

Dividend Select Aktien

Halbjahresbericht

vom

1. September 2024 bis 28. Februar 2025

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	AT0000A2YCA2
Ausschüttungsanteil IT	AT0000A2YCB0
Thesaurierungsanteil	AT0000A32QK3
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A32QL1

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. Hans-Jürgen Gaugl
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmair
Gerhard Lauss
Mag. Thomas Pointner

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Mag. Katharina Lang
Renate Mittmannsgruber
Dr. David Striegl

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.

Dividend Select Aktien

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Dividend Select Aktien - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. September 2024 bis 28. Februar 2025 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.08.2024	per 28.02.2025
	EUR	EUR
Fondsvermögen	32.291.583,93	45.648.126,63
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	117,63	127,28
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	122,33	132,37
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	118,37	128,33
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	118,37	128,33
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	119,34	131,52
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	124,11	136,78
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	118,43	130,29
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	123,16	135,50

Umlaufende Dividend Select Aktien-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.08.2024	184.950,801
Ausgabe	60.624,972
Rücknahmen	-7.103,167
Ausschüttungsanteile per 28.02.2025	238.472,606
Ausschüttungsanteile IT per 31.08.2024	24.100,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-2.000,000
Ausschüttungsanteile IT per 28.02.2025	22.100,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2024	15.500,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-2.000,000
Thesaurierungsanteile IT per 28.02.2025	13.500,000
Thesaurierungsanteile per 31.08.2024	49.241,037
Ausgabe	34.399,848
Rücknahmen	-1.653,563
Thesaurierungsanteile per 28.02.2025	81.987,322

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Aktien							
lautend auf EUR							
DE000BASF111	BASF SE O.N.	14.746	3.289	213	48,77	719.088,69	1,58
ES0113211835	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49	29.082	6.403		12,89	374.866,98	0,82
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	12.521	2.689		37,43	468.661,03	1,03
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	15.058	3.573	1.365	51,66	777.896,28	1,70
NL0011821202	ING GROEP NV EO -,01	38.321	8.786	553	17,09	654.982,53	1,43
FR0000121014	LVMH EO 0,3	189	47		693,10	130.995,90	0,29
BE0003810273	PROXIMUS S.A.	46.336	9.672		5,88	272.455,68	0,60
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	6.215	1.393	89	97,32	604.843,80	1,33
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	3.175	708	46	220,60	700.405,00	1,53
lautend auf AUD							
AU000000NAB4	NATL AUSTR. BK	7.475	1.646		35,45	159.051,14	0,35
AU000000SEK6	SEEK LTD	12.111	2.526		24,04	174.752,67	0,38
lautend auf CAD							
CA0641491075	BK NOVA SCOTIA	9.155	1.910		71,72	437.285,04	0,96
CA1360691010	CIBC	6.295	1.256		86,43	362.348,30	0,79
CA82509L1076	SHOPIFY A SUB.VTG	2.077	2.077		160,07	221.417,75	0,49
CA87971M1032	TELUS CORP.	18.609	4.084		22,40	277.611,24	0,61
lautend auf CHF							
CH0012214059	HOLCIM LTD. NAM.SF2	6.117	1.401	87	95,66	625.202,71	1,37
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,49	1.849	368		97,61	192.833,82	0,42
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	1.416	323	120	590,60	893.529,07	1,95
lautend auf DKK							
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	1.732	380		641,80	149.043,68	0,33
lautend auf GBP							
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	6.231	1.371		44,45	335.657,70	0,74
JE00B8KF9B49	WPP PLC LS-,10	20.578	3.816		6,45	160.903,18	0,35
lautend auf HKD							
HK0000063609	SWIRE PROPERTIES LTD	114.800	24.200		15,60	221.257,46	0,48
lautend auf NOK							
NO0010063308	TELENOR ASA NK 6	58.289	13.032	867	144,60	720.299,91	1,58
lautend auf SEK							
SE0007100599	SVENSKA HDLSBKN A SK1,433	44.555	10.049		136,15	542.828,54	1,19
SE0005190238	TELE2 AB B SK -,625	73.503	17.586	2.238	129,00	848.483,41	1,86
lautend auf JPY							
JP3218900003	CAPCOM CO.LTD	7.400	7.400		3.732,00	176.940,03	0,39
JP3551500006	DENSO CORP.	26.700	26.700		1.980,50	338.796,45	0,74
JP3787000003	HITACHI CONSTR.MACH.	8.100	8.100		3.941,00	204.523,96	0,45
JP3933800009	LY CORP.	53.700	11.800		484,80	166.797,54	0,37
JP3902400005	MINITUBISHI EL. CORP.	18.400	4.200		2.371,00	279.513,07	0,61
JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO.LTD	4.800	4.800		9.265,00	284.930,80	0,62
JP3452000007	TAIYO YUDEN CO. LTD	10.100	10.100		2.566,00	166.046,90	0,36
JP3538800008	TDK CORP.	18.100	18.100		1.676,50	194.417,29	0,43
lautend auf SGD							
SG1M51904654	CAPITALAND INT.COMM.TRUST	283.500	59.700		1,97	398.355,92	0,87
lautend auf USD							
US88579Y1010	3M CO. DL-,01	4.784	1.124	1.574	150,52	691.926,28	1,52
US0028241000	ABBOTT LABS	2.759	581		135,87	360.204,99	0,79
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	2.256	562	67	356,87	773.612,68	1,69
US0091581068	AIR PROD. CHEM. DL 1	324	82		312,41	97.262,27	0,21
US02079K3059	ALPHABET INC.CL.A DL-,001	5.694	2.736	153	168,50	921.916,98	2,01
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	1.128	249		305,82	331.473,97	0,73
US0326541051	ANALOG DEVICES INC.DL-166	2.369	503		223,85	509.561,50	1,12
US0378331005	APPLE INC.	6.374	2.315	176	237,30	1.453.396,94	3,17
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	1.752	1.752		156,64	263.700,66	0,58
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	25.930	5.849		26,90	670.238,30	1,47

US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	1.391	308		311,30	416.083,69	0,91
US0865161014	BEST BUY CO. DL-,10	5.016	1.083	374	88,62	427.133,58	0,94
US09290D1019	BLACKROCK INC. O.N.	595	595		944,89	540.222,49	1,18
US09260D1072	BLACKSTONE INC. DL-,00001	3.280	786	46	157,39	496.049,97	1,09
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	6.026	1.268		58,80	340.471,61	0,75
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	5.518	1.348	163	197,80	1.048.775,25	2,29
US14316J1088	CARLYLE GROUP INC.	13.502	3.018	194	48,54	629.756,01	1,38
US1667641005	CHEVRON CORP. DL-,75	4.247	978	59	156,67	639.355,71	1,40
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	9.598	2.301	136	63,81	588.496,57	1,29
US22788C1053	CROWDSTRIKE HLD. DL-,0005	1.120	1.120		380,24	409.213,80	0,90
US2310211063	CUMMINS INC. DL 2,50	398	103		364,16	139.267,49	0,31
US2441991054	DEERE CO. DL 1	995	216		480,55	459.447,73	1,01
US5324571083	ELI LILLY	1.022	228	13	905,16	888.895,47	1,95
US29444U7000	EQUINIX INC. DL-,001	152	39		910,38	132.966,04	0,29
US3724601055	GENUINE PARTS DL 1	1.274	269		122,69	150.194,16	0,33
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	4.361	1.026		111,99	469.288,35	1,03
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GRP INC.	255	68		608,00	148.976,65	0,33
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05	2.326	559	68	390,27	872.266,76	1,91
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	1.400	335	40	600,42	807.714,04	1,77
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	2.749	598		163,73	432.491,37	0,95
US4943681035	KIMBERLY-CLARK DL 1,25	3.726	784		140,19	501.919,80	1,10
US49456B1017	KINDER MORGAN P DL-,01	32.210	7.560	2.756	26,21	811.207,94	1,78
US48251W1045	KKR + CO. INC. O.N.	2.319	509		132,20	294.582,30	0,65
US5128073062	LAM RESEARCH CORP. NEW	7.725	7.725		76,17	565.401,41	1,24
US5178341070	LAS VEGAS SANDS DL-,001	4.933	1.061		43,74	207.331,05	0,45
IE000S9YS762	LINDE PLC EO -,001	298	80		460,28	131.799,21	0,29
US5719032022	MARRIOTT INTL A DL-,01	806	174		277,21	214.693,24	0,47
US5738741041	MARVELL TECH. GRP DL-,002	5.829	1.256		87,65	490.930,96	1,08
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	311	68		564,82	168.789,30	0,37
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC DL-,0001	5.382	1.181		90,74	469.263,65	1,03
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	2.345	475		90,58	204.103,10	0,45
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	1.523	585	40	658,24	963.293,48	2,10
US5950171042	MICROCHIP TECH. DL-,001	4.240	910		57,12	232.717,21	0,51
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	6.498	1.580	267	392,53	2.450.907,99	5,36
US6098391054	MONOLITHIC POWER DL-,001	408	149		609,38	238.903,66	0,52
US6174464486	MORGAN STANLEY DL-,01	4.381	1.049	61	129,24	544.057,31	1,19
US6541061031	NIKE INC. B	2.830	621		80,02	217.600,27	0,48
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	5.561	1.243	79	120,15	642.023,78	1,41
NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS EO-,20	607	113		216,87	126.491,87	0,28
US6826801036	ONEOK INC. (NEW) DL-,01	8.255	1.934	1.195	96,64	766.564,04	1,68
US7043261079	PAYCHEX INC. DL-,01	5.531	1.321	164	148,76	790.613,59	1,73
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	8.595	1.809		26,10	215.556,36	0,47
US7427181091	PROCTER GAMBLE	4.090	971	702	171,97	675.850,20	1,48
US7611521078	RESMED INC. DL-,004	514	127		231,28	114.228,81	0,25
US8574771031	STATE STREET CORP. DL 1	1.609	283		97,52	150.773,21	0,33
US8636671013	STRYKER CORP. DL-,10	663	145		388,90	247.756,99	0,54
US8718291078	SYSCO CORP. DL 1	4.247	831	405	74,72	304.925,38	0,67
US74144T1088	T.ROW.PR.GRP DL-,20	5.508	1.263	78	103,73	549.000,52	1,20
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	2.827	638	40	191,30	519.655,14	1,14
US8923561067	TRACTOR SUPPLY DL-,008	6.102	6.246	1.095	54,72	320.843,12	0,70
US9029733048	U.S. BANCORP DL-,01	3.344	706		46,28	148.707,91	0,33
US9113121068	UNITED PARCEL SE.B DL-01	3.375	710		117,63	381.475,21	0,84
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	424	87		468,56	190.899,82	0,42
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	6.228	1.306		43,27	258.946,44	0,57
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	441	118		355,74	150.745,98	0,33
US9694571004	WILLIAMS COS INC. DL 1	11.478	2.752	163	56,26	620.498,01	1,36

Summe Wertpapiervermögen**45.230.443,04 99,09****Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

EUR 434.912,16 0,95

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten**434.912,16 0,95****Sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen	-49.022,91	-0,11
Diverse Gebühren	-12.192,59	-0,03
Dividendenansprüche	42.440,29	0,09
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	1.546,64	0,00

Summe sonstiges Vermögen**-17.228,57 -0,04****Fondsvermögen****45.648.126,63 100,00**

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,6661
Canadische Dollar (CAD)	1,5015
Schweizer Franken (CHF)	0,9359
Daenische Kronen (DKK)	7,4582
Britische Pfund (GBP)	0,8252
Hongkong Dollar (HKD)	8,0941
Japanische Yen (JPY)	156,0800
Norwegische Kronen (NOK)	11,7015
Schwedische Kronen (SEK)	11,1751
Singapur-Dollar (SGD)	1,4020
US-Dollar (USD)	1,0407

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 27. Februar 2025 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:

- 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.
- 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.
- 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.
- 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 Wertpapierleihgeschäften 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 ZUGÄNGE STÜCKE/NOMINALE IN TSD	VERKÄUFE ABGÄNGE STÜCKE/NOMINALE IN TSD
------	-------------	--	---

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC AG		526
--------------	-----------------------	--	-----

lautend auf AUD

AU000000DXS1	DEXUS	4.134	50.503
--------------	-------	-------	--------

lautend auf CHF

CH1175448666	STRAUMANN HLDG NA SF 0,01	57	877
--------------	---------------------------	----	-----

lautend auf GBP

GB0009895292	ASTRAZENECA PLC DL-,25	53	616
--------------	------------------------	----	-----

lautend auf HKD

HK2388011192	BK OF CHINA (HONGKONG)	14.000	202.000
--------------	------------------------	--------	---------

lautend auf JPY

JP3119600009	AJINOMOTO	300	6.000
--------------	-----------	-----	-------

lautend auf USD

US09247X1019	BLACKROCK CL. A DL -,01	12	473
US1266501006	CVS HEALTH CORP. DL-,01	138	1.285
US2538681030	DIGITAL REALTY TR. DL-,01	133	2.306
US5184391044	ESTEE LAUDER COS A DL-,01	113	1.140
US5128071082	LAM RESEARCH CORP.DL-,001	27	625

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf SGD

SGXZ92105022	CAPITALAND INT.COMM. ANR	12.869	12.869
--------------	--------------------------	--------	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 28.02.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	45.230.443,04	99,09
Summe Wertpapiervermögen	45.230.443,04	99,09
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	434.912,16	0,95
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-17.228,57	-0,04
FOND S V E R M Ö G E N	45.648.126,63	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger