

KEPLER US Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2021 bis 30. April 2022

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. Gabriele Herbeck
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. Robert Gründlinger, MBA (bis 31.12.2021)
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
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 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 2021 bis 30. April 2022 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2021	per 30.04.2022
	USD	USD
Fondsvermögen	35.790.551,38	35.035.499,51
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	158,96	153,84
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	165,31	159,99
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	182,23	179,29
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	189,51	186,46
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	183,36	180,41
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	190,69	187,62
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	180,26	177,05
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	187,47	184,13

Umlaufende KEPLER US Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2021	33.809,857
Ausgabe	1.240,168
Rücknahmen	-389,000
Ausschüttungsanteile per 30.04.2022	34.661,025
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2021	113.512,000
Ausgabe	12.392,000
Rücknahmen	-15.608,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2022	110.296,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2021	8.400,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-1.000,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 30.04.2022	7.400,000
Thesaurierungsanteile per 31.10.2021	45.430,782
Ausgabe	5.944,645
Rücknahmen	-2.845,849
Thesaurierungsanteile per 30.04.2022	48.529,578

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

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	1.185	59	70	147,14	174.360,90	0,50
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	2.268	155	169	313,84	711.789,12	2,03
US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC.	2.383			76,70	182.776,10	0,52
US0079031078	ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	3.726	3.810	84	89,64	333.998,64	0,95
US00971T1016	AKAMA TECH. DL-,01	1.954		71	115,83	226.331,82	0,65
US0200021014	ALLSTATE CORP. DL-,01	4.887	2.211	285	130,34	636.971,58	1,82
US02079K1079	ALPHABET INC.CL C DL-,001	421	28	31	2.388,23	1.005.444,83	2,88
US02209S1033	ALTRIA GRP INC. DL-,333	5.813	233	245	55,20	320.877,60	0,92
US0235861004	AMERCO DL-,25	810	39	77	546,68	442.810,80	1,26
US0298991011	AMERICAN STAT.WTR DL 2,50	3.530	115	139	81,36	287.200,80	0,82
US0367521038	ANTHEM INC. DL-,01	988	50	77	516,74	510.539,12	1,46
US0378331005	APPLE INC.	4.852	333	362	163,64	793.981,28	2,28
US0383361039	APTARGRP INC. DL-,01	1.602		77	112,10	179.584,20	0,51
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	2.468	168	235	229,68	566.850,24	1,62
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	238	7	18	2.014,44	479.436,72	1,37
US0536111091	AVERY DENNISON DL 1	1.775	86	136	183,57	325.836,75	0,93
US0758871091	BECTON, DICKINSON DL 1	1.804	71	106	253,16	456.700,64	1,30
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	6.829	404	398	77,20	527.198,80	1,50
US11133T1034	BROADRIDGE FINL SOL.DL-01	2.879	93	232	150,22	432.483,38	1,23
US12541W2098	C.H. ROB. WORLDWIDE NEW	2.673	150	105	110,34	294.938,82	0,84
US1567821046	CERNER CORP. DL-,01	4.192	133	253	93,79	393.167,68	1,12
US1713401024	CHURCH + DWIGHT CO. DL 1	3.719	120	299	100,40	373.387,60	1,07
US1255231003	CIGNA CORP. NEW DL 1	2.642	180	252	254,24	671.702,08	1,92
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	4.303		156	50,63	217.860,89	0,62
US1773761002	CITRIX SYSTEMS DL-,001	4.795	237	468	100,71	482.904,45	1,38
US1890541097	CLOROX CO. DL 1	1.485	84	87	148,34	220.284,90	0,63
US1924461023	COGNIZANT TECH. SOL.A	2.330			83,97	195.650,10	0,56
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	3.993			41,70	166.508,10	0,48
US21036P1084	CONST.BRANDS A DL-,01	1.251		60	250,18	312.975,18	0,89
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-,005	669	32	25	562,00	375.978,00	1,07
US2566771059	DOLLAR GENER.CORP.DL-,875	2.333	120	183	246,58	575.271,14	1,64
US25754A2015	DOMINOS PIZZA INC. DL-,01	524			353,88	185.433,12	0,53
US26441C2044	DUKE EN.CORP. DL -,001	2.309	115	91	113,80	262.764,20	0,75
US2855121099	EL. ARTS INC. DL-,01	3.070	121	182	123,41	378.868,70	1,08
US29082K1051	EMBECTA CORP. DL-,01	1	373	372	30,94	18,56	0,00
US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH.DL01	3.023	98	244	102,37	309.464,51	0,88
US3156161024	F5 O.N.	1.073			175,91	188.751,43	0,54
CH0114405324	GARMIN LTD NAM.SF 0,10	3.081	120	121	110,64	340.881,84	0,97
US3666511072	GARTNER INC. DL -,0005	1.384	43	82	298,57	413.220,88	1,18
US3703341046	GENL MILLS DL -,10	4.202	169	177	72,27	303.678,54	0,87
US3724601055	GENUINE PARTS DL 1	1.784			133,19	237.610,96	0,68
US37959E1029	GLOBE LIFE INC. DL 1	2.250			101,79	229.027,50	0,65
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GRP INC.	1.952	101	113	318,41	621.536,32	1,77
US4278661081	HERSHEY CO. DL 1	1.674		47	227,98	381.638,52	1,09
US4404521001	HORMEL FOODS DL-,01465	4.350		157	53,53	232.855,50	0,66
US4448591028	HUMANA INC. DL-,166	972	38	57	458,99	446.138,28	1,27
US4262811015	JACK HENRY + ASS. DL -,01	2.265	72	181	194,63	440.836,95	1,26
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	2.549	101	151	183,46	467.639,54	1,33
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	2.110		60	123,34	260.247,40	0,74
US4878361082	KELLOGG CO. DL -,25	5.894	6.127	233	69,55	409.927,70	1,17
US49338L1035	KEYSIGHT TECHS DL-,01	1.877	75	79	145,18	272.502,86	0,78
US5010441013	KROGER CO. DL 1	6.431	319	254	55,49	356.856,19	1,02
US50540R4092	LAB. CORP.OF AMER. DL-,10	1.633	64	96	240,66	392.997,78	1,12
US5261071071	LENNOX INTL INC. DL-,01	701	35	41	222,99	156.315,99	0,45
US5797802064	MCCORMICK + CO.INC. N.VTG	2.790	138	110	103,73	289.406,70	0,83
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	2.007	117	116	254,19	510.159,33	1,46
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	4.453		126	88,58	394.446,74	1,13
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	2.339	159	177	289,63	677.444,57	1,93
US6174464486	MORGAN STANLEY DL-,01	3.524		100	83,40	293.901,60	0,84
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	983		36	223,16	219.366,28	0,63

US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	7.136	422	416	73,28	522.926,08	1,49
US62944T1051	NVR INC. DL-,01	60			4.492,81	269.568,60	0,77
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	7.775	409	453	76,14	591.988,50	1,69
US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIV.DL-,01	498	19	20	623,28	310.393,44	0,89
US7043261079	PAYCHEX INC. DL-,01	2.859	138	219	132,40	378.531,60	1,08
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.	2.091			102,41	214.139,31	0,61
US7234841010	PINNACLE WEST CAPITAL	5.463	173	329	74,51	407.048,13	1,16
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS DL-,01	2.511	121	192	135,83	341.069,13	0,97
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001	536	21	22	675,58	362.110,88	1,03
US7607591002	REPUBLIC SERVIC. DL-,01	3.966	272	380	138,11	547.744,26	1,56
US7757111049	ROLLINS INC. DL 1	6.646	331	263	34,43	228.821,78	0,65
US82968B1035	SIRIUS XM HLDGS DL-,001	35.807			6,31	225.942,17	0,64
US8318652091	SMITH -A.O.- CORP. DL 1	4.228		204	59,87	253.130,36	0,72
IE00BFY8C754	STERIS PLC DL 0,001	1.176	57	46	231,73	272.514,48	0,78
US8740541094	TAKE-TWO INTERACT. SOFTW.	1.698	95	67	123,23	209.244,54	0,60
US87612E1064	TARGET CORP. DL-,0833	3.166	165	184	236,39	748.410,74	2,14
US8793601050	TELEDYNE TECHS DL-,01	300			452,89	135.867,00	0,39
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001	4.944	258	287	132,29	654.041,76	1,87
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	1.606	50	96	239,25	384.235,50	1,10
US9113121068	UNITED PARCEL SE.B DL-01	2.051	65	123	190,16	390.018,16	1,11
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	1.254	86	120	524,42	657.622,68	1,88
US9139031002	UNIV. HEALTH SERV.B DL-01	1.819	102	71	124,16	225.847,04	0,64
US92343E1029	VERISIGN INC. DL-,001	1.971	62	117	208,42	410.795,82	1,17
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	14.276	7.683	833	48,40	690.958,40	1,97
US92532F1003	VERTEX PHARMAC. DL-,01	1.252	70	49	268,64	336.337,28	0,96
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	3.082	160	179	220,66	680.074,12	1,94
US9311421039	WALMART DL-,10	4.672	239	272	156,21	729.813,12	2,08
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT (DEL.)	3.477	238	332	169,65	589.873,05	1,68
US9598021098	WESTERN UNION CO. DL-,01	13.767	14.207	440	19,17	263.913,39	0,75
US98978V1035	ZOETIS INC. CL.A DL -,01	1.287		47	181,31	233.345,97	0,67
Summe Wertpapiervermögen						34.816.068,04	99,37

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

nicht EU-Währungen						226.394,78	0,65
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						226.394,78	0,65

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-27.953,43	-0,08
Diverse Gebühren						-4.181,75	-0,01
Dividendenansprüche						25.142,46	0,07
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						29,41	0,00
Summe sonstiges Vermögen						-6.963,31	-0,02

Fondsvermögen

35.035.499,51 100,00

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. April 2022 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

US7433151039	PROGRESSIVE CORP. DL 1		2.684
US74460D1090	PUBLIC STORAGE DL-,10		892
US8574771031	STATE STREET CORP. DL 1		2.432
US9314271084	WALGREENS BOOTS AL.DL-,01		3.949
US98389B1008	XCEL ENERGY DL 2,50		3.110
US9839191015	XILINX INC. DL-,01	85	2.211

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2022

Wertpapiervermögen	USD	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	34.816.068,04	99,37
Summe Wertpapiervermögen	34.816.068,04	99,37
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	226.394,78	0,65
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-6.963,31	-0,02
FOND S V E R M Ö G E N	35.035.499,51	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger