

MANDO aktiv Multi Assets

Halbjahresbericht

vom

1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019

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:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)
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 (Miteigentumsfonds) - vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019 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 30.11.2018	per 31.05.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	9.250.247,16	9.817.636,07
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	121,37	122,20
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	125,01	125,86
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	122,76	123,36
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	126,44	127,06
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	130,50	131,83
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	134,41	135,78
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		1,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil IT		1,5000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,6334

Umlaufende MANDO aktiv Multi Assets-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.11.2018	64.804,065
Ausgabe	3.518,428
Rücknahmen	-1.185,813
Ausschüttungsanteile per 31.05.2019	67.136,680
Ausschüttungsanteile IT per 30.11.2018	9.374,000
Ausgabe	1.938,000
Rücknahmen	0,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.05.2019	11.312,000
Thesaurierungsanteile per 30.11.2018	1.790,235
Ausgabe	9,234
Rücknahmen	-147,879
Thesaurierungsanteile per 31.05.2019	1.651,590

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

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			174,93	174.929,00	1,78
XS1637162246	0,0000 % DH EUROPE FIN. 17/22 FLR	100			99,56	99.563,00	1,01
XS0399353506	0,0000 % EDP FIN. 08/23 ZO MTN	100			94,34	94.344,00	0,96
ES0255281075	0,0000 % INST.CATALA FINANC. 07-22	100			92,70	92.696,00	0,94
XS1650590349	0,0000 % STEINHOFF EUR. 17/25	100			74,75	74.750,00	0,76
XS0122525875	0,0890 % LBBW 01/31	20			90,11	18.022,00	0,18
XS0119421211	0,1180 % NORDLB MTN 00/30	100			87,67	87.666,00	0,89
XS0140838474	0,2820 % UNICR.BK AUS. 01/29FLRMTN	100			89,41	89.410,00	0,91
DE000DHY4788	0,4920 % DT.HYP.BK.MTN.I.S.478	100			99,83	99.831,00	1,02
XS0224366608	0,5140 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	100			104,52	104.521,00	1,06
IT0005277451	0,8750 % BCO DES.BRIANZA 17/24 MTN	100			102,16	102.158,00	1,04
XS1724873275	1,0000 % SUEDZUCKER INTL 17/25	100	100		95,81	95.806,00	0,98
XS0211698468	1,0659 % RLBK OBEROEST.05/20MTNFLR	100			100,49	100.494,87	1,02
XS1755108344	1,1250 % ISLANDSBANKI 18/24 FLRMTN	100			98,98	98.977,00	1,01
XS2003442436	1,2500 % AIB GROUP 19/24 MTN	100	100		99,35	99.346,00	1,01
IT0005138828	1,2500 % B.T.P. 15-32 FLR	50		50	90,71	46.804,36	0,48
XS1211040917	1,2500 % TEVA PH.F.NL.II 15/23	100			88,07	88.066,00	0,90
XS1649668792	1,3750 % INVITALIA 17/22 REGS	100			98,10	98.096,00	1,00
XS0104813414	1,5350 % BELFIUS FIN.99/19 FLR MTN	100			100,67	100.672,75	1,03
IT0005108490	1,6250 % AUTOSTRADE IT. 15-23	100			101,42	101.415,00	1,03
XS1725734872	1,6250 % HUARONG UNI.I.H. 17/22	100		100	94,46	94.462,00	0,96
XS1679505070	1,6250 % RAIL TRA.IN.INVT 18/22	100			99,62	99.618,00	1,01
DE0001048585	1,6790 % COBA 99/19 VARS165	100			100,48	100.484,50	1,02
XS1528093799	1,7500 % AUTOSTRADE IT. 16/27 MTN	100			97,55	97.554,00	0,99
XS1207079499	1,7500 % EMIRATES NBD 15/22 MTN	100			103,28	103.279,00	1,05
XS1533918584	2,0000 % AZIMUT HOLDG 17/22	100			100,33	100.325,00	1,02
XS1646530565	2,0000 % LIETUVOS ENERGI. 17/27 MTN	100			103,97	103.967,00	1,06
XS1143974159	2,0000 % MFINANCE FRANCE 14/21 MTN	80			104,12	83.295,20	0,85
XS1612543394	2,1250 % GENL EL. 17/37	100		100	88,78	88.775,00	0,90
IT0003621452	2,2500 % ITALIEN 04/19 FLR MTN	46			100,35	54.260,03	0,55
XS1975757789	2,3750 % BCA POP.SOND 19/24	100		100	99,52	99.520,00	1,01
XS1599193403	2,3750 % RUMAENIEN 17/27 MTN REGS	100			103,43	103.428,00	1,05
XS1600704982	2,3750 % VIVAT 17/24	100			106,17	106.170,00	1,08
XS0328430003	2,7310 % TERNA R.E.N.07/23 FLR MTN	100			110,19	124.402,40	1,27
AT000B121967	2,7500 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR	100			100,11	100.111,00	1,02
XS0234546538	2,9232 % BK OF AMERICA 05/20FLRMTN	50			102,93	51.462,50	0,52
XS1768074319	3,3750 % RUMAENIEN 18/38 MTN REGS	100			98,54	98.538,00	1,00
XS0456792927	4,6000 % BANK AMERI. 09/19 MTN FLR	100			101,41	101.405,00	1,03
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	100		100	101,14	101.135,00	1,03
IT0003535157	5,0000 % B.T.P. 2034 01.08	100			123,94	123.943,00	1,26
AT0000351119	5,4300 % BAWAG P.S.K. 04-24	80			114,31	91.444,80	0,93
XS0357281046	6,0000 % NM PLC 08/23 MTN	100			114,32	114.321,29	1,16
XS0619437147	6,6250 % RAIF.BK INTL 11/21 MTN	100			111,89	111.889,00	1,14
lautend auf ATS							
AT0000246814	0,0000 % UNICR.BK AUS. 96-21 FLR	840			98,14	59.907,11	0,61
AT0000245790	2,0000 % UNICR.BK AUS. 89-19 FLR 2	1.000			130,19	94.610,20	0,96
lautend auf DEM							
DE0004123500	6,5000 % OESTERREICH 94/24	100			130,58	66.765,52	0,68
Zertifikate/Indexzertifikate							
lautend auf EUR							
DE000A1AQGX1	XTR BRENT OPT Y EUR H 60	3.200	3.200		54,66	174.912,00	1,78
lautend auf USD							
IE00B579F325	INVESC.PHYS.MKT.ETC00 XAU	2.650	150	2.000	125,14	297.791,85	3,04

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0218189925	0,0000 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	100		86,13	86.125,00	0,88
XS0242696804	0,3170 % MEDIOBCA 06/21 FLR MTN	100		98,78	98.784,00	1,01
XS0210578869	3,4680 % INTESA SAN.05/35 FLR MTN	30		103,62	31.085,93	0,32
XS0230409301	4,5280 % DT.BANK MTN 05/35	100		101,04	101.040,00	1,03

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0657770375	1,7210 % ABN AMRO BANK 12/22 FLR	24		102,20	24.527,04	0,25
XS0545576984	2,3900 % BQ.INTL LUXEMB. 10/21 MTN	100		105,07	105.068,00	1,07
DE0005862072	4,7500 % COBA MTN 04/20VAR	30		105,04	31.513,01	0,32

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0623660528	0,0000 % COBA 11/23 CL	50		96,23	48.115,00	0,49
XS0228145917	0,9555 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	100		93,38	93.381,68	0,95
XS0484710057	5,0000 % BARC 10/25 FLR	70		102,67	71.865,84	0,73
FR0118160151	5,0000 % STE GENERALE 10/20FLR MTN	100		104,05	104.049,87	1,06

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

DE0008476532	DWS COVERED BOND FUND LD	4.500			54,87	246.915,00	2,53
LU0179219752	DWS I.-CONVERT. LC	3.000	300		166,87	500.610,00	5,11
LU0507266228	DWS.I.-TOP DIVIDEND FC	1.000		200	222,05	222.050,00	2,26
IE00B5M4WH52	ISH3-I.JPM.EMLGB.UETF DLD	4.000	500	1.000	52,53	210.136,00	2,14
DE000A0D8Q07	ISHARES EURO STOXX U.ETF	5.000	1.200		36,63	183.125,00	1,87
DE0005933931	ISHS CORE DAX UCITS ETF	2.000	1.000		102,08	204.160,00	2,08
IE00B8FHGS14	ISHS VI-E.MSCI WL.M.V.DLA	5.500		500	42,36	232.952,50	2,37
IE00B4L5ZG21	ISHSIII-EO C.B.EX-F.EODIS	800			118,36	94.688,00	0,96
AT0000A1NB06	KEPLER Put Write Strategy Fonds (T)	9			10.610,41	95.493,69	0,97
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	1.350	1.350		217,13	293.125,50	3,00
IE00B40GOC73	LAZARD EM.M.BD AAEOH	2.000	200	200	138,07	276.147,00	2,82
LU1900067601	MUL-L.M.TURKEY EOA	4.000	4.000		25,14	100.540,00	1,02
LU0524480265	XTR.II IB.E.G.B.Y.P. 1C	2.750			176,03	484.082,50	4,94
LU0486851024	XTR.MSCI EUROPE VAL. 1C	14.000	4.000	500	20,41	285.740,00	2,92
LU0292103651	XTR.ST.EUR.600 BA.SW. 1C	5.500	3.250	500	33,26	182.930,00	1,86
LU0292104030	XTR.ST.EUR.600 TEL.SW. 1C	1.500	1.500		63,11	94.665,00	0,96

lautend auf USD

LU0568621618	AF-AM.F.CASH USD AUC	1.500		1.500	107,00	144.127,16	1,47
IE00B652H904	ISHSV-EM DIVID.U.ETF DLD	5.000	500	500	21,13	94.883,71	0,97

Summe Wertpapiervermögen

9.557.270,81 97,35

BEZEICHNUNG

NOMINALE/
KONTRAKTE

OPENING

CLOSING

KURS

KURSWERT
IN EUR

ANTEIL
IN %

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE JUNI 2019	2)	-2	3	1		-1.400,00	-0,01
EUR-BUND FUTURE JUNI 2019	2)	-2	2			-10.420,00	-0,11

Summe Derivate

-11.820,00 -0,12

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	172.675,65	1,76
nicht EU-Währungen	55.267,95	0,56
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	227.943,60	2,32

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-14.039,51	-0,14
Diverse Gebühren	-656,70	-0,01
Einschüsse (Initial/Variation Margins)	11.820,00	0,12
Zinsansprüche	46.983,55	0,48
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	134,32	0,00
Summe sonstiges Vermögen	44.241,66	0,45

Fondsvermögen	9.817.636,07	100,00
----------------------	---------------------	---------------

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)	1,1136

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. Mai 2019 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.

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	STÜCKE/NOMINALE IN TSD	ABGÄNGE	STÜCKE/NOMINALE IN TSD

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS1484148157	1,7500 % ISLANDSBANKI 16/20 MTN				100
DE000A2YB7A7	1,8750 % SCHAEFFLER MTN 19/24		100		100
XS1185941850	2,6250 % SPP INFRA.FIN. 15/25				100
XS1206541366	3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 15/UN.FLR				100

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU1004132640	INVESCO FDS-I.G.T.R.AADEO				22.000
LU1181280105	LUXTOPIC-SYSTEMATIC RET.B				270
FR0010326256	LYXOR MSCI TURKEY UETF A				3.400
LU0779800910	XTR.CSI300 SWAP 1C				11.000

BEZEICHNUNG

OPENING
KONTRAKTE/NOMINALE

CLOSING
KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-DAX INDEX-FUTURE DEZEMBER 2018			2
EUR-DAX INDEX-FUTURE MAERZ 2019		4	4

lautend auf USD

USD-S&P E-MINI 500 INDEX FUTURE DEZEMBER 2018			4
---	--	--	---

Verkaufte Kontrakte

lautend auf USD

USD-S&P E-MINI 500 INDEX FUTURE JUNI 2019		19	19
USD-S&P E-MINI 500 INDEX FUTURE MAERZ 2019		12	12

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE MAERZ 2019		1	1
EUR-BUND FUTURE MAERZ 2019		3	3

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.05.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	4.342.640,53	44,24
Zertifikate/Indexzertifikate	472.703,85	4,81
Strukturierte Produkte	317.034,93	3,23
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	161.108,05	1,64
Strukturierte Produkte	317.412,39	3,23
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	3.946.371,06	40,20
Summe Wertpapiervermögen	9.557.270,81	97,35
Derivative Produkte		
	EUR	%
Finanzterminkontrakte	-11.820,00	-0,12
Summe derivative Produkte	-11.820,00	-0,12
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	227.943,60	2,32
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	44.241,66	0,45
FOND S V E R M Ö G E N	9.817.636,07	100,00

Linz, im Juni 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger