KEPLER
FONDS

KEPLER US Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2024 bis 30. April 2025

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. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmair
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 2024 bis 30. April 2025 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2024	per 30.04.2025
	USD	**USD**
Fondsvermögen	65.047.305,94	62.487.983,42
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	189,95	174,98
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	197,54	181,97
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	235,37	220,53
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	244,78	229,35
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	237,08	222,18
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	246,56	231,06
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	229,41	214,49
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	238,58	223,06

Umlaufende KEPLER US Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2024	62.155,187
Ausgabe	4.048,296
Rücknahmen	-16.867,330
Ausschüttungsanteile per 30.04.2025	49.336,153
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2024	169.146,000
Ausgabe	27.735,000
Rücknahmen	-15.953,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2025	180.928,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2024	7.400,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-2.850,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 30.04.2025	4.550,000
Thesaurierungsanteile per 31.10.2024	50.886,763
Ausgabe	14.222,580
Rücknahmen	-4.769,786
Thesaurierungsanteile per 30.04.2025	60.339,557

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

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	8.008	910	701	138,38	1.108.147,04	1,77
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	7.779	1.086	1.932	193,51	1.505.314,29	2,41
US0008991046	ADMA BIOLOGICS DL-,0001	8.622	8.622		24,11	207.876,42	0,33
US00724F1012	ADOBE INC.	450	29	956	370,98	166.941,00	0,27
US0010551028	AFLAC INC. DL -,10	2.826	232	225	108,60	306.903,60	0,49
US02079K3059	ALPHABET INC.CL.A DL-,001	15.167	1.925	1.607	160,16	2.429.146,72	3,88
US0258161092	AMER. EXPRESS DL -,20	4.522	546	446	267,02	1.207.464,44	1,93
US03076C1062	AMERIPRISE FINL DL-,01	2.261	267	217	471,65	1.066.400,65	1,71
US03769M1062	APOLLO GL.M.NEW DL-,00001	5.841	3.338	342	137,55	803.429,55	1,29
US0378331005	APPLE INC.	19.984	3.254	1.918	211,21	4.220.820,64	6,74
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	1.318	132	1.585	149,55	197.106,90	0,32
US03831W1080	APPLOVIN CORP.A -,00003	1.031	1.031		288,88	297.835,28	0,48
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP DL-,01	7.685	1.007	2.811	92,39	710.017,15	1,14
US0404132054	ARISTA NET.INC. NEW O.N.	7.123	10.207	3.084	80,73	575.039,79	0,92
US04621X1081	ASSURANT INC. DL-,01	2.225	959	49	194,15	431.983,75	0,69
US0528001094	AUTOLIV INC. DL-,01	2.504	106	139	93,18	233.322,72	0,37
US05550J1016	BJ'S WHOLESALE C.H.DL-,01	3.187	3.187		116,46	371.158,02	0,59
US09290D1019	BLACKROCK INC. O.N.	1.466	513	112	920,52	1.349.482,32	2,16
US09857L1089	BOOKING HLDGS DL-,008	189	13	10	4.909,23	927.844,47	1,48
US1096411004	BRINKER INTL DL-,10	1.500	1.500		136,89	205.335,00	0,33
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	8.997	1.338	4.086	191,17	1.719.956,49	2,75
US1273871087	CADENCE DESIGN SYS DL-,01	1.687	214	848	302,22	509.845,14	0,82
US1280302027	CAL-MAINE FOODS DL-,01	4.358	4.358		96,84	422.028,72	0,68
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC.	8.291	944	760	139,84	1.159.413,44	1,86
US1491231015	CATERPILLAR INC. DL 1	1.978	214	171	307,40	608.037,20	0,97
US12504L1098	CBRE GROUP INC. A DL-,01	9.091	1.301	2.578	121,75	1.106.829,25	1,77
US03073E1055	CENCORA DL-,01	3.392	346	271	290,17	984.256,64	1,58
CH0044328745	CHUBB LTD. SF 24,15	4.428	538	423	284,95	1.261.758,60	2,02
US17243V1026	CINEMARK HLDGS INC.DL-,01	6.741	6.741		29,77	200.679,57	0,32
US1729081059	CINTAS CORP.	1.513	66	53	209,26	316.610,38	0,51
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	8.622	3.827	185	57,34	494.385,48	0,79
US12572Q1058	CME GROUP INC. DL-,01	3.374	3.374		272,36	918.942,64	1,47
US2172041061	COPART INC.	9.328	856	612	60,51	564.437,28	0,90
US1264081035	CSX CORP. DL 1	7.209	370	396	28,05	202.212,45	0,32
US23331A1097	D.R.HORTON INC. DL-,01	2.153	241	3.594	124,75	268.586,75	0,43
US2605571031	DOW INC. DL-,01	10.364	1.282	1.129	30,65	317.656,60	0,51
US23345M1071	DT MIDSTREAM INC. DL-,01	3.616	3.616		98,53	356.284,48	0,57
US27579R1041	EAST WEST BANCORP DL-,001	3.957	397	386	86,31	341.528,67	0,55
US5324571083	ELI LILLY	1.687	264	963	885,20	1.493.332,40	2,39
US30212P3038	EXPEDIA GRP INC. DL-,0001	2.156	1.783	1.412	160,15	345.283,40	0,55
US3032501047	FAIR ISAAC CORP. DL-,01	469	70	243	1.961,50	919.943,50	1,47
US34959E1091	FORTINET INC. DL-,001	7.768	5.599	2.501	104,21	809.503,28	1,30
US35137L2043	FOX CORP. B DL-,01	13.964	13.964		46,03	642.762,92	1,03
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	4.967	4.967		104,21	517.611,07	0,83
US3848021040	GRAINGER (W.W.) INC. DL 1	942	104	84	1.012,71	953.972,82	1,53
US4074971064	HAMILTON LANE INC DL-,001	2.072	153	148	154,51	320.144,72	0,51
US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC.DL-,01	936	32	35	340,58	318.782,88	0,51
US45867G1013	INTERDIGITAL (PA.) DL-,01	938	938		200,53	188.097,14	0,30
US4606901001	INTERPUBL.GR. COS. DL-,10	18.090	2.036	1.769	24,98	451.888,20	0,72
US4824801009	KLA CORP. DL -,001	659	57	43	687,95	453.359,05	0,73
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	2.175	241	194	539,68	1.173.804,00	1,88
US58155Q1031	MCKESSON DL-,01	1.601	508	114	707,28	1.132.355,28	1,81
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	4.019	492	408	554,44	2.228.294,36	3,57
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	9.731	1.283	2.272	394,04	3.834.403,24	6,13
US64110L1061	NETFLIX INC. DL-,001	800	386	55	1.125,64	900.512,00	1,44
US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	6.186	6.186		52,96	327.610,56	0,52
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	32.706	7.081	3.185	109,02	3.565.608,12	5,70
US6819191064	OMNICOM GRP INC. DL-,15	7.820	882	709	75,86	593.225,20	0,95
US6826801036	ONEOK INC. (NEW) DL-,01	4.522	409	292	87,86	397.302,92	0,64
US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIV.DL-,01	994	623	50	1.399,23	1.390.834,62	2,23

US6937181088	PACCAR INC. DL 1	6.218	566	475	90,29	561.423,22	0,90
US72147K1088	PILGRIM'S PRIDE DL-,01	5.056	5.056		53,98	272.922,88	0,44
US7433151039	PROGRESSIVE CORP. DL 1	1.123	38	43	276,31	310.296,13	0,50
US7458671010	PULTE GROUP INC. DL -,01	4.266	305	2.187	101,74	434.022,84	0,69
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001	283	17	577	568,91	161.001,53	0,26
US7595091023	RELIANCE INC.	1.134	38	31	288,06	326.660,04	0,52
LR0008862868	ROYAL CARIB.CRUISES DL-01	1.601	161	120	216,58	346.744,58	0,55
US8574771031	STATE STREET CORP. DL 1	6.124	621	531	88,53	542.157,72	0,87
US8581191009	STEEL DYNAMIC DL-,0025	2.364	81	66	129,28	305.617,92	0,49
US87612G1013	TARGA RESOURCES DL -,001	6.842	978	1.935	178,11	1.218.628,62	1,95
IE000IVNQZ81	TE CONNECTIVITY DL-,01	1.891	82	70	145,25	274.667,75	0,44
US8794338298	TEL. DATA SYS NEW DL-,01	5.904	5.904		37,61	222.049,44	0,36
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	1.036	99	73	353,44	366.163,84	0,59
US89417E1091	TRAVELERS COS INC.	1.217	41	45	264,05	321.348,85	0,51
US9024941034	TYSON FOODS INC A DL-,10	8.008	729	520	60,58	485.124,64	0,78
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	1.129	49	41	214,54	242.215,66	0,39
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	659	67	50	409,23	269.682,57	0,43
US92532F1003	VERTEX PHARMAC. DL-,01	567	24	21	503,50	285.484,50	0,46
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	2.343	782	825	341,52	800.181,36	1,28
US9311421039	WALMART DL-,10	5.559	509	364	96,04	533.886,36	0,85
US9426222009	WATSCO INC. A DL-,50	567	24	20	455,61	258.330,87	0,41
US9699041011	WILLIAMS-SONOMA INC.DL-01	2.343	1.701	1.425	153,40	359.416,20	0,58
Summe Wertpapiervermögen						**61.931.678,73**	**99,11**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

nicht EU-Währungen	595.786,02	0,95
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	**595.786,02**	**0,95**

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-50.338,27	-0,08
Diverse Gebühren	-8.438,83	-0,01
Dividendenansprüche	18.615,34	0,03
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	680,43	0,00
Summe sonstiges Vermögen	**-39.481,33**	**-0,06**

Fondsvermögen	**62.487.983,42**	**100,00**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. April 2025 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 Anteilscheingattungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheingattung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheingattung einschließlich der Erträgnisse 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* / *ZUGÄNGE* / *STÜCKE/NOMINALE IN TSD*	*VERKÄUFE* / *ABGÄNGE* / *STÜCKE/NOMINALE IN TSD*
Wertpapiervermögen			
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere			
Aktien			
lautend auf USD			
US0404131064	ARISTA NETWORKS DL-,0001		1.579
US1667641005	CHEVRON CORP. DL-,75	337	4.979
US2435371073	DECKERS OUTDOOR DL-,01	585	6.113
US45168D1046	IDEXX LABS INC. DL-,10		751
US5260571048	LENNAR CORP.A DL-,10		3.120
US6011371027	MILLROSE PPTYS A DL-,01	1.510	1.510
US6703461052	NUCOR CORP. DL-,40		2.255
US6907421019	OWENS CORNING NEW DL-,01	478	6.006
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001		1.409
US8288061091	SIMON PROPERTY GRP PAIRED		3.714
US8716071076	SYNOPSYS INC. DL-,01		368
US9100471096	UTD AIRLINES HLDGS DL-,01	2.427	2.427
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.DL-,01		1.785

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2025

Wertpapiervermögen	USD	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	61.931.678,73	99,11
Summe Wertpapiervermögen	**61.931.678,73**	**99,11**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	USD	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	**595.786,02**	**0,95**

Sonstiges Vermögen	USD	%
Summe Sonstiges Vermögen	**-39.481,33**	**-0,06**
F O N D S V E R M Ö G E N	**62.487.983,42**	**100,00**

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger