

KEPLER Umwelt Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024

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

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. 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.

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 2024 bis 31. Dezember 2024 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 30.06.2024	per 31.12.2024
	EUR	EUR
Fondsvermögen	175.147.402,20	164.943.480,78
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	157,93	156,75
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	164,24	163,02
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	157,00	155,63
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	163,28	161,85
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT 1 ¹⁾	159,07	-
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT 1	165,43	-

Umlaufende KEPLER Umwelt Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile IT per 30.06.2024	5.605,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.12.2024	5.605,000
Thesaurierungsanteile per 30.06.2024	1.102.816,735
Ausgabe	54.726,722
Rücknahmen	-103.400,546
Thesaurierungsanteile per 31.12.2024	1.054.142,911
Thesaurierungsanteile IT 1 per 30.06.2024 ¹⁾	7.000,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	7.000,000
Thesaurierungsanteile IT 1 per 31.12.2024	0,000

¹⁾ Die Tranche wurde durch Rückgabe aller Fondsanteile am 21.11.2024 aufgelöst.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

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							
Iautend auf EUR							
IT0001233417	A2A S.P.A. EO 0,52	2.274.272		120.064	2,13	4.837.376,54	2,93
FR0010220475	ALSTOM S.A. INH. EO 7	134.534		7.103	21,79	2.931.495,86	1,78
LU0569974404	APERAM S.A.	11.963		459	25,14	300.749,82	0,18
FR0000064578	COVIVIO INH. EO 3	7.022		269	49,06	344.499,32	0,21
IT0001250932	HERA S.P.A. EO 1	1.289.875		68.095	3,39	4.375.256,00	2,65
DE0006219934	JUNGHEINRICH AG O.N.VZO	3.392		5.760	25,46	86.360,32	0,05
IE0004927939	KINGSPAN GRP PLC EO-,13	62.765	434	3.748	69,60	4.368.444,00	2,65
DE000KGX8881	KION GROUP AG	20.969	941	14.790	31,95	669.959,55	0,41
FR0000121964	KLEPIERRE S.A.INH.EO 1,40	14.132			27,96	395.130,72	0,24
ES0105025003	MERLIN PPTYS SOCIMI EO 1	33.374		1.280	10,10	337.077,40	0,20
GRS393503008	METLEN ENER.+MET. EO 0,97	50.517		2.155	33,18	1.676.154,06	1,02
FI0009002422	OUTOKUMPU OYJ A	26.749		64.022	2,90	77.572,10	0,05
DE0007010803	RATIONAL AG	4.121	1.028	180	846,00	3.486.366,00	2,11
ES0173093024	REDEIA CORPO EO-,50	302.973	2.098	18.092	16,43	4.977.846,39	3,02
NL0011821392	SIGNIFY N.V. EO -,01	52.830		45.465	21,12	1.115.769,60	0,68
ES0165386014	SOLARIA ENERGIA Y M.EO-01	73.920		122.277	8,01	591.729,60	0,36
LU2598331598	TENARIS S.A. DL 1	213.177		11.254	18,16	3.871.294,32	2,35
FR0013326246	URW (STAPLED SHS) EO-,05	1.203	1.203		72,28	86.952,84	0,05
AT0000746409	VERBUND AG INH. A	53.601		2.830	70,65	3.786.910,65	2,30
IT0003865570	WEBUILD S.P.A.	385.116		13.547	2,84	1.092.188,98	0,66
Iautend auf AUD							
AU000000BXB1	BRAMBLES LTD	531.648	3.998	80.031	19,24	6.092.261,77	3,69
AU000000NAN9	NANOSONICS LTD	327.408		12.564	3,01	586.955,38	0,36
AU000000SCG8	SCENTRE GROUP UTS	40.606	40.606		3,53	85.371,76	0,05
AU000000SGM7	SIMS LTD.	28.867			11,97	205.799,87	0,12
Iautend auf CAD							
CA09950M3003	BORALEX INC. A	130.947		6.913	28,92	2.517.073,38	1,53
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	67.678	775	3.663	147,02	6.613.417,94	4,01
CA13646K1084	CANADIAN PAC KA.CITY LTD.	65.856	67.610	1.754	104,58	4.577.686,23	2,78
CA31890B1031	FIRST CAP.RE.ES.I.TR. UTS	32.451		1.245	17,06	367.967,23	0,22
CA6665111002	NORTHLAND POWER INC.	195.843		10.339	18,12	2.358.675,96	1,43
CA83179X1087	SMARTCENTRES REIT V.VTG	21.519		826	24,67	352.852,56	0,21
Iautend auf DKK							
DK0010219153	ROCKWOOL NAM.B DK 10	10.852		573	2.592,00	3.770.510,31	2,29
Iautend auf GBP							
GB0001367019	BRIT. LD CO. PLC LS-,25	169.423		6.501	3,57	728.960,16	0,44
GB0003452173	FIRSTGRP PLC LS-,05	995.025		42.463	1,63	1.953.521,90	1,18
GB00BYW0PQ60	LAND SECURITIES GROUP PLC	133.171		5.110	5,82	934.105,34	0,57
GB00BMWC6P49	MONDI PLC EO -,22	200.887		10.605	11,62	2.812.122,63	1,70
Iautend auf HKD							
CNE100000X69	CN.DATANG CRP.RENEW.PWR H	16.365.000		699.000	2,07	4.187.802,10	2,54
CNE100002375	FLAT GLASS GROUP H YC-,25	516.000	14.000	263.000	11,20	714.442,89	0,43
HK0101000591	HANG LUNG P.	1.126.000	24.000	300.000	6,27	872.781,89	0,53
HK0992009065	LENOVO GROUP	4.814.000	32.000	522.000	10,56	6.284.486,53	3,81
KYG9829N1025	XINYI SOLAR HLDGS	268.000			3,11	103.037,42	0,06
Iautend auf SEK							
SE0000170375	HUFVUDSTADEN A SK 5	322.339		13.755	121,00	3.396.558,33	2,06
SE0000806994	JM AB	19.691		756	167,50	287.225,79	0,17
Iautend auf JPY							
JP3116700000	ARE HOLDINGS INC.	115.200	3.000	4.100	1.715,00	1.200.729,31	0,73
JP3027680002	JAPAN REAL EST.INVESTM.	90	108	18	109.300,00	59.784,85	0,04
JP3270000007	KURITA WATER IND.	42.700		54.100	5.561,00	1.443.142,70	0,87
JP3414750004	SEIKO EPSON CORP.	229.000		9.800	2.913,00	4.054.193,51	2,46
Iautend auf NZD							
NZCENE0001S6	CONTACT ENERGY LTD	834.098		35.596	9,27	4.174.092,24	2,53
NZMRPE0001S2	MERCURY NZ LTD.	23.156	23.156		6,14	76.753,31	0,05

lautend auf SGD

SG1M51904654	CAPITALAND INT.COMM.TRUST	1.554.900		59.100	1,94	2.131.053,34	1,29
SG1N31909426	COMFORTDELGRO	2.018.100		76.800	1,47	2.095.801,48	1,27
SG1T22929874	KEPPEL REIT UTS	140.600	140.600		0,87	85.919,46	0,05

lautend auf USD

US00508Y1029	ACUITY BRANDS INC. DL-,01	273	273		297,73	77.996,63	0,05
US04271T1007	ARRAY TECHNOLOGIES -,001	14.040		180.923	6,03	81.240,96	0,05
US1423391002	CARLISLE COS. INC. DL 1	4.484	4.705	221	371,99	1.600.617,18	0,97
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	253.901		13.404	14,41	3.510.904,34	2,13
IE00BKYC3F77	CIMPRESS PLC EO-,01	23.116		986	72,18	1.601.106,30	0,97
US1729081059	CINTAS CORP.	25.167	29.334	4.167	183,37	4.428.435,65	2,68
US2017231034	COMMERCIAL METALS DL-,01	82.230		4.342	50,11	3.954.078,59	2,40
US1264081035	CSX CORP. DL 1	2.552	2.552		32,46	79.491,33	0,05
US24703L2025	DELL TECHS INC. C DL-,01	60.243	4.285	3.876	117,33	6.782.757,12	4,11
US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC.DL-,01	14.831		7.233	72,13	1.026.542,59	0,62
US3364331070	FIRST SOLAR INC. D -,001	28.470	196	1.699	182,63	4.989.421,46	3,02
US40434L1052	HP INC DL -,01	26.804		1.375	33,28	855.999,54	0,52
US45780R1014	INSTAL.BLDG PRODS DL -,01	14.351	15.105	754	174,32	2.400.601,02	1,46
US4586653044	INTERFACE INC. DL-,10	91.537	92.838	1.301	24,97	2.193.339,31	1,33
US4657411066	ITRON INC.	3.206	3.206		109,19	335.920,87	0,20
US48666K1097	KB HOME DL 1	56.709	22.257	2.982	65,69	3.574.718,56	2,17
US8068821060	RADIUS RECYCLING INC.DL 1	67.391	3.424	62.717	15,23	984.900,61	0,60
US7512121010	RALPH LAUREN A DL-,01	437	437		229,55	96.260,77	0,06
US86959K1051	SUZANO S.A. ADR/1	177.981	4.916	8.816	10,04	1.714.738,74	1,04
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	68.893	14.336	3.800	201,63	13.329.714,61	8,09
US87265H1095	TRI POINTE HOMES DL-,01	114.128		6.025	36,20	3.964.527,01	2,40
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	387	387		229,93	85.388,07	0,05
US9297401088	WESTINGH.AI.BR.T. DL-,01	10.581	11.104	523	192,00	1.949.478,94	1,18

lautend auf ZAR

ZAE000006284	SAPPI LTD RC 1	134.257		5.152	48,90	337.684,84	0,20
--------------	----------------	---------	--	-------	-------	------------	------

Summe Wertpapiervermögen						164.490.086,68	99,72
---------------------------------	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						800.637,87	0,49
-----	--	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						800.637,87	0,49
---	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-528.744,57	-0,32
Dividendenansprüche						178.349,69	0,11
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						3.151,11	0,00

Summe sonstiges Vermögen						-347.243,77	-0,21
---------------------------------	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Fondsvermögen						164.943.480,78	100,00
----------------------	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,6790
Canadische Dollar (CAD)	1,5045
Daenische Kronen (DKK)	7,4601
Britische Pfund (GBP)	0,8297
Hongkong Dollar (HKD)	8,0891
Japanische Yen (JPY)	164,5400
Neuseeland-Dollar (NZD)	1,8524
Schwedische Kronen (SEK)	11,4831
Singapur-Dollar (SGD)	1,4155
US-Dollar (USD)	1,0421
Suedafrikanische Rand (ZAR)	19,4417

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 27. Dezember 2024 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 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

DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE NA O.N.		15.147
IT0005211237	ITALGAS S.P.A. O.N.	15.470	15.470
DE000A0DJ6J9	SMA SOLAR TECHNOL.AG		6.973
AT0000831706	WIENERBERGER		58.637

lautend auf CAD

CA17039A1066	CHOICE PROPERTIES REIT		38.225
--------------	------------------------	--	--------

lautend auf GBP

GB0008220112	DS SMITH PLC LS-,10	10.396	395.050
--------------	---------------------	--------	---------

lautend auf NOK

NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA NK-,50	3.244	123.258
--------------	--------------------------	-------	---------

lautend auf SGD

SG1R89002252	CITY DEV. SD-,50		87.100
--------------	------------------	--	--------

lautend auf USD

US0304201033	AMERICAN WATER WKS DL-,01		35.321
US07556Q8814	BEAZER HOMES USA DL-,01		131.278
CA1366351098	CANADIAN SOLAR INC.		15.712
US5966801087	MIDDLESEX WATER CO.		6.030
US83417M1045	SOLAREEDGE TECHN. DL-,0001		20.647

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf SGD

SGXZ92105022	CAPITALAND INT.COMM. ANR	90.384	90.384
--------------	--------------------------	--------	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.12.2024

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	164.490.086,68	99,72
Summe Wertpapiervermögen	164.490.086,68	99,72
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	800.637,87	0,49
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-347.243,77	-0,21
FOND S V E R M Ö G E N	164.943.480,78	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger