

KEPLER UMWELT AKTIENFONDS (T)

■ **FINANZEN:** Der Fonds hat in den letzten 12 Monaten (25.7.2019 – 24.7.2020) 11 % an Wert gewonnen. Der MSCI World Index stieg im gleichen Zeitraum um 5,3 %. Für einen Aktienfonds niedrige Jahresgesamtkosten von 1,48 %.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Im Vergleich mit anderen Aktienfonds hohe Wertschwankungen.



Aktien im Fonds: Terna Energy SA erzeugt Strom aus Wasserkraft, National Express Group plc betreibt Busse und Bahnen.

■ **NACHHALTIGKEIT:** Der Fonds will in Aktien von Umweltunternehmen investieren. Etwa aus dem Bereich Erneuerbare Energien (Encavis, Vestas, Terna Energy, Erg, Canadian Solar, Verbund, EDP, Ormat, SolarEdge). Oder in Wasserkonzerne (American Water Works, Kurita, Penlon), in Recyclingfirmen (Daiseki, Sims, Schnitzer Steel), in Bahngesellschaften (Canadian National Railway, FirstGroup, National Express). Aus nachhaltiger Sicht diskussionswürdig ist das US-Unternehmen Energy Recovery, das u.a. Ölkonzerne mit Systemen zur Energierückgewinnung beliefert. Der Fonds schließt Firmen komplett aus, die ihr Geld verdienen mit Kohleförderung, Ölsanden, Atomkraftwerken, geächteten Waffen, gewaltverherrlichenden Videospielen, Pelzen, Tabak, Abtreibung, Embryonenforschung, Pornografie oder gesetzlich nicht vorgeschriebenen Tierversuchen. Rüstungsgüter, Chlorkohlenwasserstoffe, Gentechnik in der Landwirtschaft und Pestizide sind bis zu einem Umsatzanteil von 5 % erlaubt. Bei Alkohol, Erdöl, Kohleverstromung, Glücksspiel und Verhütungsmitteln gilt eine Umsatzschwelle von 10 %. Der Fonds kauft zudem nur Aktien von Unternehmen, die die Nachhaltigkeits-Ratingagentur ISS ESG als besonders nachhaltig einstuft. ISS ESG führt auch das Nachhaltigkeits-Research für den Fonds durch. Nach ECOreporter-Recherchen verstößt keines der zum Testzeitpunkt 52 Unternehmen im Fonds gegen seine Auswahlkriterien. Ein sechsköpfiger, zur Hälfte mit externen Experten besetzter Energiebeirat berät das Fondsmanagement in Umweltfragen, trifft aber keine Anlageentscheidungen.

■ **TRANSPARENZ:** Das gibt es nur bei sehr wenigen Fonds: Die komplette aktuelle Aktienliste ist tagesaktuell online einsehbar. Kepler informiert zudem anschaulich über Nachhaltigkeitskonzept und Auswahlverfahren.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Der einzige wirkliche Schwachpunkt. Der Fonds beteiligt sich nicht an Neuemissionen von Aktien. Kepler nimmt seine Stimmrechte auf Hauptversammlungen bislang nicht wahr und kontaktiert investierte Unternehmen nicht bei Nachhaltigkeitsproblemen, will in beiden Bereichen aber stärker mit ISS ESG zusammenarbeiten. Kepler verkauft Aktien wegen unzureichender Nachhaltigkeit, informiert die Öffentlichkeit aber nicht darüber.

FAZIT: Junger, anspruchsvoller nachhaltiger Fonds mit guter finanzieller Entwicklung im letzten Jahr.

NACHHALTIGKEITSNOTE:

2,7

	1	2	3	4	5	6
Aktien-Auswahlprinzip:						1,3
Nachhaltigkeits-Management:						2,3
Transparenz:						2,0
Nachhaltige Wirkung:						5,0

FINANZNOTE: -

Der Fonds ist am 14.11.2018 gestartet. ECOreporter vergibt erst eine Finanznote, wenn ein Fonds mindestens 3 Jahre am Markt ist.

	1	2	3	4	5	6
Wertentwicklung:						-
Sicherheit/Risiko:						-
Kosten:						2,3



STÄRKEN:

- Strenge Auswahlverfahren
- Hohe Transparenz
- Niedrige Kosten



SCHWÄCHEN:

- Kaum nachhaltige Wirkung



Empfohlene Anlagedauer: Ab 5, besser: 7 Jahre.

Fondsname:	Kepler Umwelt Aktienfonds (T)
Fondsgesellschaft:	Kepler Fonds KAG
ISIN:	AT000UMWELT5
Internet:	www.kepler.at
Volumen 24.7.2020:	32,7 Millionen Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,00 % / 1,48 %
Sparplan möglich:	Ja