

KEPLER Multi-Flex Portfolio

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	AT000MULTIA2
Thesaurierungsanteil	AT000MULTIT2

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 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.

KEPLER Multi-Flex Portfolio

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Multi-Flex Portfolio - 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	44.442.055,43	44.833.948,31
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	100,35	104,00
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	103,36	107,12
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	101,71	105,61
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	104,76	108,77

Umlaufende KEPLER Multi-Flex Portfolio-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2025	3.380,273
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Ausschüttungsanteile per 30.09.2025	3.380,273
Thesaurierungsanteile per 31.03.2025	433.589,286
Ausgabe	6.048,084
Rücknahmen	-18.481,813
Thesaurierungsanteile per 30.09.2025	421.155,557

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

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 USD

IE00B4ND3602	ISHARES PHYS.MET.O.END ZT	19.000		4.000	74,32	1.203.840,91	2,69
--------------	---------------------------	--------	--	-------	-------	--------------	------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

AT0000A1NQT7	APOLLO EO CORP.BD ESG A3A	35.100		1.600	96,13	3.374.163,00	7,53
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	140.000	150.000	156.000	36,73	5.141.920,00	11,47
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	10.000	10.000		230,58	2.305.800,00	5,14
AT0000722558	KEPLER Euro Plus Rentenfonds (T)	16.900			210,72	3.561.168,00	7,94
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	46.000		9.800	93,80	4.314.800,00	9,62
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	22.000	22.000		152,23	3.349.060,00	7,47
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	20.700		1.700	160,56	3.323.592,00	7,41
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	22.500	2.000		138,46	3.115.350,00	6,95
IE00BFY0GT14	SPDR MSCI WORLD UE DLUA	135.000	150.000	15.000	39,22	5.295.105,00	11,81
LU2051742067	UBAM-GLHYSED IHCEOA	18.200	8.000		127,54	2.321.228,00	5,18
IE00BH04GL39	VAN EUR.GOV.BD EOA	118.000			23,90	2.820.554,00	6,29
IE00BYPHT736	X(IE)-IB.EO C.B.Y.P. 1D	210.000	210.000		15,32	3.217.410,00	7,18
IE00BTJRMP35	X(IE)-MSCI EM.MKTS 1CDL	19.500	21.500	23.000	61,78	1.204.671,00	2,69

Summe Wertpapiervermögen						44.548.661,91	99,36
---------------------------------	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						318.786,67	0,71
-----	--	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						318.786,67	0,71
---	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-34.953,81	-0,08
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						1.453,54	0,00

Summe sonstiges Vermögen						-33.500,27	-0,07
---------------------------------	--	--	--	--	--	-------------------	--------------

Fondsvermögen						44.833.948,31	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 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

LU1931975079	AIS-A.CO.EO C.BD UEDREOD		178.200
IE00B60SX394	INVESCO MSCI WORLD ETF		49.200
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA		10.100
IE00B9M6SJ31	ISHSVI-G.C.BD EO H DIST		28.500
IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS		18.100
LU0832435464	MUL AMUN S+PVIX FUT ETF A	600.000	600.000
LU1190417599	MUL-AM.SM.OVERN.RET.UEACC	30.000	30.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Zertifikate/Indexzertifikate	1.203.840,91	2,69
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	43.344.821,00	96,67
Summe Wertpapiervermögen	44.548.661,91	99,36
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	318.786,67	0,71
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	-33.500,27	-0,07
FOND S V E R M Ö G E N	44.833.948,31	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger