

# KEPLER FONDS AKTUELL NEWSLETTER

März 2021

Transparent und kompakt:

## Die neue EU-Offenlegungsverordnung („SFDR“)

### Editorial

Am 10. März 2021 tritt die neue EU-Verordnung über „nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzsektor“ in Kraft. Die Sustainable Finance Disclosure Regulation – kurz SFDR – soll in erster Linie für Transparenz sorgen. KEPLER stellte im Vorfeld zu den nachhaltigen EU-Standards bereits die Weichen. In diesem Newsletter möchten wir Ihnen einen verständlichen und kompakten Überblick über die SFDR und die Klassifizierung unserer Fonds liefern.

Die Details zur Umsetzung der SFDR sowie zu den weiteren Entwicklungen im ESG-Bereich erläutert für Sie auf den nächsten Seiten KAG-Nachhaltigkeitsexperte Florian Hauer.



von

**Andreas Lassner-Klein**  
Sprecher der Geschäftsführung

### Wie entwickelt sich das ESG-Volumen bei KEPLER?

Aktuell verwaltet KEPLER ein Volumen von über 2 Mrd. EUR im Bereich nachhaltiger Geldanlagen. Deutliche Zuflüsse gab es im vergangenen Jahr bei unseren Ethik Publikumsfonds, die inzwischen in Summe auf ein Fondsvolumen von über 900 Mio. EUR kommen. Der KEPLER Umwelt Aktienfonds verfügt inzwischen - auch dank der sehr erfreulichen Wertentwicklung - über ein Fondsvolumen von über 70 Mio. EUR.

### Welche Änderungen treten per 10. März 2021 in Kraft?

Der 10. März ist der Startpunkt der EU Offenlegungsverordnung (in Englisch: Sustainable Finance Disclosure Regulation = SFDR). Finanzmarktteilnehmer müssen ab diesem Zeitpunkt u.a. Informationen zu ihren Strategien zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken bei ihren Investment- und Risikomanagementprozessen veröffentlichen. Und sie müssen Transparenz darüber schaffen, ob und wie ökologische oder soziale Merkmale bei einem Finanzprodukt erfüllt werden.

### Wie werden die Fonds bei KEPLER künftig klassifiziert?

Unsere Ethik Fonds (KEPLER Ethik Rentenfonds, Ethik Mix, Ethik Mix Ausgewogen und KEPLER Ethik Aktienfonds) sowie der Umwelt Aktienfonds werden künftig als "Artikel 8" ESG Fonds (Bewerbung bzw. Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale) eingestuft.

### Zur Person:



**Dr. Florian Hauer, CEFA**

*ESG-Verantwortlicher und Fondsmanager*

### Expertise:

Nachhaltige Investments, Quantitatives Research

**Im Unternehmen seit:** 2010

Alle anderen Publikumsfonds gehören in die Klasse "Artikel 6 Fonds" (Transparenz bei der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken).

### Wie wird bei KEPLER Nachhaltigkeit im Investment- und Risikomanagementprozess integriert?

Für alle KEPLER Publikumsfonds gilt, dass in landwirtschaftliche Produkte via Derivate nicht investiert wird. Zusätzlich gelten seit 2020 für alle von der KAG gemanagten Einzeltitel-Publikumsfonds Nachhaltigkeitskriterien, die in Form von Ausschlusskriterien umgesetzt werden.

>>>

Das Divestment im Bereich fossiler Brennstoffe wird durch den sukzessiven Ausschluss von Investments in Kohleförderer (ab 20 % Umsatzgrenze) sowie in Unternehmen aus den Bereichen Hochvolumenfracking und Ölsande (jeweils ab 10 % Umsatzgrenze) vorangetrieben. Weiters wird auch das Ausschlusskriterium kontroverse Waffen berücksichtigt. In der nachhaltigen Produktpalette werden bekannterweise darüber hinaus umfangreiche zusätzliche Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Die Einhaltung wird im Risikomanagement laufend basierend auf der verfügbaren Abdeckung überwacht. Dadurch wird auch ein bewusster Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken sichergestellt. Sofern es erforderlich ist, wird ein Divestment gestartet.

### Welche ESG-Weiterentwicklungen werden aktuell forciert?

Einerseits läuft gerade ein Projekt zur Umsetzung von Proxy Voting - also Stimmrechtsausübung - andererseits planen wir auch die Engagement-Dialoge mit Unternehmen über das Pooled Engagement von ISS ESG (gemeinschaftliches Engagement mit anderen Investoren) im Laufe des Jahres auszubauen. Weiters gibt es Überlegungen bezüglich Weiterentwicklungen im Bereich ESG-Reporting und auch bezüglich einer Ausweitung unserer nachhaltigen Produktpalette. Details dazu wird es ebenfalls im Laufe des Jahres geben.



FONDS

---



KEPLER FONDS

---

### GLEICHER MARKT, BESSERE LÖSUNG.

#### Environment. Social. Governance.

Seit über 20 Jahren bringen unsere nachhaltigen Fonds ökologische und soziale Aspekte mit attraktiven Ertragschancen in Einklang. Denn Ethik und Rendite sind kein Widerspruch – Atomkraft, Kinderarbeit, Gentechnik oder Rüstung sind für uns tabu.

Weitere **Details** und Informationen zu der nachhaltigen Geldanlage und der **KEPLER-Ethik-Produktpalette** finden Sie [hier](#).

## KEPLER Newsletter

Medieninhaber und Herausgeber:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft mbH, Europaplatz 1a,  
4020 Linz, [www.kepler.at](http://www.kepler.at), [info@kepler.at](mailto:info@kepler.at)

Am Medieninhaber beteiligt: Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft (zu 26 % direkt beteiligt), Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft (zu 10 % direkt beteiligt), Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (zu 64 % direkt beteiligt). Nähere Details sind im Internet unter [www.kepler.at/Impressum](http://www.kepler.at/Impressum) abrufbar.

Geschäftsführung: Dir. Andreas LASSNER-KLEIN;  
Dir. Dr. Robert GRÜNDLINGER, MBA; Dr. Michael BUMBERGER

Aufsichtsrat: VDStv Prok. Mag. Christian Ratz (Vorsitzender), Mag. Klaus Kumpfmüller (Vorsitzender-Stv.), Prok. Mag. Serena Denkmaier, Dir. Prok. Friedrich Führer, Prok. Gerhard Lauss, GD Mag. Othmar Nagl

## Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte:

KEPLER Info-Hotline: (+43 732 6596 25314, [info@kepler.at](mailto:info@kepler.at))



Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Marketingmitteilung, die von der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (KEPLER-FONDS KAG), 4020 Linz, Österreich erstellt wurde. Sie wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Diese Marketingmitteilung stellt weder eine Anlageberatung, eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf noch ein Angebot oder eine Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Veranlagungen dar. Die enthaltenen Angaben, Analysen und Prognosen basieren auf dem Wissensstand und der Markteinschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung - vorbehaltlich von Änderungen und Ergänzungen. Die KEPLER-FONDS KAG übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit der Inhalte und für das Eintreten von Prognosen. Die Inhalte sind unverbindlich. Da jede Anlageentscheidung einer individuellen Abstimmung auf die persönlichen Verhältnisse (z.B. Risikobereitschaft) des Anlegers bedarf, ersetzt diese Information nicht die persönliche Beratung und Risikoaufklärung durch den Kundenberater im Rahmen eines Beratungsgesprächs. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass Finanzinstrumente und Veranlagungen mitunter erhebliche Risiken bergen. Angaben über die Wertentwicklung beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertrags erhöhend oder ertragsmindernd auswirken. Aus der Veranlagung können sich steuerliche Verpflichtungen ergeben, die von den jeweiligen persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängen und künftigen Änderungen unterworfen sein können. Diese Information kann daher nicht die individuelle Betreuung des Anlegers durch einen Steuerberater ersetzen. Die beschränkte Steuerpflicht in Österreich betreffend Steuerausländer impliziert keine Steuerfreiheit im Wohnsitzstaat. Die Wertentwicklung von Fonds wird entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen, ermittelt. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich die Zusammensetzung des Fondsvermögens in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Regelungen ändern kann. Im Rahmen der Anlagestrategie von Investmentfonds kann überwiegend in Investmentfonds, Bankeinlagen und Derivate investiert oder die Nachbildung eines Index angestrebt werden. Fonds können erhöhte Wertschwankungen (Volatilität) aufweisen. In durch die FMA bewilligten Fondsbestimmungen können Emittenten angegeben sein, die zu mehr als 35 % im Fondsvermögen gewichtet sein können. Marktbedingte geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten bzw. Anleihen können den Nettoinventarwert von Investmentfonds negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken. © 2021 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen, Daten, Analysen und Beurteilungen („Angaben“): (1) beinhalten Informationen, die Morningstar und deren Inhaltsanbietern gehören, (2) dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung nicht kopiert oder weitergegeben werden, (3) erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit, Richtigkeit oder dass sie aktuell sind und können. Morningstar haftet nicht für Schäden oder Verluste, die mit den Angaben im Zusammenhang stehen oder aus deren Nutzung resultieren. Ein bestimmtes Abschneiden in der Vergangenheit ist keine Gewähr für künftige Ergebnisse. Für detaillierte Informationen inkl. Methodik zum Morningstar Rating siehe:

[http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating\\_Methodology.pdf](http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf)  
Der aktuelle Prospekt (für OGAW) sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen - Kundeninformationsdokument (KID) sind in deutscher Sprache bei der KEPLER-FONDS KAG, Europaplatz 1a, 4020 Linz, den Vertriebsstellen sowie unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at) kostenlos erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at)