

Portfolio Management SOLIDE

Halbjahresbericht

vom

1. April 2024 bis 30. September 2024

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	AT0000707567
Thesaurierungsanteil	AT0000707575
Thesaurierungsanteil (PB Wels)	AT0000PBRBW5

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)
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 SOLIDE

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Portfolio Management SOLIDE - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. April 2024 bis 30. September 2024 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 31.03.2024	per 30.09.2024
	EUR	EUR
Fondsvermögen	747.250.314,04	776.413.139,71
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	116,97	120,22
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	116,97	120,22
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	157,29	162,99
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	157,29	162,99
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (PB Wels)	157,32	163,03
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (PB Wels)	157,32	163,03

Umlaufende Portfolio Management SOLIDE-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2024	481.821,415
Ausgabe	15.221,482
Rücknahmen	-19.433,377
Ausschüttungsanteile per 30.09.2024	477.609,520
Thesaurierungsanteile per 31.03.2024	4.316.196,720
Ausgabe	161.282,887
Rücknahmen	-143.607,668
Thesaurierungsanteile per 30.09.2024	4.333.871,939
Thesaurierungsanteile (PB Wels) per 31.03.2024	76.225,753
Ausgabe	1.908,000
Rücknahmen	-991,000
Thesaurierungsanteil (PB Wels) per 30.09.2024	77.142,753

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

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	23.215	23.215		102,45	2.378.376,75	0,31
LU1861138961	AIS-AMEMSRIAB UETFDR DLA	179.280	12.780	23.900	54,06	9.691.876,80	1,25
AT0000A13JZ6	APOLLO NACHHALT.GL.BD A2A	289	11	12	98.233,11	28.389.368,79	3,66
LU0823395230	BNPP GBL CONV. I RH EOCAP	27.160	180	70	213,94	5.810.610,40	0,75
LU2244386053	BNPPE-EO HY SRI FF EOA	734.106	37.600	37.900	10,56	7.751.058,20	1,00
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	1.517.634	62.500	59.890	12,71	19.289.128,14	2,48
LU1731866494	GSF-E.M.CORE EQ.PTF.IACEO	777.510	128.900	133.000	12,25	9.524.497,50	1,23
IE000COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA	194.400	201.800	7.400	51,70	10.050.480,00	1,29
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	71.260	3.150	1.390	229,25	16.336.355,00	2,10
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	300.300			7,23	2.171.769,60	0,28
IE00BGPP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	3.621.300	137.000	125.000	4,23	15.322.082,43	1,97
IE00B4WXJJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	234.939	12.650	6.791	112,44	26.416.541,16	3,40
IE00BFNM3L97	ISHSIV-MSCI JAP.ESG S.DLA	558.300	86.900	61.700	6,23	3.480.442,20	0,45
IE00BF4G7183	JPM-EUROPE REI EQ A	215.870	168.900	6.900	44,14	9.528.501,80	1,23
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	127.857	4.658	4.697	215,24	27.519.940,68	3,54
AT0000A2UXH1	KEPLER Ethik Quality Aktienfonds IT (T)	8.162		29.981	124,28	1.014.373,36	0,13
AT0000A2MKV6	KEPLER Euro Plus Rentenfonds (IT) (T)	62.246	1.634	2.353	203,36	12.658.346,56	1,63
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	578.397	30.101	24.154	92,42	53.455.450,74	6,89
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	28.300	3.044	3.782	120,76	3.417.508,00	0,44
AT0000A20D95	KEPLER Europa Rentenfonds IT (A)	12.994	2.902		90,31	1.173.488,14	0,15
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	259.242	8.430	9.152	150,23	38.945.925,66	5,02
AT0000A2YQC8	KEPLER Growth Aktienfonds (IT1) (T)	3.189			294,20	938.203,80	0,12
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	92.732	13.797	45.362	293,47	27.214.060,04	3,51
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	220.373	5.185	31.973	154,53	34.054.239,69	4,39
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	127.177	5.970	6.498	159,83	20.326.699,91	2,62
AT0000722632	KEPLER Liquid Rentenfonds (T)	76.679	4.994	3.353	139,78	10.718.190,62	1,38
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	95.280		2.150	116,81	11.129.656,80	1,43
AT0000600663	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (A)	229.395	15.105	4.566	99,60	22.847.742,00	2,94
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	14.326	10.625	2.040	564,58	8.088.173,08	1,04
AT0000A32YY8	KEPLER Trend Select Aktienfonds IT (T)	38.086	17.649	11.267	129,08	4.916.140,88	0,63
AT0000A2YCP0	KEPLER Value Aktienfonds (IT1) (T)	3.020			284,79	860.065,80	0,11
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	55.578	23.653	6.922	285,79	15.883.636,62	2,05
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	317.941	15.169	13.111	128,02	40.702.806,82	5,24
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	175.516	3.430	4.600	133,87	23.496.326,92	3,03
LU0599613147	OSS.EXTXX600 EW UC.ETF 1C	9.250	250	2.500	128,96	1.192.880,00	0,15
FR0010807123	R-CO CONV.CR.EO ICEO	11.570	3.510	412	1.502,46	17.383.462,20	2,24
LU0337316045	SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	184.786	5.700	6.939	89,07	16.458.519,45	2,12
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	133.572	3.900	1.700	101,53	13.561.565,16	1,75
LU2051742067	UBAM-GLHYSED IHCEOA	90.490	2.070	4.145	119,25	10.790.932,50	1,39
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	76.310	2.520	1.905	228,36	17.426.151,60	2,24
LU1645380368	UBSLFS-BB EO I.L.1-10EOAD	1.342.400	43.200	6.400	14,43	19.370.832,00	2,49
LU1048313974	UBSLFS-MSCI EM S.R. ADL	724.998	53.298	277.700	16,68	12.090.066,65	1,56
NL0010408704	VANECK SUST.WORLD EQ.UC.E	214.420	17.400	161.580	32,84	7.041.552,80	0,91
IE00BPVLQD13	X(IE)-MSCIJAESGSC 1D	227.800	34.300	21.500	15,36	3.498.552,40	0,45
AT0000A3BSN7	X-250 Welt Aktien IT (T)	36.277	38.177	1.900	103,88	3.768.454,76	0,49
LU0290357176	XTR.II EURZ.GOV.BD 5-7 1C	124.572	5.650	4.293	230,42	28.703.880,24	3,70
IE0004MFRED4	XT-SP500EWESG 1CDLA	216.620	16.700	20.750	43,41	9.403.474,20	1,21
lautend auf USD							
IE0005E8B9S4	AMU-RU.1000 GR DLA	22.262	24.292	2.030	468,30	9.348.363,16	1,20
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	576.178	203.800	61.324	27,65	14.285.618,45	1,84
IE000OKVTD7	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	1.495.000	973.000	2.263.000	6,13	8.216.065,28	1,06
IE00BF4G7076	JPM-US REI EQ A	225.810	100.560	15.350	57,64	11.671.169,66	1,50
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	47.937	25.242	5.883	232,10	9.976.845,14	1,28
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	39.985	5.010	4.720	452,81	16.235.301,16	2,09
LU2095276858	SSIII-TRPSULCGE IDLA	1.071.134	171.661	225.700	19,34	18.575.799,46	2,39
Summe Wertpapiervermögen						774.501.551,16	99,75

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	2.235.296,60	0,29
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	2.235.296,60	0,29

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-337.735,20	-0,04
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	14.027,15	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-323.708,05	-0,04

Fondsvermögen	776.413.139,71	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1152

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 27. September 2024 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 Wertpapierleihgeschäften 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

LU0256881987	AGIF-EUR.EQU.GRTH W EO	84	597
LU1377382285	BNPPE.-E.VA.EU.UCEEO	2.280	47.450
AT0000A32QK3	Dividend Select Aktien (T)		5.997
IE00BDDRF700	HANETF-H-G.TEMEEQWE ACC.		193.980
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITALISATION DLA		280.380

lautend auf USD

FR0011119171	MUF-AMU.RUSS.1000GRWTH A		34.791
--------------	--------------------------	--	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2024

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	774.501.551,16	99,75
Summe Wertpapiervermögen	774.501.551,16	99,75
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	2.235.296,60	0,29
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	-323.708,05	-0,04
FOND S V E R M Ö G E N	776.413.139,71	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger