

KEPLER Umwelt Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023

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:

Thesaurierungsanteil IT	AT0000A2STU6
Thesaurierungsanteil IT 1	AT0000A2YCR6
Thesaurierungsanteil	AT000UMWELT5

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. Kristina Fuchs
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmaier
Gerhard Lauss
Mag. Thomas Pointner (ab 01.07.2023)

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer (bis 30.11.2023)
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.

KEPLER Umwelt Aktienfonds

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des KEPLER Umwelt Aktienfonds - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 30.06.2023	per 31.12.2023
	EUR	EUR
Fondsvermögen	187.501.716,78	177.539.987,19
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	163,07	156,96
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	169,59	163,23
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT 1	163,99	157,97
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT 1	170,54	164,28
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	162,40	156,23
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	168,89	162,47

Umlaufende KEPLER Umwelt Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile IT per 30.06.2023	10.730,000
Ausgabe	528,000
Rücknahmen	-6.253,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.12.2023	5.005,000
Thesaurierungsanteil IT 1 per 30.06.2023	36.590,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-29.590,000
Thesaurierungsanteil IT 1 per 31.12.2023	7.000,000
Thesaurierungsanteile per 30.06.2023	1.106.828,832
Ausgabe	77.231,907
Rücknahmen	-59.797,148
Thesaurierungsanteile per 31.12.2023	1.124.263,591

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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							
FR0010220475	ALSTOM S.A. INH. EO 7	169.489	4.333	5.834	12,14	2.056.749,02	1,16
DE0006095003	ENCAVIS AG INH. O.N.	273.342	7.017	10.582	15,43	4.216.300,35	2,37
IT0001157020	ERG S.P.A. EO 0,10	173.964	4.465	6.734	28,74	4.999.725,36	2,82
IE0004927939	KINGSPAN GRP PLC EO-,13	71.428	1.620	2.551	78,12	5.579.955,36	3,14
NL0011821392	SIGNIFY N.V. EO -,01	136.633	3.506	5.288	30,27	4.135.880,91	2,33
DE000A0DJ6J9	SMA SOLAR TECHNOL.AG	70.096	28.047	2.418	58,80	4.121.644,80	2,32
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	90.180	1.742	2.541	35,80	3.228.444,00	1,82
ES0165386014	SOLARIA ENERGIA Y M.EO-01	200.479	3.873	5.649	18,74	3.756.976,46	2,12
DE000A0JL9W6	VERBIO SE INH O.N.	54.151	1.050	1.756	29,72	1.609.367,72	0,91
AT0000746409	VERBUND AG INH. A	57.424	1.473	2.221	83,80	4.812.131,20	2,71
lautend auf AUD							
AU000000BXB1	BRAMBLES LTD	654.737	115.998	23.403	13,58	5.496.821,38	3,10
AU000000GPT8	GPT GROUP UNITS	796.279	15.449	25.838	4,66	2.294.014,45	1,29
AU000000NAN9	NANOSONICS LTD	1.427.001	36.481	49.127	4,44	3.916.987,80	2,21
AU000000SGM7	SIMS LTD.	565.767	71.689	20.223	15,64	5.470.403,13	3,08
lautend auf CAD							
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	27.398	530	772	165,46	3.097.831,09	1,74
lautend auf DKK							
DK0010219153	ROCKWOOL NAM.B DK 10	17.810	457	688	1.979,00	4.728.783,79	2,66
lautend auf GBP							
GB00B1VNSX38	DRAX GROUP LS-,1155172	432.272	8.352	12.182	4,93	2.451.626,62	1,38
GB0003452173	FIRSTGRP PLC LS-,05	3.462.737		734.213	1,75	6.951.287,38	3,92
GB00B1CRLC47	MONDI PLC EO -,20	153.020	2.956	4.311	15,51	2.730.299,57	1,54
lautend auf HKD							
CNE100000X69	CN.DATANG CRP.RENEW.PWR H	19.118.000	8.208.000	681.000	1,76	3.887.792,76	2,19
CNE100002375	FLAT GLASS GROUP H YC-,25	1.151.000	23.000	32.000	13,50	1.795.382,86	1,01
HK0992009065	LENOVO GROUP	5.756.000	5.956.000	200.000	10,96	7.289.190,84	4,10
KYG9829N1025	XINYI SOLAR HLDGS	268.000			4,58	141.823,52	0,08
lautend auf NOK							
NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA NK-,50	220.333	4.274	7.148	122,40	2.391.759,20	1,35
lautend auf JPY							
JP3116700000	ARE HOLDINGS INC.	333.500	8.400	12.700	1.958,00	4.175.147,06	2,35
JP3505000004	DAIWA HOUSE IND.	139.800	142.500	2.700	4.227,00	3.778.354,22	2,13
JP3270000007	KURITA WATER IND.	127.900	3.100	4.700	5.536,00	4.527.202,05	2,55
JP3414750004	SEIKO EPSON CORP.	244.000	250.100	6.100	2.125,50	3.315.997,44	1,87
lautend auf KRW							
KR7006400006	SAMSUNG SDI CO. SW 5000	9.171	233	314	472.000,00	3.033.243,87	1,71
lautend auf NZD							
NZMELE0002S7	MERIDIAN ENERGY	136.823	136.823		5,57	436.861,05	0,25
lautend auf SGD							
SG1M51904654	CAPITALAND INT.COMM.TRUST	1.649.300	31.800	46.300	2,04	2.303.239,32	1,30
lautend auf USD							
US0304201033	AMERICAN WATER WKS DL-,01	35.942	922	1.390	132,98	4.316.025,97	2,43
US04271T1007	ARRAY TECHNOLOGIES -,001	295.470	325.127	29.657	17,09	4.559.853,98	2,57
CA1366351098	CANADIAN SOLAR INC.	78.354	1.520	2.541	26,43	1.870.052,57	1,05
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	501.627	11.385	17.930	15,38	6.966.790,01	3,91
US2017231034	COMMERCIAL METALS DL-,01	110.167	114.102	3.935	50,55	5.028.844,00	2,83
FR0013467479	CONSTELLUM SE EO-,02	185.366	189.503	4.137	20,39	3.413.051,06	1,92
US24703L2025	DELL TECHS INC. C DL-,01	79.552	81.901	2.349	76,68	5.508.440,82	3,10
US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC.DL-,01	22.545	436	635	134,79	2.744.121,86	1,55
US3364331070	FIRST SOLAR INC. D -,001	30.501	31.310	809	173,22	4.770.979,97	2,69
US40434L1052	HP INC DL -,01	28.179	1.352	914	30,18	767.962,99	0,43
US5966801087	MIDDLESEX WATER CO.	6.030			67,23	366.079,92	0,21
US6907421019	OWENS CORNING NEW DL-,01	47.073		8.131	148,75	6.323.016,75	3,56
US8068821060	RADIUS RECYCLING INC.DL 1	132.080	3.375	4.544	31,54	3.761.787,25	2,12

US83417M1045	SOLAREEDGE TECHN. DL-,0001	20.968	407	680	96,73	1.831.528,48	1,03
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	60.259	11.448	2.152	104,70	5.697.234,33	3,21
US87265H1095	TRI POINTE HOMES DL-,01	185.704	21.658	6.636	35,77	5.998.403,54	3,38

Summe Wertpapiervermögen **176.655.398,08** **99,50**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR 917.440,46 0,52

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten **917.440,46** **0,52**

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen -203.354,15 -0,11
Dividendenansprüche 163.029,82 0,09
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen) 7.472,98 0,00

Summe sonstiges Vermögen **-32.851,35** **-0,02**

Fondsvermögen **177.539.987,19** **100,00**

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,6175
Canadische Dollar (CAD)	1,4634
Daenische Kronen (DKK)	7,4535
Britische Pfund (GBP)	0,8693
Hongkong Dollar (HKD)	8,6547
Japanische Yen (JPY)	156,4000
Suedkoreanische Won (KRW)	1.427,0900
Norwegische Kronen (NOK)	11,2757
Neuseeland-Dollar (NZD)	1,7445
Singapur-Dollar (SGD)	1,4608
US-Dollar (USD)	1,1074

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. Dezember 2023 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 EUR			
FR0000053381	DERICHEBOURG S.A. EO -,25	9.852	524.288
ES0127797019	EDP RENOVAVEIS EO 5	6.242	252.618
lautend auf AUD			
AU000000WTC3	WISETECH GLOBAL LTD		107.806
lautend auf CHF			
CH0002178181	STADLER RAIL AG SF-,20	1.622	86.317
lautend auf GBP			
GB00BNR4T868	RENEWI LS 1,	8.782	467.359
lautend auf HKD			
BMG210901242	CHINA WAT.AFF.GRP NEW		4.284.000
KYG3774X1088	GCL TECHNOLOGY HOLD. LTD.	231.000	12.288.000
lautend auf JPY			
JP3358000002	SHIMANO INC.	300	21.300
lautend auf USD			
US00724F1012	ADOBE INC.		10.678
US0431132085	ARTESIAN RES A NON-VTG	1.098	58.461
US1307881029	CALIF. WATER SERV. GRP		80.435
US26210C1045	DROPBOX INC CL. A		203.854
US78463M1071	SPS COMMERCE INC. DL-,001		10.100

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.12.2023

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	176.655.398,08	99,50
Summe Wertpapiervermögen	176.655.398,08	99,50
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	917.440,46	0,52
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-32.851,35	-0,02
FOND S V E R M Ö G E N	177.539.987,19	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger