

KEPLER Dollar Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2022 bis 30. April 2023

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. Kristina Fuchs (ab 01.03.2023)
Mag. Gabriele Herbeck (bis 31.12.2022)
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmaier
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Mag. Katharina Lang
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 2022 bis 30. April 2023 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2022	per 30.04.2023
	USD	USD
Fondsvermögen	11.204.257,01	12.044.919,37
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	107,61	112,32
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	110,83	115,68
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	179,05	189,83
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	184,42	195,52

Umlaufende KEPLER Dollar Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2022	38.624,936
Ausgabe	637,963
Rücknahmen	-1.306,499
Ausschüttungsanteile per 30.04.2023	37.956,400
Thesaurierungsanteile per 31.10.2022	39.360,387
Ausgabe	3.029,007
Rücknahmen	-1.399,646
Thesaurierungsanteile per 30.04.2023	40.989,748

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

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 AUD							
AU3CB0275998	1,1000 % WORLD BK 20/30 MTN	150			80,08	79.463,71	0,66
AU3SG0002579	2,0000 % TREAS.VICT. 21/35 MTN	300			77,08	152.958,01	1,27
AU3CB0250132	3,4000 % KOMMUNALBK 18/28 MTN	200			97,11	128.474,46	1,07
lautend auf CAD							
CA135087K379	1,2500 % CDA 19/30	150			89,91	99.059,66	0,82
CA013051DY00	3,0500 % ALBERTA 2048	100			83,33	61.207,33	0,51
CA683234YD42	4,7000 % ONTARIO PROV. 2037	100			107,99	79.320,74	0,66
US052591AT11	5,0000 % AUSTRIA 05/24 MTN	100			101,17	74.314,21	0,62
lautend auf NZD							
NZLGFDT012C4	1,5000 % NZ LGFA 19/29	100			83,61	51.283,34	0,43
NZGOVDT532C8	2,0000 % NEW ZEAL.,G. 21/32	200			84,68	103.880,48	0,86
NZLGFDT007C4	4,5000 % NZ LGFA 2027	100			99,57	61.070,55	0,51
NZLRBDT009C1	5,3750 % LANDWIRT.R.BK 14/24ND MTN	100			99,69	61.144,15	0,51
lautend auf USD							
US500769CH58	0,0000 % K.F.W.IS.07/37 NK DL	200			58,73	117.460,00	0,98
QOXDBM040351	0,0000 % LEHMAN BROTH. Escrow Code US5252M0BZ91	800			0,05	376,00	0,00
US912828H458	0,2500 % US TREASURY 2025	100			97,28	97.077,57	0,81
US500769JG03	0,7500 % KRED.F.WIED.V.20/2030 DL	100			82,09	82.088,00	0,68
XS2225366694	0,8500 % SEB 20/25 MTN REGS	200			90,96	181.916,00	1,51
US05946KAJ07	1,1250 % BBVA SA 20/25	200			91,37	182.738,00	1,52
US609207AU94	1,5000 % MONDELE.INTL 20/25	200			93,82	187.642,00	1,56
XS2353475713	1,5420 % ABN AMRO BANK 21/27 FLR	200			89,04	178.070,00	1,48
XS1410333527	1,5979 % WORLD BK 16/26 FLR MTN	188			94,35	177.370,48	1,47
US68323AFH23	1,6000 % ONTARIO PROV 21/31	200			84,72	169.448,00	1,41
XS2056488013	1,6500 % TOYOTA M.CRD 19/26 MTN	100			91,25	91.248,00	0,76
US6174468X01	1,9280 % MORGAN STANL 21/32 FLR	100			79,29	79.290,00	0,66
US57636QAU85	2,0000 % MASTERCARD 21/31	100			84,81	84.806,00	0,70
USH42097CC91	2,0950 % UBS GROUP 21/32 FLR REGS	200			77,30	154.600,00	1,28
US478160CR35	2,1000 % JOHNSON+JOHN 20/40	200			72,59	145.174,00	1,21
US904764BH90	2,1250 % UNILEVER CAP 19/29	100			88,21	88.210,00	0,73
USN82008BA54	2,1500 % SIEMENS FIN 21/31 REGS	250			85,70	214.252,50	1,78
US404280CK33	2,3570 % HSBC HLDGS 20/31 FLR	200			80,97	161.936,00	1,34
USY52758AF94	2,3750 % LG CHEM 21/31 REGS	200			82,94	165.884,00	1,38
US037833AK68	2,4000 % APPLE 13/23	150			100,00	150.000,00	1,25
US09247XAQ43	2,4000 % BLACKROCK 20/30	100			88,54	88.542,00	0,74
US06406FAE34	2,4500 % BK OF NY MELLON 2026	100			93,72	93.722,00	0,78
US50220PAD50	2,5000 % LSEGA FIN. 21/31 144A	200			85,57	171.148,00	1,42
US89352HBC25	2,5000 % TRANSCDA P.L. 21/31	100			82,48	82.482,00	0,68
US912810RK60	2,5000 % US TREASURY 2045	100			79,80	79.804,69	0,66
USQ0426RNF11	2,5700 % A.N.Z. BKG GRP 20/35 FLR	200			78,01	156.026,00	1,30
US06051GJB68	2,5920 % BK AMERICA 20/31 FLR MTN	200			84,66	169.314,00	1,41
US2027A1HY65	2,6250 % COMMONW.BK AUSTR.16/26MTN	100			94,40	94.400,00	0,78
US46647PBE51	2,7390 % JPMORG.CHASE 19/30 FLR	100			87,61	87.614,00	0,73
US06407F2F85	2,8700 % BANK OF NZ 22/32 MTN REGS	250			85,50	213.750,00	1,77
US09659X2P63	2,8710 % BNP PARIBAS 21/32 FLR MTN	200			83,23	166.458,00	1,38
XS1395523779	2,8750 % EXP.-IMP.BK CH 16/26	200			96,15	192.308,00	1,60
XS2397083820	2,8750 % FD.GV.UN.AR. 21/41 MTN	200	200		78,99	157.988,00	1,31
US912810RU43	2,8750 % US TREASURY 2046	100			84,94	84.937,50	0,71
US83368TBD90	2,8890 % STE GENERALE 21/32FLR MTN	200			79,55	159.102,00	1,32
US17308CC539	2,9760 % CITIGROUP 19/30 FLR	200			87,86	175.712,00	1,46
US084670BS67	3,1250 % BERKSHIRE HATHAWAY 16/26	100			97,65	97.650,00	0,81
US92826CAD48	3,1500 % VISA 15/25	100			97,32	97.321,00	0,81
US4581X0BX51	3,2000 % INTER-AMER.DEV.BK12/42MTN	100		100	87,77	87.768,00	0,73
XS1219971774	3,2000 % STAND. CHART. 15/25 REGS	200			95,35	190.696,00	1,58
US437076CP51	3,2500 % HOME DEPOT 22/32	100			92,02	92.023,00	0,76
US961214DK65	3,3500 % WESTPAC BKG 17/27	150			96,16	144.243,00	1,20
US026874DR53	3,4000 % AM.INT.GROUP 20/30	100			90,49	90.489,00	0,75
US09247XAL55	3,5000 % BLACKROCK INC. 14/24	100			98,81	98.810,00	0,82

US40434CAD74	3,5000 % HSBC USA INC. 14/24	100		98,05	98.049,00	0,81
US94974BGP94	3,5500 % WELLS FARGO 2025 MTN	100		97,32	97.324,00	0,81
US13607HR535	3,6000 % CIBC 22/32	120		91,61	109.936,80	0,91
XS2226197429	3,6000 % GUAN.FIN.INV 20/23	200		96,83	193.652,00	1,61
US22546QAP28	3,6250 % CS N.Y.BR. 2024 MTN	250		95,38	238.445,00	1,98
US748148SD69	3,6250 % QUEBEC.PROV 23/28	150	150	99,11	148.663,50	1,23
US25152RXA66	3,7000 % DT.BK.AG NTS.14/24	100		97,00	97.001,00	0,81
US38143U8H71	3,7500 % GOLDMAN SACHS GRP 16/26	100		97,58	97.580,00	0,81
US55608KAK16	3,7630 % MACQUARIE GRP 17/28FLRMTN	150		93,78	140.664,00	1,17
XS0909427782	3,8000 % E.ON INT F. 13/33 MTN DL	200		86,55	173.108,00	1,44
US05578DAG79	4,0000 % BPCE S.A. 2024 MTN	250		98,53	246.327,50	2,05
US55608RAQ39	4,0000 % MACQUARIE BK 15/25 MTN	100		98,41	98.411,00	0,82
US80283LAJ26	4,0000 % SANTANDER UK 14/24	200		98,77	197.536,00	1,64
US59156RBN70	4,0500 % METLIFE 15/45	100		84,08	84.080,00	0,70
USU57346AP07	4,5500 % MARS 23/28 REGS	200	200	101,01	202.012,00	1,68
US45905CAA27	4,7500 % WORLD BK 05/35	200		108,69	217.380,00	1,80
US10373QBU31	4,8120 % BP CAP.MK.AM 23/33	100	100	101,38	101.375,00	0,84
US298785DV50	4,8750 % EIB EUR.INV.BK 06/36	200		111,38	222.756,00	1,85
US06738EBD67	4,9720 % BARCLAYS 18/29 FLR	200		97,14	194.272,00	1,61
US78009PEH01	5,0760 % NATWEST GROUP 18/30 FLR	200		98,75	197.502,00	1,64
US21685WCJ45	5,2500 % CO. RABOBANK 11/41	250		106,70	266.750,00	2,20
US931142CB75	5,2500 % WALMART 05/35	100		110,04	110.038,00	0,91
US48126BAA17	5,4000 % JPMORGAN CHASE 11/42	100		102,83	102.834,00	0,85
US03523TBU16	5,4500 % ANH.-BU.INB. 19/39	100		105,18	105.180,00	0,87
US857524AE20	5,7500 % POLEN 22/32	150	150	108,43	162.637,50	1,35
IT0005185381	5,9834 % UNICREDIT 16-23 FLR	100		100,02	100.017,00	0,83
US71643VAB18	6,7000 % PEMEX 22/32	100		77,54	77.538,00	0,64
US500472AC95	6,8750 % KONINKL. PHILIPS 2038	100	100	115,61	115.610,00	0,96
PTAVDAOT0001	6,9270 % AVENIR IS.II 20/27 MTN	150		92,92	79.646,57	0,66

Strukturierte Produkte

lautend auf USD

US25152RUY79	0,0000 % DT.BK.AG NTS.13/33	242		54,23	131.236,60	1,09
US63873HMMW15	0,0000 % NATIXIS US M. 2033FLR MTN	100		58,59	58.592,67	0,49
US65539ABE91	0,0000 % NOMURA AM.FIN.14/34FLRMTN	109		57,13	62.275,33	0,52
US78010UCT25	0,0000 % ROYAL BK CDA 2033 FLR MTN	111		64,21	71.271,99	0,59
XS0210976329	3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN	200		95,05	190.090,00	1,58

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Strukturierte Produkte

lautend auf USD

US06741UBA16	0,0000 % BARC 2034 FLR	100		55,70	55.704,00	0,46
--------------	------------------------	-----	--	-------	-----------	------

Summe Wertpapiervermögen

11.579.567,84 96,14

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 2023	3)	3	3		-1.687,50	-0,01
----------------------------------	----	---	---	--	-----------	-------

Summe Derivate

-1.687,50 -0,01

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

nicht EU-Währungen	349.829,45	2,90
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	349.829,45	2,90

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-1.742,82	-0,01
Diverse Gebühren	-918,76	-0,01
Einschüsse (Initial/Variation Margins)	1.687,50	0,01
Zinsansprüche	116.914,32	0,97
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	1.269,34	0,01
Summe sonstiges Vermögen	117.209,58	0,97

Fondsvermögen	12.044.919,37	100,00
----------------------	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,5117
Canadische Dollar (CAD)	1,3614
Neuseeland-Dollar (NZD)	1,6304

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 27. April 2023 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 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 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.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschaften 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

US00182EBM03	2,5500 % ANZ N.Z.INTL 20/30 MTN		200
US961214CX95	2,8500 % WESTPAC BKG 16/26		150
US731011AT95	3,0000 % POLEN 12/23		150
US514886AC47	7,6250 % LBBW 93/23DL		100

BEZEICHNUNG

*OPENING
KONTRAKTE/NOMINALE*

*CLOSING
KONTRAKTE/NOMINALE*

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf USD

USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2022		3
USD-TY TREASURY FUTURE MAERZ 2023	3	3

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2023

Wertpapiervermögen	USD	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	11.010.397,25	91,42
Strukturierte Produkte	513.466,59	4,26
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Strukturierte Produkte	55.704,00	0,46
Summe Wertpapiervermögen	11.579.567,84	96,14
Derivative Produkte		
	USD	%
Finanzterminkontrakte	-1.687,50	-0,01
Summe derivative Produkte	-1.687,50	-0,01
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	USD	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	349.829,45	2,90
Sonstiges Vermögen		
	USD	%
Summe Sonstiges Vermögen	117.209,58	0,97
FOND S V E R M Ö G E N	12.044.919,37	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger