



KEPLER Fonds aktuell

Newsletter der KEPLER-FONDS KAG – Oktober 2016

Thema im Fokus: Grüne Geldanlage

■ Editorial

Bunt färbt sich die Natur im Herbst. Die Blätter der Bäume leuchten in kräftigen Rot- und Gelb-Tönen. KEPLER geht einmal mehr antizyklisch vor und gibt dem Herbst die Farbe Grün! Denn unser Lieblingsfach ist die Grüne Geldanlage.

Seit fast zwei Jahrzehnten befassen wir uns schon auf Basis des Researchs der Nachhaltigkeits-Agentur oekom research AG mit dem Thema Ethikfonds. Nun wurde erstmals die 1-Milliarden-Euro-Grenze beim nachhaltig verwalteten Kundenvolumen überschritten. Ein Zeichen dafür, dass sich die Pionierarbeit gelohnt hat.

Neben institutionellen Investoren legen immer mehr Privatanleger großen Wert auf ökologische und soziale Aspekte. Wir haben aus diesem Grund ein neues Video zum Thema Ethikfonds gedreht.



Scannen Sie diesen QR-Code mit Ihrem Smartphone und Sie gelangen direkt zum Video!

Mehr News aus der Ethik-Welt lesen Sie in diesem Newsletter >>

Aufgrund der Charakteristik der in diesem Newsletter vorgestellten Veranlagung sind Wertschwankungen jederzeit möglich.



von
Andreas Lassner-Klein
Geschäftsführer

KEPLER
FONDS



■ **Im Gespräch mit:
Dkfm. Matthias Bönning,
COO der oekom research AG**



oekom research

KEPLER: Kann durch ethische Veranlagungen ein Mehrwert erwirtschaftet werden und wenn ja, in welcher Form?

Bönning: Durch ethische Geldanlage lassen sich Werte verfolgen und verbessern. So kann der Investor Emittenten nach seiner Vorstellung selektieren und diese durch bewusst ausgewählte Geldanlage fördern.

2013 hat oekom research mit den Principles for Responsible Investment (PRI) und dem Deutschen Global Compact Netzwerk 750 Großunternehmen weltweit zu den Wirkungen von wertorientierten Kapitalanlagen und Nachhaltigkeitsratings befragt.

Die Ergebnisse aus 199 beantworteten Fragebögen bestätigen die vorhin genannte Hebelwirkung. Für knapp zwei Drittel waren die Anforderungen von ökologischen Ratingagenturen ausschlaggebend, sich mit diesem Thema zu beschäftigen. Bei jedem dritten Unternehmen beeinflussen die Anfragen von Nachhaltigkeits-Analysten die Gesamtstrategie, bei zwei von drei Unternehmen die Nachhaltigkeitsstrategie. Bei 30 % der Befragten hat das Abschneiden in den oben genannten Ratings Einfluss auf die Vergütung der Führungskräfte.

Diverse Untersuchungen zeigen, dass nachhaltige Geldanlage gegenüber herkömmlichen Investments keine schlechtere Performance erzielt.

Immer mehr Mainstream-Investoren integrieren sozial verantwortliche Aspekte in ihre Analysen und Investmententscheidungen. Sie haben erkannt, dass sich diese Themen maßgeblich auf die wirtschaftliche Entwicklung der Emittenten auswirken. Nachhaltigkeit ist ein wesentlicher Bestandteil umfassender Risikoanalysen geworden.

KEPLER: Was sind die Stärken der Firma oekom research AG?

Bönning: Wir sehen uns als Pionier, Innovator und Qualitätsführer, der den Markt seit 1993 prägt und gestaltet. Wir sind geschäftspolitisch und wirtschaftlich unabhängig. Somit können wir die Glaubwürdigkeit und Objektivität unserer Research-Ergebnisse gewährleisten. Wir legen großen Wert darauf, dass unser Rating von Experten am Standort München durchgeführt wird.

Es ist wichtig, dass der Ratingprozess mit den Unternehmen in bestmöglicher Transparenz und Offenheit stattfindet.

Wir wollen uns stets verbessern und überprüfen Prozesse laufend. Der intensive Dialog mit den Unternehmen sowie mit unabhängigen Quellen wie Umwelt- und Verbraucherverbänden, Menschenrechts-Organisationen und Anti-Korruptionsinitiativen ist ein wesentlicher Bestandteil unserer Ratingprozesse.

Die dem Rating zugrunde gelegte Methodik zeichnet sich unter anderem durch die Vielfalt der Themen und Kennzahlen aus. Eine branchenspezifische Fokussierung auf die wesentlichen Kernherausforderungen spielt auch eine zentrale Rolle. Gleiches gilt für die große Untersuchungstiefe. Wir verfolgen stets, wie sich gesellschaftliche, technologische oder politische Diskussionen entwickeln. Das sind Themen, die unsere Ratings beeinflussen. Hierfür arbeiten wir eng mit einem wissenschaftlichen Beirat zusammen, der sich aus führenden Persönlichkeiten des Nachhaltigkeits-Bereichs zusammensetzt.

>>

>> KEPLER: Was können Sie über den Selektionsprozess erzählen und gibt es hierfür konkrete Beispiele?

Bönning: Im deutschsprachigen Raum sind Ausschlusskriterien und der Best-in-Class-Ansatz die am weitesten verbreiteten Anlagestrategien.

Bei der Nutzung von Ausschlusskriterien werden Emittenten vom Investment ausgeschlossen. Dies passiert, wenn sie in kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind und beispielsweise geächtete Waffen herstellen. Auch Verstöße gegen anerkannte Normen wie Umwelt- oder Arbeitsstandards sowie Menschenrechte, führen zu einem Ausschluss.

Beim Best-in-Class-Ansatz werden für ein Investment die Unternehmen ausgewählt, die innerhalb ihrer Branche führend im Nachhaltigkeits-Management sind.

Zu unterscheiden sind hier der relative und der absolute Best-in-Class-Ansatz. Beim relativen Ansatz wird ein bestimmter Prozentsatz der Unternehmen einer Branche als Best-in-Class definiert. Nachteil ist dabei, dass mitunter auch Unternehmen mit einer absolut schlechten Nachhaltigkeitsperformance als Best-In-Class eingestuft werden.

Wir verwenden den absoluten Best-in-Class-Ansatz. Bei dieser Strategie sind branchenspezifische Mindeststandards definiert.

Diese müssen von den Unternehmen erfüllt werden, um den Best-in-Class-Status zu erhalten.

KEPLER: Wie wird die Zukunft von nachhaltigen Investments aussehen?

Bönning: Man braucht konkrete Ziel- und Rahmensetzungen damit Entwicklungen und Fortschritte sichtbar und messbar werden.

Mit den UN Sustainable Development Goals (SDGs) verabschiedete die Generalversammlung der Vereinten Nationen im September 2015 einen neuen Zielkonsens nachhaltiger Entwicklung bis 2030. Sie sind Leitplanken für die Zukunft einer globalen Gesellschaft. Zudem können sie auch die Rahmenbedingungen für die Tätigkeiten, Ziele und das regulatorische Umfeld von Unternehmen und Investoren mitbestimmen. Insofern werden die SDGs für Unternehmen und Investoren eine relevante Einflussgröße aus Chancen- und Risiko-Perspektive darstellen.

Es kann davon ausgegangen werden, dass die Umsetzung der SDGs bis 2030 jährlich mehrere Billionen Euro kostet. Nach den Vorstellungen der Vereinten Nationen soll ein Großteil der notwendigen Gelder von privater Hand kommen. Damit definieren die SDGs auch die Erwartungen der globalen Politik an ethische Investitionen neu.

Werteorientierte Anleger, die ihre Investments in Richtung SDG-Zielerreichung verschieben möchten, müssen sich folgende Fragen stellen:

Welche Unternehmen handeln verantwortlich und haben die negativen Auswirkungen ihrer Geschäftstätigkeit bestmöglich reduziert? Und welche Unternehmen bieten innovative Produkte und Dienstleistungen an, die direkt zur Lösung globaler Nachhaltigkeits-Probleme beitragen?

Diese Informationen beeinflussen ebenso die Selbstverpflichtung der Investoren sozial verantwortliche Aspekte in der Geldanlage zu berücksichtigen. Durch die Principles for Responsible Investment (PRI) verabschiedete sich diese eigene Verpflichtung bereits vor 10 Jahren.

Die Zahl der PRI-Unterzeichner beträgt aktuell über 1.550 Investoren mit einem Anlage-Volumen von über 62 Billionen US-Dollar (Stand April 2016). Die SDGs und die PRI gehen somit Hand in Hand. Beide sind auf Daten und Informationen angewiesen, die von den Nachhaltigkeits-Ratingagenturen angeliefert werden.

Zur Person: Matthias Bönning

Expertise:

- Berufsausbildung zum Bankkaufmann
- Diplom in Betriebswirtschaftslehre an der Uni Köln
- Auslandsstudium am Western State College of Colorado, USA
- Stipendiat der Studienstiftung des deutschen Volkes
- 1998-2000 Analyst bei der oekom research AG
- seit 2001 Head of Research
- seit 2003 Mitglied des Vorstandes
- seit 2004 Lehrbeauftragter an verschiedenen Universitäten/Bildungsinstitutionen

57.22	67.38	56.1	57.1	57.1	68.45	68.45
07.15	07.38	07.38	07.38	07.38	07.38	07.38
38.40	38.62	38.62	38.62	38.62	38.62	38.62
61.00	61.25	61.25	61.25	61.25	61.25	61.25
57.15	57.38	57.38	57.38	57.38	57.38	57.38
33.55	33.70	33.70	33.70	33.70	33.70	33.70
77.12	77.38	77.38	77.38	77.38	77.38	77.38
41.25	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50
28.10	28.35	28.35	28.35	28.35	28.35	28.35
28.10	28.35	28.35	28.35	28.35	28.35	28.35
57.15	57.38	57.38	57.38	57.38	57.38	57.38
33.55	33.70	33.70	33.70	33.70	33.70	33.70
77.12	77.38	77.38	77.38	77.38	77.38	77.38
41.25	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50
28.10	28.35	28.35	28.35	28.35	28.35	28.35
28.10	28.35	28.35	28.35	28.35	28.35	28.35

KEPLER Ethik Mix

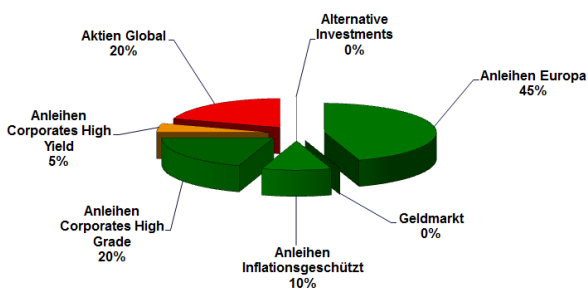
Der KEPLER Ethik Mix ergänzt seit Oktober 2014 die nachhaltige Produktpalette der KEPLER-FONDS KAG. Per 30. September 2016 betrug das Volumen knapp über 85 Millionen Euro.

Anlageschwerpunkt

Der KEPLER Ethik Mix veranlagt nachhaltig und dynamisch in verschiedene Anlageklassen. Die Anlagestrategie wird innerhalb der Bandbreiten 40 % bis 100 % Anleihen/Geldmarktprodukte sowie 0 % bis 40 % Aktien umgesetzt.

Im Portfolio werden ethische Ausschlusskriterien wie zB Kinderarbeit, Gentechnik und Atomenergie berücksichtigt. Zur Ertrags- und Risikooptimierung können je nach Marktlage auch Alternative Investments (zB Wandelanleihen) beigemischt werden.

Anlageklassen & Strategische Portfolioausrichtung



Der KEPLER Ethik Mix ist in der Bundesrepublik Deutschland zum Vertrieb zugelassen.



Ihre Vorteile:

- Solide, globale Mischung von Anlageklassen wie zB Anleihen, Aktien und Alternative Investments
- Investition in Einzeltitel nach ethisch, nachhaltigen Kriterien
- Aktiver Managementansatz mit fundierter Titelselektion
- Hohe Transparenz durch EUROSIF-Zertifizierung

Risiken:

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 5 Jahren geeignet

Basisdaten:

ISIN-Thesaurierung: AT0000A19296
 ISIN-Ausschüttung: AT0000A19288

Institutionelle Anleger:
 ISIN-Thesaurierung: AT0000A192B5
 ISIN-Ausschüttung: AT0000A192A7

Detailinformationen am [Produktblatt](#)



■ Gütesiegel

Österreichisches Umweltzeichen

Das Österreichische Umweltzeichen ist ein vom Lebensministerium verliehenes Gütesiegel. Es gilt als Garant für umweltfreundliche Produkte und Dienstleistungen. Ausgezeichnet werden nur jene nachgewiesenen umweltschonenden Produkte, die auch eine angemessene Gebrauchstauglichkeit und Qualität aufweisen.

Folgende Produkte tragen dieses Siegel:

- KEPLER Ethik Aktienfonds
- KEPLER Ethik Mix
- KEPLER Ethik Rentenfonds



Transparenz Logo

Das Transparenzlogo wird von Eurosif (European Sustainable and Responsible Investment Forum) verliehen. Dies ist eine Initiative der europäischen Foren für nachhaltige Geldanlagen aus verschiedenen Ländern.

Das Transparenz-Logo ist ein wichtiges Merkmal zur Identifizierung von nachhaltigen Publikumsfonds. Es kennzeichnet die KEPLER-FONDS KAG als seriösen und transparenten Anbieter von nachhaltigen Publikumsfonds. Anleger können die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds verständlich und tagesaktuell nachvollziehen.

Folgende Produkte tragen dieses Siegel:

- KEPLER Ethik Aktienfonds
- KEPLER Ethik Mix
- KEPLER Ethik Rentenfonds
- KEPLER Öko Energien



UNPRI

KEPLER hat zudem die "UN Principles for Responsible Investment" (UNPRI) unterzeichnet. Dadurch verpflichtet man sich, Aspekte der Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführung (ESG-Kriterien) bei allen Aktivitäten zu beachten.

Dieses Siegel wurde der KAG verliehen.



■ Awards

European Funds Trophy: Bester Asset Manager

FERI Asset Manager Awards: Bester Universalanbieter

Lipper Fund Awards: Bestes Fondshaus

Deutscher Fondskompass: 5-Sterne Höchststranking

FERI Asset Manager Awards



Österreichischer/Deutscher Fondspreis 2016 KEPLER Ethik Aktienfonds



67.82	67.39	39.40	25.12	29.20	28.86	39.40	25.12	29.20	28.86
07.15	07.38	38.40	26.11	26.20	26.11	07.15	07.38	38.40	26.11
38.40	38.40	38.40	26.11	26.20	26.11	38.40	38.40	38.40	26.11
61.00	61.00	61.00	26.11	26.20	26.11	61.00	61.00	61.00	26.11
57.35	57.35	57.35	26.11	26.20	26.11	57.35	57.35	57.35	26.11
33.55	33.55	33.55	26.11	26.20	26.11	33.55	33.55	33.55	26.11
77.12	77.12	77.12	26.11	26.20	26.11	77.12	77.12	77.12	26.11
41.25	41.25	41.25	26.11	26.20	26.11	41.25	41.25	41.25	26.11
28.10	28.10	28.10	26.11	26.20	26.11	28.10	28.10	28.10	26.11
57.35	57.35	57.35	26.11	26.20	26.11	57.35	57.35	57.35	26.11
33.55	33.55	33.55	26.11	26.20	26.11	33.55	33.55	33.55	26.11
77.12	77.12	77.12	26.11	26.20	26.11	77.12	77.12	77.12	26.11
41.25	41.25	41.25	26.11	26.20	26.11	41.25	41.25	41.25	26.11
28.10	28.10	28.10	26.11	26.20	26.11	28.10	28.10	28.10	26.11
61.26	61.26	61.26	26.11	26.20	26.11	61.26	61.26	61.26	26.11
41.25	41.25	41.25	26.11	26.20	26.11	41.25	41.25	41.25	26.11
54.50	54.50	54.50	26.11	26.20	26.11	54.50	54.50	54.50	26.11
77.22	77.22	77.22	26.11	26.20	26.11	77.22	77.22	77.22	26.11
28.10	28.10	28.10	26.11	26.20	26.11	28.10	28.10	28.10	26.11
41.25	41.25	41.25	26.11	26.20	26.11	41.25	41.25	41.25	26.11
39.35	39.35	39.35	26.11	26.20	26.11	39.35	39.35	39.35	26.11
61.26	61.26	61.26	26.11	26.20	26.11	61.26	61.26	61.26	26.11
77.22	77.22	77.22	26.11	26.20	26.11	77.22	77.22	77.22	26.11
41.25	41.25	41.25	26.11	26.20	26.11	41.25	41.25	41.25	26.11
28.10	28.10	28.10	26.11	26.20	26.11	28.10	28.10	28.10	26.11
54.50	54.50	54.50	26.11	26.20	26.11	54.50	54.50	54.50	26.11
33.70	33.70	33.70	26.11	26.20	26.11	33.70	33.70	33.70	26.11
88.62	88.62	88.62	26.11	26.20	26.11	88.62	88.62	88.62	26.11
43.30	43.30	43.30	26.11	26.20	26.11	43.30	43.30	43.30	26.11
43.30	43.30	43.30	26.11	26.20	26.11	43.30	43.30	43.30	26.11
28.49	28.49	28.49	26.11	26.20	26.11	28.49	28.49	28.49	26.11

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte:
KEPLER Info-Hotline: +43 732 6596 25314,
info@kepler.at

IMPRESSUM:
 KEPLER Newsletter für Kunden und Vertriebspartner

Medieninhaber und Herausgeber:
 KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft mbH, Europaplatz 1a,
 4020 Linz, www.kepler.at, 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 abrufbar.

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

Aufsichtsrat: VD-Stv. Prok. Mag. Christian Ratz (Vorsitzender), Prok. Franz Jahn,
 MBA (Vorsitzender-Stellvertreter), GD-Stv. Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer,
 Dir. Prok. Friedrich Führer, Dir. Prok. Uwe Hanghofer, GD-Stv. Mag. Othmar Nagl

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Marketingmitteilung/Werbemitteilung, die von der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (KEPLER-FONDS KAG), 4020 Linz, Österreich, erstellt wurde. Sie wurde nicht unter Einhaltung der österreichischen Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen bzw. aller deutschen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistungen der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Diese Marketingmitteilung/Werbemitteilung 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 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.** Der aktuelle Prospekt (für OGAW) sowie ggf. 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 kostenlos erhältlich.



Das Europäische Transparenz-Logo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass die KEPLER-FONDS KAG sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über die Europäischen Transparenzleitlinien finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des KEPLER Ethik Aktienfonds, KEPLER Ethik Rentenfonds und KEPLER Öko Energien finden Sie unter: www.kepler.at. Die Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.



Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage bedarf der vorherigen ausdrücklichen Zustimmung der KEPLER-FONDS KAG.
 Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter www.kepler.at