

KEPLER Umwelt Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

14. November 2018 bis 31. Dezember 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:

Thesaurierungsanteil

AT000UMWELT5

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	9

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Jutta Raunig
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

Aufsichtsrat:

ab 28.05.2018:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)
Mag. Serena Denkmair
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

bis 28.05.2018:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Franz Jahn, MBA (Stv. Vorsitzender)
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. 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 (Miteigentumsfonds) - vom 14. November 2018 bis 31. Dezember 2018 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 14.11.2018	per 31.12.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	7.993.933,26	9.118.454,84
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	100,00	91,77
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	104,00	95,44
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende KEPLER Umwelt Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausgabe	99.894,218
Rücknahmen	-537,519
Thesaurierungsanteile per 31.12.2018	99.356,699

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

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							
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE NA O.N.	24.209	24.209		8,06	195.124,54	2,14
FR0010220475	ALSTOM S.A. INH. EO 7	885	885		34,51	30.541,35	0,33
FR0000130650	DASSAULT SYS SA INH.EO0,5	2.060	2.060		100,60	207.236,00	2,27
ES0127797019	EDP RENOVAVEIS EO 5	28.430	28.430		7,56	214.930,80	2,36
DE0006095003	ENCAVIS AG INH. O.N.	36.629	36.629		5,45	199.628,05	2,19
IT0001157020	ERG S.P.A. EO 0,10	13.217	13.217		16,64	219.930,88	2,41
IT0003027817	IREN S.P.A. EO 1	107.984	107.984		2,08	224.606,72	2,46
IE0004927939	KINGSPAN GRP PLC EO-,13	5.285	5.285		36,06	190.577,10	2,09
DE000KGX8881	KION GROUP AG	4.502	4.502		43,43	195.521,86	2,14
AT0000644505	LENZING AG	2.848	2.848		78,10	222.428,80	2,44
ES0173093024	RED ELECTRICA CORP.EO-,50	11.703	11.703		19,30	225.809,39	2,48
DE000A0DJ6J9	SMA SOLAR TECHNOL.AG	9.355	9.355		15,78	147.621,90	1,62
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	2.941	2.941		22,72	66.819,52	0,73
GRS496003005	TERNA ENERGY SAEO 0,30	36.041	36.041		5,60	201.829,60	2,21
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	46.127	46.127		4,93	227.406,11	2,49
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5	12.068	12.068		17,50	211.129,66	2,32
NL0000395317	WESSANEN NV. NAM. EO 1	22.065	22.065		8,10	178.726,50	1,96
lautend auf AUD							
AU000000GPT8	GPT GROUP UNITS	66.198	66.198		5,54	225.200,60	2,47
AU000000SGM7	SIMS METAL MGMT LTD. DEF.	27.104	27.104		10,08	167.767,88	1,84
lautend auf CAD							
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	2.322	2.322		99,95	148.777,45	1,63
lautend auf DKK							
DK0060336014	NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2	5.087	5.087		287,10	195.611,92	2,15
DK0060094928	ORSTED A/S DK 10	954	954		431,50	55.135,28	0,60
DK0010268606	VESTAS WIND SYST. NAM.DK1	3.493	3.493		488,50	228.540,69	2,51
lautend auf GBP							
GB00B02L3W35	BERKELEY GRP HLDGS ORD	5.510	5.510		33,55	204.286,06	2,24
GB00B1CRLC47	MONDI PLC EO -,20	998	998		15,93	17.563,24	0,19
GB00B18V8630	PENNON GROUP NEW LS -,407	25.101	25.101		6,84	189.787,98	2,08
lautend auf HKD							
CNE100000WS1	HUANENG RENEW.CORP.H YC 1	830.000	830.000		2,08	192.818,45	2,11
KYG8655K1094	TIANNENG POWER HD -,1	282.000	282.000		6,47	203.779,53	2,23
KYG9829N1025	XINYI SOLAR HLDGS	628.000	628.000		2,71	190.079,86	2,08
CNE1000004X4	ZHUZHOU CRRC TIME.E.H YC1	46.400	46.400		42,50	220.249,06	2,42
lautend auf NOK							
NO0005668905	TOMRA SYSTEMS ASA NK 1	10.124	10.124		186,40	188.032,56	2,06
lautend auf SEK							
SE0000806994	JM AB	10.344	10.344		166,90	167.632,50	1,84
SE0007185418	NOBINA AB SK 90	38.887	38.887		58,60	221.266,38	2,43
lautend auf JPY							
JP3485600005	DAISEKI CO. LTD	10.100	10.100		2.330,00	185.943,43	2,04
JP3270000007	KURITA WATER IND.	9.500	9.500		2.659,00	199.593,08	2,19
lautend auf SGD							
SG1M51904654	CAPITALAND MALL TRUST	127.300	127.300		2,26	183.422,38	2,01
lautend auf USD							
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	3.651	3.651		61,65	196.820,70	2,16
CA1366351098	CANADIAN SOLAR INC.	16.777	16.777		14,42	211.546,29	2,32
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	34.550	34.550		7,88	238.067,51	2,62
NL0010489522	CONSTELLUM CL.A EO-,02	30.424	30.424		6,83	181.703,32	1,99
US29270J1007	ENERGY RECOVERY DL -,001	30.027	30.027		6,52	171.192,76	1,88
US4592001014	INTL BUS. MACH. DL-,20	2.086	2.086		113,78	207.542,04	2,28
US6005441000	MILLER (HERMAN) DL-,20	6.725	6.725		30,25	177.886,72	1,95
US6866881021	ORMAT TECHNOLOG. DL-,001	4.845	4.845		52,46	222.253,15	2,44
US6907421019	OWENS CORNING NEW DL-,01	5.314	5.314		43,69	203.015,62	2,23

US70338P1003	PATTERN ENERGY GR.A DL-,01	12.548	12.548	18,79	206.170,79	2,26
US83417M1045	SOLAREEDGE TECHN. DL-,0001	7.166	7.166	34,98	219.190,87	2,40
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT (DEL.)	2.775	2.775	88,10	213.778,86	2,34

lautend auf ZAR

ZAE000006284	SAPPI LTD	RC 1	11.589	11.589	77,90	54.396,98	0,60
--------------	-----------	------	--------	--------	-------	-----------	------

Summe Wertpapiervermögen **9.048.922,72** **99,23**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR					67.033,49	0,74
-----	--	--	--	--	-----------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten **67.033,49** **0,74**

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen					1.122,09	0,01
Dividendenansprüche					1.376,54	0,02

Summe sonstiges Vermögen **2.498,63** **0,03**

Fondsvermögen **9.118.454,84** **100,00**

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,6285
Canadische Dollar (CAD)	1,5599
Daenische Kronen (DKK)	7,4662
Britische Pfund (GBP)	0,9049
Hongkong Dollar (HKD)	8,9535
Japanische Yen (JPY)	126,5600
Norwegische Kronen (NOK)	10,0361
Schwedische Kronen (SEK)	10,2988
Singapur-Dollar (SGD)	1,5685
US-Dollar (USD)	1,1436
Suedafrikanische Rand (ZAR)	16,5962

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 27. Dezember 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 Wertpapierleihgeschäften 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.

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.12.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	9.048.922,72	99,23
Summe Wertpapiervermögen	9.048.922,72	99,23
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	67.033,49	0,74
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	2.498,63	0,03
FOND S V E R M Ö G E N	9.118.454,84	100,00

Linz, im Jänner 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger