

# KEPLER Umwelt Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019

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

### Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)  
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)  
Mag. Serena Denkmaier  
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 (Miteigentumsfonds) - vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 vorzulegen.

---

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

---

Fondsdetails	per 30.06.2019	per 31.12.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	11.014.949,79	17.584.256,97
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	113,07	128,73
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	117,59	133,87
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,7327

---

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

---

<b>Thesaurierungsanteile per 30.06.2019</b>	97.410,415
Ausgabe	43.039,270
Rücknahmen	-3.856,726
<b>Thesaurierungsanteile per 31.12.2019</b>	136.592,959

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
FR0010220475	ALSTOM S.A. INH. EO 7	8.628	3.546		42,65	367.984,20	2,09
FR0000130650	DASSAULT SYS SE INH.EO0,5	2.257	665		147,45	332.794,65	1,89
ES0127797019	EDP RENOVAVEIS EO 5	35.163	8.776		10,50	369.211,50	2,10
DE0006095003	ENCAVIS AG INH. O.N.	43.454	11.684	2.227	9,43	409.771,22	2,33
IT0001157020	ERG S.P.A. EO 0,10	17.966	5.699		19,52	350.696,32	1,99
IE0004927939	KINGSPAN GRP PLC EO-,13	7.651	2.940		54,45	416.596,95	2,37
DE000KGX8881	KION GROUP AG	6.087	2.259		62,64	381.289,68	2,17
AT0000644505	LENZING AG	3.449	1.256		83,95	289.543,55	1,65
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	10.876	7.071		34,74	377.832,24	2,15
GRS496003005	TERNA ENERGY SAE0 0,30	42.862	11.525	2.114	7,70	330.037,40	1,88
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5	14.115	3.794	880	23,87	336.925,05	1,92
AT0000831706	WIENERBERGER	13.658	13.658		26,60	363.302,80	2,07
<b>lautend auf AUD</b>							
AU000000GPT8	GPT GROUP UNITS	77.520	27.996		5,85	282.856,18	1,61
AU000000SGM7	SIMS METAL MGMT LTD. DEF.	48.557	14.325		10,90	330.121,94	1,88
<b>lautend auf CAD</b>							
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	4.025	1.841		118,97	327.571,78	1,86
CA73106R1001	POLARIS INFRASTRUCT.	33.114	11.000	3.195	12,15	275.227,01	1,57
<b>lautend auf DKK</b>							
DK0060336014	NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2	7.323	2.323		330,00	323.497,36	1,84
DK0060094928	ORSTED A/S DK 10	1.653	419		691,00	152.903,94	0,87
DK0010219153	ROCKWOOL INTL NAM.B DK 10	1.738	866		1.595,00	371.089,13	2,11
DK0010268606	VESTAS WIND SYST. NAM.DK1	3.883	1.232		682,80	354.918,53	2,02
<b>lautend auf GBP</b>							
GB0003452173	FIRSTGRP PLC LS-,05	144.856	144.856		1,31	221.981,39	1,26
GB00B1CRLC47	MONDI PLC EO -,20	18.230	15.462		17,85	380.947,67	2,17
GB00B18V8630	PENNON GROUP NEW LS -,407	34.259	7.914		10,27	411.894,09	2,34
<b>lautend auf HKD</b>							
CNE10000WS1	HUANENG RENEW.CORP.H YC 1	1.050.000	298.000	200.000	3,02	364.101,92	2,07
KYG8655K1094	TIANNENG POWER HD -,1	482.000	204.000		5,65	312.695,92	1,78
KYG9829N1025	XINYI SOLAR HLDGS	632.000	184.000		5,54	402.025,47	2,29
CNE1000004X4	ZHUZHOU CRRC TIME.E.H YC1	81.800	38.700		28,20	264.867,78	1,51
<b>lautend auf NOK</b>							
NO0005668905	TOMRA SYSTEMS ASA NK 1	11.022	3.251		283,20	316.206,29	1,80
<b>lautend auf SEK</b>							
SE0009922164	ESSITY AB B	11.817	3.748		305,00	345.294,60	1,96
SE0000806994	JM AB	12.669	3.245		281,10	341.181,83	1,94
SE0000949331	NOBIA AB SK 0,333	60.391	60.391		70,45	407.601,64	2,32
SE0007185418	NOBINA AB SK 90	57.605	23.835		65,90	363.687,44	2,07
<b>lautend auf JPY</b>							
JP3485600005	DAISEKI CO. LTD	14.200	5.300		3.170,00	367.461,22	2,09
JP3270000007	KURITA WATER IND.	14.200	4.100		3.295,00	381.951,02	2,17
<b>lautend auf SGD</b>							
SG1M51904654	CAPITALAND MALL TRUST	173.000	62.400		2,45	280.342,62	1,59
<b>lautend auf USD</b>							
US00724F1012	ADOBE INC.	1.250	368		330,79	369.713,43	2,10
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	4.298	1.267		86,50	332.418,63	1,89
US0304201033	AMERICAN WATER WKS DL-,01	1.550	1.550		122,96	170.411,30	0,97
CA1366351098	CANADIAN SOLAR INC.	19.039	5.616		21,79	370.940,46	2,11
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	27.016	7.264	2.178	15,10	364.754,65	2,07
FR0013467479	CONSTELLUM SE EO-,02	27.762	27.762		13,68	339.578,11	1,93
US29270J1007	ENERGY RECOVERY DL -,001	31.933	9.420		9,97	284.667,39	1,62
US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENT.	20.778	20.778		15,90	295.395,39	1,68
US6005441000	MILLER (HERMAN) DL-,20	7.958	2.139	423	41,63	296.219,19	1,68
US6866881021	ORMAT TECHNOLOG. DL-,001	5.544	1.635		74,51	369.352,15	2,10

US6907421019	OWENS CORNING NEW DL-,01	6.877	2.028		65,21	400.973,86	2,28
US70338P1003	PATTERN ENERGY GR.A DL-,01	13.823	4.275	2.099	27,09	334.822,13	1,90
US8068821060	SCHNITZER STEEL A DL 1	17.067	17.067		21,99	335.571,65	1,91
US83417M1045	SOLAREEDGE TECHN. DL-,0001	4.442	758	545	94,26	374.376,72	2,13
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	7.040	7.040		58,46	367.988,56	2,09
<b>lautend auf ZAR</b>							
ZAE000006284	SAPPI LTD RC 1	139.392	124.399		45,16	401.204,75	2,28
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>17.314.800,70</b>	<b>98,47</b>

#### Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						265.543,72	1,51
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>						<b>265.543,72</b>	<b>1,51</b>

#### Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-1.107,85	-0,01
Dividendenansprüche						5.519,05	0,03
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-498,65	0,00
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>						<b>3.912,55</b>	<b>0,02</b>

#### Fondsvermögen

**17.584.256,97 100,00**

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,6033
Canadische Dollar (CAD)	1,4618
Daenische Kronen (DKK)	7,4702
Britische Pfund (GBP)	0,8542
Hongkong Dollar (HKD)	8,7091
Japanische Yen (JPY)	122,5000
Norwegische Kronen (NOK)	9,8715
Schwedische Kronen (SEK)	10,4380
Singapur-Dollar (SGD)	1,5119
US-Dollar (USD)	1,1184
Suedafrikanische Rand (ZAR)	15,6901

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 27. Dezember 2019 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 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**

DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE NA O.N.		21.023
IT0003027817	IREN S.P.A. EO 1		100.226
ES0173093024	RED ELECTRICA CORP.EO-,50		10.862
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22		36.733
NL0000395317	WESSANEN NV. NAM. EO 1	1.692	20.281

**lautend auf AUD**

AU000000BAL8	BELLAMYS AUSTRALIA LTD	4.830	43.011
--------------	------------------------	-------	--------

**lautend auf GBP**

GB00B02L3W35	BERKELEY GRP HLDGS ORD	647	5.761
GB00B6YTLS95	STAGECOACH LS-,0054824	144.485	144.485

**lautend auf USD**

NL0010489522	CONSTELLUM CL.A EO-,02	1.778	27.271
US40434L1052	HP INC DL -,01	17.222	17.222
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT (DEL.)		2.294

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.12.2019

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Aktien	17.314.800,70	98,47
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>17.314.800,70</b>	<b>98,47</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>265.543,72</b>	<b>1,51</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>3.912,55</b>	<b>0,02</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>17.584.256,97</b>	<b>100,00</b>

Linz, im Jänner 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger