

KEPLER US Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. November 2020 bis 30. April 2021

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)
Mag. Serena Denkmair
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

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 2020 bis 30. April 2021 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.10.2020	per 30.04.2021
	USD	USD
Fondsvermögen	29.251.722,82	33.170.437,05
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	124,13	150,92
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	129,09	156,95
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	140,16	172,50
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	145,76	179,40
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	140,89	173,52
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	146,52	180,46
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	139,25	171,15
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	144,82	177,99
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,5000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT		1,3704
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV		1,3629
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		1,1292

Umlaufende KEPLER US Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.10.2020	47.918,884
Ausgabe	634,522
Rücknahmen	-14.398,000
Ausschüttungsanteile per 30.04.2021	34.155,406
Thesaurierungsanteile IT per 31.10.2020	95.428,000
Ausgabe	34.158,000
Rücknahmen	-18.121,000
Thesaurierungsanteile IT per 30.04.2021	111.465,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.10.2020	13.395,000
Ausgabe	8.400,000
Rücknahmen	-13.395,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 30.04.2021	8.400,000
Thesaurierungsanteile per 31.10.2020	57.739,425
Ausgabe	6.801,145
Rücknahmen	-21.711,251
Thesaurierungsanteile per 30.04.2021	42.829,319

Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

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	1.196	83	216	199,05	238.063,80	0,72
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	2.228	156	421	292,54	651.779,12	1,96
US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC.	2.383	2.383		92,09	219.450,47	0,66
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	2.025	118	255	110,00	222.750,00	0,67
US0200021014	ALLSTATE CORP. DL-,01	2.830	255	536	127,87	361.872,10	1,09
US02079K1079	ALPHABET INC.CL C DL-,001	414	29	77	2.429,89	1.005.974,46	3,04
US02209S1033	ALTRIA GRP INC. DL-,333	5.825	382	961	46,60	271.445,00	0,82
US0311001004	AMETEK INC. DL-,01	2.123	129	350	137,09	291.042,07	0,88
US0367521038	ANTHEM INC. DL-,01	971	88	183	383,03	371.922,13	1,12
US0378331005	APPLE INC.	4.765	334	902	133,48	636.032,20	1,92
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	2.466	227	425	188,40	464.594,40	1,40
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	239	22	44	1.474,96	352.515,44	1,06
US0536111091	AVERY DENNISON DL 1	1.746	95	329	214,73	374.918,58	1,13
US0758871091	BECTON, DICKINSON DL 1	1.839	162	310	251,42	462.361,38	1,39
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	6.823	629	1.178	62,89	429.098,47	1,29
US11133T1034	BROADRIDGE FINL SOL.DL-01	2.936	259	495	161,46	474.046,56	1,43
US12541W2098	C.H. ROB. WORLDWIDE NEW	2.628	159	433	97,43	256.046,04	0,77
US1567821046	CERNER CORP. DL-,01	4.122	370	780	75,34	310.551,48	0,94
US1713401024	CHURCH + DWIGHT CO. DL 1	3.727	335	705	85,98	320.447,46	0,97
US1255231003	CIGNA CORP. NEW DL 1	2.594	233	491	250,24	649.122,56	1,96
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	4.459	302	669	51,46	229.460,14	0,69
US1773761002	CITRIX SYSTEMS DL-,001	4.500	4.500		128,02	576.090,00	1,74
US1890541097	CLOROX CO. DL 1	1.488	134	281	185,94	276.678,72	0,83
US1924461023	COGNIZANT TECH. SOL.A	2.330	137	295	81,36	189.568,80	0,57
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	3.993	329	599	56,40	225.205,20	0,68
US21036P1084	CONST.BRANDS A DL-,01	1.254	83	206	241,60	302.966,40	0,91
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-,005	662	679	17	373,54	247.283,48	0,75
US2566771059	DOLLAR GENER.CORP.DL-,875	2.291	156	433	214,87	492.267,17	1,48
US25754A2015	DOMINOS PIZZA INC. DL-,01	524	35	77	415,98	217.973,52	0,66
US26441C2044	DUKE EN.CORP. DL -,001	2.285	2.285		99,55	227.471,75	0,69
US2855121099	EL. ARTS INC. DL-,01	3.131	276	527	146,34	458.190,54	1,38
US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH.DL01	3.030	198	499	110,86	335.905,80	1,01
US3156161024	F5 NETWORKS INC. O.N.	1.073	88	160	190,56	204.470,88	0,62
US3024451011	FLIR SYS INC. DL-,01	4.186	293	793	60,30	252.415,80	0,76
CH0114405324	GARMIN LTD NAM.SF 0,10	3.082	272	520	138,68	427.411,76	1,29
US3666511072	GARTNER INC. DL -,0005	1.361	1.700	339	198,00	269.478,00	0,81
US3703341046	GENL MILLS DL -,10	4.210	276	695	61,43	258.620,30	0,78
US3724601055	GENUINE PARTS DL 1	1.784	147	267	125,74	224.320,16	0,68
US37959E1029	GLOBE LIFE INC. DL 1	2.250	152	337	103,43	232.717,50	0,70
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GRP INC.	1.917	172	362	352,97	676.643,49	2,05
US4278661081	HERSHEY CO. DL 1	1.646	100	271	164,22	270.306,12	0,81
US4404521001	HORMEL FOODS DL-,01465	4.507	5.200	693	46,57	209.890,99	0,63
US4448591028	HUMANA INC. DL-,166	991	91	170	447,64	443.611,24	1,34
US4262811015	JACK HENRY + ASS. DL -,01	2.270	204	429	164,14	372.597,80	1,12
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	2.599	229	438	164,20	426.755,80	1,29
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	2.075	126	342	155,19	322.019,25	0,97
US4851703029	KANS.CIT.SO.	1.496	135	283	294,68	440.841,28	1,33
US49338L1035	KEYSIGHT TECHS DL-,01	1.881	131	355	148,39	279.121,59	0,84
US5010441013	KROGER CO. DL 1	6.366	536	1.154	37,06	235.923,96	0,71
US50540R4092	LAB. CORP.OF AMER. DL-,10	1.665	147	280	267,00	444.555,00	1,34
US5261071071	LENNOX INTL INC. DL-,01	707	59	127	341,17	241.207,19	0,73
US5797802064	MCCORMICK + CO.INC. N.VTG	2.762	6.396	6.644	90,60	250.237,20	0,75
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	2.006	184	345	235,21	471.831,26	1,42
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	4.378	322	845	73,68	322.571,04	0,97
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	2.298	157	434	252,51	580.267,98	1,75
US6174464486	MORGAN STANLEY DL-,01	3.465	212	572	83,64	289.812,60	0,87
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	1.019	83	152	189,23	192.825,37	0,58
US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	7.130	479	1.203	62,31	444.270,30	1,34
US62944T1051	NVR INC. DL-,01	60			5.023,91	301.434,60	0,91
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	7.686	804	5.972	75,87	583.136,82	1,76

US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIV.DL-,01	499	31	82	547,17	273.037,83	0,82
US7043261079	PAYCHEX INC. DL-,01	2.811	170	463	99,35	279.272,85	0,84
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.	2.091	172	313	95,09	198.833,19	0,60
US7433151039	PROGRESSIVE CORP. DL 1	2.684	163	443	101,95	273.633,80	0,82
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS DL-,01	2.468	222	467	131,46	324.443,28	0,98
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001	537	35	88	485,00	260.445,00	0,79
US7607591002	REPUBLIC SERVIC. DL-,01	3.894	350	737	106,08	413.075,52	1,25
US7757111049	ROLLINS INC. DL 1	6.578	6.578		37,36	245.754,08	0,74
US82968B1035	SIRIUS XM HLDGS DL-,001	35.807	2.936	5.383	6,13	219.496,91	0,66
US8318652091	SMITH -A.O.- CORP. DL 1	4.237	257	699	68,41	289.853,17	0,87
US8574771031	STATE STREET CORP. DL 1	2.432	143	307	83,48	203.023,36	0,61
IE00BFY8C754	STERIS PLC DL 0,001	1.165	73	210	212,99	248.133,35	0,75
US8740541094	TAKE-TWO INTERACT. SOFTW.	1.670	150	315	176,47	294.704,90	0,89
US87612E1064	TARGET CORP. DL-,0833	3.109	210	589	207,38	644.744,42	1,94
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001	4.854	339	919	134,01	650.484,54	1,96
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	1.579	142	299	224,48	354.453,92	1,07
US9113121068	UNITED PARCEL SE.B DL-01	2.017	91	332	203,72	410.903,24	1,24
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	1.254	110	210	401,55	503.543,70	1,52
US9139031002	UNIV. HEALTH SERV.B DL-01	1.788	125	338	148,59	265.678,92	0,80
US92343E1029	VERISIGN INC. DL-,001	1.937	136	374	219,62	425.403,94	1,28
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	7.426	8.707	1.281	57,32	425.658,32	1,28
US92532F1003	VERTEX PHARMAC. DL-,01	1.231	1.273	42	211,86	260.799,66	0,79
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	3.027	212	573	236,86	716.975,22	2,17
US9314271084	WALGREENS BOOTS AL.DL-,01	3.949	254	608	52,74	208.250,52	0,63
US9311421039	WALMART DL-,10	4.587	2.730	869	139,63	640.482,81	1,93
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT (DEL.)	3.474	307	586	137,18	476.563,32	1,44
US92939U1060	WEC ENERGY GRP DL 10	5.174	327	2.800	95,75	495.410,50	1,49
US98389B1008	XCEL ENERGY DL 2,50	3.110	211	467	70,56	219.441,60	0,66
US9839191015	XILINX INC. DL-,01	2.126	180	402	132,47	281.631,22	0,85
US98978V1035	ZOETIS INC. CL.A DL -,01	1.334	1.850	516	174,52	232.809,68	0,70

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf USD

US0235861004	AMERCO DL-,25	817	66	452	593,59	484.963,03	1,46
--------------	---------------	-----	----	-----	--------	------------	------

Summe Wertpapiervermögen

33.034.296,32 99,59

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

nicht EU-Währungen						141.520,92	0,43
--------------------	--	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

141.520,92 0,43

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-22.433,38	-0,07
Diverse Gebühren						-4.117,95	-0,01
Dividendenansprüche						21.232,47	0,06
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-61,33	0,00

Summe sonstiges Vermögen

-5.380,19 -0,02

Fondsvermögen

33.170.437,05 100,00

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. April 2021 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

US0126531013	ALBEMARLE CORP. DL-,01	285	8.519
US0153511094	ALEXION PHARMAC. DL-,0001		1.900
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	1.116	19.402
US2788651006	ECOLAB INC. DL 1	175	2.326
US4571871023	INGREDION INC. DL-,01		1.724

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2021

Wertpapiervermögen	USD	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	32.549.333,29	98,13
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	484.963,03	1,46
Summe Wertpapiervermögen	33.034.296,32	99,59
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	USD	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	141.520,92	0,43
Sonstiges Vermögen		
	USD	%
Summe Sonstiges Vermögen	-5.380,19	-0,02
FOND S V E R M Ö G E N	33.170.437,05	100,00

Linz, im Mai 2021

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger