

KEPLER US Aktienfonds

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	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 (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 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 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	32.228.898,19	24.189.719,75
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	147,54	148,49
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	153,44	154,42
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	172,47	176,29
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	179,36	183,34
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	173,59	177,47
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	180,53	184,56
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	169,80	173,30
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	176,59	180,23

Umlaufende KEPLER US Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2022	34.848,878
Ausgabe	721,399
Rücknahmen	-6.440,440
Ausschüttungsanteile per 30.04.2023	29.129,837
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2022	101.311,000
Ausgabe	6.854,000
Rücknahmen	-51.431,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2023	56.734,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2022	7.400,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 30.04.2023	7.400,000
Thesaurierungsanteile per 31.10.2022	49.052,050
Ausgabe	6.631,939
Rücknahmen	-6.355,266
Thesaurierungsanteile per 30.04.2023	49.328,723

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							
Aktien							
lautend auf USD							
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	1.600	67	715	275,45	440.720,00	1,82
US0079031078	ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	5.023	230	2.267	87,44	439.211,12	1,82
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	1.406	80	628	81,72	114.898,32	0,47
US02079K1079	ALPHABET INC.CL C DL-,001	5.117	236	2.311	108,37	554.529,29	2,28
US02209S1033	ALTRIA GRP INC. DL-,333	4.184	192	1.792	47,19	197.442,96	0,82
US0298991011	AMERICAN STAT.WTR DL 2,50	2.492	135	1.068	89,92	224.080,64	0,93
US0378331005	APPLE INC.	5.112	1.848	1.546	168,41	860.911,92	3,55
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	3.167	140	1.424	111,68	353.690,56	1,46
US0383361039	APTARGRP INC. DL-,01	1.153	70	519	116,57	134.405,21	0,56
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	1.740	80	786	216,16	376.118,40	1,55
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	171	4	73	2.660,73	454.984,83	1,88
US0536111091	AVERY DENNISON DL 1	1.253	67	537	169,46	212.333,38	0,88
US0758871091	BECTON, DICKINSON DL 1	1.298	60	586	263,30	341.763,40	1,41
US09247X1019	BLACKROCK CL. A DL -,01	452	452		662,68	299.531,36	1,24
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	4.816	220	2.173	67,61	325.609,76	1,35
US11133T1034	BROADRIDGE FINL SOL.DL-01	2.072	90	930	143,51	297.352,72	1,23
US12541W2098	C.H. ROB. WORLDWIDE NEW	1.887	102	809	99,68	188.096,16	0,78
US1713401024	CHURCH + DWIGHT CO. DL 1	2.676	122	1.147	97,30	260.374,80	1,08
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	1.863	82	838	250,33	466.364,79	1,93
US1924461023	COGNIZANT TECH. SOL.A	1.618		712	59,21	95.801,78	0,40
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	2.773		1.220	40,27	111.668,71	0,46
US21036P1084	CONST.BRANDS A DL-,01	900	40	385	228,56	205.704,00	0,85
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-,005	471	20	212	501,27	236.098,17	0,98
US22822V1017	CROWN CASTLE INC.	810		329	122,97	99.605,70	0,41
US2566771059	DOLLAR GENER.CORP.DL-,875	1.645	78	745	221,55	364.449,75	1,51
US25754A2015	DOMINOS PIZZA INC. DL-,01	363		147	317,14	115.121,82	0,48
US2855121099	EL. ARTS INC. DL-,01	2.209	151	997	126,51	279.460,59	1,16
US0367521038	ELEVANCE HEALTH DL-,01	696	30	313	465,40	323.918,40	1,34
US30040W1080	EVERSOURCE ENERGY DL 5	877		356	77,98	68.388,46	0,28
US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH.DL01	2.176	99	932	111,60	242.841,60	1,00
US34959E1091	FORTINET INC. DL-,001	2.221	192	952	63,06	140.056,26	0,58
CH0114405324	GARMIN LTD NAM.SF 0,10	2.175	118	932	96,94	210.844,50	0,87
US3666511072	GARTNER INC. DL -,0005	977	73	439	302,43	295.474,11	1,22
US3703341046	GENL MILLS DL -,10	3.024	150	1.369	88,79	268.500,96	1,11
US3724601055	GENUINE PARTS DL 1	1.238	56	531	167,61	207.501,18	0,86
US37959E1029	GLOBE LIFE INC. DL 1	1.562	70	699	107,30	167.602,60	0,69
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GRP INC.	1.376	61	620	341,60	470.041,60	1,94
US4278661081	HERSHEY CO. DL 1	1.182	64	506	273,33	323.076,06	1,34
US4404521001	HORMEL FOODS DL-,01465	3.130	210	1.408	40,41	126.483,30	0,52
US4448591028	HUMANA INC. DL-,166	699	30	313	525,28	367.170,72	1,52
US4262811015	JACK HENRY + ASS. DL -,01	1.630	70	731	159,67	260.262,10	1,08
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	1.834	80	824	163,00	298.942,00	1,24
US4878361082	KELLOGG CO. DL -,25	4.162	190	1.878	69,29	288.384,98	1,19
US49338L1035	KEYSIGHT TECHS DL-,01	1.350	60	606	141,89	191.551,50	0,79
US5010441013	KROGER CO. DL 1	4.541	247	1.946	48,34	219.511,94	0,91
US50540R4092	LAB. CORP.OF AMER. DL-,10	1.175	63	503	224,69	264.010,75	1,09
US5128071082	LAM RESEARCH CORP.DL-,001	498	248	118	518,89	258.407,22	1,07
US5261071071	LENNOX INTL INC. DL-,01	504	30	227	280,20	141.220,80	0,58
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	572	20	253	373,67	213.739,24	0,88
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	1.415	60	634	294,72	417.028,80	1,72
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	3.144	140	1.415	115,16	362.063,04	1,50
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	752	90	339	238,56	179.397,12	0,74
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	1.650	115	747	304,83	502.969,50	2,08
US6174464486	MORGAN STANLEY DL-,01	2.488	135	1.066	90,26	224.566,88	0,93
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	707	40	311	293,65	207.610,55	0,86
US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	5.033	240	2.269	48,27	242.942,91	1,00
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	1.409	77	604	272,26	383.614,34	1,59
US62944T1051	NVR INC. DL-,01	50		10	5.799,52	289.976,00	1,20
US6821891057	ON SEMICON. DL-,01	1.667	1.667		69,98	116.656,66	0,48
US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIV.DL-,01	358	15	153	915,67	327.809,86	1,36

US7043261079	PAYCHEX INC. DL-,01	2.018	109	865	107,84	217.621,12	0,90
US70450Y1038	PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	1.241	90	554	74,27	92.169,07	0,38
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.	1.452	70	654	98,82	143.486,64	0,59
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS DL-,01	1.772	80	796	141,01	249.869,72	1,03
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001	385	26	175	792,29	305.031,65	1,26
US7607591002	REPUBLIC SERVIC. DL-,01	2.797	130	1.264	137,69	385.118,93	1,59
US7757111049	ROLLINS INC. DL 1	4.693	170	2.123	41,60	195.228,80	0,81
US82968B1035	SIRIUS XM HLDGS DL-,001	24.877	1.250	11.250	3,70	92.044,90	0,38
US87612E1064	TARGET CORP. DL-,0833	2.233	100	1.006	158,15	353.148,95	1,46
US8793601050	TELEDYNE TECHS DL-,01	215		85	410,99	88.362,85	0,37
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	1.609	70	722	165,27	265.919,43	1,10
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001	3.487	159	1.573	149,94	522.840,78	2,16
US0235861004	U-HAUL HLDG CO. DL-,25	582		224	60,35	35.123,70	0,15
US0235865062	U-HAUL HLDG CO. SER.N.	5.245	7.611	2.366	54,39	285.275,55	1,18
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	1.134	50	508	193,54	219.474,36	0,91
US9113121068	UNITED PARCEL SE.B DL-,01	1.448	78	620	177,76	257.396,48	1,06
US9113631090	UNITED RENTALS INC.DL-,01	372	20	159	357,66	133.049,52	0,55
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	884	40	399	490,47	433.575,48	1,79
US9139031002	UNIV. HEALTH SERV.B DL-,01	1.284	40	575	145,82	187.232,88	0,77
US92343E1029	VERISIGN INC. DL-,001	1.391	105	626	216,90	301.707,90	1,25
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	10.069	702	4.552	38,79	390.576,51	1,61
US92532F1003	VERTEX PHARMAC. DL-,01	884	40	397	339,37	300.003,08	1,24
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	2.174	100	981	229,01	497.867,74	2,06
US9311421039	WALMART DL-,10	3.295	155	1.491	151,38	498.797,10	2,06
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT	2.452	110	1.104	161,63	396.316,76	1,64
US9598021098	WESTERN UNION CO. DL-,01	9.910	690	4.479	10,78	106.829,80	0,44
US9892071054	ZEBRA TECH. A DL-,01	392	30	175	284,12	111.375,04	0,46
US98978V1035	ZOETIS INC. CL.A DL -,01	926	60	415	173,95	161.077,70	0,67
Summe Wertpapiervermögen						23.879.418,52	98,72

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

nicht EU-Währungen						297.961,85	1,23
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						297.961,85	1,23

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						562,92	0,00
Diverse Gebühren						-2.808,07	-0,01
Dividendenansprüche						13.513,59	0,06
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						1.070,94	0,00
Summe sonstiges Vermögen						12.339,38	0,05

Fondsvermögen

24.189.719,75 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG

KURS

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen 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 Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile. Bei Investmentfonds mit mehreren Anteilscheinungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinung.

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

US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC.	130	2.404
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	210	4.492
US5797802064	MCCORMICK + CO.INC. N.VTG	70	2.860
US8168511090	SEMPRA	1.086	1.086
US8318652091	SMITH -A.O.- CORP. DL 1	210	4.417
IE00BFY8C754	STERIS PLC DL 0,001		1.176

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2023

Wertpapiervermögen	USD	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	23.879.418,52	98,72
Summe Wertpapiervermögen	23.879.418,52	98,72
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	297.961,85	1,23
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	12.339,38	0,05
FOND S V E R M Ö G E N	24.189.719,75	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger