

Active World Portfolio

Halbjahresbericht

vom

1. Mai 2024 bis 31. Oktober 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	AT0000A0PDC8
Thesaurierungsanteil	AT0000A0PDD6
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1H5J6
Thesaurierungsanteil (PM)	AT0000A22KH3

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 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.

Active World Portfolio

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Active World Portfolio - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. Mai 2024 bis 31. Oktober 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 30.04.2024	per 31.10.2024
	EUR	EUR
Fondsvermögen	232.701.690,93	241.304.909,23
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	128,73	136,25
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	132,59	140,33
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	150,29	160,55
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	154,79	165,36
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	146,07	155,77
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	150,45	160,44
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil PM	145,99	155,68
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil PM	145,99	155,68

Umlaufende Active World Portfolio-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.04.2024	77.395,311
Ausgabe	803,148
Rücknahmen	-4.043,372
Ausschüttungsanteile per 31.10.2024	74.155,087
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2024	46.208,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2024	46.208,000
Thesaurierungsanteile per 30.04.2024	1.057.508,856
Ausgabe	36.735,404
Rücknahmen	-68.744,512
Thesaurierungsanteile per 31.10.2024	1.025.499,748
Thesaurierungsanteil PM per 30.04.2024	419.967,811
Ausgabe	11.387,109
Rücknahmen	-20.035,003
Thesaurierungsanteil PM per 31.10.2024	411.319,917

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

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							
Zertifikate/Indexzertifikate							
lautend auf EUR							
DE000A2T5DZ1	XTRACK. ETC GOLD EUR H80	116.000		10.000	35,47	4.114.520,00	1,71
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
LU2760008370	ABIEURGRPTF FEOA	94.000	94.000		96,34	9.055.960,00	3,75
IE00B296X691	AEGON(IR)-A.HY G.BD BAHEO	197.158		10.000	17,70	3.489.795,18	1,45
AT0000A13JZ6	APOLLO NACHHALT.GL.BD A2A	41			97.733,51	4.007.073,91	1,66
LU2244386053	BNPPE-EO HY SRI FF EOA	296.000			10,57	3.128.720,00	1,30
LU1731866494	GSF-E.M.CORE EQ.PTF.IACEO	285.000		235.000	12,40	3.534.000,00	1,46
IE000COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA	50.000	50.000		54,45	2.722.500,00	1,13
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	21.684			227,66	4.936.579,44	2,05
IE00BGPP6697	ISHSI-DLT.BD7-10YR EODH	596.157			4,09	2.439.653,29	1,01
IE00B4WXJJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	61.734		4.500	111,65	6.892.292,43	2,86
IE00BFNM3P36	ISHSIV-MSCI EM IMI ES.DLA	550.000		500.000	6,31	3.470.500,00	1,44
IE00BFNM3D14	ISHSIV-MSCI EUR.ESG S.EOA	200.000			8,42	1.683.400,00	0,70
IE00BFNM3L97	ISHSIV-MSCI JAP.ESG S.DLA	298.000			6,13	1.825.846,00	0,76
IE00BG11HV38	ISIV-MWEEUETF DLD	900.000			8,17	7.350.300,00	3,05
IE00BF4G6Z54	JPM-EMERGING MKT REI EQ A	90.000			29,26	2.632.950,00	1,09
IE00BF4G7183	JPM-EUROPE REI EQ A	85.000	85.000		42,50	3.612.500,00	1,50
IE00BF4G7076	JPM-US REI EQ A	263.188	72.000		53,88	14.180.569,44	5,87
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	21.804		1.000	209,07	4.558.562,28	1,89
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	105.501		2.500	92,22	9.729.302,22	4,03
AT0000722681	KEPLER Europa Aktienfonds (T)	19.837			114,51	2.271.534,87	0,94
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	18.600	2.400	800	296,38	5.512.668,00	2,28
AT0000A066J4	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	17.158		500	112,20	1.925.127,60	0,80
AT0000653670	KEPLER Small Cap Aktienfonds (T)	9.248			539,59	4.990.128,32	2,07
AT0000A0AGZ4	KEPLER Value Aktienfonds (A)	18.057		2.600	222,00	4.008.654,00	1,66
AT0000722566	KEPLER Vorsorge Rentenfonds (T)	19.118			126,17	2.412.118,06	1,00
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	24.940			134,72	3.359.916,80	1,39
LU1900069219	MUL-A.B.E-W.C.XA ETF EOH A	322.511	9.000	7.000	25,75	8.303.045,70	3,44
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	154.441			26,24	4.053.195,94	1,68
LU0713761251	SISF GL.CP.BD CAC EOH D	31.940		1.000	170,43	5.443.578,92	2,26
IE00BH4GPZ28	SPDR S+P 500 ESGLE DLA	210.000	10.000		38,53	8.090.250,00	3,35
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	37.630			101,87	3.833.368,10	1,59
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	31.400			232,35	7.295.790,00	3,02
LU1645380368	UBSLFS-BB EO I.L.1-10EOAD	340.000	340.000		14,37	4.884.950,00	2,02
LU1048313891	UBSLFS-MSCI EM S.R. ADL	459.000		60.000	13,06	5.993.622,00	2,48
LU0993947141	UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA	38.000			128,53	4.884.140,00	2,02
NL0010408704	VANECK SUST.WORLD EQ.UC.E	80.000			32,75	2.619.600,00	1,09
IE00BZ02LR44	X(IE)-MSCI WORLD ESG 1C	186.800	10.000	13.200	40,13	7.496.284,00	3,11
IE00BPVLQD13	X(IE)-MSCIJAESGSC 1D	188.000		12.000	15,07	2.833.912,00	1,17
IE0004MFRED4	XT-SP500EWESG 1CDLA	113.000			44,22	4.996.295,00	2,07
lautend auf USD							
IE0005E8B9S4	AMU-RU.1000 GR DLA	15.407	15.407		484,25	6.866.224,69	2,85
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	190.093		114.000	27,69	4.844.170,04	2,01
IE000OKVTFD7	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	944.000		106.000	6,07	5.270.536,35	2,18
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	56.121	2.000		235,92	12.184.857,65	5,05
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	29.077			457,42	12.240.384,08	5,07
LU2095276858	SSIII-TRPSULCGE IDLA	589.000		80.000	19,95	10.814.053,01	4,48
Summe Wertpapiervermögen						240.793.429,32	99,79

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	694.915,46	0,29
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	694.915,46	0,29

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-163.394,94	-0,07
Diverse Gebühren	-22.187,37	-0,01
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	2.146,76	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-183.435,55	-0,08

Fondsvermögen	241.304.909,23	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,0866

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Oktober 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 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

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU0256881987	AGIF-EUR.EQU.GRTH W EO	350	2.247
LU1377382285	BNPPE.-E.VA.EU.UCEEO		34.500
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH		392.246

lautend auf USD

FR0011119171	MUF-AMU.RUSS.1000GRWTH A		16.907
--------------	--------------------------	--	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2024

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Zertifikate/Indexzertifikate	4.114.520,00	1,71
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	236.678.909,32	98,08
Summe Wertpapiervermögen	240.793.429,32	99,79
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	694.915,46	0,29
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	-183.435,55	-0,08
FOND S V E R M Ö G E N	241.304.909,23	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger