

KEPLER Dollar Rentenfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2018 bis 30. April 2019

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. Jutta Raunig
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)
Mag. Serena Denkmaier
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Robert Gründlinger, MBA
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
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 (Miteigentumsfonds) - vom 1. November 2018 bis 30. April 2019 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2018	per 30.04.2019
	USD	USD
Fondsvermögen	12.009.280,56	12.548.214,00
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	120,71	123,61
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	124,33	127,31
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	188,25	196,03
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	193,89	201,91
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,7500
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		1,1265

Umlaufende KEPLER Dollar Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2018	38.505,633
Ausgabe	2.236,352
Rücknahmen	-372,494
Ausschüttungsanteile per 30.04.2019	40.369,491
Thesaurierungsanteile per 31.10.2018	39.102,539
Ausgabe	666,907
Rücknahmen	-1.215,704
Thesaurierungsanteile per 30.04.2019	38.553,742

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

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			99,55	74.057,93	0,59
US052591AT11	5,0000 % AUSTRIA 05/24 MTN	100			114,57	85.231,11	0,68
lautend auf NZD							
NZLRBDT009C1	5,3750 % LANDWIRT.R.BK 14/24ND MTN	100			114,86	76.572,34	0,61
lautend auf USD							
US500769CH58	0,0000 % K.F.W.IS.07/37 NK DL	200			58,32	116.632,00	0,93
QOXDBM040351	0,0000 % LEHMAN BROTH. Escrow Code US5252M0BZ91	800			1,23	9.848,00	0,08
XS0224050558	0,0000 % NIBC BANK 05/20 MTN ZO	100			95,98	95.979,69	0,76
XS0214754755	0,0000 % NM PLC 05/20FLRMTN	140			107,38	150.332,39	1,20
US912828H458	0,2500 % US TREASURY 2025	100			98,98	99.450,08	0,79
US676167BP30	1,5000 % OESTERR.K.BK 15/20	100			98,66	98.664,00	0,79
XS1365236196	1,7500 % WORLD BK 16/26 MTN	100			92,51	92.508,50	0,74
US06416CAC29	1,8750 % BK NOVA SCOTIA 16/21	100			98,62	98.623,00	0,79
US23636AAH41	2,0000 % DANSKE BK 2021 MTN 144A	200			96,91	193.811,00	1,54
US563469TX35	2,1000 % MANITOBA 12/22	200			98,67	197.344,00	1,57
DE000A2DASU8	2,2500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15265	200			99,50	198.994,00	1,59
US05253JAM36	2,3000 % A.N.Z. BKG GRP (NY) 16/21	250			99,07	247.682,50	1,97
US500769EQ30	2,3750 % K.F.W.ANL.V.11/2021 DL	150			100,09	150.127,50	1,20
US87973RAC43	2,3750 % TEMASEK FIN.(I) 12/23 MTN	250			98,78	246.945,00	1,97
US037833AK68	2,4000 % APPLE 13/23	150			98,95	148.420,50	1,18
US912810RK60	2,5000 % US TREASURY 2045	100	100		92,46	92.460,94	0,74
US2027A1HY65	2,6250 % COMMONW.BK AUSTR.16/26MTN	100			95,77	95.771,00	0,76
US500769EX80	2,6250 % K.F.W.ANL.V.12/2022 DL	150			100,77	151.159,50	1,20
US110709BN11	2,6500 % BRIT. COL.PROV. 11/21	150			100,52	150.774,00	1,20
XS1377855363	2,6500 % SWEDBANK 16/21 MTN REGS	200			99,05	198.093,00	1,58
US219868BZ88	2,7500 % CORP. ANDINA FOM. 17/23	100			98,86	98.856,00	0,79
US500769DZ48	2,7500 % K.F.W.ANL.V.10/2020 DL	200			100,46	200.926,00	1,60
US961214CX95	2,8500 % WESTPAC BKG 16/26	150			97,64	146.461,50	1,17
XS1395523779	2,8750 % EXP.-IMP.BK CH 16/26	200			96,44	192.882,00	1,54
US912810RU43	2,8750 % US TREASURY 2046	100			99,16	99.156,25	0,79
USN82008AD03	2,9000 % SIEMENS FINANC.15/22 REGS	250			100,40	251.011,25	2,00
US500630BX56	3,0000 % KOREA DEV.BK 12/22	200			100,50	201.002,00	1,60
US63254AAE82	3,0000 % NATL AUSTR. BK 13/23 MTN	250			100,20	250.490,00	2,00
US731011AT95	3,0000 % POLEN 12/23	150			101,01	151.510,50	1,21
US36962G6S82	3,1000 % GENERAL ELECTRIC 2023 MTN	200			99,06	198.116,00	1,58
US084670BS67	3,1250 % BERKSHIRE HATHAWAY 16/26	100			100,71	100.714,00	0,80
US92826CAD48	3,1500 % VISA 15/25	100			101,60	101.603,00	0,81
US4581X0BX51	3,2000 % INTER-AMER.DEV.BK12/42MTN	200			101,11	202.226,00	1,61
US035242AL09	3,3000 % ANHEUSER-BUSCH IN. 16/23	135		15	101,38	136.857,60	1,09
US06051GEU94	3,3000 % BANK AMERI. 2023 MTN	200			101,20	202.390,00	1,61
US961214DK65	3,3500 % WESTPAC BKG 17/27	150			100,60	150.896,25	1,20
XS1645476125	3,3915 % ABN AMRO BANK 17/22 FLR	200			100,73	201.463,00	1,61
US09247XAL55	3,5000 % BLACKROCK INC. 14/24	100			103,63	103.630,00	0,83
US40434CAD74	3,5000 % HSBC USA INC. 14/24	100			101,93	101.929,00	0,81
US748148RU93	3,5000 % QUEBEC PROV. 10/20	100			101,26	101.255,00	0,81
US912810QA97	3,5000 % US TREASURY 2039	300			111,51	334.523,44	2,66
US94974BGP94	3,5500 % WELLS FARGO 2025 MTN	100			101,98	101.977,00	0,81
US22546QAP28	3,6250 % CS N.Y.BR. 2024 MTN	250			102,34	255.860,00	2,04
US25152RXA66	3,7000 % DT.BK.LOND.NTS.14/24	100			97,36	97.358,00	0,78
US38143U8H71	3,7500 % GOLDMAN SACHS GRP 16/26	100			100,57	100.570,00	0,80
US55608KAK16	3,7630 % MACQUARIE GRP 17/28FLRMTN	150			98,40	147.592,50	1,18
XS0909427782	3,8000 % INNOGY MTN 13/33 DL	200			92,99	185.973,00	1,48
US21685WDD65	3,8750 % RABOBK NED.(UTR.) 12/22	100			102,86	102.858,00	0,82
US05578DAG79	4,0000 % BPCE S.A. 2024 MTN	250			104,36	260.892,50	2,08
US404280AN99	4,0000 % HSBC HLDGS 12/22	100			103,08	103.084,00	0,82
US55608RAQ39	4,0000 % MACQUARIE BK 15/25 MTN	100			102,90	102.904,00	0,82
US80283LAJ26	4,0000 % SANTANDER UK 14/24	200			104,07	208.145,00	1,66
XS0782720402	4,3750 % SLOWAKEI 12/22 REGS	200			105,11	210.222,00	1,68
US172967FT34	4,5000 % CITIGROUP INC. 11/22	100			104,20	104.203,00	0,83

XS0783934085	4,6300 % PKO FINANCE 12/22 MTN	200		104,11	208.216,00	1,66
US45905CAA27	4,7500 % WORLD BK 05/35	200		122,69	245.380,00	1,96
XS0831571434	4,7670 % EURAS.DEV.BK 12/22 MTN	200		102,60	205.202,00	1,64
US298785DV50	4,8750 % EIB EUR.INV.BK 06/36	200		125,74	251.486,00	2,00
US65557DAF87	4,8750 % NORDEA BK 11/21 MTN REGS	300		103,53	310.602,00	2,47
USN4578BQA53	5,0000 % ING BK NV 11/21 REGS	200		104,32	208.648,00	1,66
US404280AK50	5,1000 % HSBC HLDGS 2021	100		104,23	104.229,00	0,83
US21685WCJ45	5,2500 % RABOBK NED.(UTR.) 11/41	250		121,76	304.397,50	2,42
US931142CB75	5,2500 % WALMART 05/35	100		120,51	120.514,50	0,96
US48126BAA17	5,4000 % JPMORGAN CHASE 11/42	100		119,31	119.314,00	0,95
XS0847086237	5,5000 % SLOWENIEN 12/22 REGS	200		108,94	217.878,00	1,74
USG1986TAA37	5,9500 % CAYMAN IS. 09/19 REGS	100		101,73	101.725,00	0,81
XS0739988086	6,6250 % LITAUEN 12/22 REGS	200		109,94	219.884,00	1,75

Strukturierte Produkte

lautend auf USD

XS0215875914	0,1920 % NM PLC 05/25 FLR	200	200	82,15	164.297,50	1,31
XS1346520981	0,7910 % CITIGRP GL MK. 16/21 FLR	100		96,35	96.352,25	0,77
XS0210976329	3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN	200		98,01	196.022,00	1,56

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf CAD

CA11070TAF53	2,8500 % BRIT. COL.PROV. 2025	150		104,49	116.600,40	0,93
CA013051DY00	3,0500 % ALBERTA 2048	100		104,10	77.437,52	0,62
CA683234YD42	4,7000 % ONTARIO PROV. 2037	100		127,14	94.580,97	0,75

lautend auf USD

US514886AC47	7,6250 % LBBW 93/23DL	100		116,46	116.458,00	0,93
--------------	-----------------------	-----	--	--------	------------	------

Strukturierte Produkte

lautend auf USD

US06741UBA16	0,0000 % BARC 2034 FLR	100		61,40	61.400,00	0,49
--------------	------------------------	-----	--	-------	-----------	------

Summe Wertpapiervermögen

12.119.644,41 96,58

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 2019	3)	5	5		6.093,75	0,05
----------------------------------	----	---	---	--	----------	------

Summe Derivate

6.093,75 0,05

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

nicht EU-Währungen	338.365,26	2,70
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	338.365,26	2,70

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-9.013,18	-0,07
Diverse Gebühren	-1.202,33	-0,01
Einschüsse (Initial/Variation Margins)	-6.093,75	-0,05
Zinsansprüche	99.860,31	0,80
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	559,53	0,00
Summe sonstiges Vermögen	84.110,58	0,67

Fondsvermögen	12.548.214,00	100,00
----------------------	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Canadische Dollar (CAD)	1,3442
Neuseeland-Dollar (NZD)	0,6667

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 29. April 2019 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 Anteilscheinigungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinigung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinigung einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinigung.

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:

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.

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.

Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken erfolgen daher 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**

<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>OPENING KONTRAKTE/NOMINALE</i>	<i>CLOSING KONTRAKTE/NOMINALE</i>
Derivative Produkte		
Finanzterminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
lautend auf USD		
USD-TY TREASURY FUTURE DEZEMBER 2018		5
USD-TY TREASURY FUTURE MAERZ 2019	5	5

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2019

Wertpapiervermögen	USD	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	11.196.495,77	89,22
Strukturierte Produkte	456.671,75	3,64
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	405.076,89	3,23
Strukturierte Produkte	61.400,00	0,49
Summe Wertpapiervermögen	12.119.644,41	96,58
Derivative Produkte		
	USD	%
Finanzterminkontrakte	6.093,75	0,05
Summe derivative Produkte	6.093,75	0,05
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	USD	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	338.365,26	2,70
Sonstiges Vermögen		
	USD	%
Summe Sonstiges Vermögen	84.110,58	0,67
FOND S V E R M Ö G E N	12.548.214,00	100,00

Linz, im Mai 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger