

# KEPLER US Aktienfonds

## Halbjahresbericht

vom

1. November 2019 bis 30. April 2020

**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  
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

### Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)  
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende) (bis 26.2.2020)  
Mag. Serena Denkmair  
Friedrich Führer  
Gerhard Lauss  
Mag. Othmar Nagl  
Mag. Thomas Wolfsgruber (ab 09.03.2020)

### Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein  
Dr. Robert Gründlinger, MBA  
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 2019 bis 30. April 2020 vorzulegen.

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

Fondsdetails	per 31.10.2019	per 30.04.2020
	USD	USD
Fondsvermögen	42.893.166,97	43.940.628,96
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	122,27	116,86
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	127,16	121,53
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	135,99	131,55
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	141,42	136,81
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV <sup>1)</sup>	-	132,20
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	-	137,48
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	135,90	131,12
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	141,33	136,36
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		0,7190
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV <sup>1)</sup>		-
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,7004

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

<b>Ausschüttungsanteile per 31.10.2019</b>	250.702,071
Ausgabe	11.633,457
Rücknahmen	-186.728,055
<b>Ausschüttungsanteile per 30.04.2020</b>	75.607,473
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2019</b>	24.928,000
Ausgabe	186.271,000
Rücknahmen	-32.542,000
<b>Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2020</b>	178.657,000
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 19.11.2019 <sup>1)</sup></b>	11.030,000
Ausgabe	16.684,000
Rücknahmen	-808,000
<b>Thesaurierungsanteile IT VV per 30.04.2020</b>	26.906,000
<b>Thesaurierungsanteile per 31.10.2019</b>	65.115,213
Ausgabe	12.185,367
Rücknahmen	-15.957,108
<b>Thesaurierungsanteile per 30.04.2020</b>	61.343,472

1) Die Tranche wurde am 19.11.2019 neu aufgelegt.

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

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	3.927	378	202	187,56	736.548,12	1,68
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	3.451	3.630	179	97,87	337.749,37	0,77
US0200021014	ALLSTATE CORP. DL-,01	4.989	480	257	105,82	527.935,98	1,20
US02079K1079	ALPHABET INC.CL C DL-,001	582	55	29	1.341,48	780.741,36	1,77
US02209S1033	ALTRIA GRP INC. DL-,333	10.269	1.184	534	40,47	415.586,43	0,95
US0259321042	AMER. FINL GRP	3.010	289	154	70,30	211.603,00	0,48
US0367521038	ANTHEM INC. DL-,01	1.710	196	88	280,61	479.843,10	1,09
US0378331005	APPLE INC.	2.100	202	108	287,73	604.233,00	1,38
US03852U1063	ARAMARK DL -,01	7.457	718	384	28,61	213.344,77	0,49
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	28.760	2.771	1.483	31,43	903.926,80	2,05
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	4.272	411	220	145,84	623.028,48	1,42
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	419	440	21	1.054,15	441.688,85	1,01
US0536111091	AVERY DENNISON DL 1	3.076	295	158	114,16	351.156,16	0,80
US0758871091	BECTON, DICKINSON DL 1	3.172	3.172		257,85	817.900,20	1,85
US0995021062	BOOZ ALL.HAM. CL.A DL-001	3.994	3.994		74,88	299.070,72	0,68
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	6.659	6.659		61,63	410.394,17	0,93
US11133T1034	BROADRIDGE FINL SOL.DL-01	5.086	489	261	115,52	587.534,72	1,34
US12541W2098	C.H. ROB. WORLDWIDE NEW	4.632	445	238	71,26	330.076,32	0,75
PA1436583006	CARNIVAL PAIRED CTF	4.397	233	151	16,69	73.385,93	0,17
US14448C1045	CARRIER GLBL CORP DL-,01	6.131	6.131		17,64	108.154,09	0,25
US15135B1017	CENTENE CORP. DL-,001	4.530	436	149	66,17	299.750,10	0,68
US1567821046	CERNER CORP. DL-,01	7.236	7.236		71,01	513.828,36	1,17
US1713401024	CHURCH + DWIGHT CO. DL 1	6.570	758	342	68,37	449.190,90	1,02
US1255231003	CIGNA CORP. NEW DL 1	4.573	440	235	195,87	895.713,51	2,03
US1890541097	CLOROX CO. DL 1	2.622	252	86	183,93	482.264,46	1,10
US1924461023	COGNIZANT TECH. SOL.A	3.972	382	131	59,23	235.261,56	0,54
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	6.807	6.807		39,00	265.473,00	0,60
US21036P1084	CONST.BRANDS A DL-,01	2.209	254	114	169,42	374.248,78	0,85
US23331A1097	D.R.HORTON INC. DL-,01	13.000	13.000		48,55	631.150,00	1,44
US2371941053	DARDEN REST. INC.	3.921	451	203	78,21	306.661,41	0,70
US2566771059	DOLLAR GENER.CORP.DL-,875	4.038	388	208	174,80	705.842,40	1,61
US2788651006	ECOLAB INC. DL 1	3.449	332	177	197,58	681.453,42	1,55
US2855121099	EL. ARTS INC. DL-,01	2.676	257	88	112,78	301.799,28	0,69
US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH.DL01	5.341	615	277	72,49	387.169,09	0,88
US3156161024	F5 NETWORKS INC. O.N.	1.828	176	60	142,69	260.837,32	0,59
US3024451011	FLIR SYS INC. DL-,01	7.380	850	383	45,54	336.085,20	0,76
CH0114405324	GARMIN LTD NAM.SF 0,10	5.339	614	277	82,91	442.656,49	1,01
US3703341046	GENL MILLS DL -,10	7.422	855	385	60,30	447.546,60	1,02
US3724601055	GENUINE PARTS DL 1	3.040	292	156	82,11	249.614,40	0,57
US37959E1029	GLOBE LIFE INC. DL 1	3.835	369	197	85,39	327.470,65	0,75
US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC.DL-,01	3.033	349	157	113,33	343.729,89	0,78
US4278661081	HERSHEY CO. DL 1	2.901	334	150	134,41	389.923,41	0,89
US4448591028	HUMANA INC. DL-,166	1.716	198	89	377,38	647.584,08	1,47
US4571871023	INGREDION INC. DL-,01	2.752	264	90	83,12	228.746,24	0,52
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	2.614	251	134	273,43	714.746,02	1,63
US4262811015	JACK HENRY + ASS. DL -,01	4.001	385	206	161,28	645.281,28	1,47
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	2.387	229	122	150,24	358.622,88	0,82
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	3.657	422	190	97,86	357.874,02	0,81
US4851703029	KANS.CIT.SO.	2.637	253	135	136,00	358.632,00	0,82
US5010441013	KROGER CO. DL 1	11.147	11.147		31,52	351.353,44	0,80
US50540R4092	LAB. CORP.OF AMER. DL-,10	2.883	332	150	173,48	500.142,84	1,14
US5246601075	LEGETT + PLATT DL-,01	8.020	772	413	36,02	288.880,40	0,66
US5253271028	LEIDOS HOLDINGS DL-,0001	3.332	320	109	102,96	343.062,72	0,78
US5261071071	LENNOX INTL INC. DL-,01	1.237	1.237		190,07	235.116,59	0,54
US5398301094	LOCKHEED MARTIN DL 1	1.696	162	86	387,91	657.895,36	1,50
US5797802064	MCCORMICK + CO.INC. N.VTG	4.741	4.741		156,46	741.776,86	1,69
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	3.474	334	180	187,82	652.486,68	1,48
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	4.050	390	208	177,43	718.591,50	1,64
US6174464486	MORGAN STANLEY DL-,01	6.108	588	202	40,79	249.145,32	0,57
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	1.736	1.736		148,92	258.525,12	0,59

US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	12.353	1.424	642	62,35	770.209,55	1,75
US6668071029	NORTHROP GRUMMAN DL 1	1.644	158	84	331,83	545.528,52	1,24
US62944T1051	NVR INC. DL-,01	100	10		3.196,53	319.653,00	0,73
US6819191064	OMNICOM GRP INC. DL-,15	4.252	409	219	61,36	260.902,72	0,59
US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIV.DL-,01	879	84	44	391,02	343.706,58	0,78
US68902V1070	OTIS WORLDWID.CORP DL-,01	3.066	3.066		51,15	156.805,03	0,36
US7043261079	PAYCHEX INC. DL-,01	4.955	571	257	69,86	346.156,30	0,79
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	7.559	727	389	38,12	288.149,08	0,66
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.	3.564	3.564		76,50	272.646,00	0,62
US7185461040	PHILLIPS 66 DL-,01	4.423	509	229	73,50	325.090,50	0,74
US7433151039	PROGRESSIVE CORP. DL 1	4.731	455	243	79,80	377.533,80	0,86
US7443201022	PRUDENTIAL FINL DL-,01	3.429	330	176	64,49	221.136,21	0,50
US7458671010	PULTE GROUP INC. DL -,01	9.668	10.170	502	30,29	292.843,72	0,67
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS DL-,01	4.351	500	225	113,55	494.056,05	1,12
US75513E1010	RAYTHEON TECH. CORP. -,01	6.131	6.131		67,90	416.294,90	0,95
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001	1.417	1.417		516,15	731.384,55	1,66
US7607591002	REPUBLIC SERVIC. DL-,01	6.865	661	354	79,77	547.621,05	1,25
US7782961038	ROSS STRS INC. DL-,01	3.564	411	185	97,05	345.886,20	0,79
US82968B1035	SIRIUS XM HLDGS DL-,001	61.056	5.884	3.150	5,92	361.451,52	0,82
US8326964058	SMUCKER -J.M.-	3.049	293	100	114,19	348.165,31	0,79
US8574771031	STATE STREET CORP. DL 1	4.145	398	136	64,46	267.186,70	0,61
IE00BFY8C754	STERIS PLC DL 0,001	2.038	2.038		146,86	299.300,68	0,68
US8718291078	SYSCO CORP. DL 1	5.743	662	298	58,60	336.539,80	0,77
US8740541094	TAKE-TWO INTERACT. SOFTW.	2.930	2.930		121,32	355.467,60	0,81
US87612E1064	TARGET CORP. DL-,0833	5.458	5.458		112,10	611.841,80	1,39
US8725401090	TJX COS INC. DL 1	8.835	851	455	51,54	455.355,90	1,04
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001	8.558	824	441	89,31	764.314,98	1,74
US9024941034	TYSON FOODS INC A DL-,10	3.358	323	110	63,30	212.561,40	0,48
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	2.783	320	144	163,05	453.768,15	1,03
US9113121068	UNITED PARCEL SE.B DL-01	3.031	3.031		96,11	291.309,41	0,66
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	2.171	209	111	287,65	624.488,15	1,42
US9139031002	UNIV. HEALTH SERV.B DL-01	3.152	362	163	110,53	348.390,56	0,79
US92343E1029	VERISIGN INC. DL-,001	3.415	328	175	211,39	721.896,85	1,64
US92345Y1064	VERISK ANALYTICS DL-001	5.093	490	262	153,07	779.585,51	1,77
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	5.336	513	274	181,79	970.031,44	2,20
US9314271084	WALGREENS BOOTS AL.DL-,01	6.704	6.704		45,36	304.093,44	0,69
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT (DEL.)	6.019	580	310	100,94	607.557,86	1,38
US9497461015	WELLS FARGO + CO.DL 1,666	6.613	637	341	30,00	198.390,00	0,45

**Summe Wertpapiervermögen**

**43.257.335,97 98,44**

**Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

nicht EU-Währungen

693.482,14 1,58

**Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten**

**693.482,14 1,58**

**Sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen

-37.069,65 -0,08

Diverse Gebühren

-5.416,85 -0,01

Dividendenansprüche

32.276,60 0,07

Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)

20,75 0,00

**Summe sonstiges Vermögen**

**-10.189,15 -0,02**

**Fondsvermögen**

**43.940.628,96 100,00**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. April 2020 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 Vermögenswerten 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**

US00130H1059	AES CORP. DL-,01	3.403	37.141
US0091581068	AIR PROD. CHEM. DL 1	289	3.162
US0304201033	AMERICAN WATER WKS DL-,01	486	5.321
BMG0684D1074	ATHENE HOLDING A DL-,001	732	7.991
US0495601058	ATMOS EN. CORP.	470	5.139
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-,005	1.549	1.549
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.		2.712
US2333311072	DTE EN. CO.		4.535
US2774321002	EASTMAN CHEM. CO. DL-,01	175	3.423
US5324571083	ELI LILLY	3.138	6.344
US30040W1080	EVERSOURCE ENERGY DL 5	364	7.204
US8064071025	HENRY SCHEIN INC. DL-,01	715	6.532
US4404521001	HORMEL FOODS DL-,01465	1.370	12.504
US4943681035	KIMBERLY-CLARK DL 1,25	196	4.226
US7018771029	PARSLEY ENERGY A DL-,01	1.427	27.025
US7551115071	RAYTHEON CO. DL-,01	252	2.761
US8552441094	STARBUCKS CORP.	292	5.540
US8865471085	TIFFANY + CO. DL-,01		3.905
US9026811052	UGI CORP.	464	8.780
US9130171096	UTD TECHN. DL 1	6.131	6.131
US91879Q1094	VAIL RESORTS INC. DL-,01	47	1.435

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2020

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>USD</b>	<b>%</b>
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Aktien	43.257.335,97	98,44
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>43.257.335,97</b>	<b>98,44</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>693.482,14</b>	<b>1,58</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>-10.189,15</b>	<b>-0,02</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>43.940.628,96</b>	<b>100,00</b>

Linz, im Mai 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger