MANDO aktiv Multi Assets

Halbjahresbericht

vom

1. Dezember 2022 bis 31. Mai 2023

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	10

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Kristina Fuchs (ab 01.03.2023)
Mag. Gabriele Herbeck (bis 31.12.2022)
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmaier
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl (bis 30.06.2023)
Mag. Thomas Pointner (ab 01.07.2023)

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Mag. Katharina Lang
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 2022 bis 31. Mai 2023 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 30.11.2022	per 31.05.2023
	EUR	EUR
Fondsvermögen	7.679.182,54	7.323.059,57
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	112,77	113,75
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	116,15	117,16
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	114,83	115,97
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	118,27	119,44
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	123,84	125,46
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	127,55	129,22

Umlaufende MANDO aktiv Multi Assets-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.11.2022	56.373,585
Ausgabe	306,828
Rücknahmen	-2.421,887
Ausschüttungsanteile per 31.05.2023	54.258,526
Ausschüttungsanteile IT per 30.11.2022	9.575,017
Ausgabe	57,558
Rücknahmen	-1.546,209
Ausschüttungsanteile IT per 31.05.2023	8.086,366
Thesaurierungsanteile per 30.11.2022	1.792,684
Ausgabe	7,181
Rücknahmen	-101,000
Thesaurierungsanteile per 31.05.2023	1.698,865

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

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			192,79	192.791,33	2,63
XS0399353506	0,0000 % EDP FIN. 08/23 ZO MTN	100			98,13	98.127,00	1,34
DE000AAR0298	0,0500 % AAREAL BANK MTN S.311	100			82,48	82.476,00	1,13
FR0013209871	0,1000 % REP. FSE 16-47 O.A.T.	100			89,72	92.163,52	1,26
AT0000A2R9G1	0,2500 % KOMM.AUS. 21/24 MTN	100			95,27	95.271,00	1,30
XS2055627538	0,3750 % RAIF.BK INTL 19/26 MTN	100			86,82	86.817,00	1,19
IT0005174906	0,4000 % B.T.P. 16-24 FLR	100			99,65	101.320,59	1,38
IT0005387052	0,4000 % ITALIEN 19/30 FLR	50			91,17	50.819,93	0,69
XS2282195176	0,6250 % ATHENE GLOB. 21/28 MTN	100			81,53	81.531,00	1,11
CH0494734418	0,6500 % CR.SUISSE GR 19/29 MTN	100			76,82	76.819,00	1,05
XS2049767598	0,7500 % CASTELLUM AB 19/26 MTN	100			81,90	81.898,00	1,12
XS2052310054	0,8750 % LYB FINL II 19/26	100			90,56	90.564,00	1,24
IT0005466013	0,9500 % ITALIEN 21/32	100	50		76,89	76.886,00	1,05
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	100			78,26	78.256,00	1,07
XS2030530450	1,0000 % JEFFERIES FI 19/24 MTN	100			95,64	95.638,00	1,31
XS2441574089	1,1250 % ERICSSON 22/27 MTN	100			87,87	87.874,00	1,20
XS2239091080	1,2500 % BLACK SEA T. 20/30 MTN	100	100		72,76	72.762,00	0,99
XS2010040124	1,2500 % ZF EUROPE FI 19/23	100			98,87	98.873,00	1,35
XS2407027031	1,7500 % VIA OUTLETS 21/28	100			79,32	79.316,00	1,08
XS1646530565	2,0000 % IGNITIS GROUP 17/27 MTN	100			91,20	91.196,00	1,25
XS2463711643	2,0000 % KOJAMO 22/26 MTN	100			88,63	88.628,00	1,21
XS1600704982	2,3750 % ATHORA NETHERLANDS 17/24	100			97,24	97.244,00	1,33
XS1975757789	2,3750 % BCA POP.SOND 19/24	100			98,46	98.461,00	1,34
XS0328430003	2,7310 % TERNA R.E.N.07/23 FLR MTN	100			100,35	113.052,50	1,54
XS1063422619	2,7500 % ABU DHABI NAT.E.14/24 MTN	100			98,15	98.146,00	1,34
XS1269079825	2,9850 % GOLDMAN S.GRP 15/25FLRMTN	100			98,18	98.182,00	1,34
XS0140838474	3,2160 % UNICR.BK AUS. 01/29FLRMTN	100			95,36	95.360,00	1,30
XS1768074319	3,3750 % RUMAENIEN 18/38 MTN REGS	100			70,11	70.105,00	0,96
XS0122525875	3,6190 % LBBW 01/31	20			96,39	19.277,20	0,26
XS0224366608	3,7790 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	100			102,17	102.166,00	1,40
XS0119421211	3,9120 % NORDLB MTN 00/30	100			96,85	96.846,00	1,32
XS1821814982	4,0530 % FORD MOTOR CRED.18/23 FLR	100			99,90	99.900,00	1,36
XS2531479462	4,1250 % BAWAG P.S.K. 23/27 MTN	100	100		99,34	99.336,00	1,36
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	100			90,96	90.961,00	1,24
AT000B121967	5,1920 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR	100			92,74	92.743,00	1,27
AT0000351119	5,4300 % BAWAG P.S.K. 04-24	80			99,97	79.979,20	1,09

Zertifikate/Indexzertifikate

lautend auf USD

IE00B579F325	INVESC.PHYS.MKT.ETC00 XAU	2.000		400	189,44	353.399,87	4,83
--------------	---------------------------	-------	--	-----	--------	------------	------

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0218189925	0,0000 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	100			95,10	95.101,67	1,30
XS0210578869	3,0000 % INTESA SAN.05/35 FLR MTN	30			84,02	25.205,10	0,34

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0623660528	0,0000 % SG EFF. 11/23 CL	50			98,26	49.130,00	0,67
XS0228145917	0,4253 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	100			92,40	92.402,18	1,26

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

DE0008476532	DWS COVERED BOND FUND LD	3.850		150	47,31	182.143,50	2,49
LU0179219752	DWS I.-CONVERT. LC	2.250			167,95	377.887,50	5,17
IE00B5M4WH52	ISH3-I.JPM.EMLGB.UETF DLD	4.750			41,43	196.790,13	2,69
DE000A0D8Q07	ISHARES EURO STOXX U.ETF	4.000	500	500	46,20	184.780,00	2,52
DE0005933931	ISHS CORE DAX UC.ETF EOA	750		500	134,34	100.755,00	1,38
IE00B8FHGS14	ISHS VI-E.MSCI WL.M.V.DLA	4.000		500	52,44	209.740,00	2,86
IE00B14X4T88	ISHS-ASIA PAC.DIV.DL D	7.000		1.000	18,93	132.517,00	1,81
IE00B4L5ZG21	ISHSIII-EO C.B.EX-F.EODIS	1.250	1.250	500	104,46	130.578,13	1,78
AT0000718580	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (A)	2.000		250	85,41	170.820,00	2,33
AT0000600671	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	1.400		100	129,37	181.118,00	2,47
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	1.000			255,80	255.800,00	3,49
IE00BZ56SW52	WISDOMTR.GL.QUA.DV.GR.DLA	8.500		500	30,82	261.991,25	3,58
LU0524480265	XTR.II IB.E.G.B.Y.P. 1C	2.250		250	162,71	366.103,13	5,01
LU0486851024	XTR.MSCI EUROPE VAL. 1C	13.000	1.000	2.500	27,86	362.115,00	4,94
LU0322253229	XTR.S+P GBL INFR.SWAP 1C	3.750			48,13	180.468,75	2,46

lautend auf USD

IE00B652H904	ISHSV-EM DIVID.U.ETF DLD	6.000		250	13,60	76.126,29	1,04
--------------	--------------------------	-------	--	-----	-------	-----------	------

Summe Wertpapiervermögen **7.236.758,77** **98,82**

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

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE JUNI 2023	2)	-1	5	4	1.320,00	0,02
---------------------------	----	----	---	---	----------	------

Summe Derivate **1.320,00** **0,02**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR					30.448,04	0,42
-----	--	--	--	--	-----------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten **30.448,04** **0,42**

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen					-9.006,90	-0,12
Diverse Gebühren					-492,88	-0,01
Einschüsse (Initial/Variation Margins)					-1.320,00	-0,02
Zinsansprüche					65.214,63	0,89
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					137,91	0,00

Summe sonstiges Vermögen **54.532,76** **0,74**

Fondsvermögen **7.323.059,57** **100,00**

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,0721

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Mai 2023 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:

- 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 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

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS2049584084	0,3750 % BAWAG P.S.K. 19/27 MTN		100
FR0014001NN8	0,5000 % FRANKREICH 21/72		50
XS1755108344	0,7500 % ISLANDSBANKI 18/24 FLRMTN		100
XS1725734872	1,6250 % HUARONG UNI.I.H. 17/22		100
AT0000A1XML2	2,1000 % AUSTRIA 17/2117 MTN		80

BEZEICHNUNG

OPENING	CLOSING
KONTRAKTE/NOMINALE	KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-MSCI WORLD FUTURE MAERZ 2023	11	11
----------------------------------	----	----

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE DEZEMBER 2022	1	6
EUR-BOBL FUTURE MAERZ 2023	9	9
EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2022		1
EUR-BUND FUTURE JUNI 2023	1	1
EUR-BUND FUTURE MAERZ 2023	1	1

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.05.2023

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	3.251.786,27	44,40
Zertifikate/Indexzertifikate	353.399,87	4,83
Strukturierte Produkte	120.306,77	1,64
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Strukturierte Produkte	141.532,18	1,93
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	3.369.733,68	46,02
Summe Wertpapiervermögen	7.236.758,77	98,82
Derivative Produkte		
	EUR	%
Finanzterminkontrakte	1.320,00	0,02
Summe derivative Produkte	1.320,00	0,02
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	30.448,04	0,42
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	54.532,76	0,74
FOND S V E R M Ö G E N	7.323.059,57	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger