

KEPLER US Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2025 bis 30. April 2026

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. Hans-Jürgen Gaugl
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Christoph Zoitl (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
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 2025 bis 30. April 2026 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2025	per 30.04.2026
	USD	USD
Fondsvermögen	71.933.260,42	74.752.901,65
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	213,18	222,77
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	221,70	231,68
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	269,49	285,30
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	280,26	296,71
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	271,57	287,76
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	282,43	299,27
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	261,33	276,05
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	271,78	287,09

Umlaufende KEPLER US Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2025	39.882,129
Ausgabe	642,108
Rücknahmen	-7.704,715
Ausschüttungsanteile per 30.04.2026	32.819,522
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2025	173.892,000
Ausgabe	12.318,000
Rücknahmen	-9.989,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2026	176.221,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2025	4.550,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 30.04.2026	4.550,000
Thesaurierungsanteile per 31.10.2025	58.670,177
Ausgabe	3.364,961
Rücknahmen	-4.600,442
Thesaurierungsanteile per 30.04.2026	57.434,696

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

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							
US88579Y1010	3M CO. DL-,01	7.373	321	488	143,87	1.060.753,51	1,42
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	7.199	312	475	203,89	1.467.804,11	1,96
US0010551028	AFLAC INC. DL -,10	2.582		94	116,21	300.054,22	0,40
US02079K3059	ALPHABET INC.CLA DL-,001	18.090	893	1.308	349,94	6.330.414,60	8,48
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	5.378	5.439	61	263,04	1.414.629,12	1,89
US03076C1062	AMERIPRISE FINL DL-,01	2.070	89	148	475,38	984.036,60	1,32
US0378331005	APPLE INC.	14.504	715	1.049	270,17	3.918.545,68	5,24
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	1.192		50	382,59	456.047,28	0,61
US03831W1080	APPROVIN CORP.A -,00003	1.568	39	59	443,43	695.298,24	0,93
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP DL-,01	3.566		138	92,72	330.639,52	0,44
US0404132054	ARISTA NET.INC. NEW O.N.	6.552	124	275	168,68	1.105.191,36	1,48
US04621X1081	ASSURANT INC. DL-,01	2.066		75	232,70	480.758,20	0,64
US0528001094	AUTOLIV INC. DL-,01	2.293		102	113,31	259.819,83	0,35
US05550J1016	BJ'S WHOLESALE C.H.DL-,01	2.887		138	91,43	263.958,41	0,35
US09290D1019	BLACKROCK INC. O.N.	1.610	69	95	1.039,38	1.673.401,80	2,24
US1096411004	BRINKER INTL DL-,10	1.428			147,80	211.058,40	0,28
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	9.311	464	678	405,45	3.775.144,95	5,05
US1273871087	CADENCE DESIGN SYS DL-,01	1.583	54	89	329,95	522.310,85	0,70
US1280302027	CAL-MAINE FOODS DL-,01	4.045		167	75,07	303.658,15	0,41
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC.	7.576	332	562	202,82	1.536.564,32	2,06
US14174T1079	CARETRUST REIT DL-,01	7.069	7.069		38,95	275.337,55	0,37
US1491231015	CATERPILLAR INC. DL 1	1.822	78	108	810,05	1.475.911,10	1,97
US12504L1098	CBRE GROUP INC. A DL-,01	8.414	365	555	142,51	1.199.079,14	1,60
US03073E1055	CENCORA DL-,01	3.123	134	205	311,43	972.595,89	1,30
CH0044328745	CHUBB LTD. SF 24,15	4.077	176	268	325,75	1.328.082,75	1,78
US1729081059	CINTAS CORP.	1.377		54	173,95	239.529,15	0,32
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	8.015	204	458	89,57	717.903,55	0,96
US12572Q1058	CME GROUP INC. DL-,01	4.251	184	280	287,27	1.221.184,77	1,63
US1921085049	COEUR MINING DL -,01	13.431	13.431		17,33	232.759,23	0,31
US2567461080	DOLLAR TREE INC. DL-,01	2.519	2.519		95,70	241.068,30	0,32
US23345M1071	DT MIDSTREAM INC. DL-,01	3.356		123	138,79	465.779,24	0,62
US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC. ON	6.183	6.183		44,62	275.885,46	0,37
US2674751019	DYCOM INDS INC. DL-,333	779	779		390,31	304.051,49	0,41
US27579R1041	EAST WEST BANCORP DL-,001	3.660		115	124,70	456.402,00	0,61
US5324571083	ELI LILLY	1.562	66	101	851,21	1.329.590,02	1,78
US29275Y1029	ENERSYS DL-,01	1.736	1.736		205,46	356.678,56	0,48
US30212P3038	EXPEDIA GRP INC. DL-,0001	1.983	79	144	250,57	496.880,31	0,66
US34959E1091	FORTINET INC. DL-,001	7.222	185	413	86,11	621.886,42	0,83
US35137L2043	FOX CORP. B DL-,01	12.846	293	839	56,62	727.340,52	0,97
US36828A1016	GE VERNOVA INC.	348	348		1.063,11	369.962,28	0,49
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	4.617	117	264	128,84	594.854,28	0,80
US3848021040	GRAINGER (W.W.) INC. DL 1	863	15	34	1.144,81	987.971,03	1,32
US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC.DL-,01	872		25	434,78	379.128,16	0,51
US4432011082	HOWMET AEROSPACE DL-,01	1.125	1.125		236,52	266.085,00	0,36
US44951W1062	IES HLDGS INC. DL-,01	607	607		572,01	347.210,07	0,46
US45867G1013	INTERDIGITAL (PA.) DL-,01	849		38	352,68	299.425,32	0,40
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	1.220	1.220		227,35	277.367,00	0,37
US4824801009	KLA CORP. DL -,001	609	14	35	1.816,21	1.106.071,89	1,48
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	1.991	85	143	525,23	1.045.732,93	1,40
US58155Q1031	MCKESSON DL-,01	1.475	62	95	822,63	1.213.379,25	1,62
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	3.697	161	246	669,12	2.473.736,64	3,31
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	9.727	478	701	424,46	4.128.722,42	5,52
US6098391054	MONOLITHIC POWER DL-,001	431		15	1.526,84	658.068,04	0,88
US64110L1061	NETFLIX INC. DL-,001	11.639	12.071	1.630	92,12	1.072.184,68	1,43
US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	5.750	147	302	107,61	618.757,50	0,83
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	31.811	1.574	2.306	209,25	6.656.451,75	8,91
US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIV.DL-,01	13.739	441	752	91,69	1.259.728,91	1,69
US6937181088	PACCAR INC. DL 1	5.750	147	329	118,14	679.305,00	0,91
US69888T2078	PAR PACIFIC HLDGS DL-,01	7.487		374	66,46	497.586,02	0,67
US74164F1030	PRIMORIS SERVICES CORP.	1.868		103	166,07	310.218,76	0,41

US7433151039	PROGRESSIVE CORP. DL 1	1.019		52	200,66	204.472,54	0,27
US7458671010	PULTE GROUP INC. DL -,01	3.959		146	120,71	477.890,89	0,64
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	1.722		62	156,00	268.632,00	0,36
LR0008862868	ROYAL CARIB.CRUISES DL-01	2.439	61	131	254,01	619.530,39	0,83
US8330341012	SNAP-ON INC. DL 1	1.060	41	42	378,46	401.167,60	0,54
US8574771031	STATE STREET CORP. DL 1	5.663	144	323	150,70	853.414,10	1,14
US8581191009	STEEL DYNAMIC DL-,0025	2.152		75	224,37	482.844,24	0,65
US8760301072	TAPESTRY INC. DL-,01	3.144		136	141,60	445.190,40	0,60
GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC DL 1	7.580	341		76,99	583.584,20	0,78
US8794338298	TEL. DATA SYS NEW DL-,01	5.588			44,32	247.660,16	0,33
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	959		30	479,37	459.715,83	0,61
US89417E1091	TRAVELERS COS INC.	1.119		41	302,25	338.217,75	0,45
US9024941034	TYSON FOODS INC A DL-,10	7.407		233	63,58	470.937,06	0,63
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.DL-,01	2.152		87	251,30	540.797,60	0,72
US9258151029	VICOR CORP. DL-,01	1.460	1.460		256,70	374.782,00	0,50
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	2.156	50	99	334,86	721.958,16	0,97
US9581021055	WESTN DIGITAL DL-,01	1.811	1.811	2.420	412,76	747.508,36	1,00
US9699041011	WILLIAMS-SONOMA INC.DL-01	2.152		85	181,18	389.899,36	0,52
US9807451037	WOODWARD INC. DL-,001455	783	783		360,98	282.647,34	0,38
US98980L1017	ZOOM COMMUNIC. A DL -,001	4.280		136	95,76	409.852,80	0,55

Summe Wertpapiervermögen

74.590.684,31 99,78

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

nicht EU-Währungen

214.011,04 0,29

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

214.011,04 0,29

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen

-56.333,09 -0,08

Diverse Gebühren

-10.263,24 -0,01

Dividendenansprüche

14.026,51 0,02

Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)

776,12 0,00

Summe sonstiges Vermögen

-51.793,70 -0,07

Fondsvermögen

74.752.901,65 100,00

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. April 2026 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

US03769M1062	APOLLO GL.M.NEW DL-,00001	140	5.713
US09857L1089	BOOKING HLDGS DL-,008	4	181
US1844961078	CLEAN HARBORS DL-,01		1.428
US3032501047	FAIR ISAAC CORP. DL-,01		441
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01		870
US87612G1013	TARGA RESOURCES DL -,001	275	6.750
US9311421039	WALMART DL-,10	131	5.434

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2026

Wertpapiervermögen	USD	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	74.590.684,31	99,78
Summe Wertpapiervermögen	74.590.684,31	99,78
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	214.011,04	0,29
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-51.793,70	-0,07
FOND S V E R M Ö G E N	74.752.901,65	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger