

Dynamik Ertrag

Halbjahresbericht

vom

1. Dezember 2024 bis 31. Mai 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 IT	AT0000A1X9Y7
Ausschüttungsanteil	AT0000A10C72

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)
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.

Dynamik Ertrag

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Dynamik Ertrag - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. Dezember 2024 bis 31. Mai 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 30.11.2024	per 31.05.2025
	EUR	EUR
Fondsvermögen	21.955.064,38	17.530.559,64
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	10.042,05	9.913,38
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	10.267,99	10.136,43
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	10.303,59	10.176,41
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	10.535,42	10.405,37

Umlaufende Dynamik Ertrag-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.11.2024	1.524,067
Ausgabe	17,317
Rücknahmen	-158,408
Ausschüttungsanteile per 31.05.2025	1.382,976
Ausschüttungsanteile IT per 30.11.2024	645,435
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-270,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.05.2025	375,435

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

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							
IE00016PSX47	A-MSCI W.ESG LE DLA	21.000	12.800	3.800	88,59	1.860.390,00	10,61
LU2244386053	BNPPE-EO HY SRI FF EOA	90.000		30.000	10,86	977.310,00	5,57
AT0000A32QL1	Dividend Select Aktien IT (T)	11.500	1.500	3.000	124,23	1.428.645,00	8,15
AT0000A2YCB0	Dividend Select Aktien Management (A)	11.500	2.500	4.000	121,16	1.393.340,00	7,95
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	5.000		1.000	230,67	1.153.350,00	6,58
IE00B4WXJG34	ISHSIII-EO GB.5-7YR EODIS	19.000		6.000	146,93	2.791.575,00	15,92
IE00BLDGH553	ISHSIII-EUR GOV.B.C.EO A.	630.000		200.000	4,39	2.762.613,00	15,76
IE00BKP5L730	ISHSII-JPM.ESG DL EMB EOH	215.000		60.000	4,57	983.281,00	5,61
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	13.500		5.500	93,59	1.263.465,00	7,21
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	3.500			158,31	554.085,00	3,16
LU1645380368	UBSBBGEOINFLK1-10 EOAD	57.000	7.000	13.000	14,57	830.433,00	4,74
LU0484968812	XTR.IIECOBDSRIPAB 1D	10.000		3.000	143,30	1.433.000,00	8,17
Summe Wertpapiervermögen						17.431.487,00	99,43
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						104.483,32	0,60
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						104.483,32	0,60
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-10.870,07	-0,06
Diverse Gebühren						-3.212,68	-0,02
Sonstige Forderungen						8.430,00	0,05
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						242,07	0,00
Summe sonstiges Vermögen						-5.410,68	-0,03
Fondsvermögen						17.530.559,64	100,00

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. Mai 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 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

<i>IE00B3DKXQ41</i>	<i>ISHS3-EOAGBDESGSRIETF EOD</i>		10.000
---------------------	----------------------------------	--	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.05.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	17.431.487,00	99,43
Summe Wertpapiervermögen	17.431.487,00	99,43
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	104.483,32	0,60
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-5.410,68	-0,03
FOND S V E R M Ö G E N	17.530.559,64	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger