

PB WELS PORTFOLIO MANAGEMENT SOLIDE

Vermögensverwaltend - Mix international

ANLAGESCHWERPUNKT

Das PB Wels Portfolio Management SOLIDE veranlagt dynamisch in verschiedenen Anlageklassen. Die strategische Portfolioausrichtung erfolgt zu ca. 70 % in Anleiheninvestments und zu ca. 30 % in Aktieninvestments. Eine Abweichung von diesen Grenzen bis zu jeweils 10 %-Punkten ist möglich. Zur Ertrags- und Risikooptimierung können je nach Marktlage auch Alternative Investments (zB Rohstoffwerte) beigemischt werden. Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

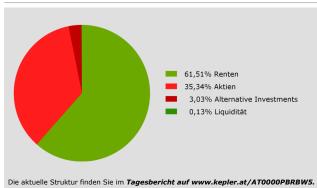
ZIELMARKT

- · Privatanleger, professionelle Anleger
- · Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

← Typischerweise geringere Ertragschance ← Niedrigeres Risiko			hance Typ	Typischerweise höhere Ertragschance → Höheres Risiko →			
	1	2	3	4	5	6	7

PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen) 30.09.2025



WERTENTWICKLUNG

30.09.2025

in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,67	2,80	2,85	7,51	5,29
nach AGA	2,55	2,80	2,85	7,51	5,29

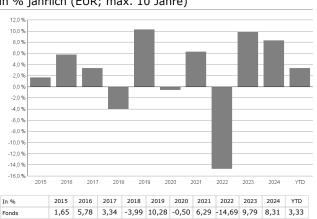
KURZPORTRAIT

30.09.2025

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	855,77
Fondsmanager	Roland Himmelfreundpointner
Fondsauflage	18.04.2001
Ausgabeaufschlag (AGA)	0,00 %
Verwaltungsgebühr	0,75 % p.a.
Rechnungsjahr	01.04 31.03.
Ausschüttungstermin	15.06.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000PBRBW5

WERTENTWICKLUNG

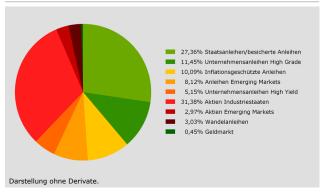
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten (wie beispielsweise Depotgebühr) nicht berücksichtigt. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertragserhöhend oder ertragsmindernd auswirken.



PORTFOLIOSTRUKTUR (Anlageklassen) 30.09.2025



FONDSKENNZAHLEN	30.09.2025
Volatilität (5 Jahre p.a.)	6,33 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,20
Maximum Drawdown (5 Jahre)	16,66 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	23,90 %
Duration (ohne Aktien)	5,73 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	n.v.
Rendite ¹ (ohne Aktien)	3,81 %

TOP 5 POSITIONEN	30.09.2025
KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	8,14 %
KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	5,29 %
KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	5,06 %
KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (5,02 %
KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds	4,25 %

FONDSPREISE	30.09.2025
	Währung Errechneter Wert

EUR

AT0000PBRBW5 (T)

LETZTE AUSSCHÜTTUNG	16.06.2025

	Währung	Ausschüttung
AT0000PBRBW5 (T)	EUR	0,5073

Bei den Ausschüttungsdaten handelt es sich um Bruttoangaben je Anteil. Die Ausschüttung bei T-Tranchen entspricht idR der KESt für österreichische Privatanleger.

BERICHT FONDSMANAGER

30.09.2025

Der "Liberation Day"rund um die US-Zölle auf verschiedenste Güter ist bereits in den Hintergrund gerückt. Seither haben viele Staaten bilaterale Handelsabkommen mit den USA geschlossen, um für Unternehmen und Politik wieder eine gewisse Planbarkeit herzustellen. Die Kapitalmärkte honorierten dieses Vorgehen. In Kombination mit positiven Unternehmenszahlen während der Berichtssaison und unterstützenden Maßnahmen der Notenbanken EZB und FED konnten viele Aktienbörsen in den letzten Wochen neue Höchststände erreichen. Während die EZB in der Eurozone eine Zinspause eingelegt hat, werden für die USA weitere Zinssenkungen erwartet. Dies dürfte den Kapitalmarkt weiterhin stützen.

Die Übergewichtung von Aktien gegenüber Anleihen seit Mitte März hat sich in diesem Zusammenhang ausgezahlt. Während Staatsanleihen stagnierten, erholten sich die globalen Aktienmärkte zunehmend. Einziger Wermutstropfen bleibt der schwache US-Dollar, der die Performance aus Sicht von Euro-Investoren schmälert.

Im Anleihesegment profitierten insbesondere Anleihen aus den Emerging Markets von der Entwicklung der US-Zinskurve –diese Assetklasse liegt heuer fast zweistellig im Plus. Aber auch Unternehmensanleihen mit höherer und niedrigerer Bonität trugen positiv zur Performance bei.

IHRE VORTEILE

- Solides Portfoliomanagement mit verschiedenen Anlageklassen ab 100.000 Euro
- Dynamische Vermögensaufteilung unter Berücksichtigung der Marktpsychologie
- Aktiver Managementansatz mit fundierter Titelselektion

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geldund Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 5 Jahren geeignet

Hinweis: Im Rahmen der Anlagestrategie kann in beträchtlichem Ausmaß in Investmentfonds investiert werden.

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Die offizielle und in den Fondsunterlagen (Prospekt, Fondsbestimmungen) verwendete Bezeichnung des Fonds lautet "Portfolio Management SOLIDE". Die gegenständliche Anteilsgattung "PB Wels Portfolio Management SOLIDE" wurde am 15.12.2017 aufgelegt. Die historischen Angaben beziehen sich auf den Fonds seit Startdatum

171.12

1) Renditeangabe Brutto (ohne Fondskosten und allfälliger Währungs-Absicherungskosten)

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine **Marketingmitteilung**, die von der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (KEPLER-FONDS KAG), 4020 Linz, Österreich, erstellt wurde. Sie wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Diese Marketingmitteilung stellt weder eine Anlageberatung, eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf noch ein Angebot oder eine Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Veranlagungen dar. Die enthaltenen Angaben, Analysen und Prognosen basieren auf dem Wissenstand und der Markteinschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung - vorbehaltlich von Änderungen und Ergänzungen. Die KEPLER-FONDS KAG übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Inhalte und für das Eintreten von Prognosen. Die Inhalte sind unverbindlich. Da jede Anlageentscheidung einer individuellen Abstimmung auf die persönlichen Verhältnisse (z.B. Risikobereitschaft) des Anlegers bedarf, ersetzt diese Information nicht die persönliche Beratung und Risikoaufklärung durch den Kundenberater im Rahmen eines Beratungsgesprächs. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass Finanzinstrumente und Veranlagungen mitunter erhebliche Risiken bergen. Aus der Veranlagung können Siese Information kann daher nicht die individuelle Betreuung des Anlegers durch einen Steuerberater ersetzen. Die beschränkte Steuerpflicht in Österreich betreffend Steuerausländer impliziert keine Steuerfreiheit im Wohnsitzstaat. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich die Zusammensetzung des Fondsvermögens in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Regelungen ändern kann. Der aktuelle Prospekt (für OGAW) sowie das Basisinformationsblatt (BIB) sind in deutscher Sprache bei der KEPLER-FONDS KAG, Europaplatz 1a, 4020 Linz, den Vertriebsstellen sowie unter www.kepler.at kostenlos erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss un