

Portfolio Management AUSGEWOGEN

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	AT0000707542
Thesaurierungsanteil	AT0000707559

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.

Portfolio Management AUSGEWOGEN

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Portfolio Management AUSGEWOGEN - 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	397.272.894,01	431.583.740,90
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	127,81	132,87
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	127,81	132,87
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	168,15	177,39
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	168,15	177,39

Umlaufende Portfolio Management AUSGEWOGEN-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2025	256.430,966
Ausgabe	21.987,852
Rücknahmen	-20.559,994
Ausschüttungsanteile per 30.09.2025	257.858,824
Thesaurierungsanteile per 31.03.2025	2.167.645,919
Ausgabe	165.752,266
Rücknahmen	-93.600,972
Thesaurierungsanteile per 30.09.2025	2.239.797,213

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	22.550	3.360	1.200	93,92	2.117.896,00	0,49
AT0000A13JZ6	APOLLO GL.BD ESG A2AEOD	136	16	8	99.149,36	13.484.312,96	3,12
LU0823395230	BNPP GBL CONV. I RH EOCAP	26.405	700	1.405	244,10	6.445.460,50	1,49
LU2244386053	BNPPE-EO HY SRI FF EOA	266.200	41.000	36.000	11,07	2.945.769,20	0,68
LU2591118380	CTL EUR.CORP.BD NEEOA	759.400	89.900	46.500	11,35	8.620.101,28	2,00
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	482.842	62.500	39.600	12,94	6.247.975,48	1,45
IE000COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA	188.923	52.600	27.777	60,90	11.505.410,70	2,67
IE000716YHJ7	IMI-FTSE A.W. DLA	792.400	54.400	44.000	6,88	5.449.334,80	1,26
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	34.170	2.330	1.600	230,33	7.870.376,10	1,82
IE00B4WXJJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	34.170	3.770	2.000	110,29	3.768.609,30	0,87
IE00BF4RFH31	ISHSIII-M.W.S.C.U.ETF DLA	882.000	882.000		7,46	6.582.366,00	1,53
IE00BFNM3L97	ISHSIV-MSCI JAP.SCREEN.DLA	470.190	32.000	30.000	6,79	3.192.590,10	0,74
IE00B6R52259	ISHSV-MSCI ACWI DLA	61.050	4.250	3.600	89,33	5.453.596,50	1,26
IE00BF4G7183	JPMEURESEIAC A	183.025	26.200	15.100	46,51	8.512.492,75	1,97
IE00BF4G6Z54	JPM-G.EM RE IDX.E.AUE DLA	199.800	69.000		33,41	6.675.318,00	1,55
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	63.198	23.120	3.360	230,58	14.572.212,36	3,38
AT0000A2MKV6	KEPLER Euro Plus Rentenfonds IT (T)	30.067	3.830	2.128	212,01	6.374.504,67	1,48
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds IT (T)	353.739	53.399	29.608	93,80	33.180.718,20	7,69
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	22.001	1.475	1.011	143,89	3.165.723,89	0,73
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	26.871	3.411	1.604	152,23	4.090.572,33	0,95
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	59.234	8.213	9.610	323,26	19.147.982,84	4,44
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	87.410	10.560	5.725	160,56	14.034.549,60	3,25
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	50.575	5.572	3.317	166,88	8.439.956,00	1,96
AT0000A21BH4	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds IT (A)	79.521	11.482	6.899	99,03	7.874.964,63	1,82
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	12.631	1.330	1.384	595,73	7.524.665,63	1,74
AT0000A32YY8	KEPLER Trend Select Aktienfonds IT (T)	30.563	3.088	3.564	148,88	4.550.219,44	1,05
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	77.313	14.332	4.608	313,82	24.262.365,66	5,62
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	125.547	17.830	9.274	128,27	16.103.913,69	3,73
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	55.020	6.510	4.560	138,46	7.618.069,20	1,77
LU0599613147	OSS.ESTXX600 EW UC.ETF 1C	7.540			135,88	1.024.535,20	0,24
LU0337316045	SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	86.150	8.600	5.500	88,25	7.602.651,35	1,76
IE00B44Z5B48	SPDR MSCI ACW UC.E DLUHA	23.020	1.620	1.400	237,20	5.460.344,00	1,27
IE00BDT6FP91	SSEII-S.FTSE GL.C.BD EOH	147.400	147.400		45,37	6.687.390,60	1,55
LU2051742067	UBAM-GLHYSED IHCEOA	23.895	1.755	1.180	127,54	3.047.568,30	0,71
LU1645380368	UBS C.BBGEOI-LBD1-10 EOD	450.300	46.300	22.000	14,44	6.503.457,75	1,51
LU1048313974	UBSMSCIEMSOCRES ADL	294.060	81.000	321.000	18,62	5.474.809,08	1,27
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	97.140	4.400	5.300	167,09	16.231.122,60	3,76
IE00BTJRMPP35	X(IE)-MSCI EM.MKTS 1CDL	108.700	108.700		61,78	6.715.268,60	1,56
IE00BFMNHK08	X(IE)-MSCI EUROPE ESG 1C	65.020	8.020	4.000	32,56	2.116.726,10	0,49
IE00BGHQ0G80	X(IE)-MSCIACWLDSC 1C	128.400	7.500	8.100	42,14	5.410.134,00	1,25
AT0000A3BSN7	X-250 Welt Aktien IT (T)	38.329	2.956	2.117	113,00	4.331.177,00	1,00
IE00BPVLQD13	XTR.(IE)-MSCI JAP.SC.1D	194.800	27.800	22.000	16,34	3.182.642,40	0,74
LU0290357176	XTR.II EURZ.GOV.BD 5-7 1C	30.068	2.640	2.000	234,33	7.045.834,44	1,63
IE0004MFRED4	XT-SP500EW S+S UE 1CDLA	197.060	16.600	5.000	43,46	8.563.242,30	1,98
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	519.150	97.195	41.900	30,26	13.393.707,05	3,10
IE000OKVTFD7	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	1.478.000	1.507.000	1.287.841	6,98	8.792.896,58	2,04
IE00BF4G7076	JPM-US R.E.IDX EQ.AUE DLA	191.350	13.940	13.800	66,06	10.777.202,66	2,50
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	41.806	5.217	4.127	262,08	9.341.390,13	2,16
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	27.765	3.195	8.770	504,98	11.953.934,44	2,77
LU2095276858	SSIII-TRPSULCGE IDLA	859.079	150.000	160.900	23,63	17.307.559,70	4,01
Summe Wertpapiervermögen						430.775.622,09	99,81

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	900.883,91	0,21
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	900.883,91	0,21

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-355.771,72	-0,08
Sonstige Forderungen	255.513,40	0,06
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	7.493,22	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-92.765,10	-0,02

Fondsvermögen	431.583.740,90	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 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 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

LU1731866494	GSF-E.M.CORE EQ.PTF.IACEO	26.000	347.190
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	30.000	289.800
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)		33.121
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GLEO H.QA	260	25.630
NL0010408704	VANECK WORLD EQ.WEI.SCRE.	14.000	187.690

lautend auf USD

IE0005E8B9S4	AMU-RU.1000 GR DLA	19.600	19.600
--------------	--------------------	--------	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	430.775.622,09	99,81
Summe Wertpapiervermögen	430.775.622,09	99,81
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	900.883,91	0,21
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-92.765,10	-0,02
FOND S V E R M Ö G E N	431.583.740,90	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger