

MANDO aktiv Multi Assets

Halbjahresbericht

vom

1. Dezember 2024 bis 31. Mai 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	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. Hans-Jürgen Gaugl
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmaier
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.

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 2024 bis 31. Mai 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 30.11.2024	per 31.05.2025
	EUR	EUR
Fondsvermögen	6.975.318,98	6.941.213,66
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	125,39	126,58
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	129,15	130,37
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	128,51	130,03
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	132,36	133,93
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	138,89	141,99
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	143,05	146,24

Umlaufende MANDO aktiv Multi Assets-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.11.2024	51.238,288
Ausgabe	3.388,862
Rücknahmen	-4.209,419
Ausschüttungsanteile per 31.05.2025	50.417,731
Ausschüttungsanteile IT per 30.11.2024	2.650,000
Ausgabe	4,000
Rücknahmen	0,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.05.2025	2.654,000
Thesaurierungsanteile per 30.11.2024	1.509,666
Ausgabe	122,755
Rücknahmen	-126,580
Thesaurierungsanteile per 31.05.2025	1.505,841

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

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

EU000A285VM2	0,0000 % EU 20/35 MTN	100	100		73,90	73.902,00	1,06
AT0000A2NWX3	0,0000 % OESTERREICH 21/31 MTN	100			87,12	87.122,00	1,26
DE000AAR0298	0,0500 % AAREAL BANK MTN S.311	100			96,53	96.534,00	1,39
DE0001030567	0,1000 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	50	50		99,09	63.403,43	0,91
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	50			81,95	52.114,96	0,75
XS2386583145	0,1250 % UNGARN 21/28 REGS	100			90,76	90.762,00	1,31
XS2055627538	0,3750 % RAIF.BK INTL 19/26 MTN	100			97,25	97.245,00	1,40
XS2361047538	0,5000 % BKRAJOWEGO 21/31 MTN	100			85,11	85.110,00	1,23
XS2282195176	0,6250 % ATHENE GLOB. 21/28 MTN	100			95,01	95.005,00	1,37
CH0494734418	0,6500 % UBS GROUP 19/29 MTN	100			91,11	91.106,00	1,31
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	100			97,18	97.176,00	1,40
XS2288925568	1,0000 % BALDER FINLA 21/29 MTN	100			92,16	92.157,00	1,33
XS2339399946	1,2500 % ANDORRA 21/31 MTN	100	100		89,94	89.939,00	1,30
XS2239091080	1,2500 % BLACK SEA T. 20/30 MTN	100			84,20	84.198,00	1,21
FR00113313582	1,2500 % REP. FSE 18-34 O.A.T.	80	50		85,99	68.792,80	0,99
XS1761721262	1,6250 % AROUNDTOWN 18/28 MTN	100			96,19	96.189,00	1,39
XS2393742122	1,6250 % CITADELE BKA 21/26 FLR	100			98,91	98.913,00	1,43
XS2407027031	1,7500 % VIA OUTLETS 21/28	100			95,43	95.434,00	1,37
XS1646530565	2,0000 % IGNITIS GROUP 17/27 MTN	100			97,73	97.734,00	1,41
XS1269079825	2,4150 % GOLDMAN S.GRP 15/25FLRMTN	100			99,88	99.882,00	1,44
XS0119421211	2,5440 % NORDLB MTN 00/30	100			98,63	98.633,00	1,42
XS0122525875	2,6360 % LBBW 01/31	20			96,60	19.319,00	0,28
XS2825483998	3,0490 % BQE INTL.LUX 24/27 FLRMTN	100			100,73	100.733,00	1,45
XS0140838474	3,1320 % UNICR.BK AUS. 01/29FLRMTN	100			95,24	95.235,50	1,37
XS0224366608	3,3400 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	100			99,69	99.686,00	1,44
XS1768074319	3,3750 % RUMAENIEN 18/38 MTN REGS	50			71,95	35.975,50	0,52
XS2718201515	3,8750 % NESTE 23/31 MTN	100			101,85	101.848,00	1,47
XS3000561566	4,0000 % HARLEY DAV.F 25/30	100	100		100,32	100.319,00	1,45
DE000HCB0B02	4,0640 % HCOB IHS 23/25	100			100,39	100.391,00	1,45
XS2800064912	4,1250 % CEPESA FIN. 24/31 MTN	100			101,78	101.776,00	1,47
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	100			99,46	99.456,00	1,43
FI4000567102	4,8750 % S-PANKKI 24/28 FLRMTN	100			102,64	102.638,00	1,48
FR001400U2E7	5,2500 % WORLDBLINE 24/29 MTN	100	100		100,00	99.999,00	1,44

Zertifikate/Indexzertifikate

lautend auf USD

IE00B579F325	INV.PHY.MKT.O.E ETC00 XAU	1.200		200	319,38	337.046,87	4,86
--------------	---------------------------	-------	--	-----	--------	------------	------

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0210578869	3,0000 % INTESA SAN.05/35 FLR MTN	30			90,58	27.174,90	0,39
--------------	-----------------------------------	----	--	--	-------	-----------	------

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0228145917	2,4945 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN	100			99,93	99.931,87	1,44
--------------	---------------------------------	-----	--	--	-------	-----------	------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

DE0008476532	DWS COVERED BOND FUND LD	3.500			50,83	177.905,00	2,56
LU0179219752	DWS I.-CONVERT. LC	1.800		100	188,81	339.858,00	4,89

IE00B5M4WH52	ISH3-I.JPM.EMLGB.UETF DLD	4.250			39,77	169.031,00	2,44
DE000A0D8Q07	ISHARES EURO STOXX U.ETF	3.000		500	57,58	172.740,00	2,49
DE0005933931	ISHS CORE DAX UC.ETF EOA	850			198,50	168.725,00	2,43
IE00B8FHGS14	ISHS VI-E.MSCI WL.M.V.DLA	3.250			63,63	206.797,50	2,98
IE00B14X4T88	ISHS-ASIA PAC.DIV.DL D	6.500	750	500	20,67	134.322,50	1,94
IE00B4L5ZG21	ISHSIII-EO C.B.EX-F.EODIS	2.100	1.050	250	110,30	231.630,00	3,34
AT0000718580	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (A)	1.750			97,09	169.907,50	2,45
AT0000600671	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	2.800	700		132,65	344.890,00	4,96
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	700			294,98	206.486,00	2,97
IE00BZ56SW52	WISDOMTR.GL.QUA.DV.GR.DLA	6.500	500	500	36,33	236.112,50	3,40
LU0524480265	XTR.II IB.E.G.B.Y.P. 1C	1.900			180,33	342.627,00	4,93
LU0486851024	XTR.MSCI EUROPE VAL. 1C	9.500	1.000	2.250	37,83	359.337,50	5,17
LU0322253229	XTR.S+P GBL INFR.SWAP 1C	2.800		200	60,32	168.896,00	2,43
lautend auf USD							
IE00B652H904	ISHSV-EM DIVID.U.ETF DLD	5.000			16,05	70.574,27	1,02
Summe Wertpapiervermögen						6.872.721,60	99,02

BEZEICHNUNG	NOMINALE/ KONTRAKTE	OPENING	CLOSING	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %	
Derivative Produkte							
Finanzterminkontrakte							
Zinsterminkontrakte							
Verkaufte Kontrakte							
lautend auf EUR							
EUR-BOBL FUTURE JUNI 2025	2)	-1	1		280,00	0,00	
Summe Derivate						280,00	0,00
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR					52.037,09	0,75	
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						52.037,09	0,75
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen					-8.091,11	-0,12	
Diverse Gebühren					-451,38	-0,01	
Einschüsse (Initial/Variation Margins)					-280,00	0,00	
Zinsansprüche					24.806,21	0,36	
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					191,25	0,00	
Summe sonstiges Vermögen						16.174,97	0,23
Fondsvermögen						6.941.213,66	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1371

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 28. Mai 2025 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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 Wertpapierleihegeschäfte noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäfte vor.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschafte 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

DE000A3T0X97	0,2500 % DT.PFBR.BANK MTN.35413		100
XS2052310054	0,8750 % LYB FINL II 19/26		100
XS2441574089	1,1250 % ERICSSON 22/27 MTN		100
XS2463711643	2,0000 % KOJAMO 22/26 MTN		100
IT0005441883	2,1500 % ITALIEN 21/72		20
XS2900380812	3,3750 % DMLR TR.I.FI 24/30 MTN		100
BE0002993740	3,7500 % BELFIUS BK 24/29 MTN		100

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0218189925	0,0000 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN		100
--------------	---------------------------------	--	-----

BEZEICHNUNG

OPENING	CLOSING
KONTRAKTE/NOMINALE	KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE DEZEMBER 2024		2
EUR-BOBL FUTURE MAERZ 2025	2	2
EUR-SCHATZ FUTURE JUNI 2025	3	3

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.05.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	2.908.728,19	41,91
Zertifikate/Indexzertifikate	337.046,87	4,86
Strukturierte Produkte	27.174,90	0,39
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Strukturierte Produkte	99.931,87	1,44
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	3.499.839,77	50,42
Summe Wertpapiervermögen	6.872.721,60	99,02
Derivative Produkte		
	EUR	%
Finanzterminkontrakte	280,00	0,00
Summe derivative Produkte	280,00	0,00
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	52.037,09	0,75
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	16.174,97	0,23
FOND S V E R M Ö G E N	6.941.213,66	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger