

Portfolio Management DYNAMISCH

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	AT0000707526
Thesaurierungsanteil	AT0000707534

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 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.

Portfolio Management DYNAMISCH

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Portfolio Management DYNAMISCH - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. April 2025 bis 30. September 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 31.03.2025	per 30.09.2025
	EUR	EUR
Fondsvermögen	125.355.845,73	141.882.363,75
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	132,52	137,89
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	132,52	137,89
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	171,79	182,50
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	171,79	182,50

Umlaufende Portfolio Management DYNAMISCH-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2025	76.244,701
Ausgabe	6.515,950
Rücknahmen	-156,000
Ausschüttungsanteile per 30.09.2025	82.604,651
Thesaurierungsanteile per 31.03.2025	670.857,401
Ausgabe	75.528,054
Rücknahmen	-31.376,256
Thesaurierungsanteile per 30.09.2025	715.009,199

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

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							
LU2760008370	ABIEURGRPTF FEOA	10.245	1.380		93,92	962.210,40	0,68
LU0823395230	BNPP GBL CONV. I RH EOAP	14.610	640	290	244,10	3.566.301,00	2,51
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	209.959	34.400	16.700	12,94	2.716.869,46	1,91
IE000COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA	88.615	19.515	3.800	60,90	5.396.653,50	3,80
IE000716YHJ7	IMI-FTSE A.W. DLA	254.300	6.300		6,88	1.748.821,10	1,23
IE00BF4RFH31	ISHSIII-M.W.S.C.U.ETF DLA	400.200	400.200		7,46	2.986.692,60	2,11
IE00BFNM3L97	ISHSIV-MSCI JAP.SCREE.DLA	223.700	16.000		6,79	1.518.923,00	1,07
IE00B6R52259	ISHSV-MSCI ACWI DLA	19.910	910		89,33	1.778.560,30	1,25
IE00BF4G7183	JPMEURESEIAC A	81.900	9.300	3.600	46,51	3.809.169,00	2,68
IE00BF4G6Z54	JPM-G.EM RE IDX.E.AUE DLA	92.600	9.500	33.000	33,41	3.093.766,00	2,18
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	14.715	4.974	699	230,58	3.393.074,63	2,39
AT0000A2MKV6	KEPLER Euro Plus Rentenfonds IT (T)	13.133	2.106	1.091	212,01	2.784.327,33	1,96
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	45.027	7.676	4.142	93,80	4.223.532,60	2,98
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	9.670	495	383	143,89	1.391.416,30	0,98
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	5.011	417		152,23	762.824,53	0,54
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	27.639	2.581	1.968	323,26	8.934.583,14	6,30
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	12.525	1.985	1.060	160,56	2.011.014,00	1,42
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	14.400	2.086	911	166,88	2.403.072,00	1,69
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	5.825	447	190	595,73	3.470.127,25	2,45
AT0000A32Y8	KEPLER Trend Select Aktienfonds IT (T)	14.060	864	464	148,88	2.093.252,80	1,48
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	35.147	6.379	1.194	313,82	11.029.831,54	7,78
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	14.796	2.597	1.289	128,27	1.897.882,92	1,34
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	39.893	5.700	3.210	138,46	5.523.584,78	3,89
LU0599613147	OSS.ESTXX600 EW UC.ETF 1C	3.320			135,88	451.121,60	0,32
LU0337316045	SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	27.709	2.989	2.300	88,25	2.445.291,54	1,72
IE00B44Z5B48	SPDR MSCI ACW UC.E DLUHA	7.510	310		237,20	1.781.372,00	1,26
IE00BDT6FP91	SSEII-S.FTSE GL.C.BD EOH	17.000	17.000		45,37	771.273,00	0,54
LU1645380368	UBS C.BBGEIO-LBD1-10 EOD	135.362	15.600	11.000	14,44	1.954.965,69	1,38
LU1048313974	UBSMSCIEMSOCRES ADL	134.535	16.000	117.600	18,62	2.504.772,63	1,77
IE00BJKDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	44.880	1.990	600	167,09	7.498.999,20	5,29
IE00BTJRM35	X(IE)-MSCI EM.MKTS 1CDL	49.960	49.960		61,78	3.086.428,88	2,18
IE00BFMNHK08	X(IE)-MSCI EUROPE ESG 1C	28.500	1.500		32,56	927.817,50	0,65
IE00BGHQ0G80	X(IE)-MSCIACWLDSC 1C	42.300	1.500		42,14	1.782.310,50	1,26
AT0000A3BSN7	X-250 Welt Aktien IT (T)	17.627	1.457	471	113,00	1.991.851,00	1,40
IE00BPVLQD13	XTR.(IE)-MSCI JAP.SC.1D	94.800	10.000		16,34	1.548.842,40	1,09
IE0004MFRED4	XT-SP500EW S+S UE 1CDLA	89.150	6.870		43,46	3.874.013,25	2,73
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	230.796	36.475	10.400	30,26	5.954.375,45	4,20
IE000OKVDF7	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	670.000	670.000	558.600	6,98	3.985.954,47	2,81
IE00BF4G7076	JPM-US R.E.IDX EQ.AUE DLA	87.955	4.900	675	66,06	4.953.795,98	3,49
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	19.451	1.938	693	262,08	4.346.251,24	3,06
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	12.883	1.750	3.800	504,98	5.546.642,80	3,91
LU2095276858	SSIII-TRPSULCGE IDLA	395.368	38.500	34.700	23,63	7.965.338,77	5,61
Summe Wertpapiervermögen						140.867.908,08	99,29

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	1.042.710,19	0,73
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	1.042.710,19	0,73

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-116.918,03	-0,08
Sonstige Forderungen	84.035,86	0,06
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	4.627,65	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-28.254,52	-0,02

Fondsvermögen	141.882.363,75	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1729

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 Anteilscheinigungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinigung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinigung einschließlich der Erträge 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 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 Vermögenswerten 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

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF		114.800
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)		6.326
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA		2.890
NL0010408704	VANECK WORLD EQ.WEI.SCRE.		77.970

lautend auf USD

IE0005E8B9S4	AMU-RU.1000 GR DLA	8.430	8.430
--------------	--------------------	-------	-------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	140.867.908,08	99,29
Summe Wertpapiervermögen	140.867.908,08	99,29
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.042.710,19	0,73
Sonstiges Vermögen	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	-28.254,52	-0,02
FOND S V E R M Ö G E N	141.882.363,75	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger