

# KEPLER Dollar Rentenfonds

## Halbjahresbericht

vom

1. November 2017 bis 30. April 2018

**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	AT0000799804
Thesaurierungsanteil	AT0000722665

## **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  
Franz Jahn, MBA  
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer  
Friedrich Führer  
Gerhard Lauss  
Mag. Othmar Nagl

### Geschäftsführung:

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

### Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus  
Dietmar Felber  
Rudolf Gattringer  
Mag. Bernhard Hiebl  
Mag. Uli Krämer  
Renate Mittmannsgruber

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. 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.

## KEPLER Dollar Rentenfonds

### Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Dollar Rentenfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. November 2017 bis 30. April 2018 vorzulegen.

---

#### Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

---

Fondsdetails	per 31.10.2017	per 30.04.2018
	USD	USD
Fondsvermögen	14.774.489,55	12.558.470,69
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	126,46	120,70
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	130,25	124,32
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	194,34	188,25
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	200,17	193,89
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,5000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		1,0267

---

#### Umlaufende KEPLER Dollar Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

---

<b>Ausschüttungsanteile per 31.10.2017</b>	46.362,204
Ausgabe	493,230
Rücknahmen	-5.669,438
<b>Ausschüttungsanteile per 30.04.2018</b>	41.185,996
<b>Thesaurierungsanteile per 31.10.2017</b>	45.853,272
Ausgabe	962,789
Rücknahmen	-6.514,019
<b>Thesaurierungsanteile per 30.04.2018</b>	40.302,042

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN USD	ANTEIL IN %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Anleihen</b>							
<b>lautend auf CAD</b>							
CA780086KD58	1,9680 % ROYAL BK CDA 2022	100			97,17	75.583,85	0,60
CA683234YD42	4,7000 % ONTARIO PROV. 2037	100			121,67	94.642,97	0,75
US052591AT11	5,0000 % AUSTRIA 05/24 MTN	100			112,13	87.226,55	0,69
<b>lautend auf NZD</b>							
NZLRBDT009C1	5,3750 % LANDWIRT.R.BK 14/24ND MTN	100	100		110,63	78.248,64	0,62
<b>lautend auf USD</b>							
US500769CH58	0,0000 % K.F.W.IS.07/37 NK DL	200			53,57	107.134,00	0,85
QOXDBM040351	0,0000 % LEHMAN BROTH. Escrow Code US5252M0BZ91	800			3,35	26.820,00	0,21
XS0224050558	0,0000 % NIBC BANK 05/20 MTN ZO	100			84,78	84.780,00	0,68
XS0214754755	0,0000 % NM PLC 05/20FLRMTN	140			97,18	136.045,00	1,08
US912828H458	0,2500 % US TREASURY 2025	100			96,83	97.204,03	0,77
US676167BP30	1,5000 % OESTERR.K.BK 15/20	100			96,98	96.977,00	0,77
US06416CAC29	1,8750 % BK NOVA SCOTIA 16/21	100			96,52	96.524,00	0,77
XS0917707258	2,0000 % CADES 13/20 MTN REGS	140			98,62	138.073,60	1,10
US23636AAH41	2,0000 % DANSKE BK 2021 MTN 144A	200			95,96	191.921,00	1,53
US563469TX35	2,1000 % MANITOBA 12/22	200			95,68	191.366,00	1,52
US912828RC60	2,1250 % US TREASURY 2021	200			98,27	196.539,06	1,56
DE000A2DASU8	2,2500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15265	200			98,51	197.018,00	1,57
US46625HKA76	2,2500 % JPMORGAN CHASE 15/20	100			98,87	98.867,00	0,79
US05253JAM36	2,3000 % A.N.Z. BKG GRP (NY) 16/21	250			97,19	242.965,00	1,93
US500769EQ30	2,3750 % K.F.W.ANL.V.11/2021 DL	150			98,56	147.844,50	1,18
XS1048562331	2,3750 % SKAND. ENSK. 14/19MTN REGS	200			99,68	199.352,00	1,59
US87973RAC43	2,3750 % TEMASEK FIN.(I) 12/23 MTN	250			95,97	239.927,50	1,91
US037833AK68	2,4000 % APPLE 13/23	150			96,11	144.169,50	1,15
US2027A1HY65	2,6250 % COMMONW.BK AUSTR.16/26MTN	100			90,86	90.858,00	0,72
US500769EX80	2,6250 % K.F.W.ANL.V.12/2022 DL	150			99,10	148.650,00	1,18
US110709BN11	2,6500 % BRIT. COL.PROV. 11/21	150			99,12	148.683,00	1,18
XS1377855363	2,6500 % SWEDBANK 16/21 MTN REGS	200			98,54	197.074,00	1,57
US219868BZ88	2,7500 % CORP. ANDINA FOM. 17/23	100	100		96,99	96.991,00	0,77
US500769DZ48	2,7500 % K.F.W.ANL.V.10/2020 DL	200			100,07	200.136,00	1,59
US961214CX95	2,8500 % WESTPAC BKG 16/26	150			93,00	139.492,50	1,11
XS1395523779	2,8750 % EXP.-IMP.BK CH 16/26	200			92,06	184.114,00	1,47
USN82008AD03	2,9000 % SIEMENS FINANC.15/22 REGS	250	250		98,38	245.937,50	1,96
US500630BX56	3,0000 % KOREA DEV.BK 12/22	200			97,51	195.016,00	1,55
US63254AAE82	3,0000 % NATL AUSTR. BK 13/23 MTN	250			97,80	244.487,50	1,95
US731011AT95	3,0000 % POLEN 12/23	150			98,23	147.340,50	1,17
US36962G6S82	3,1000 % GENERAL ELECTRIC 2023 MTN	200			97,89	195.788,00	1,56
US084670BS67	3,1250 % BERKSHIRE HATHAWAY 16/26	100			96,22	96.215,00	0,77
US36962G6F61	3,1500 % GENERAL ELECT. 12/22 MTN	100		100	98,28	98.280,00	0,78
US92826CAD48	3,1500 % VISA 15/25	100			97,36	97.357,00	0,78
XS1645476125	3,1554 % ABN AMRO BANK 17/22 FLR	200	200		100,64	201.282,00	1,60
US4581X0BX51	3,2000 % INTER-AMER.DEV.BK12/42MTN	200		100	97,02	194.046,00	1,55
US035242AL09	3,3000 % ANHEUSER-BUSCH IN. 16/23	150			99,22	148.836,00	1,19
US06051GEU94	3,3000 % BANK AMERI. 2023 MTN	200			98,84	197.676,00	1,57
US961214DK65	3,3500 % WESTPAC BKG 17/27	150	150	100	95,75	143.625,00	1,14
US09247XAL55	3,5000 % BLACKROCK INC. 14/24	100			99,69	99.693,00	0,79
US40434CAD74	3,5000 % HSBC USA INC. 14/24	100		100	98,37	98.369,00	0,78
US748148RU93	3,5000 % QUEBEC PROV. 10/20	100			101,50	101.496,00	0,81
US912810QA97	3,5000 % US TREASURY 2039	300			106,71	320.132,81	2,56
US94974BGP94	3,5500 % WELLS FARGO 2025 MTN	100			96,76	96.763,00	0,77
US22546QAP28	3,6250 % CS N.Y.BR. 2024 MTN	250			98,84	247.095,00	1,97
US25152RXA66	3,7000 % DT.BK.LOND.NTS.14/24	100			95,56	95.564,00	0,76
US38143UBH71	3,7500 % GOLDMAN SACHS GRP 16/26	100	100		96,93	96.926,00	0,77
US55608KAK16	3,7630 % MACQUARIE GRP 17/28FLRMTN	150	150		93,33	139.999,50	1,11
XS0909427782	3,8000 % INNOGY MTN 13/33 DL	200			90,10	180.198,00	1,43
US21685WDD65	3,8750 % RABOBK NED.(UTR.) 12/22	100			101,68	101.677,00	0,81
US05578DAG79	4,0000 % BPCE S.A. 2024 MTN	250			100,51	251.280,00	2,01
US404280AN99	4,0000 % HSBC HLDGS 12/22	100			101,93	101.925,00	0,81
US55608RAQ39	4,0000 % MACQUARIE BK 15/25 MTN	100			99,91	99.906,50	0,80

US80283LAJ26	4,0000 % SANTANDER UK 14/24	200	100,86	201.716,00	1,61
XS0782720402	4,3750 % SLOWAKEI 12/22 REGS	200	104,97	209.936,00	1,67
US172967FT34	4,5000 % CITIGROUP INC. 11/22	100	103,58	103.580,50	0,82
XS0783934085	4,6300 % PKO FINANCE 12/22 MTN	200	103,62	207.242,00	1,65
US45905CAA27	4,7500 % WORLD BK 05/35	200	120,72	241.440,00	1,92
XS0831571434	4,7670 % EURAS.DEV.BK 12/22 MTN	200	101,68	203.365,00	1,62
US298785DV50	4,8750 % EIB EUR.INV.BK 06/36	200	122,58	245.150,00	1,95
US65557DAF87	4,8750 % NORDEA BK 11/21 MTN REGS	300	104,12	312.357,00	2,50
USN4578BQA53	5,0000 % ING BK NV 11/21 REGS	200	104,67	209.336,00	1,67
US404280AK50	5,1000 % HSBC HLDGS 2021	100	105,01	105.014,00	0,84
US21685WCJ45	5,2500 % RABOBK NED.(UTR.) 11/41	250	116,57	291.427,50	2,33
US48126BAA17	5,4000 % JPMORGAN CHASE 11/42	100	114,59	114.590,50	0,91
XS0847086237	5,5000 % SLOWENIEN 12/22 REGS	200	109,14	218.286,00	1,74
USG1986TAA37	5,9500 % CAYMAN IS. 09/19 REGS	100	104,94	104.943,00	0,84
XS0739988086	6,6250 % LITAUEN 12/22 REGS	200	111,45	222.902,00	1,77
US514886AC47	7,6250 % LBBW 93/23DL	100	119,42	119.420,00	0,95

**Strukturierte Produkte**

**lautend auf USD**

XS1346520981	0,7730 % CITIGRP GL MK. 16/21 FLR	100	93,34	93.336,00	0,74
XS0215875914	0,8320 % NM PLC 05/25 FLR	400	78,74	314.964,54	2,52
XS0210976329	3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN	200	101,83	203.652,00	1,62

**Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere**

**Anleihen**

**lautend auf CAD**

CA11070TAF53	2,8500 % BRIT. COL.PROV. 2025	150	100,89	117.725,74	0,94
CA013051DY00	3,0500 % ALBERTA 2048	100	96,25	74.869,74	0,60

**Strukturierte Produkte**

**lautend auf USD**

US06741UBA16	0,0000 % BARC 2034 FLR	100	56,88	56.875,00	0,45
--------------	------------------------	-----	-------	-----------	------

**Summe Wertpapiervermögen**

**12.384.267,53 98,61**

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

**Derivative Produkte**

**Finanzterminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

**Gekaufte Kontrakte**

**lautend auf USD**

USD-TY TREASURY FUTURE JUNI 2018	3)	3	3		-2.859,38	-0,02
----------------------------------	----	---	---	--	-----------	-------

**Summe Derivate**

**-2.859,38 -0,02**

**Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

nicht EU-Währungen	84.064,74	0,67
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>	<b>84.064,74</b>	<b>0,67</b>

**Sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen	-7.280,66	-0,06
Diverse Gebühren	-1.202,62	-0,01
Einschüsse (Initial/Variation Margins)	2.859,38	0,02
Zinsansprüche	98.556,57	0,79
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	65,13	0,00
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>	<b>92.997,80</b>	<b>0,74</b>

<b>Fondsvermögen</b>	<b>12.558.470,69</b>	<b>100,00</b>
----------------------	----------------------	---------------

## Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Canadische Dollar (CAD)	1,2855
Neuseeland-Dollar (NZD)	0,7073

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 27. April 2018 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 Anteilscheingattungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheingattung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheingattung einschließlich der Erträgnisse 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 zuzuglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich 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 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.

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	ABGÄNGE
		STÜCKE/NOMINALE IN TSD	STÜCKE/NOMINALE IN TSD

**Wertpapiervermögen**

**Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere**

**Anleihen**

**lautend auf USD**

XS0232203694	0,0000 % COMMONW.BK AUSTR.05/17FLR		400
XS1220883596	1,2500 % BAY.LDSBK OMH 15/18 DL		150
XS0923981889	1,2500 % SPAREBK 1 BOLIG.13/18 MTN		200
US045167CF88	1,3750 % ASIAN DEV. BK 13/20 MTN		100
XS0975638882	1,6250 % FINLD 13/18 MTN REGS		150
US68323ABL70	1,6500 % ONTARIO PROV. 12/19		200
US912828SV33	1,7500 % US TREASURY 2022		300
US85235YAC75	1,8750 % STADSHYPOTEK 12/19 REGS		250
US80283LAM54	3,0500 % SANTANDER UK 13/18		100
US74977SCA87	4,7500 % RABOBK NEDERLD 10/20 REGS		100
US465410BG26	5,3750 % ITALY (REP.OF) 03/33		100
US78010XAE13	5,6250 % NM PLC 10/20		100
US38141GFG47	5,9500 % GOLDMAN SACHS GRP 08/18		100

BEZEICHNUNG

OPENING

CLOSING

KONTRAKTE/NOMINALE

KONTRAKTE/NOMINALE

**Derivative Produkte**

**Finanzterminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

**Gekaufte Kontrakte**

**lautend auf USD**

USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2017			4
USD-TY TREASURY FUTURE MAERZ 2018		4	4

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2018

Wertpapiervermögen	USD	%
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	11.522.844,51	91,76
Strukturierte Produkte	611.952,54	4,87
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	192.595,48	1,53
Strukturierte Produkte	56.875,00	0,45
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>12.384.267,53</b>	<b>98,61</b>
<b>Derivative Produkte</b>		
	USD	%
Finanzterminkontrakte	-2.859,38	-0,02
<b>Summe derivative Produkte</b>	<b>-2.859,38</b>	<b>-0,02</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
	USD	%
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>84.064,74</b>	<b>0,67</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
	USD	%
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>92.997,80</b>	<b>0,74</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>12.558.470,69</b>	<b>100,00</b>

Linz, im Mai 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger