

Generelle Informationen		Rendite und Kosten (per 31.07.2008)		Top 10 Positionen (per 31.07.2008)	
Fondswährung:	EUR	3 Monate	-1.18%	OEKB (2016, 3.875%)	4.87%
Fondsvolumen:	49.7 Mio. (per 30.06.2008)	6 Monate	-1.98%	Island (2011, 3.750%)	4.77%
Auflagedatum:	05.05.2003	1 Jahr	2.19%	Rep. Österreich (3.80%)	4.06%
ISIN:	AT0000642632	3 Jahre	-1.34%	Niederl. (2014; 3.750%)	3.27%
Zulassung:	DE, AT, IT	5 Jahre	10.54%	Rep. Österreich (3.90%)	3.23%
Geogr. Fokus:	Global	seit Auflage	12.49%	Niederlande (5.000%)	3.05%
Stil:	Anleihen			KFW (2023, 3.500%)	2.61%
Benchmark	keine	Management Fee	0.60%	Rep. Österreich (5.00%)	2.39%
Portfolio Manager	Uli Krämer	Total Expense Ratio	0.70%	Northern Rock (3.50%)	2.37%
Ausschuttung	Ja	Ausgabeaufschlag	Max. 3.0%	Komm. Kredit (5.500%)	2.18%

Finanzielle und nachhaltige Beurteilung

Finanzielle Performance: Kepler Ethik Rentenfonds investiert in Anleihen, deren Emittenten Firmen und Länder sind. Die Anleihen sind in Euro begeben oder gehedgt. Aus finanzieller Sicht konnte der Fonds rückblickend nur ein moderates Kapitalwachstum verzeichnen, welches insbesondere Gewinnen in der Periode vom Sommer 2004 bis 2005 zurechenbar ist. Referenzgrossen erzielten in derselben Periode vergleichbare, unwesentlich höhere Renditen.

Kosten: Die dem Anleger belasteten Kosten entsprechen dem Branchendurchschnitt.

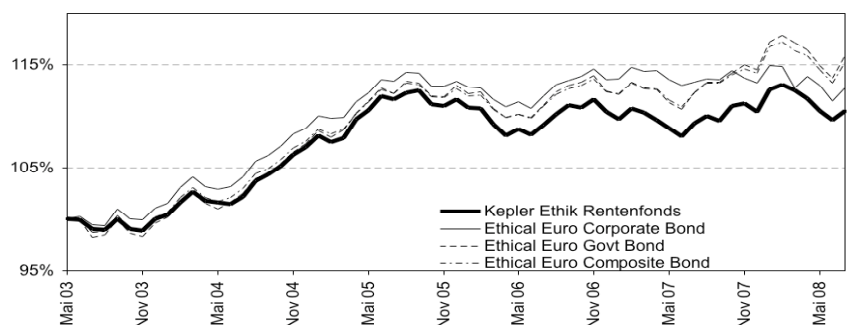
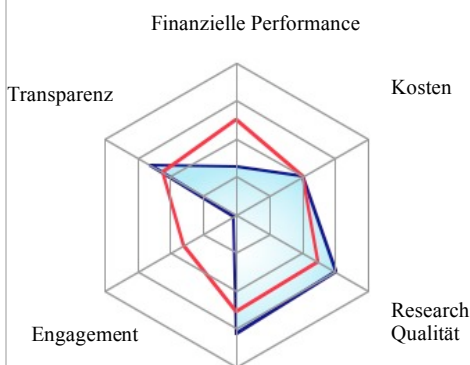
Research Qualität: Die Analysestandards des Kepler Ethik Rentenfonds werden als hoch eingeschätzt. Grundlage des Research sind die Daten der renommierten Agentur oekom. Firmen und Länder mit kontroversen Geschäftsfeldern werden vom Investment Universum ausgeschlossen. Die Festlegung der Ausschlusskriterien erfolgt durch einen Ethik-Beirat gemeinsam mit Verantwortlichen der Diözese Linz. Anlagen werden nach den strengen Grundsätzen des Frankfurt-Hohenheimer Leitfadens getätigt, der nicht nur ökologische und soziale, sondern auch kulturelle Kriterien berücksichtigt.

Portfolio Qualität: Die Research Qualität wird in eine ebenfalls hochwertige Portfolio Qualität umgesetzt, die deutlich über der des durchschnittlichen SRI Fonds liegt. Bei der Identifizierung der besten Firmen eines Sektors erreicht der Kepler Ethik Rentenfonds hervorragende Werte, bei der Vermeidung von Investments in besonders schädliche Wirtschaftssektoren gehört er sogar zu den besten Fonds der Care Group Datenbank.

Engagement: Die schwache Bewertung des Engagements ist themenbedingt. Rentenfonds haben kaum Möglichkeiten für ein aktives Engagement.

Transparenz: Auch bei der Transparenz hebt sich der Fonds positiv vom durchschnittlichen SRI Fonds ab. Abgesehen von Informationen zur finanziellen Performance sind auf www.kepler.at auch Angaben zur Researchmethodik und zu den Investmentkriterien zu finden. Alle drei Kepler SRI Fonds richten sich nach den Transparenzrichtlinien von Eurosif. Die entsprechenden Dokumente sind ebenfalls auf der Homepage erreichbar.

Bewertung



	Arith. Mean (%)	Std. Dev. (%)	Sharpe Ratio	RAP (%)	Semi Std. Dev. Below Mean (%)	Max. Decl. (%)	Alpha	Beta
Kepler Ethik Rentenfonds	1.99	2.96	-0.053	1.97	4.16	0.00	-0.588	0.913
Ethical Euro Corp Bond	2.39	2.83	-0.015	2.38	3.99	0.00	0.019	0.836
Ethical Euro Govt Bond	2.96	3.38	0.036	2.92	5.62	0.00	-0.126	1.085
Ethical Euro Comp Bond	2.84	3.09	0.028	2.84	4.63	0.00	0.000	1.000

05-2003 to 07-2008, all values in EUR