

# KEPLER US Aktienfonds

## Halbjahresbericht

vom

1. November 2017 bis 30. April 2018

**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  
Franz Jahn, MBA  
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer  
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. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. 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 2017 bis 30. April 2018 vorzulegen.

---

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

---

Fondsdetails	per 31.10.2017	per 30.04.2018
	USD	USD
Fondsvermögen	31.893.806,77	35.683.387,86
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	104,35	106,77
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	108,52	111,04
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	113,34	116,95
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	117,87	121,62
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		4,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		3,3515

---

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

---

<b>Ausschüttungsanteile per 31.10.2017</b>	195.503,285
Ausgabe	48.661,000
Rücknahmen	-18.946,783
<b>Ausschüttungsanteile per 30.04.2018</b>	225.217,502
<b>Thesaurierungsanteile per 31.10.2017</b>	101.389,934
Ausgabe	5.416,623
Rücknahmen	-7.303,799
<b>Thesaurierungsanteile per 30.04.2018</b>	99.502,758

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

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	3.516	200		152,39	535.803,24	1,50
US00130H1059	AES CORP. DL-,01	31.816	1.984		12,31	391.654,96	1,10
US0091581068	AIR PROD. CHEM. DL 1	2.736	196		165,02	451.494,72	1,27
US0200021014	ALLSTATE CORP. DL-,01	4.538	325		98,19	445.586,22	1,25
US02079K1079	ALPHABET INC.CL C DL-,001	522	31		1.030,05	537.686,10	1,51
US0259321042	AMER. FINL GRP	2.711	168		114,26	309.758,86	0,87
US0304201033	AMERICAN WATER WKS DL-,01	4.559	283		86,78	395.630,02	1,11
US03674X1063	ANTERO RES CORP. DL -,01	19.061	1.189		19,10	364.065,10	1,02
US0367521038	ANTHEM INC. DL-,01	1.541	95		239,15	368.530,15	1,03
GB00B5BT0K07	AON PLC A DL -,01	2.825	176		144,23	407.449,75	1,14
US03852U1060	ARAMARK DL -,01	6.717	6.717		37,50	251.887,50	0,71
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	19.078	1.846	656	33,04	630.337,12	1,76
BMG0684D1074	ATHENE HOLDING A DL-,001	6.845	427		49,54	339.101,30	0,95
US0495601058	ATMOS EN. CORP.	4.403	275		87,41	384.866,23	1,08
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	4.199	4.199		119,88	503.376,12	1,41
US0536111091	AVERY DENNISON DL 1	2.771	172		104,85	290.539,35	0,81
US0844231029	BERKLEY CORP. DL-,20	4.152	258		75,82	314.804,64	0,88
US11133T1034	BROADRIDGE FINL SOL.DL-01	4.582	286		107,41	492.152,62	1,38
US1273871087	CADENCE DESIGN SYS DL-,01	6.748	421		39,96	269.650,08	0,76
PA1436583006	CARNIVAL PAIRED CTF	4.150	259		64,36	267.094,00	0,75
US1713401024	CHURCH + DWIGHT CO. DL 1	5.918	369		46,78	276.844,04	0,78
US1255091092	CIGNA CORP. DL 1	2.335	129		173,95	406.173,25	1,14
US1720621010	CINCINNATI FINL DL 2	3.900	4.000	100	71,45	278.655,00	0,78
US1890541097	CLOROX CO. DL 1	2.362	53	474	118,31	279.448,22	0,78
US1258961002	CMS ENERGY CORP. DL-,01	6.098	323	1.856	47,18	287.703,64	0,81
US1924461023	COGNIZANT TECH. SOL.A	3.578	3.578		81,62	292.036,36	0,82
US20337X1090	COMMSCOPE HLDG CO. INC.	7.443	7.443		38,86	289.234,98	0,81
US2058871029	CONAGRA BRANDS INC. DL 5	8.210	513		37,34	306.561,40	0,86
US2091151041	CONSOLIDATED EDISON	3.515	193	1.242	80,43	282.711,45	0,79
US21036P1084	CONST.BRANDS A DL-,01	1.990	123		234,22	466.097,80	1,31
US2166484020	COOPER COS INC. DL-,10	1.513	94		230,74	349.109,62	0,98
US2371941053	DARDEN REST. INC.	3.531	220		94,44	333.467,64	0,93
US2774321002	EASTMAN CHEM. CO. DL-,01	3.123	3.123		104,60	326.665,80	0,92
US2788651006	ECOLAB INC. DL 1	3.106	194		146,71	455.681,26	1,28
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES	2.786	173		129,29	360.201,94	1,01
US2855121099	EL. ARTS INC. DL-,01	2.410	150		117,47	283.102,70	0,79
US30040W1080	EVERSOURCE ENERGY DL 5	6.450	403		60,62	390.999,00	1,10
US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH.DL01	4.811	300		64,54	310.501,94	0,87
US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HLDG	4.985	311		77,21	384.891,85	1,08
US3156161024	F5 NETWORKS INC. O.N.	1.646	1.646		160,84	264.742,64	0,74
US31620M1062	FIDELITY NATL INF. SVCS	4.285	225		94,70	405.789,50	1,14
US3377381088	FISERV INC. DL-,01	6.381	6.547	3.157	71,47	456.050,07	1,28
US3024451011	FLIR SYS INC. DL-,01	6.648	414		54,39	361.584,72	1,01
US8064071025	HENRY SCHEIN INC. DL-,01	4.379	273		76,80	336.307,20	0,94
US4364401012	HOLOGIC INC. DL-,01	7.889	492		39,36	310.511,04	0,87
US4404521001	HORMEL FOODS DL-,01465	10.707	667		36,47	390.484,29	1,09
US4448591028	HUMANA INC. DL-,166	1.561	111		296,89	463.445,29	1,30
US4571871023	INGREDION INC. DL-,01	2.479	155		124,74	309.230,46	0,87
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCH.INC	6.416	6.416		72,72	466.571,52	1,31
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	2.378	171		186,59	443.711,02	1,24
US4262811015	JACK HENRY + ASS. DL -,01	3.640	261		120,11	437.200,40	1,23
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	2.080	129		128,27	266.801,60	0,75
US4943681035	KIMBERLY-CLARK DL 1,25	3.761	4.100	339	104,51	393.062,11	1,10
US50540R4092	LAB. CORP.OF AMER. DL-,10	2.623	187		174,52	457.765,96	1,28
US5246601075	LEGGETT + PLATT DL-,01	7.224	7.224		41,05	296.545,20	0,83
US5398301094	LOCKHEED MARTIN DL 1	1.518	85		322,03	488.841,54	1,37
US5717481023	MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1	5.168	370		82,43	425.998,24	1,19
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	1.936	121		175,94	340.619,84	0,95
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	1.876	117		158,30	296.970,80	0,83
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC DL-,0001	6.191	6.191		81,29	503.266,39	1,41

US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	3.647	227		95,82	349.455,54	0,98
US6516391066	NEWMONT MNG CORP. DL 1,60	11.237	11.237		40,66	456.896,42	1,28
US6668071029	NORTHROP GRUMMAN DL 1	1.495	107		321,85	481.165,75	1,35
US6819191064	OMNICOM GRP INC. DL-,15	3.830	271		73,91	283.075,30	0,79
US7043261079	PAYCHEX INC. DL-,01	4.463	278		61,58	274.831,54	0,77
US7134481081	PEPSICO INC. DL-,0166	5.306	513	182	101,71	539.673,26	1,51
US7185461040	PHILLIPS 66 DL-,01	4.024	4.024		111,34	448.032,16	1,26
US7427181091	PROCTER GAMBLE	7.174	693	246	72,81	522.338,94	1,46
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS DL-,01	3.919	244		102,74	402.638,06	1,13
US7551115071	RAYTHEON CO. DL-,01	2.366	148		203,96	482.569,36	1,35
US7607591002	REPUBLIC SERVIC. DL-,01	6.184	386		65,50	405.052,00	1,14
US8552441094	STARBUCKS CORP.	5.046	5.046		58,36	294.484,56	0,83
US8716071076	SYNOPSIS INC. DL-,01	4.578	285		85,19	389.999,82	1,09
US8718291078	SYSCO CORP. DL 1	5.173	323		63,38	327.864,74	0,92
US8865471085	TIFFANY + CO. DL-,01	3.719	3.719		103,32	384.247,08	1,08
US8873173038	TIME WARNER DL-,01	4.753	297		94,60	449.633,80	1,26
US8725401090	TJX COS INC. DL 1	3.979	248		86,50	344.183,50	0,96
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001	4.926	308		64,52	317.825,52	0,89
US8910271043	TORCHMARK CORP. DL 1	3.454	215		87,52	302.294,08	0,85
US89417E1091	TRAVELERS COS INC.	2.284	142		133,19	304.205,96	0,85
US9026811052	UGI CORP.	7.997	498		48,50	387.854,50	1,09
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	3.298	317	112	240,18	792.113,64	2,21
US9139031002	UNIV. HEALTH SERV.B DL-01	3.601	225		114,34	411.738,34	1,15
US91879Q1094	VAIL RESORTS INC. DL-,01	1.308	81		230,76	301.834,08	0,85
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.DL-,01	4.753	296		109,78	521.784,34	1,46
US92343E1029	VERISIGN INC. DL-,001	3.076	192		118,30	363.890,80	1,02
US92345Y1064	VERISK ANALYTICS DL-001	4.588	286		107,12	491.466,56	1,38
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	4.806	464	165	126,01	605.604,06	1,69
US9311421039	WALMART DL-,10	4.365	272		87,29	381.020,85	1,07
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT (DEL.)	5.422	338		82,30	446.230,60	1,25
US95709T1007	WESTAR ENER. DL 5	5.936	5.936		54,28	322.206,08	0,90

**Summe Wertpapiervermögen**

**35.213.267,04 98,68**

**Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

nicht EU-Währungen

490.814,41 1,38

**Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten**

**490.814,41 1,38**

**Sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen

-45.310,09 -0,13

Diverse Gebühren

-4.465,22 -0,01

Dividendenansprüche

28.525,25 0,08

Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)

556,47 0,00

**Summe sonstiges Vermögen**

**-20.693,59 -0,06**

**Fondsvermögen**

**35.683.387,86 100,00**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 27. April 2018 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**

US00817Y1082	AETNA INC. DL-,01	114	2.836
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP DL-,01		3.651
US12541W2098	C.H. ROB. WORLDWIDE NEW		3.434
US1567001060	CENTURYLINK INC. DL 1	6.937	6.937
US26138E1091	DR.PEPPER SNAPPLE DL-,01		4.085
US2786421030	EBAY INC. DL-,001	298	7.329
US4595061015	INTL FLAVORS/FRAG.DL-,125	102	2.503
US52729N3089	LEVEL 3 COMMC.NEW DL-,01	4.856	9.712
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	177	4.369
US7611521078	RESMED INC. DL-,004		4.227
US8636671013	STRYKER CORP. DL-,10		2.792
GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC DL 1	11.000	11.000
US9113121068	UNITED PARCEL SE.B DL-01		2.243
US9182041080	V.F. CORP.	176	4.319
US92210H1059	VANTIV INC.CLASS A DL-,01		5.144
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	278	12.989
US9285634021	VMWARE INC.CLASS A DL-,01	154	2.460

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.04.2018

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>USD</b>	<b>%</b>
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Aktien	35.213.267,04	98,68
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>35.213.267,04</b>	<b>98,68</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>490.814,41</b>	<b>1,38</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>-20.693,59</b>	<b>-0,06</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>35.683.387,86</b>	<b>100,00</b>

Linz, im Mai 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger