

KEPLER Dollar Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2023 bis 30. April 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	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 (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
Rudolf Gattringer (bis 30.11.2023)
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.

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 2023 bis 30. April 2024 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2023	per 30.04.2024
	USD	USD
Fondsvermögen	11.477.371,99	13.487.117,73
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	106,33	110,26
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	109,51	113,56
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	179,71	190,50
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	185,10	196,21

Umlaufende KEPLER Dollar Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2023	37.213,881
Ausgabe	12.463,216
Rücknahmen	-1.329,923
Ausschüttungsanteile per 30.04.2024	48.347,174
Thesaurierungsanteile per 31.10.2023	41.844,348
Ausgabe	4.260,348
Rücknahmen	-3.291,034
Thesaurierungsanteile per 30.04.2024	42.813,662

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

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			78,74	77.585,44	0,58
AU3SG0002579	2,0000 % TREAS.VICT. 21/35 MTN	300			71,00	139.925,17	1,04
AU3CB0250132	3,4000 % KOMMUNALBK 18/28 MTN	200			94,46	124.102,02	0,92
lautend auf CAD							
CA135087K379	1,2500 % CDA 19/30	150			86,54	95.097,99	0,71
CA013051DY00	3,0500 % ALBERTA 2048	100			76,19	55.818,60	0,41
CA683234YD42	4,7000 % ONTARIO PROV. 2037	100			101,04	74.016,75	0,55
US052591AT11	5,0000 % AUSTRIA 05/24 MTN	100			100,06	73.299,55	0,54
lautend auf NZD							
NZLGFDT012C4	1,5000 % NZ LGFA 19/29	100			83,70	50.050,08	0,37
NZGOVDT532C8	2,0000 % NEW ZEAL.,G. 21/32	200			81,00	96.864,07	0,72
NZLGFDT016C5	2,0000 % NZ LGFA 20/37	150			65,56	58.801,36	0,44
lautend auf USD							
US500769CH58	0,0000 % K.F.W.IS.07/37 NK DL	200			52,87	105.744,00	0,78
QOXDBM040351	0,0000 % LEHMAN BROTH. Escrow Code US5252M0BZ91	800		-800 ¹⁾	0,15	1.224,00	0,01
US500769JG03	0,7500 % KRED.F.WIED.V.20/2030 DL	100			78,32	78.318,00	0,58
XS2225366694	0,8500 % SEB 20/25 MTN REGS	200			93,99	187.976,00	1,39
US05946KAJ07	1,1250 % BBVA SA 20/25	200			93,91	187.810,00	1,39
US609207AU94	1,5000 % MONDELE.INTL 20/25	200			96,01	192.018,00	1,42
XS2353475713	1,5420 % ABN AMRO BANK 21/27 FLR	200			91,19	182.374,00	1,35
US683234FH23	1,6000 % ONTARIO PROV 21/31	200			80,91	161.812,00	1,20
XS2056488013	1,8000 % TOYOTA M.CRD 19/26 MTN	100			91,61	91.611,00	0,68
US6174468X01	1,9280 % MORGAN STANL 21/32 FLR	100			78,65	78.652,00	0,58
US57636QAU85	2,0000 % MASTERCARD 21/31	100			80,90	80.900,00	0,60
USH42097CC91	2,0950 % UBS GROUP 21/32 FLR REGS	200			78,41	156.816,00	1,16
US478160CR35	2,1000 % JOHNSON+JOHN 20/40	200			65,70	131.390,00	0,97
US904764BH90	2,1250 % UNILEVER CAP 19/29	100			86,65	86.645,00	0,64
USN82008BA54	2,1500 % SIEMENS FIN 21/31 REGS	250			82,91	207.285,00	1,54
XS2622186786	2,3300 % WORLD BK 23/26 FLR MTN	188			93,91	176.543,28	1,31
US404280CK33	2,3570 % HSBC HLDGS 20/31 FLR	200			81,59	163.186,00	1,21
USY52758AF94	2,3750 % LG CHEM 21/31 REGS	200			81,02	162.036,00	1,20
US09247XAQ43	2,4000 % BLACKROCK 20/30	100			86,12	86.122,00	0,64
US06406FAE34	2,4500 % BK OF NY MELLON 2026	100			93,95	93.946,00	0,70
US50220PAD50	2,5000 % LSEGA FIN. 21/31 144A	200			82,67	165.334,00	1,23
US89352HBC25	2,5000 % TRANSCDA P.L. 21/31	100			81,26	81.262,00	0,60
US912810RK60	2,5000 % US TREASURY 2045	100			69,20	69.203,13	0,51
USQ0426RNF11	2,5700 % A.N.Z. BKG GRP 20/35 FLR	200			80,49	160.984,00	1,19
US06051GJB68	2,5920 % BK AMERICA 20/31 FLR MTN	200			84,41	168.820,00	1,25
US2027A1HY65	2,6250 % COMMONW.BK AUSTR.16/26MTN	100			94,12	94.119,00	0,70
US46647PBE51	2,7390 % JPMORG.CHASE 19/30 FLR	100			87,03	87.028,00	0,65
US06407F2F85	2,8700 % BANK OF NZ 22/32 MTN REGS	250			82,57	206.427,50	1,53
US09659X2P63	2,8710 % BNP PARIBAS 21/32 FLR MTN	200			82,90	165.800,00	1,23
XS1395523779	2,8750 % EXP.-IMP.BK CH 16/26	200			95,75	191.500,00	1,42
XS2397083820	2,8750 % FD.GV.UN.AR. 21/41 MTN	200			69,84	139.684,00	1,04
US912810RU43	2,8750 % US TREASURY 2046	100			72,87	72.867,19	0,54
US83368TBD90	2,8890 % STE GENERALE 21/32FLR MTN	200			80,87	161.746,00	1,20
US17308CC539	2,9760 % CITIGROUP 19/30 FLR	200			87,32	174.632,00	1,29
US084670BS67	3,1250 % BERKSHIRE HATHAWAY 16/26	100			96,52	96.515,00	0,72
US92826CAD48	3,1500 % VISA 15/25	100			96,99	96.989,00	0,72
US4581X0BX51	3,2000 % INTER-AMER.DEV.BK12/42MTN	100			77,82	77.815,00	0,58
XS1219971774	3,2000 % STAND. CHART. 15/25 REGS	200			97,55	195.096,00	1,45
US61772BAC72	3,2170 % MORGAN STANL 21/42 FLR	150	150		73,15	109.728,00	0,81
US437076CP51	3,2500 % HOME DEPOT 22/32	100			87,35	87.346,00	0,65
US961214DK65	3,3500 % WESTPAC BKG 17/27	150			95,21	142.810,50	1,06
US026874DR53	3,4000 % AM.INT.GROUP 20/30	100			89,47	89.473,00	0,66
US40434CAD74	3,5000 % HSBC USA INC. 14/24	100			99,65	99.650,00	0,74
XS0210976329	3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN	200			97,24	194.478,00	1,44
US912810QA97	3,5000 % US TREASURY 2039	200	200		87,69	175.375,00	1,30

US94974BGP94	3,5500 % WELLS FARGO 2025 MTN	100		97,32	97.322,00	0,72
US13607HR535	3,6000 % CIBC 22/32	120		87,93	105.510,00	0,78
US22546QAP28	3,6250 % CS N.Y.BR. 2024 MTN	250		99,21	248.012,50	1,84
US748148SD69	3,6250 % QUEBEC,PROV 23/28	150		95,27	142.905,00	1,06
US25152RXA66	3,7000 % DT.BK.AG NTS.14/24	100		99,89	99.885,00	0,74
US38143U8H71	3,7500 % GOLDMAN SACHS GRP 16/26	100		97,08	97.080,00	0,72
US55608KAK16	3,7630 % MACQUARIE GRP 17/28FLRMTN	150		93,53	140.295,00	1,04
XS0909427782	3,8000 % E.ON INT F. 13/33 MTN DL	200		81,92	163.842,00	1,21
US55608RAQ39	4,0000 % MACQUARIE BK 15/25 MTN	100		98,11	98.108,00	0,73
US59156RBN70	4,0500 % METLIFE 15/45	100		79,24	79.236,00	0,59
US912810TT51	4,1250 % USA 23/53	200		90,28	180.562,50	1,34
USP3143NAQ71	4,2500 % CO.NAC.COB.CHILE 12/42	200	200	75,64	151.278,00	1,12
US29736RAS94	4,3750 % ESTEE LAUDER 23/28	150		97,41	146.121,00	1,08
USU57346AP07	4,5500 % MARS 23/28 REGS	200		97,54	195.084,00	1,45
USU6408XAK55	4,6500 % NESTLE CPTL 24/29 REGS	150	150	98,09	147.139,50	1,09
US449276AD68	4,7500 % IBM INT.CAP. 24/31	200	200	96,30	192.608,00	1,43
US963320AW61	4,7500 % WHIRLPOOL 19/29	100	100	96,54	96.542,00	0,72
US45905CAA27	4,7500 % WORLD BK 05/35	200		98,56	197.126,00	1,46
US10373QBU31	4,8120 % BP CAP.MK.AM 23/33	100		96,06	96.057,00	0,71
US863667BC42	4,8500 % STRYKER 23/28	150	150	98,21	147.315,00	1,09
US298785DV50	4,8750 % EIB EUR.INV.BK 06/36	200		100,38	200.768,00	1,49
US718172CZ06	4,8750 % PHIL.MO.INT. 23/28	150		98,47	147.708,00	1,10
US78016HZV58	4,9500 % ROYAL BK CDA 24/29 MTN	100	100	98,48	98.483,00	0,73
US06738EBD67	4,9720 % BARCLAYS 18/29 FLR	200		96,72	193.446,00	1,43
USU75000CL81	4,9850 % ROCHE HLDGS 24/34 REGS	200	200	97,75	195.500,00	1,45
US89115A2Y74	4,9940 % TORON.DOM.BK 24/29 MTN	100	100	98,18	98.181,00	0,73
US126650DW70	5,0000 % CVS HEALTH 23/29	150		98,45	147.670,50	1,09
US78009PEH01	5,0760 % NATWEST GROUP 18/30 FLR	200		96,92	193.830,00	1,44
US025537AY74	5,2000 % AM.EL.POWER 23/29	150	150	98,56	147.843,00	1,10
US21685WCJ45	5,2500 % CO. RABOBANK 11/41	250		97,06	242.650,00	1,80
US931142CB75	5,2500 % WALMART 05/35	100		101,77	101.767,00	0,75
XS2625207571	5,3750 % BKRAJOWEGO 23/33 MTNREGS	200		97,19	194.378,00	1,44
US48126BAA17	5,4000 % JPMORGAN CHASE 11/42	100		97,93	97.925,00	0,73
US03523TBU16	5,4500 % ANH.-BU.INB. 19/39	100		99,01	99.012,00	0,73
US63111XAJ00	5,5500 % NASDAQ 23/34	100		98,44	98.435,00	0,73
US23636BBH15	5,7050 % DANSKE BK 24/30 MTN REGS	200	200	99,02	198.044,00	1,47
US636274AE20	5,8090 % NATL GRID 23/33	100		99,55	99.554,00	0,74
US71643VAB18	6,7000 % PEMEX 22/32	100		82,18	82.175,00	0,61
US500472AC95	6,8750 % KONINKL. PHILIPS 2038	100		106,52	106.519,00	0,79
PTAVDAOT0001	6,9270 % AVENIR IS.II 20/27 MTN	150		96,54	62.060,79	0,46
US05964HAZ82	6,9380 % BCO SANTAND. 23/33	200	200	107,58	215.154,00	1,60
US47233JBW71	7,5000 % JEFF.GR./CAP 19/39 FLR	100		84,10	84.098,00	0,62
US35177PAL13	9,0000 % ORANGE 2031	100	100	118,55	118.549,00	0,88

Strukturierte Produkte

lautend auf USD

US25152RUY79	0,0000 % DT.BK.AG NTS.13/33	242		58,60	141.802,32	1,05
US63873HMMW15	0,0000 % NATIXIS US M. 2033FLR MTN	100		55,65	55.645,00	0,41
US65539ABE91	0,0000 % NOMURA AM.FIN.14/34FLRMTN	109		58,17	63.403,12	0,47
US78010UCT25	0,0000 % ROYAL BK CDA 2033 FLR MTN	111		61,39	68.144,01	0,51

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Strukturierte Produkte

lautend auf USD

US06741UBA16	0,0000 % BARC 2034 FLR	100		59,96	59.961,00	0,44
--------------	------------------------	-----	--	-------	-----------	------

Summe Wertpapiervermögen

13.197.385,87 97,85

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 2024	3)	4	4		-437,50	0,00
Summe Derivate					-437,50	0,00
Bankguthaben/Verbindlichkeiten						
nicht EU-Währungen					103.848,91	0,77
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten					103.848,91	0,77
Sonstiges Vermögen						
Ausstehende Zahlungen					64.161,08	0,48
Diverse Gebühren					-1.123,76	-0,01
Einschüsse (Initial/Variation Margins)					437,50	0,00
Zinsansprüche					122.583,19	0,91
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					262,44	0,00
Summe sonstiges Vermögen					186.320,45	1,38
Fondsvermögen					13.487.117,73	100,00

1) Bei der Position kam es nach dem Geschäftsjahresende zu einer Stornobuchung. Daher wird der Bestand mit -800 ausgewiesen.
3) Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds erhöht

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,5223
Canadische Dollar (CAD)	1,3650
Neuseeland-Dollar (NZD)	1,6724

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 29. April 2024 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:

- 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afte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschafte) 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 Wertpapierleihegeschäfte noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäfte vor.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschafte 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 NZD

NZLGFD007C4	4,5000 % NZ LGFA 2027		100
NZLRBD009C1	5,3750 % LANDWIRT.R.BK 14/24ND MTN		100

lautend auf USD

US09247XAL55	3,5000 % BLACKROCK INC. 14/24		100
XS2226197429	3,6000 % GUAN.FIN.INV 20/23		200
US80283LAJ26	4,0000 % SANTANDER UK 14/24		200

BEZEICHNUNG

OPENING
KONTRAKTE/NOMINALE

CLOSING
KONTRAKTE/NOMINALE

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf USD

USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2023			9
USD-TY TREASURY FUTURE MAERZ 2024		9	9

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2024

Wertpapiervermögen	USD	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	12.808.430,42	94,97
Strukturierte Produkte	328.994,45	2,44
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Strukturierte Produkte	59.961,00	0,44
Summe Wertpapiervermögen	13.197.385,87	97,85
Derivative Produkte		
	USD	%
Finanzterminkontrakte	-437,50	0,00
Summe derivative Produkte	-437,50	0,00
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	USD	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	103.848,91	0,77
Sonstiges Vermögen		
	USD	%
Summe Sonstiges Vermögen	186.320,45	1,38
FOND S V E R M Ö G E N	13.487.117,73	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger