MANDO aktiv Multi Assets

Halbjahresbericht

vom

1. Dezember 2017 bis 31. Mai 2018

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	AT0000A0F9E2
Ausschüttungsanteil IT	AT0000A0F9F9
Thesaurierungsanteil	AT0000A0MRZ6

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	11

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Jutta Raunig
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

Aufsichtsrat:

bis 28.05.2018

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Franz Jahn, MBA (Stv. Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

ab 28.05.2018

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)
Mag. Serena Denkmair
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Robert Gründlinger, MBA
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Mag. Uli Krämer
Renate Mittmannsgruber

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.

MANDO aktiv Multi Assets

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des MANDO aktiv Multi Assets - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. Dezember 2017 bis 31. Mai 2018 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 30.11.2017	per 31.05.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	9.996.542,77	9.447.212,97
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	124,45	122,09
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	128,18	125,75
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	125,86	123,24
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	129,63	126,93
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	132,67	131,28
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	136,65	135,21
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		1,5000
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil IT		2,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,4880

Umlaufende MANDO aktiv Multi Assets-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.11.2017	69.005,877
Ausgabe	2.196,139
Rücknahmen	-5.154,489
Ausschüttungsanteile per 31.05.2018	66.047,527
Ausschüttungsanteile IT per 30.11.2017	9.374,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.05.2018	9.374,000
Thesaurierungsanteile per 30.11.2017	1.723,944
Ausgabe	10,596
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile per 31.05.2018	1.734,540

Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

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							
Anleihen							
lautend auf EUR							
IT0001308607	0,0000 % DEXIA CREDI. 99-24	100			169,70	169.698,50	1,80
XS1637162246	0,0000 % DH EUROPE FIN. 17/22 FLR	100	100		100,41	100.407,00	1,06
XS0399353506	0,0000 % EDP FIN. 08/23 ZO MTN	100			93,15	93.148,00	0,99
ES0255281075	0,0000 % INST.CATALA FINANC. 07-22	100			89,28	89.283,50	0,95
XS0122525875	0,0720 % LBBW 01/31	20			88,46	17.691,10	0,19
XS0119421211	0,0790 % NORDLB MTN 00/30	100			87,37	87.370,50	0,92
XS0140838474	0,2490 % UNICR.BK AUS. 01/29FLRMTN	100			87,93	87.930,00	0,93
NL0009062215	0,4220 % NM PLC 09-19 FLR	80			100,54	80.428,80	0,85
XS0224366608	0,4720 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	100			105,09	105.092,00	1,11
DE000DHY4788	0,4720 % DT.HYP.BK.MTN.IS.S.478	100	100		100,05	100.052,50	1,06
XS1640668353	0,5000 % LEEDS BUILDING 17/24 MTN	100	100		99,82	99.823,00	1,06
IT0005277451	0,8750 % BCO DES.BRIANZA 17/24 MTN	100			100,90	100.900,00	1,07
XS1755108344	1,1250 % ISLANDSBANKI 18/24 FLRMTN	100	100		100,06	100.063,00	1,06
XS1211040917	1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23	100			90,99	90.991,00	0,96
XS0211698468	1,3311 % RLBK OBEROEST.05/20MTNFLR	100			101,85	101.849,54	1,08
XS1207079499	1,7500 % EMIRATES NBD 15/22 MTN	100			102,88	102.876,00	1,09
XS1484148157	1,7500 % ISLANDSBANKI 16/20 MTN	100			103,28	103.281,00	1,09
XS1650590349	1,8750 % STEINHOFF EUR. 17/25	200	100		67,41	134.812,00	1,43
XS1533918584	2,0000 % AZIMUT HOLDG 17/22	100			102,34	102.335,00	1,08
XS1646530565	2,0000 % LIETUVOS ENERG. 17/27 MTN	100			102,51	102.513,00	1,09
XS1143974159	2,0000 % MFINANCE FRANCE 14/21 MTN	80			105,05	84.040,00	0,89
XS0234546538	2,1869 % BK OF AMERICA 05/20FLRMTN	50			104,05	52.022,50	0,55
IT0003621452	2,2500 % ITALIEN 04/19 FLR MTN	46			103,97	56.304,19	0,60
XS1599193403	2,3750 % RUMAENIEN 17/27 MTN REGS	100	100		100,91	100.911,00	1,07
XS1600704982	2,3750 % VIVAT 17/24	100			103,18	103.181,00	1,09
XS1185941850	2,6250 % SPP INFRA.FIN. 15/25	100			107,26	107.262,00	1,14
XS0328430003	2,7310 % TERNA R.E.N.07/23 FLR MTN	100			113,81	128.475,57	1,36
AT000B121967	2,7500 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR	100			99,44	99.443,00	1,05
XS1554373834	3,0000 % FRESEN.FIN.IRE. 17/32 MTN	80			105,76	84.610,40	0,90
XS1768074319	3,3750 % RUMAENIEN 18/38 MTN REGS	50	50		96,05	48.025,00	0,51
XS1206541366	3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 15/UN.FLR	100			95,04	95.040,00	1,01
DE0008121682	4,0000 % DZ BANK IS.3651VAR	40			100,48	40.192,00	0,43
XS0456792927	4,6000 % BANK AMERI. 09/19 MTN FLR	100			105,58	105.582,50	1,12
IT0003535157	5,0000 % B.T.P. 2034 01.08	100			121,28	121.284,00	1,28
AT0000351119	5,4300 % BAWAG P.S.K. 04-24	80			117,78	94.222,40	1,00
XS0357281046	6,0000 % NM PLC 08/23 MTN	100			120,28	120.282,23	1,27
XS0619437147	6,6250 % RAIF.BK INTL 11/21 MTN	100			114,07	114.066,00	1,21
lautend auf ATS							
AT0000246814	0,0000 % UNICR.BK AUS. 96-21 FLR	840			95,64	58.386,24	0,62
AT0000245790	2,0000 % UNICR.BK AUS. 89-19 FLR 2	1.000			129,50	94.109,25	1,00
lautend auf DEM							
DE0004123500	6,5000 % OESTERREICH 94/24	100			134,36	68.698,20	0,73
Zertifikate/Indexzertifikate							
lautend auf USD							
IE00B579F325	INVESC.PHYS.MKT.ETC00 XAU	2.800			126,89	307.706,57	3,26
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
XS0218189925	0,0000 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	100			86,25	86.250,00	0,91
XS0242696804	0,2790 % MEOBIOBCA 06/21 FLR MTN	100			99,79	99.790,33	1,06
DE0001048585	1,4100 % COMMERZBANK 99/19VARS165	100			101,89	101.889,00	1,08
XS0104813414	1,4200 % BELFIUS FIN.99/19 FLR MTN	100			100,24	100.236,50	1,06
XS0373180941	2,9190 % DT. BK AG LDN 08/18FLRMTN	100			100,06	100.064,56	1,06
XS0230409301	4,2720 % DT.BANK MTN 05/35	100			99,96	99.956,67	1,06
XS0210578869	4,9680 % INTESA SAN.05/35 FLR MTN	30			110,58	33.172,90	0,35

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

ISIN	Bezeichnung	NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
XS0657770375	1,5220 % ABN AMRO BANK 12/22 FLR	24			104,10	24.984,00	0,26
XS0545576984	2,3900 % BQ.INTL LUXEMB. 10/21 MTN	100			105,27	105.270,00	1,11
DE0005862072	4,7500 % COMMERZBK S.489 04/20VAR	30			108,14	32.443,21	0,34

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

ISIN	Bezeichnung	NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
XS0623660528	0,0000 % COMMERZBK AG 11/23 CL	50			93,42	46.710,00	0,49
XS0228145917	0,2981 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	100			91,87	91.870,75	0,97
FR0118160151	4,9971 % STE GENERALE 10/20FLR MTN	100	100		104,37	104.367,74	1,10
XS0484710057	5,0000 % BARC 10/25 FLR	70			103,10	72.166,84	0,76

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

ISIN	Bezeichnung	NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
LU0179219752	DE.INV.I-CONVERT. LC	2.850			173,14	493.449,00	5,21
LU0507266228	DE.INV.I-TOP DIVID. FC	1.200			203,88	244.656,00	2,59
DE0008476532	DWS COVERED BOND FUND LD	4.500			54,35	244.575,00	2,59
LU1004132640	INVESCO FDS-I.G.T.R.AADEO	22.000			10,79	237.362,40	2,51
IE00B5M4WH52	ISH3-I.JPM.EMLGB.UETF DLD	4.200	500		53,91	226.417,80	2,40
IE00B8FHGS14	ISHS VI-E.MSCI WL.M.V.DLA	5.500	1.250		37,26	204.930,00	2,17
IE00B4L5ZG21	ISHSIII-EO C.B.EX-F.EODIS	800		800	116,61	93.284,00	0,99
AT0000A1NB06	KEPLER Put Write Strategy Fonds (T)	9		18	10.893,82	98.044,38	1,04
FR0010326256	L.TU.DJ TU.TI.20 UETF A	2.970	2.970		35,25	104.692,50	1,11
IE00B40G0C73	LAZARD EM.M.BD AAEOH	2.000		100	135,71	271.420,00	2,87
LU1181280105	LUXTOPIC-SYSTEMATIC RET.B	270			934,47	252.306,90	2,67
LU0548153443	ST.LIFE I.G.-GL.AB.R.S.AD	25.000	4.000		11,31	282.830,00	2,99
LU0524480265	XTR.II IB.E.G.B.Y.P.S. 1C	2.750		250	164,65	452.787,50	4,79
LU0486851024	XTR.MSCI EUROPE VAL. 1C	7.000			22,05	154.315,00	1,63
LU0292103651	XTR.ST.EUR.600 BA.SW. 1C	2.200		300	39,04	85.882,50	0,91

lautend auf USD

LU0568621618	AMUNDI-CASH USD AU CAP	3.000	300		104,36	271.158,84	2,87
IE00B652H904	ISHSV-EM DIVID.U.ETF DLD	5.000			22,17	95.985,62	1,02
IE00BQ70R696	SOURCE NASDAQ BIO.ETF ADL	3.500	3.500		34,09	103.323,66	1,09

Summe Wertpapiervermögen

9.070.983,09 96,02

BEZEICHNUNG

NOMINALE/
KONTRAKTE

OPENING

CLOSING

KURS

KURSWERT
IN EUR

ANTEIL
IN %

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE JUNI 2018	2)	-1	1			-350,00	0,00
EUR-BUND FUTURE JUNI 2018	2)	-3	3			-1.440,00	-0,02

Summe Derivate

-1.790,00 -0,02

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	332.657,36	3,52
nicht EU-Währungen	15.398,34	0,16

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten **348.055,70** **3,68**

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-11.683,82	-0,12
Diverse Gebühren	-631,56	-0,01
Einschüsse (Initial/Variation Margins)	1.790,00	0,02
Zinsansprüche	40.271,19	0,43
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	218,37	0,00

Summe sonstiges Vermögen **29.964,18** **0,32**

Fondsvermögen **9.447.212,97** **100,00**

2) Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds vermindert

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Oesterreichischer Schilling (ATS)	13,7603
Deutsche Mark (DEM)	1,9558
US-Dollar (USD)	1,1546

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 29. Mai 2018 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträgnisse 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 Erträgnisse 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 zuzuglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich 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 Wertpapierfinanzierungsgeschaften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschafte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschafte) 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.

Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken erfolgen daher 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

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

FR0013201597	0,5000 % RCI BANQUE 16/23 MTN		50
AT000B075387	1,8730 % RAIF.LABA NO 08-28 23 FLR		50
XS1090107159	3,7500 % SOUTH AFR. 14/26		100
XS1294342792	5,2500 % OMV AG 15-UND. FLR		100

lautend auf ITL

IT0001197083	0,0000 % UNI BANCA 98-13 ZO		200.000
XS0083585595	15,1958 % DT.PFBR.BANK 98/18 LI MTN		130.000
XS0085468352	15,2630 % ASIF II 98/18FLR MTN		140.000

Zertifikate/Indexzertifikate

lautend auf EUR

DE000A1AQGX1	XTR BRENT OPT Y EUR H 60		1.800
--------------	--------------------------	--	-------

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

AT000B041850	0,3300 % UNICR.BK AUS. 10-20 P3		100
--------------	---------------------------------	--	-----

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

DE0005933931	ISHS CORE DAX UCITS ETF	1.400	1.400
IE00B5V87390	ISHSVII-MSCI RU ADR/GDRDA		700
IE00BQXKVQ19	X(IE)-MSCI GCC SEL.SW. 1C	8.000	8.000

BEZEICHNUNG

**OPENING
KONTRAKTE/NOMINALE**

**CLOSING
KONTRAKTE/NOMINALE**

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUND FUTURE MAERZ 2018	3	3
----------------------------	---	---

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE MAERZ 2018	1	1
EUR-BUND FUTURE MAERZ 2018	4	4

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.05.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	3.746.682,92	39,66
Zertifikate/Indexzertifikate	307.706,57	3,26
Strukturierte Produkte	621.359,96	6,58
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	162.697,21	1,72
Strukturierte Produkte	315.115,33	3,34
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	3.917.421,10	41,46
Summe Wertpapiervermögen	9.070.983,09	96,02
Derivative Produkte		
	EUR	%
Finanzterminkontrakte	-1.790,00	-0,02
Summe derivative Produkte	-1.790,00	-0,02
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	348.055,70	3,68
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	29.964,18	0,32
FONDVERMÖGEN	9.447.212,97	100,00

Linz, im Juni 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger