

# KEPLER US Aktienfonds

## 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	AT0000825484
Thesaurierungsanteil	AT0000722574
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A28C49
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXD2

## **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. 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 US Aktienfonds

### Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER US Aktienfonds - 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	36.777.294,27	54.766.385,65
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	147,83	168,12
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	153,74	174,84
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	176,04	207,69
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	183,08	215,99
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	177,25	209,15
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	184,34	217,51
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	172,53	203,04
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	179,43	211,16

#### Umlaufende KEPLER US Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Ausschüttungsanteile per 31.10.2023</b>	56.783,655
Ausgabe	452,003
Rücknahmen	-981,152
<b>Ausschüttungsanteile per 30.04.2024</b>	56.254,506
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2023</b>	104.020,000
Ausgabe	68.680,000
Rücknahmen	-10.868,000
<b>Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2024</b>	161.832,000
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2023</b>	7.400,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 30.04.2024</b>	7.400,000
<b>Thesaurierungsanteile per 31.10.2023</b>	50.765,006
Ausgabe	4.140,113
Rücknahmen	-4.924,085
<b>Thesaurierungsanteile per 30.04.2024</b>	49.981,034

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN USD	ANTEIL IN %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>lautend auf USD</b>							
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	2.395	583	186	161,52	386.840,40	0,71
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	777	170	42	303,16	235.555,32	0,43
US00724F1012	ADOBE INC.	1.862	479	146	473,07	880.856,34	1,61
US0010551028	AFLAC INC. DL -,10	2.661	587	146	84,54	224.960,94	0,41
US0090661010	AIRBNB INC. DL-,01	1.596	351	87	162,25	258.951,00	0,47
US02079K1079	ALPHABET INC.CL C DL-,001	9.580	2.500	2.456	167,90	1.608.482,00	2,94
US02079K3059	ALPHABET INC.CLA DL-,001	6.475	1.669	508	166,15	1.075.821,25	1,96
US0258161092	AMER. EXPRESS DL -,20	4.257	1.097	392	238,92	1.017.082,44	1,86
US03076C1062	AMERIPRISE FINL DL-,01	2.128	517	136	416,35	885.992,80	1,62
US0378331005	APPLE INC.	18.028	4.698	4.271	173,50	3.127.858,00	5,70
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	2.647	644	206	205,26	543.323,22	0,99
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP DL-,01	9.136	2.224	709	91,25	833.660,00	1,52
US0404131064	ARISTA NETWORKS DL-,0001	2.217	539	172	263,67	584.556,39	1,07
US04621X1081	ASSURANT INC. DL-,01	1.241	1.241		175,32	217.572,12	0,40
US0528001094	AUTOLIV INC. DL-,01	2.394	2.394		121,24	290.248,56	0,53
US09247X1019	BLACKROCK CL. A DL -,01	1.025	249	80	761,28	780.312,00	1,42
US09857L1089	BOOKING HLDGS DL-,008	88	88		3.514,80	309.302,40	0,56
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	1.241	319	98	1.338,62	1.661.227,42	3,03
US1273871087	CADENCE DESIGN SYS DL-,01	3.104	799	243	282,49	876.848,96	1,60
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC.	7.806	1.901	606	102,91	803.315,46	1,47
US1491231015	CATERPILLAR INC. DL 1	975	214	53	349,80	341.055,00	0,62
US12504L1098	CBRE GROUP INC. A DL-,01	2.927	646	161	87,94	257.400,38	0,47
US03073E1055	CENCORA DL-,01	3.193	777	248	239,93	766.096,49	1,40
US1667641005	CHEVRON CORP. DL-,75	4.435	1.171	1.905	166,33	737.673,55	1,35
CH0044328745	CHUBB LTD. SF 24,15	1.419	313	78	249,22	353.643,18	0,65
US1729081059	CINTAS CORP.	354	77	19	665,83	235.703,82	0,43
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	4.701	1.037	258	47,78	224.613,78	0,41
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	11.136	2.712	864	38,85	432.633,60	0,79
US2172041061	COPART INC.	12.596	3.067	977	55,71	701.723,16	1,28
US21871X1090	COREBRIDGE FINANCIAL INC.	8.249	8.249		26,90	221.898,10	0,41
US1264081035	CSX CORP. DL 1	6.830	1.508	375	33,95	231.878,50	0,42
US23331A1097	D.R.HORTON INC. DL-,01	1.951	430	107	145,97	284.787,47	0,52
US2435371073	DECKERS OUTDOOR DL-,01	887	216	69	832,43	738.365,41	1,35
US2605571031	DOW INC. DL-,01	9.757	2.376	758	57,80	563.954,60	1,03
US27579R1041	EAST WEST BANCORP DL-,001	3.725	3.725		76,45	284.776,25	0,52
US5324571083	ELI LILLY	2.483	640	196	737,20	1.830.467,60	3,34
BMG3223R1088	EVEREST GROUP LTD.DL -,01	798	175	43	369,11	294.549,78	0,54
US30212P3038	EXPEDIA GRP INC. DL-,0001	1.685	1.685		136,66	230.272,10	0,42
US3032501047	FAIR ISAAC CORP. DL-,01	620	150	48	1.143,06	708.697,20	1,29
JE00BJVNSS43	FERGUSON PLC LS 0,1	1.596	351	87	215,16	343.395,36	0,63
US34959E1091	FORTINET INC. DL-,001	7.707	1.876	598	64,30	495.560,10	0,90
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	8.604	2.095	668	65,94	567.347,76	1,04
US3848021040	GRAINGER (W.W.) INC. DL 1	887	230	83	934,50	828.901,50	1,51
US38526M1062	GRAND CANYON EDUCAT. INC.	1.774	391	97	132,23	234.576,02	0,43
US4074971064	HAMILTON LANE INC DL-,001	1.950	1.950		114,22	222.729,00	0,41
US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC.DL-,01	887	195	48	311,42	276.229,54	0,50
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05	1.153	254	63	336,80	388.330,40	0,71
US4456581077	HUNT (J.B.) TRANS. DL-,01	1.241	273	68	162,16	201.240,56	0,37
US45168D1046	IDEXX LABS INC. DL-,10	709	156	39	505,34	358.286,06	0,65
US4606901001	INTERPUBL.GR. COS. DL-,10	17.031	4.147	1.321	31,43	535.284,33	0,98
US4824801009	KLA CORP. DL -,001	620	136	34	713,93	442.636,60	0,81
US5128071082	LAM RESEARCH CORP.DL-,001	512	124	40	928,81	475.550,72	0,87
US5260571048	LENNAR CORP.A DL-,10	1.862	410	102	155,47	289.485,14	0,53
US5486611073	LOWE'S COS INC. DL-,50	1.774	432	138	230,94	409.687,56	0,75
US50212V1008	LPL FINANCIAL HLDGS DL-,01	1.153	254	63	273,91	315.818,23	0,58
US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC.	709	156	39	363,96	258.047,64	0,47
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	2.048	527	160	457,10	936.140,80	1,71
US58155Q1031	MCKESSON DL-,01	1.153	280	89	536,09	618.111,77	1,13
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	4.335	1.117	341	432,62	1.875.407,70	3,41
US5950171042	MICROCHIP TECH. DL-,001	5.943	1.447	461	93,18	553.768,74	1,01

US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	10.363	2.672	844	402,25	4.168.516,75	7,60
US60871R2094	MOLSON COORS BEV B DL0,01	3.459	763	190	63,56	219.854,04	0,40
US55354G1004	MSCI INC. A DL-,01	798	194	62	476,98	380.630,04	0,70
US64110L1061	NETFLIX INC. DL-,001	443	443		559,49	247.854,07	0,45
US6703461052	NUCOR CORP. DL-,40	2.128	469	117	175,24	372.910,72	0,68
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	2.128	2.176	48	877,57	1.867.468,96	3,41
US6795801009	OLD DOMIN.FR.LINE DL-,10	1.774	1.774	740	184,24	326.841,76	0,60
US6819191064	OMNICOM GRP INC. DL-,15	7.362	1.792	571	95,89	705.942,18	1,29
US6821891057	ON SEMICON. DL-,01	6.048	1.335	332	70,82	428.319,36	0,78
US6826801036	ONEOK INC. (NEW) DL-,01	4.257	939	234	81,42	346.604,94	0,63
US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIV.DL-,01	404	98	32	1.037,04	418.964,16	0,77
US6907421019	OWENS CORNING NEW DL-,01	5.322	1.296	414	171,68	913.680,96	1,67
US6937181088	PACCAR INC. DL 1	5.854	1.425	454	113,64	665.248,56	1,21
US7458671010	PULTE GROUP INC. DL -,01	5.943	1.447	461	114,56	680.830,08	1,24
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001	367	80	20	892,48	327.540,16	0,60
US7595091023	RELIANCE INC.	1.064	234	58	293,93	312.741,52	0,57
US78463M1071	SPS COMMERCE INC. DL-,001	3.193	777	248	182,47	582.626,71	1,06
US8574771031	STATE STREET CORP. DL 1	5.765	1.403	447	73,99	426.552,35	0,78
US8581191009	STEEL DYNAMIC DL-,0025	2.217	489	122	135,07	299.450,19	0,55
US8716071076	SYNOPSIS INC. DL-,01	1.685	434	133	544,76	917.920,60	1,68
US87612G1013	TARGA RESOURCES DL -,001	5.943	1.447	461	117,20	696.519,60	1,27
CH0102993182	TE CONNECTIV.LTD. SF 0,57	1.774	391	97	142,82	253.362,68	0,46
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	975	214	53	300,86	293.338,50	0,54
US89417E1091	TRAVELERS COS INC.	1.153	254	63	212,90	245.473,70	0,45
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	1.059	233	58	240,95	255.166,05	0,47
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.DL-,01	1.685	371	92	167,51	282.254,35	0,52
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	798	798		271,84	216.928,32	0,40
US9311421039	WALMART DL-,10	5.233	5.233		60,24	315.235,92	0,58
US9426222009	WATSCO INC. A DL-,50	532	117	29	447,85	238.256,20	0,44
IE00BLNN3691	WEATHERFORD INTL DL -,001	2.128	2.128		129,25	275.044,00	0,50
US9553061055	WEST PHARM.SVCS DL-,25	620	136	34	354,41	219.734,20	0,40

**Summe Wertpapiervermögen**

**54.571.304,15 99,64**

**Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

nicht EU-Währungen

186.084,19 0,34

**Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten**

**186.084,19 0,34**

**Sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen

979,25 0,00

Diverse Gebühren

-7.094,24 -0,01

Dividendenansprüche

14.208,16 0,03

Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)

904,14 0,00

**Summe sonstiges Vermögen**

**8.997,31 0,02**

**Fondsvermögen**

**54.766.385,65 100,00**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen 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 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.

### **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	VERKÄUFE
		ZUGÄNGE	ABGÄNGE
		STÜCKE/NOMINALE IN TSD	STÜCKE/NOMINALE IN TSD

**Wertpapiervermögen**

**Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere**

**Aktien**

**lautend auf USD**

US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001		666
US0326541051	ANALOG DEVICES INC.DL-166		962
US0997241064	BORGWARNER INC. DL-,01		12.430
US2310211063	CUMMINS INC. DL 2,50	410	1.816
US35671D8570	FREEPOR-T-MCMORAN INC.		9.988
US5218652049	LEAR CORP. DL-,01		1.036
US61174X1090	MONSTER BEVER.NEW DL-,005		3.034
US6541061031	NIKE INC. B		1.480
US8326964058	SMUCKER -J.M.-		1.036
US87612E1064	TARGET CORP. DL-,0833		1.195
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1		885

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2024

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>USD</b>	<b>%</b>
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Aktien	54.571.304,15	99,64
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>54.571.304,15</b>	<b>99,64</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>186.084,19</b>	<b>0,34</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>8.997,31</b>	<b>0,02</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>54.766.385,65</b>	<b>100,00</b>

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger