

KEPLER Dollar Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2020 bis 30. April 2021

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	10

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Gabriele Herbeck
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender) (ab 09.09.2020)
Mag. Serena Denkmair
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.

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 2020 bis 30. April 2021 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2020	per 30.04.2021
	USD	USD
Fondsvermögen	14.230.586,90	13.986.244,73
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	135,55	129,82
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	139,61	133,71
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	218,53	212,61
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	225,08	218,98
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		3,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		1,4437

Umlaufende KEPLER Dollar Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2020	42.625,734
Ausgabe	320,861
Rücknahmen	-2.444,011
Ausschüttungsanteile per 30.04.2021	40.502,584
Thesaurierungsanteile per 31.10.2020	38.679,313
Ausgabe	3.196,712
Rücknahmen	-824,693
Thesaurierungsanteile per 30.04.2021	41.051,332

Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

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 EUR							
AT0000A2QL75	1,0000 % VIENNA I.GRP 21/36 MTN	100	100		99,60	120.696,49	0,86
lautend auf CAD							
CA135087K379	1,2500 % CDA 19/30	150	150		97,96	119.558,81	0,85
CA780086KD58	1,9680 % ROYAL BK CDA 2022	100			101,35	82.461,76	0,59
US052591AT11	5,0000 % AUSTRIA 05/24 MTN	100			114,92	93.505,65	0,67
lautend auf NZD							
NZLGFD007C4	4,5000 % NZ LGFA 2027	100	100		117,42	84.941,04	0,61
NZLRBD009C1	5,3750 % LANDWIRT.R.BK 14/24ND MTN	100			113,67	82.223,31	0,59
lautend auf USD							
US500769CH58	0,0000 % K.F.W.IS.07/37 NK DL	200			70,90	141.790,00	1,01
QOXDBM040351	0,0000 % LEHMAN BROTH. Escrow Code US5252M0BZ91	800			0,63	5.064,00	0,04
US912828H458	0,2500 % US TREASURY 2025	100			109,33	110.890,37	0,79
XS2225366694	0,8500 % SEB 20/25 MTN REGS	200			98,54	197.084,00	1,41
XS1645476125	0,9898 % ABN AMRO BANK 17/22 FLR	200			100,79	201.576,00	1,44
IT0005185381	1,2205 % UNICREDIT 16-23 FLR	100			100,01	100.005,00	0,72
US609207AU94	1,5000 % MONDELE.INTL 20/25	200			102,02	204.042,00	1,46
US68323AFH23	1,6000 % ONTARIO PROV 21/31	100	100		96,55	96.552,00	0,69
US38141EB818	1,7898 % GOLDMAN S.GRP 2023FLR MTN	100			103,10	103.100,00	0,74
US6174468X01	1,9280 % MORGAN STANL 21/32 FLR	100	100		94,85	94.849,00	0,68
US23636AAH41	2,0000 % DANSKE BK 2021 MTN 144A	200			100,57	201.130,00	1,44
USH42097CC91	2,0950 % UBS GROUP 21/32 FLR REGS	200	200		95,20	190.408,00	1,36
US478160CR35	2,1000 % JOHNSON+JOHN 20/40	200			90,98	181.968,00	1,30
US563469TX35	2,1000 % MANITOBA 12/22	200			102,45	204.906,00	1,47
US904764BH90	2,1250 % UNILEVER CAP 19/29	100	100		101,06	101.063,00	0,72
USN82008BA54	2,1500 % SIEMENS FIN 21/31 REGS	250	250		98,44	246.092,50	1,76
US404280CK33	2,3570 % HSBC HLDGS 20/31 FLR	200	200		97,16	194.322,00	1,39
US87973RAC43	2,3750 % TEMASEK FIN.(I) 12/23 MTN	250			103,41	258.530,00	1,85
US037833AK68	2,4000 % APPLE 13/23	150			104,16	156.237,00	1,12
US09247XAQ43	2,4000 % BLACKROCK 20/30	100			102,91	102.914,00	0,74
US06406FAE34	2,4500 % BK OF NY MELLON 2026	100			105,71	105.712,00	0,76
US912810RK60	2,5000 % US TREASURY 2045	100			103,70	103.703,13	0,74
US06051GJB68	2,5920 % BK AMERICA 20/31 FLR MTN	200	200		100,86	201.716,00	1,44
US2027A1HY65	2,6250 % COMMONW.BK AUSTR.16/26MTN	100			106,91	106.912,00	0,76
US110709BN11	2,6500 % BRIT. COL.PROV. 11/21	150			100,94	151.402,50	1,08
US46647PBE51	2,7390 % JPMORG.CHASE 19/30 FLR	100	100		102,79	102.791,00	0,73
US219868BZ88	2,7500 % CORP. ANDINA FOM. 17/23	100			103,45	103.454,00	0,74
US961214CX95	2,8500 % WESTPAC BKG 16/26	150			107,46	161.182,50	1,15
XS1395523779	2,8750 % EXP.-IMP.BK CH 16/26	200			106,88	213.764,00	1,53
US912810RU43	2,8750 % US TREASURY 2046	100			110,86	110.859,38	0,79
US95000U2G70	2,8790 % WELLS FARGO 19/30 FLR MTN	100			103,47	103.471,00	0,74
US17308CC539	2,9760 % CITIGROUP 19/30 FLR	200	100		104,11	208.214,00	1,49
US500630BX56	3,0000 % KOREA DEV.BK 12/22	200			103,49	206.978,00	1,48
US63254AAE82	3,0000 % NATL AUSTR. BK 13/23 MTN	250			104,59	261.482,50	1,87
US731011AT95	3,0000 % POLEN 12/23	150			104,91	157.371,00	1,13
US36962G6S82	3,1000 % GENERAL ELECTRIC 2023 MTN	200			104,30	208.608,00	1,49
US084670BS67	3,1250 % BERKSHIRE HATHAWAY 16/26	100			109,45	109.445,00	0,78
US92826CAD48	3,1500 % VISA 15/25	100			109,23	109.234,00	0,78
US4581X0BX51	3,2000 % INTER-AMER.DEV.BK12/42MTN	200			111,79	223.580,00	1,60
XS1219971774	3,2000 % STAND. CHART. 15/25 REGS	200			106,40	212.792,00	1,52
US961214DK65	3,3500 % WESTPAC BKG 17/27	150			110,39	165.580,50	1,18
US026874DR53	3,4000 % AM.INT.GROUP 20/30	100	100		107,03	107.025,00	0,77
US09247XAL55	3,5000 % BLACKROCK INC. 14/24	100			108,84	108.839,00	0,78
US40434CAD74	3,5000 % HSBC USA INC. 14/24	100			108,32	108.323,00	0,77
US912810QA97	3,5000 % US TREASURY 2039	300			121,22	363.656,25	2,59
US94974BGP94	3,5500 % WELLS FARGO 2025 MTN	100			109,81	109.806,00	0,79
US22546QAP28	3,6250 % CS N.Y.BR. 2024 MTN	250			108,51	271.267,50	1,94
USN30707AC23	3,6250 % ENEL FIN.INTL 17/27 REGS	200	200		109,01	218.022,00	1,56
US25152RXA66	3,7000 % DT.BK.LOND.NTS.14/24	100			107,28	107.284,00	0,77

US38143U8H71	3,7500 % GOLDMAN SACHS GRP 16/26	100		110,83	110.834,00	0,79
US55608KAK16	3,7630 % MACQUARIE GRP 17/28FLRMTN	150		109,25	163.876,50	1,17
XS0909427782	3,8000 % E.ON INT F. 13/33 MTN DL	200		103,02	206.046,00	1,47
US05578DAG79	4,0000 % BPCE S.A. 2024 MTN	250		109,28	273.200,00	1,95
US55608RAQ39	4,0000 % MACQUARIE BK 15/25 MTN	100		111,19	111.191,00	0,80
US80283LAJ26	4,0000 % SANTANDER UK 14/24	200		109,62	219.242,00	1,57
US59156RBN70	4,0500 % METLIFE 15/45	100	100	115,31	115.309,00	0,82
XS0782720402	4,3750 % SLOWAKEI 12/22 REGS	200		104,31	208.610,00	1,49
XS0783934085	4,6300 % PKO FINANCE 12/22 MTN	200		105,25	210.506,00	1,51
US45905CAA27	4,7500 % WORLD BK 05/35	200		130,84	261.670,00	1,87
XS0831571434	4,7670 % EURAS.DEV.BK 12/22 MTN	200		104,33	208.650,00	1,49
US298785DV50	4,8750 % EIB EUR.INV.BK 06/36	200		134,62	269.230,00	1,92
US06738EBD67	4,9720 % BARCLAYS 18/29 FLR	200	200	115,53	231.056,00	1,65
USN4578BQA53	5,0000 % ING BK NV 11/21 REGS	200		100,49	200.970,00	1,44
US21685WCJ45	5,2500 % RABOBK NED.(UTR.) 11/41	250		131,94	329.845,00	2,36
US931142CB75	5,2500 % WALMART 05/35	100		133,60	133.598,00	0,96
US48126BAA17	5,4000 % JPMORGAN CHASE 11/42	100		132,80	132.801,00	0,95
US03523TBU16	5,4500 % ANH.-BU.INB. 19/39	100	100	125,79	125.787,00	0,90
XS0847086237	5,5000 % SLOWENIEN 12/22 REGS	200		107,73	215.464,00	1,54
XS0739988086	6,6250 % LITAUEN 12/22 REGS	200		104,75	209.506,00	1,50

Strukturierte Produkte

lautend auf USD

US25152RUY79	2,5284 % DT.BK.LOND.NTS.13/33	242		79,16	191.555,10	1,37
XS0210976329	4,0400 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN	200		107,94	215.882,00	1,54
US65539ABE91	4,3560 % NOMURA AM.FIN.14/34FLRMTN	109		95,91	104.542,99	0,75
US78010UCT25	7,3480 % ROYAL BK CDA 2033 FLR MTN	111		99,33	110.254,08	0,79

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf CAD

CA11070TAF53	2,8500 % BRIT. COL.PROV. 2025	150		107,38	131.053,47	0,94
CA013051DY00	3,0500 % ALBERTA 2048	100		100,84	82.053,30	0,59
CA683234YD42	4,7000 % ONTARIO PROV. 2037	100		127,21	103.509,67	0,74

lautend auf USD

USQ0426RNF11	2,5700 % A.N.Z. BKG GRP 20/35 FLR	200	200	95,00	190.008,00	1,36
US514886AC47	7,6250 % LBBW 93/23DL	100		111,82	111.824,00	0,80

Strukturierte Produkte

lautend auf USD

US06741UBA16	4,8120 % BARC 2034 FLR	100		85,86	85.857,00	0,61
--------------	------------------------	-----	--	-------	-----------	------

Summe Wertpapiervermögen

13.662.316,30 97,68

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

nicht EU-Währungen					217.888,68	1,56
--------------------	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

217.888,68 1,56

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen					-2.253,48	-0,02
Diverse Gebühren					-1.166,26	-0,01
Zinsansprüche					109.459,49	0,78

Summe sonstiges Vermögen

106.039,75 0,76

Fondsvermögen

13.986.244,73 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Canadische Dollar (CAD)	1,2290
Euro (EUR)	1,2118
Neuseeland-Dollar (NZD)	1,3824

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. April 2021 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 ZUGÄNGE STÜCKE/NOMINALE IN TSD	VERKÄUFE ABGÄNGE STÜCKE/NOMINALE IN TSD
------	-------------	--	---

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf USD

US06416CAC29	1,8750 % BK NOVA SCOTIA 16/21	100
US05253JAM36	2,3000 % A.N.Z. BKG GRP (NY) 16/21	250
US500769EQ30	2,3750 % K.F.W.ANL.V.11/2021 DL	150
US500769EX80	2,6250 % K.F.W.ANL.V.12/2022 DL	150
XS1377855363	2,6500 % SWEDBANK 16/21 MTN REGS	200
USN82008AD03	2,9000 % SIEMENS FINANC.15/22 REGS	250
US035242AL09	3,3000 % ANHEUSER-BUSCH IN. 16/23	135
US06051GEU94	3,3000 % BANK AMERI. 2023 MTN	200
US21685WDD65	3,8750 % RABOBK NED.(UTR.) 12/22	100
US404280AN99	4,0000 % HSBC HLDGS 12/22	100
US172967FT34	4,5000 % CITIGROUP INC. 11/22	100
US65557DAF87	4,8750 % NORDEA BK 11/21 MTN REGS	300
US404280AK50	5,1000 % HSBC HLDGS 2021	100

Strukturierte Produkte

lautend auf USD

XS1346520981	0,5740 % CITIGRP GL MK. 16/21 FLR	100
XS0215875914	1,9160 % NM PLC 05/25 FLR	200

BEZEICHNUNG	OPENING KONTRAKTE/NOMINALE	CLOSING KONTRAKTE/NOMINALE
-------------	-------------------------------	-------------------------------

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf USD

USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2020		5
USD-TY TREASURY FUTURE JUNI 2021	5	5
USD-TY TREASURY FUTURE MAERZ 2021	5	5

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2021

Wertpapiervermögen	USD	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	12.335.776,69	88,20
Strukturierte Produkte	622.234,17	4,45
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	618.448,44	4,42
Strukturierte Produkte	85.857,00	0,61
Summe Wertpapiervermögen	13.662.316,30	97,68
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	USD	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	217.888,68	1,56
Sonstiges Vermögen	USD	%
Summe Sonstiges Vermögen	106.039,75	0,76
FOND S V E R M Ö G E N	13.986.244,73	100,00

Linz, im Mai 2021

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger