MANDO aktiv Multi Assets

Halbjahresbericht

vom

1. Dezember 2020 bis 31. Mai 2021

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. Gabriele Herbeck
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Mag. Serena Denkmaier
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

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

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
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 - vom 1. Dezember 2020 bis 31. Mai 2021 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 30.11.2020	per 31.05.2021
	EUR	EUR
Fondsvermögen	9.877.931,93	9.696.194,39
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	120,96	121,38
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	124,58	125,02
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	122,38	122,96
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	126,05	126,64
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	131,31	132,73
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	135,24	136,71
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		0,9000
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil IT		1,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende MANDO aktiv Multi Assets-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.11.2020	66.779,151
Ausgabe	3.814,686
Rücknahmen	-5.473,463
Ausschüttungsanteile per 31.05.2021	65.120,374
Ausschüttungsanteile IT per 30.11.2020	12.587,000
Ausgabe	152,419
Rücknahmen	-1.019,077
Ausschüttungsanteile IT per 31.05.2021	11.720,342
Thesaurierungsanteile per 30.11.2020	1.977,362
Ausgabe	759,423
Rücknahmen	-97,000
Thesaurierungsanteile per 31.05.2021	2.639,785

Vermögensaufstellung zum 31.05.2021

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							
DE0001102481	0,0000 % BUNDANL.V.19/50	110	10		89,41	98.346,60	1,01
IT0001308607	0,0000 % DEXIA CREDI. 99-24	100			190,74	190.739,00	1,97
XS1637162246	0,0000 % DH EUROPE FIN. 17/22 FLR	100			100,27	100.273,00	1,03
XS0399353506	0,0000 % EDP FIN. 08/23 ZO MTN	100			99,64	99.637,00	1,03
FR0013516549	0,0000 % FRANKREICH 20/30 O.A.T.	50	50		99,24	49.618,00	0,51
ES0255281075	0,0000 % INST.CATALA FINANC. 07-22	100			99,27	99.273,00	1,02
XS0122525875	0,0000 % LBBW 01/31	20			92,29	18.458,20	0,19
XS0140838474	0,0000 % UNICR.BK AUS. 01/29FLRMTN	100			89,34	89.344,00	0,92
XS1792505197	0,0150 % GM FINANCIAL 18/22MTN FLR	100			100,16	100.161,00	1,03
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	50		50	138,67	73.913,10	0,76
FR0013209871	0,1000 % REP. FSE 16-47 O.A.T.	100			125,29	131.369,70	1,35
DE000DB7XJC7	0,1130 % DT.BANK MTN 14/21	100			100,11	100.112,00	1,03
XS1821814982	0,1890 % FORD MOTOR CRED.18/23 FLR	100			97,94	97.935,00	1,01
XS0224366608	0,2240 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	100			102,48	102.484,50	1,06
AT0000A2R9G1	0,2500 % KOMM.AUS. 21/24 MTN	100	100		99,94	99.940,00	1,03
XS2059885058	0,2500 % LLOYDS BK C. 19/22 MTN	100			100,78	100.780,00	1,04
XS2049584084	0,3750 % BAWAG P.S.K. 19/27 MTN	100			98,83	98.834,00	1,02
FR0014001NN8	0,5000 % FRANKREICH 21/72	110	110		75,81	83.386,60	0,86
CH0494734418	0,6500 % CR.SUISSE GR 19/29 MTN	100	100		97,92	97.918,00	1,01
XS2052310054	0,8750 % LYB FINL II 19/26	100			102,37	102.366,00	1,06
XS2030530450	1,0000 % JEFFER.GROUP 19/24 MTN	100			102,69	102.685,00	1,06
XS1527138272	1,1250 % GRENKE FIN. 16/22 MTN	100	100		99,10	99.100,00	1,02
XS1755108344	1,1250 % ISLANDSBANKI 18/24 FLRMTN	100			101,43	101.425,00	1,05
XS1565699763	1,1250 % RYANAIR 17/23 MTN	100			102,08	102.083,00	1,05
XS2003442436	1,2500 % AIB GROUP 19/24 MTN	100			103,58	103.577,00	1,07
XS1211040917	1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23	100			98,24	98.244,00	1,01
XS2010040124	1,2500 % ZF EUROPE FI 19/23	100			101,33	101.333,00	1,05
XS1649668792	1,3750 % INVITALIA 17/22 REGS	100			101,54	101.537,00	1,05
XS1725734872	1,6250 % HUARONG UNI.I.H. 17/22	100			61,45	61.452,00	0,63
XS1679505070	1,6250 % RAIL TRA.IN.INVT 18/22	100			100,69	100.686,00	1,04
XS1533918584	2,0000 % AZIMUT HOLDG 17/22	100			101,53	101.528,00	1,05
XS1646530565	2,0000 % IGNITIS GROUP 17/27 MTN	100			110,28	110.278,00	1,14
XS1143974159	2,0000 % MBANK 14/21 MTN	80			101,03	80.824,80	0,83
XS1600704982	2,3750 % ATHORA NETHERLANDS 17/24	100			103,62	103.619,00	1,07
XS1975757789	2,3750 % BCA POP.SOND 19/24	100			104,83	104.832,00	1,08
XS0328430003	2,7310 % TERNA R.E.N.07/23 FLR MTN	100			108,06	121.999,21	1,26
XS1063422619	2,7500 % ABU DHABI NAT.E.14/24 MTN	100			107,12	107.122,00	1,10
AT000B121967	2,7500 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR	100			102,43	102.429,00	1,06
XS1768074319	3,3750 % RUMAENIEN 18/38 MTN REGS	150			108,18	162.264,00	1,67
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	100			115,62	115.620,00	1,19
AT0000351119	5,4300 % BAWAG P.S.K. 04-24	80			112,10	89.679,63	0,92
XS0357281046	6,0000 % NM PLC 08/23 MTN	100			109,60	109.597,21	1,13
lautend auf DEM							
DE0004123500	6,5000 % OESTERREICH 94/24	100			118,25	60.458,73	0,62
Zertifikate/Indexzertifikate							
lautend auf USD							
IE00B579F325	INVESC.PHYS.MKT.ETC00 XAU	3.350			183,41	503.570,81	5,20
Strukturierte Produkte							
lautend auf EUR							
XS0218189925	0,0000 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	100			98,13	98.125,00	1,01
XS0210578869	3,0000 % INTESA SAN.05/35 FLR MTN	30			120,49	36.146,40	0,37

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0119421211	0,0000 % NORDLB MTN 00/30	100		91,56	91.563,00	0,94
XS0657770375	1,5000 % ABN AMRO BANK 12/22 FLR	24		101,74	24.417,60	0,25
XS0545576984	2,3900 % BQ.INTL LUXEMB. 10/21 MTN	100		101,48	101.479,00	1,05

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0228145917	0,0000 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	100		98,75	98.747,56	1,02
XS0623660528	0,0000 % SG EFF. 11/23 CL	50		99,21	49.605,00	0,51

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

DE0008476532	DWS COVERED BOND FUND LD	4.500			54,60	245.700,00	2,53
LU0179219752	DWS I.-CONVERT. LC	2.250		250	205,46	462.285,00	4,78
IE00B5M4WH52	ISH3-I.JPM.EMLGB.UETF DLD	4.100	200		46,95	192.492,95	1,99
DE000A0D8Q07	ISHARES EURO STOXX U.ETF	4.500		1.100	45,41	204.336,00	2,11
DE0005933931	ISHS CORE DAX UC.ETF EOA	1.750			131,54	230.195,00	2,37
IE00B8FHGS14	ISHS VI-E.MSCI WL.M.V.DLA	6.000			47,04	282.225,00	2,91
IE00B14X4T88	ISHS-ASIA PAC.DIV.DL D	4.400	5.200	800	21,60	95.018,00	0,98
IE00B4L5ZG21	ISHSIII-EO C.B.EX-F.EODIS	800			120,93	96.746,00	1,00
AT0000A1NB06	KEPLER Put Write Strategy Fonds (T)	9		1	11.298,44	101.685,96	1,05
AT0000600671	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	1.750	1.000		134,17	234.797,50	2,42
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	1.500			242,74	364.110,00	3,76
IE00B40G0C73	LAZARD EM.M.BD AAEOH	2.000		50	146,57	293.131,60	3,02
IE00BZ56SW52	WISDOMTR.GL.QUA.DV.GR.DLA	9.000		1.500	27,01	243.067,50	2,51
LU0524480265	XTR.II IB.E.G.B.Y.P. 1C	2.500		500	192,79	481.975,00	4,98
LU0486851024	XTR.MSCI EUROPE VAL. 1C	15.500		3.500	25,14	389.592,50	4,02

lautend auf USD

IE00B652H904	ISHS-EM DIVID.U.ETF DLD	5.000		2.000	22,26	91.222,03	0,94
--------------	-------------------------	-------	--	-------	-------	-----------	------

Summe Wertpapiervermögen

9.289.496,69 95,81

BEZEICHNUNG	NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
-------------	------------------------	---------	---------	------	--------------------	----------------

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-MSCI WORLD FUTURE JUNI 2021	3)	-31	31		-55.685,00	-0,57
---------------------------------	----	-----	----	--	------------	-------

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUXL FUTURE JUNI 2021	3)	1	1		-7.120,00	-0,07
---------------------------	----	---	---	--	-----------	-------

Summe Derivate

-62.805,00 -0,65

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	179.681,19	1,85
nicht EU-Währungen	211.549,60	2,18
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	391.230,79	4,03

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-16.098,86	-0,17
Diverse Gebühren	-646,78	-0,01
Einschüsse (Initial/Variation Margins)	62.805,00	0,65
Zinsansprüche	32.212,55	0,33
Summe sonstiges Vermögen	78.271,91	0,81

Fondsvermögen

9.696.194,39 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Deutsche Mark (DEM)	1,9558
US-Dollar (USD)	1,2201

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 28. Mai 2021 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 Anteilscheinigungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinigung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinigung einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinigung.

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:

- 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.
- 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.
- 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.
- 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aften (Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäften 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 Wertpapierfinanzierungsgeschaften 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	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

XS0242696804	0,1330 % MEOBOCA 06/21 FLR MTN				100
DE000DHY4788	0,2830 % DT.HYP.BK.MTN.IS.S.478				100
XS1599193403	2,3750 % RUMAENIEN 17/27 MTN REGS				100
XS0619437147	6,6250 % RAIF.BK INTL 11/21 MTN				100

lautend auf ATS

AT0000246814	0,0000 % UNICR.BK AUS. 96-21 FLR				840
--------------	----------------------------------	--	--	--	-----

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0484710057	3,3600 % BARC 10/25 FLR				70
XS0592053234	5,1000 % CS AG LDN 11/21 MTN				100

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU0292104030	XTR.ST.EUR.600 TEL.SW. 1C				1.750
--------------	---------------------------	--	--	--	-------

lautend auf USD

LU0568621618	AF-AM.F.CASH USD A2DLC				1.500
--------------	------------------------	--	--	--	-------

BEZEICHNUNG

OPENING	CLOSING
KONTRAKTE/NOMINALE	KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-MSCI WORLD FUTURE DEZEMBER 2020					30
-------------------------------------	--	--	--	--	----

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2021		1			1
----------------------------	--	---	--	--	---

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2020					1
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2021		1			1

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.05.2021

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	4.277.262,28	44,12
Zertifikate/Indexzertifikate	503.570,81	5,19
Strukturierte Produkte	134.271,40	1,38
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	217.459,60	2,24
Strukturierte Produkte	148.352,56	1,53
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	4.008.580,04	41,35
Summe Wertpapiervermögen	9.289.496,69	95,81
Derivative Produkte		
	EUR	%
Finanzterminkontrakte	-62.805,00	-0,65
Summe derivative Produkte	-62.805,00	-0,65
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	391.230,79	4,03
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	78.271,91	0,81
FOND S V E R M Ö G E N	9.696.194,39	100,00

Linz, im Juni 2021

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger