

MANDO aktiv Multi Assets

Halbjahresbericht

vom

1. Dezember 2023 bis 31. Mai 2024

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 (bis 31.12.2023)
Mag. Hans-Jürgen Gaugl (ab 01.03.2024)
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 2023 bis 31. Mai 2024 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 30.11.2023	per 31.05.2024
	EUR	EUR
Fondsvermögen	7.280.844,09	7.282.935,72
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	115,59	119,52
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	119,05	123,10
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	118,08	122,25
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	121,62	125,91
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	127,49	132,39
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	131,31	136,36

Umlaufende MANDO aktiv Multi Assets-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.11.2023	53.123,702
Ausgabe	274,918
Rücknahmen	-2.240,572
Ausschüttungsanteile per 31.05.2024	51.158,048
Ausschüttungsanteile IT per 30.11.2023	7.869,000
Ausgabe	1,000
Rücknahmen	-83,000
Ausschüttungsanteile IT per 31.05.2024	7.787,000
Thesaurierungsanteile per 30.11.2023	1.653,232
Ausgabe	6,166
Rücknahmen	-26,022
Thesaurierungsanteile per 31.05.2024	1.633,376

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

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

AT0000A2NW83	0,0000 % OESTERREICH 21/31 MTN	130			81,87	106.427,10	1,46
DE000AAR0298	0,0500 % AAREAL BANK MTN S.311	100			90,79	90.793,00	1,25
XS2386583145	0,1250 % UNGARN 21/28 REGS	100	100		85,40	85.396,00	1,17
DE000A3TOX97	0,2500 % DT.PFBR.BANK MTN.35413	100	100		96,58	96.579,00	1,33
XS2055627538	0,3750 % RAIF.BK INTL 19/26 MTN	100			92,04	92.038,00	1,26
IT0005387052	0,4000 % ITALIEN 19/30 FLR	75		25	93,25	79.668,97	1,09
XS2361047538	0,5000 % BKRAJOWEGO 21/31 MTN	100	100		78,74	78.739,00	1,08
XS2282195176	0,6250 % ATHENE GLOB. 21/28 MTN	100			88,91	88.913,00	1,22
CH0494734418	0,6500 % UBS GROUP 19/29 MTN	100			85,52	85.524,00	1,17
XS2049767598	0,7500 % CASTELLUM AB 19/26 MTN	100			92,55	92.554,00	1,27
XS2052310054	0,8750 % LYB FINL II 19/26	100			93,48	93.478,00	1,28
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	100			90,69	90.694,00	1,25
XS2030530450	1,0000 % JEFFERIES FI 19/24 MTN	100			99,61	99.609,00	1,37
XS2441574089	1,1250 % ERICSSON 22/27 MTN	100			92,96	92.958,00	1,28
XS2239091080	1,2500 % BLACK SEA T. 20/30 MTN	100			75,85	75.847,00	1,04
XS1761721262	1,6250 % AROUNDTOWN 18/28 MTN	100			87,27	87.268,00	1,20
XS2393742122	1,6250 % CITADELE BKA 21/26 FLR	100			93,39	93.388,00	1,28
XS2407027031	1,7500 % VIA OUTLETS 21/28	100			88,44	88.435,00	1,21
XS1646530565	2,0000 % IGNITIS GROUP 17/27 MTN	100			93,74	93.738,00	1,29
XS2463711643	2,0000 % KOJAMO 22/26 MTN	100			96,07	96.073,00	1,32
XS1768074319	3,3750 % RUMAENIEN 18/38 MTN REGS	50		50	77,38	38.689,00	0,53
BE0002993740	3,7500 % BELFIUS BK 24/29 MTN	100	200	100	98,63	98.625,00	1,35
XS2718201515	3,8750 % NESTE 23/31 MTN	100			99,73	99.730,00	1,37
XS1269079825	3,9030 % GOLDMAN S.GRP 15/25FLRMTN	100			99,47	99.468,00	1,37
XS2531479462	4,1250 % BAWAG P.S.K. 23/27 MTN	100			101,16	101.159,00	1,39
XS0119421211	4,1930 % NORDLB MTN 00/30	100			98,36	98.359,00	1,35
XS0122525875	4,2950 % LBBW 01/31	20			96,76	19.352,80	0,27
XS0140838474	4,4190 % UNICR.BK AUS. 01/29FLRMTN	100			94,80	94.800,50	1,30
XS0224366608	4,5820 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	100			100,50	100.500,33	1,38
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	100			97,48	97.482,00	1,34
XS2825483998	4,8190 % BQE INTL.LUX 24/27 FLRMTN	100	100		100,07	100.073,00	1,37
FI4000567102	4,8750 % S-PANKKI 24/28 FLRMTN	100	100		100,24	100.243,00	1,38
AT000B121967	5,1920 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR	100			103,11	103.108,00	1,42
DE000HCB0B02	5,5380 % HCOB IHS 23/25	100	100		100,53	100.526,00	1,38

Zertifikate/Indexzertifikate

lautend auf USD

IE00B579F325	INVESC.PHYS.MKT.ETC00 XAU	1.750		250	226,15	365.094,56	5,00
--------------	---------------------------	-------	--	-----	--------	------------	------

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0218189925	0,0000 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN	100			95,90	95.900,00	1,32
XS0210578869	3,0000 % INTESA SAN.05/35 FLR MTN	30			86,78	26.033,40	0,36

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0228145917	0,0000 % DEXIA SA 05/25 FLR MTN	100			95,64	95.640,47	1,31
--------------	---------------------------------	-----	--	--	-------	-----------	------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

DE0008476532	DWS COVERED BOND FUND LD	3.750		100	48,56	182.100,00	2,50
LU0179219752	DWS I.-CONVERT. LC	2.125			171,66	364.777,50	5,01
IE00B5M4WH52	ISH3-I.JPM.EMLGB.UETF DLD	4.500			40,48	182.146,50	2,50
DE000A0D8Q07	ISHARES EURO STOXX U.ETF	3.500		750	52,48	183.680,00	2,52
DE0005933931	ISHS CORE DAX UC.ETF EOA	1.000		150	154,18	154.180,00	2,12
IE00B8FHGS14	ISHS VI-E.MSCI WL.M.V.DLA	4.000			56,69	226.760,00	3,11
IE00B14X4T88	ISHS-ASIA PAC.DIV.DL D	7.000		1.000	21,49	150.395,00	2,07
IE00B4L5ZG21	ISHSIII-EO C.B.EX-F.EODIS	1.750		250	106,53	186.418,75	2,56
AT0000718580	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (A)	2.000			92,51	185.020,00	2,54
AT0000600671	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	1.700	450	150	129,57	220.269,00	3,02
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	900		100	275,70	248.130,00	3,41
IE00BZ56SW52	WISDOMTR.GL.QUA.DV.GR.DLA	7.500		750	35,31	264.825,00	3,64
LU0524480265	XTR.II IB.E.G.B.Y.P. 1C	2.100		150	169,99	356.968,50	4,90
LU0486851024	XTR.MSCI EUROPE VAL. 1C	11.000		2.000	32,70	359.700,00	4,94
LU0322253229	XTR.S+P GBL INFR.SWAP 1C	3.500		500	52,15	182.525,00	2,51

lautend auf USD

IE00B652H904	ISHV-EM DIVID.U.ETF DLD	5.500		500	16,07	81.535,98	1,12
--------------	-------------------------	-------	--	-----	-------	-----------	------

Summe Wertpapiervermögen

7.172.335,36 98,48

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						85.085,45	1,17
nicht EU-Währungen						589,20	0,01

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

85.674,65 1,18

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-8.412,35	-0,12
Diverse Gebühren						-486,76	-0,01
Zinsansprüche						33.274,01	0,46
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						550,81	0,01

Summe sonstiges Vermögen

24.925,71 0,34

Fondsvermögen

7.282.935,72 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG

KURS

US-Dollar (USD)	1,0840
-----------------	--------

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. Mai 2024 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.

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

FR0013209871	0,1000 % REP. FSE 16-47 O.A.T.		25
AT0000A2R9G1	0,2500 % KOMM.AUS. 21/24 MTN		100
IT0005174906	0,4000 % B.T.P. 16-24 FLR		100
IT0005466013	0,9500 % ITALIEN 21/32		150
XS1600704982	2,3750 % ATHORA NETHERLANDS 17/24		100
XS1975757789	2,3750 % BCA POP.SOND 19/24		100
XS1063422619	2,7500 % ABU DHABI NAT.E.14/24 MTN		100
AT0000351119	5,4300 % BAWAG P.S.K. 04-24		80

BEZEICHNUNG

OPENING
KONTRAKTE/NOMINALE

CLOSING
KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-MSCI WORLD FUTURE DEZEMBER 2023		25
EUR-MSCI WORLD FUTURE JUNI 2024	18	18
EUR-MSCI WORLD FUTURE MAERZ 2024	35	35

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-SCHATZ FUTURE DEZEMBER 2023		1
---------------------------------	--	---

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BOBL FUTURE JUNI 2024	1	1
EUR-BOBL FUTURE MAERZ 2024	2	2
EUR-SCHATZ FUTURE MAERZ 2024	1	1

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.05.2024

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	3.060.235,70	42,02
Zertifikate/Indexzertifikate	365.094,56	5,01
Strukturierte Produkte	121.933,40	1,67
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Strukturierte Produkte	95.640,47	1,31
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	3.529.431,23	48,47
Summe Wertpapiervermögen	7.172.335,36	98,48
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	85.674,65	1,18
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	24.925,71	0,34
FOND S V E R M Ö G E N	7.282.935,72	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger