

KEPLER Umwelt Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Juli 2020 bis 31. Dezember 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:

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. Gabriele Herbeck
MMag. Marco Rossegger (ab 01.10.2020)
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser (bis 30.06.2020)

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender) (ab 09.09.2020)
Mag. Thomas Wolfsgruber (Stv. Vorsitzender) (von 09.03.2020 bis 12.08.2020)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende) (bis 26.02.2020)
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 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 2020 bis 31. Dezember 2020 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 30.06.2020	per 31.12.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	28.854.450,09	57.351.275,25
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	121,02	162,14
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	125,86	168,62
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,9560

Umlaufende KEPLER Umwelt Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile per 30.06.2020	238.421,575
Ausgabe	175.516,052
Rücknahmen	-60.232,444
Thesaurierungsanteile per 31.12.2020	353.705,183

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

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	28.672	17.429	2.115	46,70	1.338.982,40	2,33
DE000A0LAUP1	CROPENERGIES AG	138.482	138.482		11,68	1.617.469,76	2,82
FR0000130650	DASSAULT SYS SE INH.EO,5	5.828	2.223	367	166,85	972.401,80	1,70
ES0127797019	EDP RENOVAVEIS EO 5	84.359	46.073	11.887	23,00	1.940.257,00	3,38
DE0006095003	ENCAVIS AG INH. O.N.	75.807	29.890	5.736	21,10	1.599.527,70	2,79
IT0001157020	ERG S.P.A. EO 0,10	24.224	8.549	15.922	23,18	561.512,32	0,98
IE0004927939	KINGSPAN GRP PLC EO-,13	17.283	7.946	1.600	59,75	1.032.659,25	1,80
DE000KGX8881	KION GROUP AG	18.716	11.678	3.858	72,82	1.362.899,12	2,38
NL0011821392	SIGNIFY N.V. EO -,01	39.562	39.562		35,46	1.402.868,52	2,45
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	28.072	10.380	1.774	39,10	1.097.615,20	1,91
GRS496003005	TERNA ENERGY SAEO 0,30	106.258	49.744	9.861	13,04	1.385.604,32	2,42
AT0000746409	VERBUND AG INH. A	17.503	6.472	1.106	69,05	1.208.582,15	2,11
lautend auf AUD							
AU000000GPT8	GPT GROUP UNITS	241.929	77.546	8.217	4,63	696.642,37	1,21
lautend auf CAD							
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	8.289	2.667	1.583	141,03	745.106,55	1,30
CA73106R1001	POLARIS INFRASTRUCT.	138.375	84.500	9.416	17,75	1.565.527,60	2,73
lautend auf DKK							
DK0060336014	NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2	18.901	7.216	1.194	351,50	892.970,63	1,56
DK0010219153	ROCKWOOL INTL NAM.B DK 10	2.214	634	1.480	2.332,00	693.958,06	1,21
DK0010268606	VESTAS WIND SYST. NAM.DK1	9.319	3.846	1.356	1.459,00	1.827.475,94	3,19
lautend auf GBP							
GB0003452173	FIRSTGRP PLC LS-,05	363.414	122.966		0,74	296.137,36	0,52
GB00B1CRLC47	MONDI PLC EO -,20	47.056	17.403	2.978	17,46	905.341,88	1,58
GB0006215205	NATL EXPR. GRP LS-,05	44.209	18.594		2,48	120.813,58	0,21
lautend auf HKD							
CNE100000X69	CN.DATANG CRP.RENEW.PWR H	616.000	616.000		1,24	80.469,43	0,14
HK0992009065	LENOVO GROUP	1.866.000	882.000	80.000	7,20	1.415.378,78	2,47
KYG865K1094	TIANNENG POWER HD -,1	1.018.000	670.000	322.000	18,80	2.016.202,61	3,51
KYG9829N1025	XINYI SOLAR HLDGS	688.000	216.000	536.000	19,04	1.380.015,38	2,41
CNE1000004X4	ZHUZHOU CRRG TIME.E.H YC1	530.300	369.200	25.600	31,55	1.762.582,83	3,07
lautend auf NOK							
NO0005668905	TOMRA SYSTEMS ASA NK 1	28.452	10.864	1.799	417,70	1.126.013,83	1,96
lautend auf SEK							
SE0009922164	ESSITY AB B	33.770	16.962	2.287	266,50	896.054,74	1,56
SE0000949331	NOBIA AB SK 0,333	202.739	80.905	16.305	66,85	1.349.413,28	2,35
SE0007185418	NOBINA AB SK 90	148.688	51.928	6.346	68,70	1.017.042,09	1,77
lautend auf JPY							
JP3270000007	KURITA WATER IND.	49.200	32.100	6.000	4.020,00	1.559.933,75	2,72
JP3165700000	NTT DATA CORP.	108.100	125.900	17.800	1.417,00	1.208.121,30	2,11
JP3973400009	RICOH CO. LTD	198.700	207.800	9.100	682,00	1.068.801,96	1,86
lautend auf SGD							
SG1M51904654	CAPITALAND INT.COMM.TRUST	498.900	159.700	16.800	2,16	662.949,25	1,16
lautend auf USD							
US00724F1012	ADOBE INC.	2.997	1.301	270	502,11	1.229.230,25	2,14
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	14.161	8.810	1.202	106,71	1.234.373,72	2,15
US0304201033	AMERICAN WATER WKS DL-,01	9.194	4.403	559	150,73	1.132.014,07	1,97
US1307881029	CALIF. WATER SERV. GRP	1.814	1.814		53,96	79.957,07	0,14
CA1366351098	CANADIAN SOLAR INC.	45.789	17.475	5.764	49,51	1.851.832,54	3,23
US2044096012	CIA EN.GER.ADR PFD NV 1	700.041	804.253	104.212	2,85	1.629.731,13	2,84
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	215.996	162.858	16.580	8,62	1.520.899,79	2,65
US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENT.	53.634	16.442		11,67	511.279,84	0,89
US40434L1052	HP INC DL -,01	6.580	1.924		24,05	129.267,28	0,23
US4657411066	ITRON INC.	1.840	580		93,46	140.472,47	0,24
US6005441000	MILLER (HERMAN) DL-,20	29.303	10.039	1.056	33,02	790.381,52	1,38

US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	4.882	1.742		64,46	257.060,71	0,45
US6866881021	ORMAT TECHNOLOG. DL-,001	11.295	3.620	383	90,83	838.036,96	1,46
US6907421019	OWENS CORNING NEW DL-,01	11.625	5.248	6.765	75,98	721.505,88	1,26
US8068821060	SCHNITZER STEEL A DL 1	65.144	37.452	13.394	30,19	1.606.516,39	2,80
US83417M1045	SOLAREEDGE TECHN. DL-,0001	5.757	2.998	3.405	307,97	1.448.279,11	2,53
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	19.174	9.947	1.776	105,56	1.653.330,70	2,88

Summe Wertpapiervermögen **55.581.502,17** **96,92**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR 1.803.630,57 3,14

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten **1.803.630,57** **3,14**

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen -53.856,31 -0,09
 Dividendenansprüche 20.635,76 0,04
 Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen) -636,94 0,00

Summe sonstiges Vermögen **-33.857,49** **-0,06**

Fondsvermögen **57.351.275,25** **100,00**

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,6079
Canadische Dollar (CAD)	1,5689
Daenische Kronen (DKK)	7,4400
Britische Pfund (GBP)	0,9075
Hongkong Dollar (HKD)	9,4923
Japanische Yen (JPY)	126,7900
Norwegische Kronen (NOK)	10,5544
Schwedische Kronen (SEK)	10,0437
Singapur-Dollar (SGD)	1,6255
US-Dollar (USD)	1,2242

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. Dezember 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 Anteilscheinigungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinigung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinigung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinigung.

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 EUR

FR0014000IN0	ALSTOM S.A. INH. -ANR.-	25.224	25.224
DE000A3H22F2	KION GROUP AG BZR	16.465	16.465
AT0000644505	LENZING AG	958	9.843
FR0010613471	SUEZ EO 4	84.172	84.172
DE000A0JL9W6	VERBIO VER.BIOENERGIE ON		60.333
AT0000831706	WIENERBERGER		25.270

lautend auf AUD

AU000000SGM7	SIMS LTD. DEF.	20.532	149.476
--------------	----------------	--------	---------

lautend auf GBP

GB00B18V8630	PENNON GROUP NEW LS -,407		46.958
--------------	---------------------------	--	--------

lautend auf JPY

JP3485600005	DAISEKI CO. LTD	12.900	38.400
--------------	-----------------	--------	--------

lautend auf USD

FR0013467479	CONSTELLUM SE EO-,02	58.702	130.274
US29270J1007	ENERGY RECOVERY DL -,001		53.008

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.12.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	55.581.502,17	96,92
Summe Wertpapiervermögen	55.581.502,17	96,92
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.803.630,57	3,14
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-33.857,49	-0,06
FOND S V E R M Ö G E N	57.351.275,25	100,00

Linz, im Jänner 2021

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger