

# Portfolio Management KONSERVATIV

## 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	AT0000A01V88
Thesaurierungsanteil	AT0000A01V96

## **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) (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.

## Portfolio Management KONSERVATIV

### Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Portfolio Management KONSERVATIV - 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	164.103.679,27	179.137.315,07
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	106,02	109,24
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	106,02	109,24
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	133,30	137,99
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	133,30	137,99

#### Umlaufende Portfolio Management KONSERVATIV-Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Ausschüttungsanteile per 31.03.2025</b>	123.213,276
Ausgabe	5.867,188
Rücknahmen	-1.946,310
<b>Ausschüttungsanteile per 30.09.2025</b>	127.134,154
<b>Thesaurierungsanteile per 31.03.2025</b>	1.133.016,134
Ausgabe	121.319,713
Rücknahmen	-56.821,643
<b>Thesaurierungsanteile per 30.09.2025</b>	1.197.514,204

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

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							
LU2760008370	ABIEURGRPTF FEOA	1.910	330		93,92	179.387,20	0,10
AT0000A13JZ6	APOLLO GL.BD ESG A2AEOD	104	9	2	99.149,36	10.311.533,44	5,76
LU0823395230	BNPP GBL CONV. I RH EOCAP	3.700	3.800	100	244,10	903.170,00	0,50
LU2244386053	BNPPE-EO HY SRI FF EOA	265.700	10.500		11,07	2.940.236,20	1,64
LU2591118380	CTL EUR.CORP.BD NEEOA	612.860	50.360	16.800	11,35	6.956.696,43	3,88
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	481.817	45.700	15.800	12,94	6.234.711,98	3,48
IE000COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA	15.870	3.850	1.180	60,90	966.483,00	0,54
IE000716YHJ7	IMI-FTSE A.W. DLA	327.100	48.500	44.400	6,88	2.249.466,70	1,26
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	17.550	790		230,33	4.042.291,50	2,26
IE00B4WXJJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	24.115	1.000		110,29	2.659.643,35	1,48
IE00BF4RFH31	ISHSIII-M.W.S.C.U.ETF DLA	74.000	76.000	2.000	7,46	552.262,00	0,31
IE00BFNM3L97	ISHSIV-MSCI JAP.SCREE.DLA	39.070	7.600	3.000	6,79	265.285,30	0,15
IE00B6R52259	ISHSV-MSCI ACWI DLA	25.180	3.430	3.250	89,33	2.249.329,40	1,26
IE00BF4G7183	JPMEURESEIAC A	14.980			46,51	696.719,80	0,39
IE00BF4G6Z54	JPM-G.EM RE IDX.E.AUE DLA	16.300	2.500	7.000	33,41	544.583,00	0,30
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	51.435	17.356	2.515	230,58	11.859.979,60	6,62
AT0000A2MKV6	KEPLER Euro Plus Rentenfonds IT (T)	23.121	8.371	243	212,01	4.901.883,21	2,74
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	274.329	41.351	4.891	93,80	25.732.060,20	14,35
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	1.926	80		143,89	277.132,14	0,15
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	21.007	1.579	156	152,23	3.197.895,61	1,79
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	4.976	1.050	918	323,26	1.608.541,76	0,90
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	83.785	7.322	2.323	160,56	13.452.519,60	7,51
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	35.404	3.029	426	166,88	5.908.219,52	3,30
AT0000A21BH4	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds IT (A)	89.697	7.745	1.021	99,03	8.882.693,91	4,96
AT0000A3GB78	KEPLER Rent Select 2032 IT (T)	22.019	22.019		103,19	2.272.140,61	1,27
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	1.043	147	123	595,73	621.346,39	0,35
AT0000A32YY8	KEPLER Trend Select Aktienfonds IT (T)	2.526	377	235	148,88	376.070,88	0,21
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	6.369	1.403	561	313,82	1.998.719,58	1,12
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	100.761	10.105	2.719	128,27	12.924.613,47	7,21
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	69.487	5.750	1.700	138,46	9.621.170,02	5,37
LU0599613147	OSS.ESTXX600 EW UC.ETF 1C	1.160			135,88	157.620,80	0,09
LU0337316045	SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	53.050	3.200		88,25	4.681.609,45	2,61
IE00B44Z5B48	SPDR MSCI ACW UC.E.DLUHA	9.490	1.340	1.250	237,20	2.251.028,00	1,26
IE00BDT6FP91	SSEII-S.FTSE GL.C.BD EOH	19.900	20.700	800	45,37	902.843,10	0,50
LU2051742067	UBAM-GLHYSED IHCEOA	23.410	1.400	610	127,54	2.985.711,40	1,67
LU1645380368	UBS C.BBGEOLBD1-10 EOD	302.750	15.600		14,44	4.372.466,88	2,44
LU1048313974	UBSMSCIEMSOCRES ADL	24.730		17.800	18,62	460.423,14	0,26
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	8.100	1.000	790	167,09	1.353.429,00	0,76
IE00BTJRMP35	X(IE)-MSCI EM.MKTS 1CDL	9.240	9.240		61,78	570.828,72	0,32
IE00BFMNHK08	X(IE)-MSCI EUROPE ESG 1C	5.000			32,56	162.775,00	0,09
IE00BGHQ0G80	X(IE)-MSCIACWLDSC 1C	53.350	7.700	7.350	42,14	2.247.902,25	1,25
AT0000A3BSN7	X-250 Welt Aktien IT (T)	3.187	331	137	113,00	360.131,00	0,20
IE00BPVLQD13	XTR.(IE)-MSCI JAP.SC.1D	16.100	3.300	1.200	16,34	263.041,80	0,15
LU0290357176	XTR.II EURZ.GOV.BD 5-7 1C	21.415	950		234,33	5.018.176,95	2,80
IE0004MFRED4	XT-SP500EW S+S UE 1CDLA	16.770	1.800		43,46	728.740,35	0,41
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	42.085	8.200	3.900	30,26	1.085.763,58	0,61
IE000OKVTD7	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	124.500	127.000	96.600	6,98	740.673,63	0,41
IE00BF4G7076	JPM-US R.E.IDX EQ.AUE DLA	16.280	4.000	1.600	66,06	916.921,14	0,51
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	3.464	540	365	262,08	774.017,50	0,43
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	2.301	350	760	504,98	990.671,82	0,55
LU2095276858	SSIII-TRPSULCGE IDLA	72.240	14.500	13.350	23,63	1.455.393,64	0,81
Summe Wertpapiervermögen						177.866.954,95	99,29

### Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	1.216.141,55	0,68
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>	<b>1.216.141,55</b>	<b>0,68</b>

### Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-112.213,71	-0,06
Sonstige Forderungen	160.890,04	0,09
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	5.542,24	0,00
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>	<b>54.218,57</b>	<b>0,03</b>

<b>Fondsvermögen</b>	<b>179.137.315,07</b>	<b>100,00</b>
----------------------	-----------------------	---------------

### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet :

<b>WÄHRUNG</b>	<b>KURS</b>
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 Vermögenswerten 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**

IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF		19.200
AT0000722632	KEPLER Liquid Rentenfonds (T)		19.962
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)		23.601
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GLEO H.QA	200	7.190
NL0010408704	VANECK WORLD EQ.WEI.SCRE.		13.870

**lautend auf USD**

IE0005E8B9S4	AMU-RU.1000 GR DLA	1.570	1.570
--------------	--------------------	-------	-------

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	177.866.954,95	99,29
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>177.866.954,95</b>	<b>99,29</b>
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>1.216.141,55</b>	<b>0,68</b>
Sonstiges Vermögen		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>54.218,57</b>	<b>0,03</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>179.137.315,07</b>	<b>100,00</b>

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger