

# Portfolio Management SOLIDE

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	AT0000707567
Thesaurierungsanteil	AT0000707575
Thesaurierungsanteil (PB Wels)	AT0000PBRBW5

## **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 SOLIDE

### Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Portfolio Management SOLIDE - 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	802.429.216,27	855.767.606,45
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	120,56	125,03
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	120,56	125,03
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	163,45	171,08
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	163,45	171,08
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (PB Wels)	163,49	171,12
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (PB Wels)	163,49	171,12

### Umlaufende Portfolio Management SOLIDE-Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Ausschüttungsanteile per 31.03.2025</b>	484.656,158
Ausgabe	27.713,714
Rücknahmen	-24.465,007
<b>Ausschüttungsanteile per 30.09.2025</b>	487.904,865
<b>Thesaurierungsanteile per 31.03.2025</b>	4.475.142,926
Ausgabe	240.350,335
Rücknahmen	-142.510,517
<b>Thesaurierungsanteile per 30.09.2025</b>	4.572.982,744
<b>Thesaurierungsanteile (PB Wels) per 31.03.2025</b>	76.407,753
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-3.958,055
<b>Thesaurierungsanteile (PB Wels) per 30.09.2025</b>	72.449,698

## 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	27.175	4.840	2.300	93,92	2.552.276,00	0,30
AT0000A13JZ6	APOLLO GL.BD ESG A2AEOD	318	31	21	99.149,36	31.529.496,48	3,68
LU0823395230	BNPP GBL CONV. I RH EOCAP	26.206	820	1.974	244,10	6.396.884,60	0,75
LU2244386053	BNPPE-EO HY SRI FF EOA	756.206	23.000	13.000	11,07	8.368.175,60	0,98
LU2591118380	CTL EUR.CORP.BD NEEOA	1.319.100	115.100	64.000	11,35	14.973.367,92	1,75
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	1.649.395	182.780	131.900	12,94	21.343.171,30	2,49
IE000COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA	227.960	77.200	48.840	60,90	13.882.764,00	1,62
IE000716YHJ7	IMI-FTSE A.W. DLA	1.590.000	137.000	137.000	6,88	10.934.430,00	1,28
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	76.260	4.800	3.000	230,33	17.564.965,80	2,05
IE00B4WXJJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	105.679	10.300	7.000	110,29	11.655.336,91	1,36
IE00BF4RFH31	ISHSIII-M.W.S.C.U.ETF DLA	1.056.000	1.064.000	8.000	7,46	7.880.928,00	0,92
IE00BFNM3L97	ISHSIV-MSCI JAP.SCREEN.DLA	586.926	47.420	24.294	6,79	3.985.227,54	0,47
IE00B6R52259	ISHSV-MSCI ACWI DLA	121.450	10.870	11.420	89,33	10.849.128,50	1,27
IE00BF4G7183	JPMEURESEIAC A	222.170	31.200	18.100	46,51	10.333.126,70	1,21
IE00BF4G6Z54	JPM-G.EM RE IDX.E.AUE DLA	242.100	85.500	3.400	33,41	8.088.561,00	0,95
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	186.344	65.177	13.098	230,58	42.967.158,71	5,02
AT0000A2UXH1	KEPLER Ethik Quality Aktienfonds IT (T)	8.733	691		126,00	1.100.358,00	0,13
AT0000A2MKV6	KEPLER Euro Plus Rentenfonds IT (T)	74.228	14.499	3.850	212,01	15.737.078,28	1,84
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	742.944	126.329	53.139	93,80	69.688.147,20	8,13
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	25.941	2.894	3.236	143,89	3.732.650,49	0,44
AT0000A20D95	KEPLER Europa Rentenfonds IT (A)	13.984	245		89,97	1.258.140,48	0,15
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	284.208	27.404	14.064	152,23	43.264.983,84	5,06
AT0000A2YCQ8	KEPLER Growth Aktienfonds (IT1) (T)	3.221		120	324,74	1.045.987,54	0,12
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	64.562	12.103	14.567	323,26	20.870.312,12	2,44
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	226.779	20.822	13.849	160,56	36.411.636,24	4,25
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	134.417	12.127	8.297	166,88	22.431.508,96	2,62
AT0000600663	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (A)	253.869	30.668	17.997	98,95	25.120.337,55	2,94
AT0000A3GB78	KEPLER Rent Select 2032 IT (T)	20.982	20.982		103,19	2.165.132,58	0,25
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	15.049	1.911	2.075	595,73	8.965.140,77	1,05
AT0000A32YY8	KEPLER Trend Select Aktienfonds IT (T)	36.332	5.443	6.364	148,88	5.409.108,16	0,63
AT0000A2YCP0	KEPLER Value Aktienfonds (IT1) (T)	2.959			313,36	927.232,24	0,11
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	92.046	19.201	8.831	313,82	28.885.875,72	3,38
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	352.628	37.924	19.629	128,27	45.231.593,56	5,28
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	187.950	14.369	12.400	138,46	26.023.557,00	3,04
LU0599613147	OSS.EXTXX600 EW UC.ETF 1C	9.190			135,88	1.248.737,20	0,15
FR0010807123	R-CO CONV.CR.EO ICEO	12.625	1.112	940	1.583,93	19.997.116,25	2,34
LU0337316045	SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	193.527	11.300	10.100	88,25	17.078.564,22	2,00
IE00B44Z5B48	SPDR MSCI ACW UC.E DLUHA	46.080	4.280	4.200	237,20	10.930.176,00	1,28
IE00BDT6FP91	SSEII-S.FTSE GL.C.BD EOH	148.000	148.000		45,37	6.714.612,00	0,78
LU2051742067	UBAM-GLHYSED IHCEOA	93.102	7.800	8.480	127,54	11.874.229,08	1,39
LU1645380368	UBS C.BBGEIOI-LBD1-10 EOD	1.450.800	117.500	59.000	14,44	20.953.179,00	2,45
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	48.590	2.300	30.720	262,93	12.775.768,70	1,49
LU1048313974	UBSMSCIEMSOCRES ADL	355.798	84.800	376.400	18,62	6.624.247,16	0,77
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	116.570	9.960	12.800	167,09	19.477.681,30	2,28
IE00BTJRMF35	X(IE)-MSCI EM.MKTS 1CDL	130.200	133.000	2.800	61,78	8.043.495,60	0,94
IE00BFMNHK08	X(IE)-MSCI EUROPE ESG 1C	76.000	2.000		32,56	2.474.180,00	0,29
IE00BGHQ0G80	X(IE)-MSCIACWLDSC 1C	259.320	20.900	22.580	42,14	10.926.448,20	1,28
AT0000A3BSN7	X-250 Welt Aktien IT (T)	36.340	4.626	4.765	113,00	4.106.420,00	0,48
IE00BPVLDQ13	XTR.(IE)-MSCI JAP.SC.1D	241.400	34.900	24.200	16,34	3.943.993,20	0,46
LU0290357176	XTR.II EURZ.GOV.BD 5-7 1C	88.422	5.980	4.500	234,33	20.719.927,26	2,42
IE0004MFRED4	XT-SP500EW S+S UE 1CDLA	236.020	22.600	11.900	43,46	10.256.249,10	1,20

**lautend auf USD**

IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	607.680	134.462	84.000	30,26	15.677.719,16	1,83
IE000OKVTDF7	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	1.800.000	1.800.000	1.531.000	6,98	10.708.534,40	1,25
IE00BF4G7076	JPM-US R.E.IDX EQ.AUE DLA	231.210	17.400	18.550	66,06	13.022.195,07	1,52
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	49.173	8.242	8.273	262,08	10.987.517,98	1,28
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	32.625	6.690	14.350	504,98	14.046.357,32	1,64
LU2095276858	SSIII-TRPSULCGE IDLA	1.016.674	316.400	351.200	23,63	20.482.570,23	2,39

<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>854.643.698,22</b>	<b>99,87</b>
---------------------------------	-----------------------	--------------

**Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

EUR	741.164,46	0,09
-----	------------	------

<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>	<b>741.164,46</b>	<b>0,09</b>
---	-------------------	-------------

**Sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen	-215.502,91	-0,03
Sonstige Forderungen	586.928,69	0,07
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	11.317,99	0,00

<b>Summe sonstiges Vermögen</b>	<b>382.743,77</b>	<b>0,04</b>
---------------------------------	-------------------	-------------

<b>Fondsvermögen</b>	<b>855.767.606,45</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 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**

LU1731866494	GSF-E.M.CORE EQ.PTF.IACEO	37.600	429.595
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	50.000	370.300
AT0000722632	KEPLER Liquid Rentenfonds (T)		35.874
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)		94.271
NL0010408704	VANECK WORLD EQ.WEI.SCRE.	21.000	233.770

**lautend auf USD**

IE0005E8B9S4	AMU-RU.1000 GR DLA	24.500	24.500
--------------	--------------------	--------	--------

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	854.643.698,22	99,87
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>854.643.698,22</b>	<b>99,87</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>741.164,46</b>	<b>0,09</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>382.743,77</b>	<b>0,04</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>855.767.606,45</b>	<b>100,00</b>

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger