UNIQA Dollar Bond

Halbjahresbericht

vom

1. Jänner 2015 bis 30. Juni 2015

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:

UNIQA Capital Markets GmbH

Untere Donaustraße 21, 1020 Wien

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil

AT0000A00L57

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Vermögensaufstellung	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	10

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Jutta Raunig
Mag. Ingrid Oberleitner

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz
Franz Jahn, MBA
Uwe Hanghofer
Ludwig Hirschrott-Diehl, MBA
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Robert Gründlinger, MBA

Prokuristen:

Dr. Michael Bumberger
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.

UNIQA Dollar Bond

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des UNIQA Dollar Bond - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. Jänner 2015 bis 30. Juni 2015 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.12.2014	per 30.06.2015
	EUR	EUR
Fondsvermögen	182.475.005,05	183.757.541,52
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	1.308,97	1.341,29
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	1.348,24	1.381,53
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		30,9667

Umlaufende UNIQA Dollar Bond-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.12.2014	139.403,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-2.403,000
Ausschüttungsanteile per 30.06.2015	137.000,000

Kapitalmarktbericht

Auf der Anleihe Seite begann das Jahr mit einer massiven Rallye, ausgelöst durch das Anleihekaufprogramm der EZB. Dies löste auch in den USA dementsprechende Käufe in US Treasuries aus. In weiterer Folge begannen die Zinsen allerdings wieder zu steigen, und zwar auf 2,5 % Mitte Juni. Die allgemeine Markterwartung ist, dass die US Notenbank demnächst ihre Leitzinsen wieder anheben wird und damit einen neuen Zinszyklus einleitet. Wenn man sich die volkswirtschaftlichen Daten aus den USA (v.a. vom Arbeitsmarkt) ansieht, wäre eine Erhöhung durchaus zu rechtfertigen.

Auf der Währungsseite startete der US Dollar mit einer starken Rallye, v.a. gegenüber dem Euro. Die Gemeinschaftswährung litt unter der Ankündigung von massiven QE Schritten der EZB. Das Tief in EURUSD wurde am 13. 3. mit 1,0462 markiert. Seitdem konnte der Euro wieder etwas zulegen. Die Makrodaten aus der Eurozone waren insgesamt recht gut und man kann durchaus von einer wirtschaftlichen Erholung sprechen. Einzig und allein die Situation in Griechenland trübt hier die allgemein gute Stimmung. Zum aktuellen Zeitpunkt ist der Ausgang der Verhandlungen noch unentschieden. Der Austritt Griechenlands aus der Währungsunion schwebt wie ein Damoklesschwert über den Finanzmärkten.

Anlagepolitik

Die Fondsduration wurde entsprechend der vorherrschenden Marktbewegung über Käufe und Verkäufe von 30-jährigen US Treasuries gesteuert.

Die Währungsallokation wurde entsprechend den Marktbewegungen über Devisentermingeschäfte gesteuert. Der Fonds ist derzeit ausschließlich in US Dollar investiert. Die Bestände in GBP und AUD wurden auf Grund einer internen Benchmark-Umstellung verkauft.

Wertpapierleihegeschäfte, Pensionsgeschäfte sowie Total Return Swaps wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
------	-------------	-------------------------------	------------------	---------------------	------	--------------------	----------------

Wertpapiervermögen**Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere****Anleihen****lautend auf USD**

US85235YAC75	1,8750 % STADSHYPOTEK 12/19 REGS	10.000			99,69	8.954.549,54	4,87
US912828J272	2,0000 % US TREASURY 2025	15.000	15.000		96,74	13.034.517,38	7,09
XS0670236842	2,1250 % SWEDBK HYPO.11/16MTN REGS	15.000		5.000	101,59	13.687.819,99	7,45
XS0765656276	2,2500 % UBS AG LDN 12/17 MTN REGS	15.000		5.000	102,10	13.756.736,73	7,49
XS0877608124	2,5000 % B.N.G. 13/23 MTN REGS	5.000			100,30	4.504.670,80	2,45
USG2534PAB43	2,6000 % CS GUERNSEY 11/16MTN REGS	15.000	10.000	15.000	101,72	13.705.672,33	7,46
US44986NAA37	2,6250 % ING BK NV 12/22 MTN REGS	10.000			99,97	8.979.205,96	4,89
BE6271706747	2,8750 % BELGIQUE 14/24 MTN	10.000	10.000		101,62	9.128.087,67	4,97
US912810RJ97	3,0000 % US TREASURY 2044	10.000	20.000	10.000	96,88	8.701.607,83	4,74
US912810RM27	3,0000 % US TREASURY 2045	10.000	10.000		96,95	8.707.959,44	4,74
US912810RH32	3,1250 % US TREASURY 2044	10.000	20.000	10.000	99,23	8.912.832,39	4,85
XS0859236092	3,2500 % GIC FDG 2017 MTN	10.000			102,08	9.169.451,18	4,99
XS1062852253	3,2500 % MDC - GMTN 14/22 MTN REGS	6.000			101,95	5.494.718,40	2,99
XS0895794658	4,0000 % SPAIN KINGD. 13/18 MTN	7.000	7.000		105,96	6.662.166,53	3,63
XS1085735899	5,1250 % PORTUGAL 14/24 MTN REGS	6.000	6.000		102,88	5.544.731,88	3,02
XS0303324585	5,3750 % NORD/LB LUX CBB 07/17MTN	18.590			107,63	17.972.420,60	9,78

Summe Wertpapiervermögen**156.917.148,65 85,39****Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

EUR						7.938.637,83	4,32
sonstige EU-Währungen						100.622,53	0,05
nicht EU-Währungen						26.524.338,33	14,44

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten**34.563.598,69 18,81****sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen						-8.765.527,22	-4,77
Zinsansprüche						1.040.606,12	0,57
Zinsen Anlagekonten						1.715,28	0,00

Summe sonstiges Vermögen**-7.723.205,82 -4,20****Fondsvermögen****183.757.541,52 100,00****Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,4526
Canadische Dollar (CAD)	1,3776
Britische Pfund (GBP)	0,7085
Japanische Yen (JPY)	136,8100
Norwegische Kronen (NOK)	8,8065
Neuseeland-Dollar (NZD)	1,6268
US-Dollar (USD)	1,1133

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. Juni 2015 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:

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.

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, 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 AUD

AU3CB0177673	6,2500 % BNZ INTERNAT.FDG 11/16MTN		10.000
--------------	------------------------------------	--	--------

lautend auf GBP

XS0822509138	3,0000 % COMMONW.BK AUSTR.12/26MTN		5.000
XS0765619407	4,8750 % LLOYDS BANK 12/27 MTN		7.000

lautend auf USD

US912828TD26	0,2500 % US TREASURY 2015		25.000
US87973RAC43	2,3750 % TEMASEK FIN.(I) 12/23 MTN		5.000
US71567RAC07	4,3500 % P.P.SBSN IND.III 14/24		4.500
XS0782720402	4,3750 % SLOWAKEI 12/22 REGS		5.000
XS0927637495	4,7500 % SLOWENIEN 13/18 REGS		4.000
XS1110833123	6,0000 % BAHRAIN 14/44 REGS	3.000	3.000

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Kauf

USD/EUR Laufzeit bis 30.01.2015	80.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 30.06.2015	80.000.000

Verkauf

AUD/EUR Laufzeit bis 27.02.2015	10.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 27.02.2015	80.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 30.01.2015	80.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 30.01.2015	80.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 30.04.2015	100.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 30.06.2015	100.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 30.06.2015	60.000.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.06.2015

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	156.917.148,65	85,39
Summe Wertpapiervermögen	156.917.148,65	85,39
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	34.563.598,69	18,81
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-7.723.205,82	-4,20
FOND S V E R M Ö G E N	183.757.541,52	100,00

Linz, im Juli 2015

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA