

KEPLER Dollar Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2019 bis 30. April 2020

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. Gabriele Herbeck
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende) (bis 26.2.2020)
Mag. Serena Denkmair
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl
Mag. Thomas Wolfgruber (ab 09.03.2020)

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.

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 - vom 1. November 2019 bis 30. April 2020 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2019	per 30.04.2020
	USD	USD
Fondsvermögen	13.379.751,28	13.923.355,19
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	129,46	131,83
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	133,34	135,78
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	205,31	212,54
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	211,46	218,91
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		3,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		1,4114

Umlaufende KEPLER Dollar Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2019	41.197,826
Ausgabe	3.242,768
Rücknahmen	-1.306,562
Ausschüttungsanteile per 30.04.2020	43.134,032
Thesaurierungsanteile per 31.10.2019	39.187,965
Ausgabe	1.620,969
Rücknahmen	-2.056,823
Thesaurierungsanteile per 30.04.2020	38.752,111

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN USD	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
lautend auf CAD							
CA780086KD58	1,9680 % ROYAL BK CDA 2022	100			101,29	72.722,19	0,52
US052591AT11	5,0000 % AUSTRIA 05/24 MTN	100			118,25	84.904,72	0,61
lautend auf NZD							
NZLRBDT009C1	5,3750 % LANDWIRT.R.BK 14/24ND MTN	100			117,67	71.877,00	0,52
lautend auf USD							
US500769CH58	0,0000 % K.F.W.IS.07/37 NK DL	200			80,37	160.742,00	1,15
QOXDBM040351	0,0000 % LEHMAN BROTH. Escrow Code US5252M0BZ91	800			0,96	7.676,00	0,06
XS0224050558	0,0000 % NIBC BANK 05/20 MTN ZO	100			99,56	99.562,11	0,72
US912828H458	0,2500 % US TREASURY 2025	100			102,89	103.690,50	0,74
US676167BP30	1,5000 % OESTERR.K.BK 15/20	100			100,48	100.479,00	0,72
US06416CAC29	1,8750 % BK NOVA SCOTIA 16/21	100			101,13	101.125,00	0,73
XS1645476125	1,9353 % ABN AMRO BANK 17/22 FLR	200			99,36	198.717,00	1,43
US23636AAH41	2,0000 % DANSKE BK 2021 MTN 144A	200			100,27	200.545,00	1,44
US563469TX35	2,1000 % MANITOBA 12/22	200			103,25	206.507,00	1,48
DE000A2DASU8	2,2500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15265	200			100,00	200.000,00	1,44
US05253JAM36	2,3000 % A.N.Z. BKG GRP (NY) 16/21	250			101,24	253.087,50	1,82
US500769EQ30	2,3750 % K.F.W.ANL.V.11/2021 DL	150			102,61	153.915,00	1,11
US87973RAC43	2,3750 % TEMASEK FIN.(I) 12/23 MTN	250			103,44	258.605,00	1,86
US037833AK68	2,4000 % APPLE 13/23	150			104,81	157.211,25	1,13
US09247XAQ43	2,4000 % BLACKROCK 20/30	100	100		105,24	105.241,00	0,76
US06406FAE34	2,4500 % BK OF NY MELLON 2026	100			104,75	104.745,50	0,75
US912810RK60	2,5000 % US TREASURY 2045	100			128,11	128.109,38	0,92
IT0005185381	2,6104 % UNICREDIT 16-23 FLR	100	100		99,75	99.747,50	0,72
US2027A1HY65	2,6250 % COMMONW.BK AUSTR.16/26MTN	100			104,32	104.321,00	0,75
US500769EX80	2,6250 % K.F.W.ANL.V.12/2022 DL	150			103,87	155.805,00	1,12
US110709BN11	2,6500 % BRIT. COL.PROV. 11/21	150			102,98	154.464,75	1,11
XS1377855363	2,6500 % SWEDBANK 16/21 MTN REGS	200			101,16	202.315,00	1,45
US219868BZ88	2,7500 % CORP. ANDINA FOM. 17/23	100			104,68	104.681,00	0,75
US961214CX95	2,8500 % WESTPAC BKG 16/26	150			105,38	158.062,50	1,14
XS1395523779	2,8750 % EXP.-IMP.BK CH 16/26	200			106,38	212.757,00	1,53
US912810RU43	2,8750 % US TREASURY 2046	100			138,48	138.484,38	0,99
US95000U2G70	2,8790 % WELLS FARGO 19/30 FLR MTN	100	100		102,91	102.912,50	0,74
USN82008AD03	2,9000 % SIEMENS FINANC.15/22 REGS	250			103,60	259.011,25	1,86
US17308CC539	2,9760 % CITIGROUP 19/30 FLR	100	100		102,34	102.338,50	0,74
US500630BX56	3,0000 % KOREA DEV.BK 12/22	200			103,99	207.985,00	1,49
US63254AAE82	3,0000 % NATL AUSTR. BK 13/23 MTN	250			104,56	261.407,50	1,88
US731011AT95	3,0000 % POLEN 12/23	150			104,75	157.125,00	1,13
US36962G6S82	3,1000 % GENERAL ELECTRIC 2023 MTN	200			101,83	203.662,00	1,46
US084670BS67	3,1250 % BERKSHIRE HATHAWAY 16/26	100			110,09	110.094,00	0,79
US92826CAD48	3,1500 % VISA 15/25	100			110,73	110.725,50	0,80
US4581X0BX51	3,2000 % INTER-AMER.DEV.BK12/42MTN	200			132,68	265.355,00	1,91
US38141EB818	3,2133 % GOLDMAN S.GRP 2023FLR MTN	100			100,08	100.075,00	0,72
US035242AL09	3,3000 % ANHEUSER-BUSCH IN. 16/23	135			105,49	142.404,75	1,02
US06051GEU94	3,3000 % BANK AMERI. 2023 MTN	200			104,56	209.122,00	1,50
US961214DK65	3,3500 % WESTPAC BKG 17/27	150			109,89	164.838,75	1,18
US09247XAL55	3,5000 % BLACKROCK INC. 14/24	100			109,56	109.560,50	0,79
US40434CAD74	3,5000 % HSBC USA INC. 14/24	100			106,20	106.197,50	0,76
US748148RU93	3,5000 % QUEBEC PROV. 10/20	100			100,70	100.695,00	0,72
US912810QA97	3,5000 % US TREASURY 2039	300			144,81	434.437,50	3,12
US94974BGP94	3,5500 % WELLS FARGO 2025 MTN	100			107,85	107.853,00	0,77
US22546QAP28	3,6250 % CS N.Y.BR. 2024 MTN	250			107,68	269.187,50	1,93
US25152RXA66	3,7000 % DT.BK.LOND.NTS.14/24	100			98,79	98.785,00	0,71
US38143U8H71	3,7500 % GOLDMAN SACHS GRP 16/26	100			107,79	107.789,50	0,77
US55608KAK16	3,7630 % MACQUARIE GRP 17/28FLRMTN	150			103,40	155.105,25	1,11
XS0909427782	3,8000 % INNOGY FIN. 13/33 MTN DL	200			98,10	196.197,00	1,41
US21685WDD65	3,8750 % RABOBK NED.(UTR.) 12/22	100			104,29	104.293,00	0,75
US05578DAG79	4,0000 % BPCE S.A. 2024 MTN	250			107,82	269.561,25	1,94
US404280AN99	4,0000 % HSBC HLDGS 12/22	100			104,30	104.299,50	0,75
US55608RAQ39	4,0000 % MACQUARIE BK 15/25 MTN	100			108,28	108.278,00	0,78

US80283LAJ26	4,0000 % SANTANDER UK 14/24	200		107,71	215.416,00	1,55
XS0782720402	4,3750 % SLOWAKEI 12/22 REGS	200		105,54	211.087,00	1,52
US172967FT34	4,5000 % CITIGROUP INC. 11/22	100		104,87	104.870,00	0,75
XS0783934085	4,6300 % PKO FINANCE 12/22 MTN	200		103,69	207.371,00	1,49
US45905CAA27	4,7500 % WORLD BK 05/35	200		148,94	297.875,00	2,14
XS0831571434	4,7670 % EURAS.DEV.BK 12/22 MTN	200		102,98	205.968,00	1,48
US298785DV50	4,8750 % EIB EUR.INV.BK 06/36	200		152,91	305.810,00	2,20
US65557DAF87	4,8750 % NORDEA BK 11/21 MTN REGS	300		102,73	308.182,50	2,21
USN4578BQA53	5,0000 % ING BK NV 11/21 REGS	200		103,72	207.443,00	1,49
US404280AK50	5,1000 % HSBC HLDGS 2021	100		103,12	103.122,50	0,74
US21685WCJ45	5,2500 % RABOBK NED.(UTR.) 11/41	250		143,44	358.603,75	2,58
US931142CB75	5,2500 % WALMART 05/35	100		140,38	140.378,50	1,01
US48126BAA17	5,4000 % JPMORGAN CHASE 11/42	100		137,11	137.109,00	0,98
XS0847086237	5,5000 % SLOWENIEN 12/22 REGS	200		109,33	218.658,00	1,57
XS0739988086	6,6250 % LITAUEN 12/22 REGS	200		108,89	217.770,00	1,56

Strukturierte Produkte**lautend auf USD**

US25152RUY79	0,0000 % DT.BK.LOND.NTS.13/33	242	242	70,26	170.027,99	1,22
US65539ABE91	0,0312 % NOMURA AM.FIN.14/34FLRMTN	109		65,04	70.889,79	0,51
XS1346520981	0,6760 % CITIGRP GL MK. 16/21 FLR	100		98,52	98.524,00	0,71
XS0215875914	0,9520 % NM PLC 05/25 FLR	200		93,82	187.638,00	1,35
US78010UCT25	1,6360 % ROYAL BK CDA 2033 FLR MTN	111		71,54	79.413,29	0,57
XS0210976329	3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN	200		97,08	194.158,00	1,39

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere**Anleihen****lautend auf CAD**

CA11070TAF53	2,8500 % BRIT. COL.PROV. 2025	150		109,15	117.548,95	0,84
CA013051DY00	3,0500 % ALBERTA 2048	100		109,42	78.561,26	0,56
CA683234YD42	4,7000 % ONTARIO PROV. 2037	100		138,20	99.229,74	0,71

lautend auf USD

US514886AC47	7,6250 % LBBW 93/23DL	100		116,50	116.504,00	0,84
--------------	-----------------------	-----	--	--------	------------	------

Strukturierte Produkte**lautend auf USD**

US06741UBA16	0,0000 % BARC 2034 FLR	100		56,22	56.224,50	0,40
--------------	------------------------	-----	--	-------	-----------	------

Summe Wertpapiervermögen**13.277.780,30 95,37**

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 2020	3)	5	5		31.718,75	0,23
----------------------------------	----	---	---	--	-----------	------

Summe Derivate**31.718,75 0,23**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

nicht EU-Währungen	553.396,77	3,97
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	553.396,77	3,97

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-10.457,18	-0,08
Diverse Gebühren	-1.331,44	-0,01
Einschüsse (Initial/Variation Margins)	-31.718,75	-0,23
Zinsansprüche	103.936,47	0,75
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	30,27	0,00
Summe sonstiges Vermögen	60.459,37	0,43

Fondsvermögen	13.923.355,19	100,00
----------------------	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Canadische Dollar (CAD)	1,3928
Neuseeland-Dollar (NZD)	0,6108

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. April 2020 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 USD

XS1365236196	1,7500 % WORLD BK 16/26 MTN		100
US500769DZ48	2,7500 % K.F.W.ANL.V.10/2020 DL		200
XS0214754755	43,8700 % NM PLC 05/20FLRMTN		140
USG1986TAA37	5,9500 % CAYMAN IS. 09/19 REGS		100

	BEZEICHNUNG	OPENING	CLOSING
		KONTRAKTE/NOMINALE	KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf USD

USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2019		5
USD-TY TREASURY FUTURE MAERZ 2020	5	5

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2020

Wertpapiervermögen	USD	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	12.009.060,78	86,26
Strukturierte Produkte	800.651,07	5,75
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	411.843,95	2,96
Strukturierte Produkte	56.224,50	0,40
Summe Wertpapiervermögen	13.277.780,30	95,37
Derivative Produkte		
Finanzterminkontrakte		
	31.718,75	0,23
Summe derivative Produkte	31.718,75	0,23
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	553.396,77	3,97
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	60.459,37	0,43
FOND S V E R M Ö G E N	13.923.355,19	100,00

Linz, im Mai 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger