

Active World Portfolio

Halbjahresbericht

vom

1. Mai 2025 bis 31. Oktober 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	AT0000A0PDC8
Thesaurierungsanteil	AT0000A0PDD6
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1H5J6
Thesaurierungsanteil (PM)	AT0000A22KH3

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	9

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.

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 2025 bis 31. Oktober 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 30.04.2025	per 31.10.2025
	EUR	EUR
Fondsvermögen	224.255.055,48	261.483.579,88
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	129,23	148,98
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	133,10	153,44
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	152,58	177,95
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	157,15	183,28
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	147,74	172,13
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	152,17	177,29
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (PM)	147,66	172,03
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (PM)	147,66	172,03

Umlaufende Active World Portfolio-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.04.2025	69.476,790
Ausgabe	876,614
Rücknahmen	-1.506,874
Ausschüttungsanteile per 31.10.2025	68.846,530
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2025	46.208,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2025	46.208,000
Thesaurierungsanteile per 30.04.2025	996.120,442
Ausgabe	35.220,906
Rücknahmen	-47.478,247
Thesaurierungsanteile per 31.10.2025	983.863,101
Thesaurierungsanteile (PM) per 30.04.2025	413.446,520
Ausgabe	24.875,024
Rücknahmen	-10.238,236
Thesaurierungsanteile (PM) per 31.10.2025	428.083,308

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

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	77.000		9.000	49,64	3.822.126,00	1,46
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
LU2760008370	ABIEURGRPTF FEOA	49.000		20.500	98,48	4.825.520,00	1,85
IE00B296X691	AEGON(IR)-A.HY G.BD BAHEO	107.158			19,03	2.038.766,68	0,78
AT0000A13JZ6	APOLLO GL.BD ESG A2AEOD	36		3	100.034,18	3.601.230,48	1,38
LU2244386053	BNPPE-EO HY SRI FF EOA	151.000			11,17	1.685.915,00	0,64
LU2591118380	CTL.EUR.CORP.BD NEEOA	290.000			11,44	3.317.484,00	1,27
LU1731866494	GSF-E.M.CORE EQ.PTF.IACEO	285.000			14,62	4.166.700,00	1,59
IE000COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA	90.000		40.000	65,37	5.883.300,00	2,25
IE000716YHJ7	IMIIF-TSE A.W. DLA	1.500.000			7,18	10.767.000,00	4,12
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	11.684			232,44	2.715.828,96	1,04
IE00B4WXJJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	36.734			111,38	4.091.249,25	1,56
IE00BF4RFH31	ISHSIII-M.W.S.C.U.ETF DLA	350.000	350.000		7,64	2.674.700,00	1,02
IE00BG11HV38	ISHSIV-M.WLD ESG E.CTB D	900.000			8,97	8.072.100,00	3,09
IE00BFNM3P36	ISHSIV-MSCI EM IMI SR.DLA	510.000	20.000		7,43	3.790.320,00	1,45
IE00BFNM3D14	ISHSIV-MSCI EUR.SCREE.EOA	133.000		17.000	9,63	1.280.657,00	0,49
IE00BFNM3L97	ISHSIV-MSCI JAP.SCREE.DLA	298.000			7,14	2.127.422,00	0,81
IE00BF4G7183	JPM-EUR REI EQ A UE A	132.000			48,49	6.400.020,00	2,45
IE00BF4G6Z54	JPM-GEM REI EQ AUE DLA	90.000			35,40	3.185.550,00	1,22
IE00BF4G7076	JPM-US REI EQ UE DLA	259.188			58,90	15.266.173,20	5,84
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	16.804			231,29	3.886.597,16	1,49
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	71.501	6.500		94,78	6.776.864,78	2,59
AT0000722681	KEPLER Europa Aktienfonds (T)	33.337	13.500		141,86	4.729.186,82	1,81
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	9.900		10.000	332,07	3.287.493,00	1,26
AT0000653670	KEPLER Small Cap Aktienfonds (T)	9.248			557,81	5.158.626,88	1,97
AT0000A0AGZ4	KEPLER Value Aktienfonds (A)	28.557	12.000		234,68	6.701.756,76	2,56
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	12.940			140,21	1.814.317,40	0,69
LU1900069219	MUL-A.B.E-W.C.XA ETF EOH A	306.511		16.000	29,84	9.144.755,69	3,50
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	134.441			27,53	3.700.703,63	1,42
IE00B44Z5B48	SPDR MSCI ACW UC.E DLUHA	48.000			247,90	11.899.200,00	4,55
IE00BH4GPZ28	SPDR S+P 500 LE. DLA	235.000			42,67	10.027.450,00	3,83
IE00BDT6FP91	SSEII-S.FTSE GL.C.BD EOH	59.000			47,00	2.773.000,00	1,06
LU1645380368	UBS C.BBGEIOI-LBD1-10 EOD	187.000			14,52	2.715.333,50	1,04
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	29.400			266,34	7.830.396,00	2,99
LU1048313891	UBSMSCIEMSOCRES ADL	389.000			15,37	5.979.708,00	2,29
LU0993947141	UNIINST.GL.CONV.ESG EOA	18.000			143,19	2.577.420,00	0,99
IE00BZ02LR44	X(IE)-MSCI WORLD ESG 1C	180.800		6.000	44,55	8.053.736,00	3,08
IE00BGHQ0G80	X(IE)-MSCIACWLDSC 1C	245.000			44,11	10.806.950,00	4,13
IE00BPVLQD13	XTR.(IE)-MSCI JAP.SC.1D	188.000			17,19	3.231.720,00	1,24
IE0004MFRED4	XT-SP500EW S+S UE 1CDLA	113.000			44,41	5.017.765,00	1,92
lautend auf USD							
IE0005E8B9S4	AMU-RU.1000 GR DLA	9.907			610,00	5.225.030,26	2,00
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	194.093			30,02	5.037.758,83	1,93
IE000OKVTFD7	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	1.344.000	400.000		7,21	8.373.680,10	3,20
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	54.621			270,32	12.765.994,05	4,88
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	25.784	1.000		505,82	11.276.208,61	4,31
LU2095276858	SSIII-TRPSULCGE IDLA	577.000		46.000	24,65	12.297.293,79	4,70
Summe Wertpapiervermögen						260.801.008,83	99,74

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	879.566,50	0,34
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	879.566,50	0,34

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-175.173,69	-0,07
Diverse Gebühren	-23.520,23	-0,01
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	1.698,47	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-196.995,45	-0,08

Fondsvermögen	261.483.579,88	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet :

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1566

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Oktober 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 Anteilscheinungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinung.

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**

<i>ISIN</i>	<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>KÄUFE</i> <i>ZUGÄNGE</i> <i>STÜCKE/NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE</i> <i>ABGÄNGE</i> <i>STÜCKE/NOMINALE IN TSD</i>
-------------	--------------------	---	--

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

NL0010408704	VANECK WORLD EQ.WEI.SCRE.		80.000
--------------	---------------------------	--	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Zertifikate/Indexzertifikate	3.822.126,00	1,46
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	256.978.882,83	98,28
Summe Wertpapiervermögen	260.801.008,83	99,74
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	879.566,50	0,34
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-196.995,45	-0,08
FOND S V E R M Ö G E N	261.483.579,88	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger