE00BGHQ0G80	X(IE)-MSCIACWLDSC 1C	48.500	33.000	2.600	39,22	1.902.170,00	5,35
IE00BLNMYC90	X(IE)-S+P 500 E.WGHT 1CDL	3.050	550		84,95	259.097,50	0,73
lautend auf USD							
IE0005E8B9S4	AMU-RU.1000 GR DLA	916	190		529,10	413.458,11	1,16
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	3.200	1.700		241,16	658.344,99	1,85
Summe Wertpapiervermögen						35.456.455,03	99,63
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						151.331,66	0,43
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						151.331,66	0,43
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-21.894,40	-0,06
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						1.853,13	0,00
Summe sonstiges Vermögen						-20.041,27	-0,06
Fondsvermögen						35.587.745,42	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1722

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 27. Juni 2025 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträgnisse 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 Erträgnisse 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 zuzuglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich Verbindlichkeiten, zu ermitteln.

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

- 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.
- 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.
- 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.
- 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 Wertpapierfinanzierungsgeschaften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschafte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschafte) 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 Wertpapierfinanzierungsgeschafte 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.

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.06.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	35.456.455,03	99,63
Summe Wertpapiervermögen	35.456.455,03	99,63
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	151.331,66	0,43
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-20.041,27	-0,06
FOND S V E R M Ö G E N	35.587.745,42	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger