

KEPLER Umwelt Aktienfonds

Halbjahresbericht

vom

1. Juli 2025 bis 31. Dezember 2025

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) (bis 30.09.2025)
Mag. Christoph Zoitl (Stv. Vorsitzender) (ab 15.10.2025)
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 2025 bis 31. Dezember 2025 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 30.06.2025	per 31.12.2025
	EUR	EUR
Fondsvermögen	148.924.837,35	149.343.408,62
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	151,21	160,87
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	157,25	167,30
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	149,94	159,32
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	155,93	165,69

Umlaufende KEPLER Umwelt Aktienfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile IT per 30.06.2025	5.305,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.12.2025	5.305,000
Thesaurierungsanteile per 30.06.2025	987.860,468
Ausgabe	39.539,811
Rücknahmen	-95.432,769
Thesaurierungsanteile per 31.12.2025	931.967,510

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

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							
ES0125220311	ACCIONA SA INH. EO 1	19.762	20.490	728	185,90	3.673.755,80	2,46
FR0010220475	ALSTOM S.A. INH. EO 7	111.085		15.622	24,99	2.776.014,15	1,86
LU0569974404	APERAM S.A.	10.913		578	34,76	379.335,88	0,25
FR0000064578	COVIVIO INH. EO 3	6.437		308	56,05	360.793,85	0,24
IT0000076502	DANIELI + C.	6.607	6.607		49,55	327.376,85	0,22
BE0003822393	ELIA GROUP	18.677	13.928	992	109,30	2.041.396,10	1,37
FR0012435121	ELIS S.A. EO 1,-	32.749	30.970	811	24,04	787.285,96	0,53
DE000KGX8881	KION GROUP AG	18.301		1.256	67,95	1.243.552,95	0,83
FR0000121964	KLEPIERRE S.A.INH.EO 1,40	19.554		689	33,74	659.751,96	0,44
ES0105025003	MERLIN PPTYS SOCIMI EO 1	30.593		1.463	12,34	377.517,62	0,25
DE000A0D6554	NORDEX AG O.N.	4.311			28,84	124.329,24	0,08
FI0009002422	OUTOKUMPU OYJ A	26.749			4,40	117.588,60	0,08
IT0004176001	PRYSMIAN S.P.A. EO 0,10	31.113	30.101	356	85,78	2.668.873,14	1,79
ES0173093024	REDEIA CORPO EO-,50	189.692		171.958	15,13	2.870.039,96	1,92
DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG NA O.N.	55.386	56.364	978	120,00	6.646.320,00	4,46
NL0011821392	SIGNIFY N.V. EO -,01	1.893		46.999	20,92	39.601,56	0,03
ES0165386014	SOLARIA ENERGIA Y M.EO-01	63.734		4.542	17,98	1.145.618,65	0,77
FR0013326246	URW (STAPLED SHS) EO-,05	1.203			92,66	111.469,98	0,07
AT0000746409	VERBUND AG INH. A	47.771		2.316	61,25	2.925.973,75	1,96
DE0007667107	VOSSLOH AG O.N.	19.051	14.225	20.861	76,20	1.451.686,20	0,97
lautend auf AUD							
AU000000BXB1	BRAMBLES LTD	442.158		72.003	22,72	5.717.538,65	3,84
AU000000NAN9	NANOSONICS LTD	15.791		291.837	3,98	35.769,76	0,02
AU000000SCG8	SCENTRE GROUP UTS	40.606			4,19	96.833,92	0,06
AU000000SGM7	SIMS LTD.	25.483		1.832	18,01	261.208,65	0,17
lautend auf CAD							
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	59.350		3.596	136,25	5.026.128,42	3,37
CA13646K1084	CANADIAN PAC KA.CITY LTD.	91.510	12.497	5.288	102,38	5.823.177,49	3,91
CA31890B1031	FIRST CAP.RE.ES.I.TR. UTS	29.747		1.423	18,92	349.816,79	0,23
CA83179X1087	SMARTCENTRES REIT V.VTG	19.726		944	25,77	315.958,32	0,21
lautend auf DKK							
DK0061539921	VESTAS WIND SYS. DK -,20	83.448	83.448		170,90	1.909.061,64	1,28
lautend auf GBP							
GB0001367019	BRIT. LD CO. PLC LS-,25	88.944		70.244	3,99	407.028,06	0,27
GB0003452173	FIRSTGRP PLC LS-,05	872.215		48.647	1,91	1.909.653,02	1,28
GB00BYW0PQ60	LAND SECURITIES GROUP PLC	119.711		5.415	6,20	851.683,61	0,57
lautend auf HKD							
CNE100000296	BYD CO. LTD H YC 1	303.400	106.000	120.600	97,10	3.224.409,52	2,16
CNE100000X69	CN.DATANG CRP.RENEW.PWR H	14.354.000		791.000	2,07	3.252.060,94	2,18
CNE100006WS8	CONT.AMPEREX TECH. A HD 1	5.000	5.000		497,80	272.420,81	0,18
HK0101000591	HANG LUNG P.	983.000		67.000	8,55	919.888,14	0,62
HK0014000126	HYSAN DEV. CO.LTD	83.000	83.000		18,65	169.422,98	0,11
HK0992009065	LENOVO GROUP	3.196.000		716.000	9,24	3.232.169,52	2,16
HK0066009694	MTR CORP. LTD	181.000	188.000	7.000	30,02	594.709,19	0,40
HK0000063609	SWIRE PROPERTIES LTD	1.389.600	1.013.200	73.000	20,94	3.184.797,85	2,13
lautend auf NOK							
NO0010715139	SCATEC ASA NK -,02	18.138	18.138		106,30	163.097,16	0,11
NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA NK-,50	10.861	10.861		135,30	124.305,79	0,08
lautend auf SEK							
SE0000170375	HUFVUDSTADEN A SK 5	284.574		13.739	123,30	3.245.250,62	2,17
SE0007640156	SCANDIC HOTELS GP EO-,25	51.723	51.723		96,40	461.159,00	0,31
lautend auf ILS							
IL0011233553	ENERGIX-RENEWABLE ENERG.	78.619	63.631		15,90	333.460,16	0,22
lautend auf JPY							
JP3116700000	ARE HOLDINGS INC.	99.700		6.400	3.330,00	1.808.185,83	1,21
JP3566800003	CENTRAL JAP RWY	131.200	132.600	1.400	4.366,00	3.119.760,36	2,09

JP3505000004	DAIWA HOUSE IND.	108.900	58.900	5.700	5.204,00	3.086.518,16	2,07
JP3027680002	JAPAN REAL EST.INVESTM.	90			131.400,00	64.408,26	0,04
JP3270000007	KURITA WATER IND.	33.100		6.100	6.454,00	1.163.484,56	0,78
JP3201600008	ORGANO	13.900	13.900		13.085,00	990.586,02	0,66
JP3040880001	ORIX JREIT INC.	104	104	52	106.800,00	60.493,44	0,04

lautend auf SGD

SG1M51904654	CAPITALAND INT.COMM.TRUST	1.099.600		333.000	2,37	1.724.377,69	1,15
SG1N31909426	COMFORTDELGRO	2.389.100		136.000	1,47	2.323.811,95	1,56
SG1T22929874	KEPPEL REIT UTS	140.600			0,97	90.241,51	0,06

lautend auf USD

US0298991011	AMERICAN STAT.WTR DL 2,50	677			73,08	42.099,35	0,03
US04271T1007	ARRAY TECHNOLOGIES -,001	14.040			9,96	118.991,15	0,08
US1423391002	CARLISLE COS. INC. DL 1	3.980		231	326,89	1.107.064,50	0,74
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	214.330	6.711	29.638	23,58	4.300.460,69	2,88
IE00BKYC3F77	CIMPRESS PLC EO-,01	20.521		872	69,00	1.204.857,90	0,81
US1729081059	CINTAS CORP.	34.524		2.087	191,04	5.612.206,40	3,76
US2017231034	COMMERCIAL METALS DL-,01	73.253		3.587	70,55	4.397.548,63	2,94
US1264081035	CSX CORP. DL 1	14.184		645	36,72	443.189,65	0,30
US24703L2025	DELL TECHS INC. C DL-,01	37.418		18.876	127,46	4.058.286,49	2,72
US4158641070	ENVIRI CORP. DL 1,25	10.124			17,96	154.720,08	0,10
US3364331070	FIRST SOLAR INC. D -,001	23.373	657	3.888	268,25	5.335.098,07	3,57
US40434L1052	HP INC DL -,01	24.449		736	22,73	472.877,61	0,32
US45780R1014	INSTAL.BLDG PRODS DL -,01	12.784		732	266,50	2.899.026,55	1,94
US4586653044	INTERFACE INC. DL-,10	82.052		3.484	28,64	1.999.633,49	1,34
US4657411066	ITRON INC.	2.954		140	95,10	239.044,76	0,16
US48666K1097	KB HOME DL 1	50.518		2.473	56,94	2.447.664,16	1,64
US6558441084	NORFOLK STHN CORP. DL 1	11.423		654	292,05	2.838.739,92	1,90
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	35.751		25.343	188,22	5.725.879,19	3,84
US82489W1071	SHOALS TECHS A DL-,00001	341.795	341.795		8,96	2.605.925,12	1,74
US86771W1053	SUNRUN INC. DL-,0001	50.045	50.045		19,73	840.187,07	0,56
US86959K1051	SUZANO S.A. ADR/1	82.128	82.128		9,26	647.128,39	0,43
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	25.087	1.355	15.263	300,92	6.423.740,67	4,31
US87265H1095	TRI POINTE HOMES DL-,01	101.668		4.978	31,94	2.763.168,75	1,85
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	19.967		978	234,53	3.984.734,95	2,67
US98980L1017	ZOOM COMMUNIC. A DL -,001	18.086		916	86,33	1.328.594,61	0,89

Summe Wertpapiervermögen	149.032.028,14	99,80
---------------------------------	-----------------------	--------------

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	81.431,65	0,05
-----	-----------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	81.431,65	0,05
---	------------------	-------------

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-104.636,50	-0,07
Dividendenansprüche	331.012,58	0,22
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	3.572,75	0,00

Summe sonstiges Vermögen	229.948,83	0,15
---------------------------------	-------------------	-------------

Fondsvermögen	149.343.408,62	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet :

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,7570
Canadische Dollar (CAD)	1,6089
Daenische Kronen (DKK)	7,4703
Britische Pfund (GBP)	0,8715
Hongkong Dollar (HKD)	9,1366
Israelische Schekel (ILS)	3,7487
Japanische Yen (JPY)	183,6100
Norwegische Kronen (NOK)	11,8216
Schwedische Kronen (SEK)	10,8121
Singapur-Dollar (SGD)	1,5113
US-Dollar (USD)	1,1752

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. Dezember 2025 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

PTALT0AE0002	ALTRI SGPS NAM. EO-,125		156.227
DE0006219934	JUNGHEINRICH AG O.N.VZO		3.392
IE0004927939	KINGSPAN GRP PLC EO-,13	4.052	62.703
DE0007010803	RATIONAL AG		3.851
LU2598331598	TENARIS S.A. DL 1	34.576	34.576

lautend auf CHF

CH0435377954	SIG GROUP AG NA SF-,01		46.051
--------------	------------------------	--	--------

lautend auf DKK

DK0063855168	ROCKWOOL A/S NAM. B DK 1		101.410
--------------	--------------------------	--	---------

lautend auf JPY

JP3414750004	SEIKO EPSON CORP.		212.000
--------------	-------------------	--	---------

lautend auf USD

US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC.DL-,01		14.064
US9297401088	WESTINGH.AI.BR.T. DL-,01		15.339

lautend auf ZAR

ZAE000006284	SAPPI LTD RC 1	537.478	708.832
--------------	----------------	---------	---------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.12.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	149.032.028,14	99,80
Summe Wertpapiervermögen	149.032.028,14	99,80
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	81.431,65	0,05
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	229.948,83	0,15
FOND S V E R M Ö G E N	149.343.408,62	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger