

# KEPLER US Aktienfonds

## Halbjahresbericht

vom

1. November 2018 bis 30. April 2019

**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

## **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. Jutta Raunig  
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

### Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)  
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)  
Mag. Serena Denkmaier  
Friedrich Führer  
Gerhard Lauss  
Mag. Othmar Nagl

### Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein  
Dr. Robert Gründlinger, MBA  
Dr. Michael Bumberger

### Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus  
Dietmar Felber  
Rudolf Gattringer  
Mag. Bernhard Hiebl  
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 (Miteigentumsfonds) - vom 1. November 2018 bis 30. April 2019 vorzulegen.

---

#### Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

---

Fondsdetails	per 31.10.2018	per 30.04.2019
	USD	USD
Fondsvermögen	35.572.182,94	34.066.142,35
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	109,48	114,74
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	113,85	119,32
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	119,92	127,53
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	124,71	132,63
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,5437

---

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

---

<b>Ausschüttungsanteile per 31.10.2018</b>	213.147,502
Ausgabe	37.316,482
Rücknahmen	-17.341,456
<b>Ausschüttungsanteile per 30.04.2019</b>	233.122,528
<b>Thesaurierungsanteile per 31.10.2018</b>	102.017,639
Ausgabe	16.127,775
Rücknahmen	-60.774,630
<b>Thesaurierungsanteile per 30.04.2019</b>	57.370,784

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

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>							
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	3.143	167	489	181,21	569.543,03	1,67
US00130H1059	AES CORP. DL-,01	28.268	1.512	4.401	17,22	486.774,96	1,43
US0091581068	AIR PROD. CHEM. DL 1	2.408	127	373	203,57	490.196,56	1,44
US0200021014	ALLSTATE CORP. DL-,01	4.052	306	656	97,76	396.123,52	1,16
US02079K1079	ALPHABET INC.CL C DL-,001	467	24	71	1.287,58	601.299,86	1,77
US0259321042	AMER. FINL GRP	2.468	128	316	102,81	253.735,08	0,74
US0304201033	AMERICAN WATER WKS DL-,01	4.052	216	630	106,42	431.213,84	1,27
US0367521038	ANTHEM INC. DL-,01	1.389	72	192	266,29	369.876,81	1,09
US0378331005	APPLE INC.	1.681	89	261	204,61	343.949,41	1,01
US03852U1060	ARAMARK DL -,01	6.115	318	782	31,13	190.359,95	0,56
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	23.018	1.768	4.120	30,88	710.795,84	2,10
BMG0684D1074	ATHENE HOLDING A DL-,001	6.083	324	945	45,60	277.384,80	0,81
US0495601058	ATMOS EN. CORP.	3.969	208	552	100,48	398.805,12	1,17
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	3.420	196	849	162,99	557.425,80	1,64
US0536111091	AVERY DENNISON DL 1	2.463	131	383	109,61	269.969,43	0,79
US11133T1034	BROADRIDGE FINL SOL.DL-01	4.071	217	633	117,77	479.441,67	1,41
US12541W2098	C.H. ROB. WORLDWIDE NEW	3.762	3.799	37	81,11	305.135,82	0,90
PA1436583006	CARNIVAL PAIRED CTF	3.778	197	484	54,43	205.636,54	0,60
US15135B1017	CENTENE CORP. DL-,001	3.678	3.678		52,26	192.212,28	0,56
US1713401024	CHURCH + DWIGHT CO. DL 1	5.335	280	741	73,79	393.669,65	1,16
US1255231003	CIGNA CORP. NEW DL 1	3.661	3.797	136	160,67	588.212,87	1,73
US1890541097	CLOROX CO. DL 1	2.129	111	296	156,38	332.933,02	0,98
US1924461023	COGNIZANT TECH. SOL.A	3.257	169	417	72,40	235.806,80	0,69
US20337X1090	COMMSCOPE HLDG CO. INC.	6.643	282	858	25,21	167.470,03	0,49
US21036P1084	CONST.BRANDS A DL-,01	1.769	93	273	212,54	375.983,26	1,10
US2371941053	DARDEN REST. INC.	3.184	167	442	120,33	383.130,72	1,12
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	2.318	123	360	139,30	322.897,40	0,95
US2566771059	DOLLAR GENER.CORP.DL-,875	4.099	4.199	100	125,10	512.784,90	1,51
US2333311072	DTE EN. CO.	3.801	3.894	93	123,62	469.879,62	1,38
US2774321002	EASTMAN CHEM. CO. DL-,01	2.843	147	363	80,27	228.207,61	0,67
US2788651006	ECOLAB INC. DL 1	2.761	147	429	184,41	509.156,01	1,49
US2855121099	EL. ARTS INC. DL-,01	2.195	114	281	94,73	207.932,35	0,61
US30040W1080	EVERSOURCE ENERGY DL 5	5.814	306	809	70,58	410.352,12	1,20
US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH.DL01	4.275	227	664	78,34	334.903,50	0,98
US3156161024	F5 NETWORKS INC. O.N.	1.499	78	192	159,10	238.490,90	0,70
US31620M1062	FIDELITY NATL INF. SVCS	3.848	205	598	111,54	429.205,92	1,26
US3377381088	FISERV INC. DL-,01	5.670	303	883	85,05	482.233,50	1,42
US3024451011	FLIR SYS INC. DL-,01	5.908	315	918	52,58	310.642,64	0,91
CH0114405324	GARMIN LTD NAM.SF 0,10	4.336	227	602	85,46	370.554,56	1,09
US3724601055	GENUINE PARTS DL 1	2.434	2.494	60	102,56	249.631,04	0,73
US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC.DL-,01	2.429	90	1.422	125,42	304.645,18	0,89
US8064071025	HENRY SCHEIN INC. DL-,01	4.971	1.315	633	63,49	315.608,79	0,93
US4278661081	HERSHEY CO. DL 1	2.323	2.379	56	124,31	288.772,13	0,85
US4404521001	HORMEL FOODS DL-,01465	9.651	508	1.343	39,49	381.117,99	1,12
US4448591028	HUMANA INC. DL-,166	1.394	72	193	256,84	358.034,96	1,05
US4571871023	INGREDION INC. DL-,01	2.257	117	289	92,65	209.111,05	0,61
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	2.093	111	324	247,73	518.498,89	1,52
US4262811015	JACK HENRY + ASS. DL -,01	3.203	171	498	148,62	476.029,86	1,40
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	1.911	1.958	2.085	139,84	267.234,24	0,78
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	2.970	3.067	97	116,12	344.876,40	1,01
US4851703029	KANS.CIT.SO.	2.162	112	277	122,74	265.363,88	0,78
US4943681035	KIMBERLY-CLARK DL 1,25	3.426	179	475	125,25	429.106,50	1,26
US05040R4092	LAB. CORP.OF AMER. DL-,10	2.342	176	378	155,48	364.134,16	1,07
US5246601075	LEGGETT + PLATT DL-,01	6.419	343	999	41,62	267.158,78	0,78
US5398301094	LOCKHEED MARTIN DL 1	1.358	72	211	328,59	446.225,22	1,31
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	3.526	3.576	1.889	197,12	695.045,12	2,04
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	3.289	173	457	129,77	426.813,53	1,25
US6174464486	MORGAN STANLEY DL-,01	5.009	261	641	48,46	242.736,14	0,71
US6516391066	NEWMONT GOLDCORP DL 1,60	10.030	528	1.395	30,76	308.522,80	0,91
US6668071029	NORTHROP GRUMMAN DL 1	1.335	70	186	286,00	381.810,00	1,12

US6819191064	OMNICOM GRP INC. DL-,15	3.404	181	529	80,84	275.179,36	0,81
US7043261079	PAYCHEX INC. DL-,01	3.966	211	616	83,61	331.597,26	0,97
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	6.051	6.201	150	39,59	239.559,09	0,70
US7185461040	PHILLIPS 66 DL-,01	3.592	271	582	95,36	342.533,12	1,01
US7427181091	PROCTER GAMBLE	6.375	340	991	104,78	667.972,50	1,96
US7433151039	PROGRESSIVE CORP. DL 1	3.841	3.841		77,11	296.179,51	0,87
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS DL-,01	3.483	185	541	96,20	335.064,60	0,98
US7551115071	RAYTHEON CO. DL-,01	2.133	112	297	175,43	374.192,19	1,10
US7607591002	REPUBLIC SERVIC. DL-,01	5.495	293	855	82,11	451.194,45	1,32
US7782961038	ROSS STRS INC. DL-,01	2.853	151	443	98,27	280.364,31	0,82
US8326964058	SMUCKER -J.M.-	2.441	2.501	60	122,06	297.948,46	0,87
US8552441094	STARBUCKS CORP.	4.485	239	697	76,91	344.941,35	1,01
US8574771031	STATE STREET CORP. DL 1	3.365	3.365		68,40	230.166,00	0,68
US8718291078	SYSCO CORP. DL 1	4.597	245	715	69,72	320.502,84	0,94
US8865471085	TIFFANY + CO. DL-,01	3.319	141	429	107,60	357.124,40	1,05
US8725401090	TJX COS INC. DL 1	7.174	7.504	4.227	54,78	392.991,72	1,15
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001	6.850	2.697	672	73,60	504.160,00	1,48
US8910271043	TORCHMARK CORP. DL 1	3.070	164	478	87,71	269.269,70	0,79
US8919061098	TOTAL SYSTEM SERV. DL-,10	2.838	151	441	101,07	286.836,66	0,84
US9026811052	UGI CORP.	7.209	379	1.002	53,51	385.753,59	1,13
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	2.261	2.282	21	176,41	398.863,01	1,17
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	1.738	77	1.570	237,45	412.888,10	1,21
US9139031002	UNIV. HEALTH SERV.B DL-,01	2.560	85	1.052	127,21	325.657,60	0,96
US91879Q1094	VAIL RESORTS INC. DL-,01	1.164	62	181	224,86	261.737,04	0,77
US92343E1029	VERISIGN INC. DL-,001	2.734	145	424	197,47	539.882,98	1,58
US92345Y1064	VERISK ANALYTICS DL-,001	4.077	217	633	140,37	572.288,49	1,68
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	4.271	228	665	164,15	701.084,65	2,07
US9311421039	WALMART DL-,10	3.935	206	547	101,56	399.638,60	1,17
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT (DEL.)	4.818	256	748	106,45	512.876,10	1,51
US9497461015	WELLS FARGO + CO.DL 1,666	5.293	5.424	131	48,27	255.493,11	0,75
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>33.738.545,15</b>	<b>99,04</b>

#### Bankguthaben/Verbindlichkeiten

nicht EU-Währungen						356.772,99	1,05
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>						<b>356.772,99</b>	<b>1,05</b>

#### Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-57.750,97	-0,17
Diverse Gebühren						-4.271,96	-0,01
Dividendenansprüche						32.520,83	0,09
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						326,31	0,00
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>						<b>-29.175,79</b>	<b>-0,09</b>

#### Fondsvermögen

**34.066.142,35 100,00**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. April 2019 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.

Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken erfolgen daher 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**

US03674X1063	ANTERO RES CORP. DL -,01	905	19.572
US0844231029	BERKLEY CORP. DL-,20		4.067
US1255091092	CIGNA CORP. DL 1	56	2.361
US1720621010	CINCINNATI FINL DL 2	185	4.003
US12572Q1058	CME GROUP INC. DL-,01	2.552	2.552
US1258961002	CMS ENERGY CORP. DL-,01	288	6.260
US2058871029	CONAGRA BRANDS INC. DL 5	389	8.430
US2091151041	CONSOLIDATED EDISON	166	3.609
US22304C1009	COVETRUS INC.	1.595	1.595
US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HLDG	4.774	9.656
US4180561072	HASBRO INC. DL-,50	181	3.945
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCH.INC	301	6.523
US5717481023	MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1	122	5.134
US7134481081	PEPSICO INC. DL-,0166	126	5.323
US7743411016	ROCKWELL COLLINS DL-,01	6.428	6.428
US9130171096	UTD TECHN. DL 1	1.206	1.206
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.DL-,01	323	4.978
US9837931008	XPO LOGISTICS INC. DL-001		2.422
US9884981013	YUM BRANDS	223	4.846

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2019

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>USD</b>	<b>%</b>
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Aktien	33.738.545,15	99,04
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>33.738.545,15</b>	<b>99,04</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>356.772,99</b>	<b>1,05</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>-29.175,79</b>	<b>-0,09</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>34.066.142,35</b>	<b>100,00</b>

Linz, im Mai 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger