

KEPLER Small Cap Aktienfonds

Internationale kleinkapitalisierte Qualitätsunternehmen



Hinweise

Bitte beachten Sie, dass dieses Dokument ausschließlich zu Informationszwecken erstellt wurde und keine persönliche Empfehlung oder Anlageberatung darstellt. Es ersetzt nicht die persönliche Beratung und Risikoaufklärung durch Ihren Anlageberater.

Alle Kurs- und Renditeangaben sind freibleibend und indikativ.

Strategische Stärken von KEPLER

Orientierung leichtgemacht mit Kernkompetenzen

Sorgfältige Anleihen-Selektion

Anerkannter Anleihen-Spezialist mit gezielter Beimischung von Emissionen mit Renditeaufschlägen

Minimum-Varianz-Aktienstrategien

Defensiv ausgerichtete Selektion von Unternehmen mit geringeren Wertschwankungen



Nachhaltige Geldanlage

Pionier bei ökologisch und sozial verantwortlichen Investments in Österreich

Dynamische Asset-Allokation

Breiter Mix von Anlageklassen mit Integration Marktpsychologie in Kooperation mit Wissenschaft

Wogen glätten mit Qualitätsunternehmen

Anlageidee: Selektion von Unternehmen mit geringeren Schwankungen!

- ◆ Aktien haben hohe Ertragschancen – aber wenige Anleger sind bereit, die hohen Wertschwankungen von Aktien mitzutragen
- ◆ Selektion von internationalen, kleinkapitalisierten Qualitätsunternehmen
- ◆ Vorreiter seit 2010 mit risikoreduzierendem Managementansatz für Aktien mit wissenschaftlich fundiertem Auswahlprozess
- ◆ Ziel: Unternehmensportfolio mit weniger Wertschwankungen als Gesamtmarkt bzw. herkömmliche Aktienportfolios



KEPLER Small Cap Aktienfonds

Portfolio-Eigenschaften

- ◆ Selektion von kleinkapitalisierten Qualitätsaktien mit weniger Portfoliorisiko. (Minimum-Varianz-Strategie)
- ◆ Überwiegend Aktien internationaler Unternehmen, deren Marktkapitalisierung unter 10 Mrd. Euro liegt.
- ◆ Bis zu höchstens 15 % des Fondsvolumens können in Aktien internationaler Unternehmen investiert werden, deren Marktkapitalisierung über 10 Mrd. Euro liegt.
- ◆ Portfoliostrategie mit Gewichtung Sektoren und Einzelpositionen orientiert sich an keinem Marktindex.
- ◆ Defensive Portfolioausrichtung bringt in der Regel mehr Stabilität in turbulenten Marktphasen.

KEPLER Small Cap Aktienfonds

Strategie Investmentprozess



Globales Universum
von ca. 4300
kleinkapitalisierten
Unternehmen
(keine Aktien aus
Emerging Markets)

Beurteilung der Aktien
nach Value/Growth
Kriterien

Optimierung nach
Risiko
(Korrelationen &
Volatilitäten)

**Portfolio mit ca.
100 Einzelwerten**

Identifikation
performance-
erklärender
Faktoren

Vergleich zum
Markt

KEPLER Small Cap Aktienfonds

Kernaussagen Management

- ♦ Im Small Cap Aktienfonds kombinieren wir Aktien so, dass das Portfolio weniger schwankt als ein herkömmliches Aktienportfolio. Aufnahme ins Portfolio finden primär Unternehmen mit niedriger Volatilität.
- ♦ Aktuell sind das eher defensive Bereiche wie z.B. Versorger und Grundnahrungsmittel, die nicht so sehr vom Konjunkturzyklus abhängig sind. Extreme Kursausschläge sind in diesem Portfolio bei attraktiven Ertragschancen deutlich seltener zu erwarten.
- ♦ Die regionale Länderstruktur ist mit Nordamerika, Europa, Japan, Australien und Asien breit aufgestellt. In Emerging Markets Aktien wird nicht investiert.
- ♦ Wissenschaftliche Studien (Robert Heugen, Jochen Kleeberg, ...) belegen, dass ein risikooptimiertes Portfolio ein günstigeres Ertrags-Risikoverhältnis aufweist.
- ♦ KEPLER agiert als Vorreiter mit diesem Managementansatz und hat mittlerweile entsprechende Kernkompetenz aufgebaut.



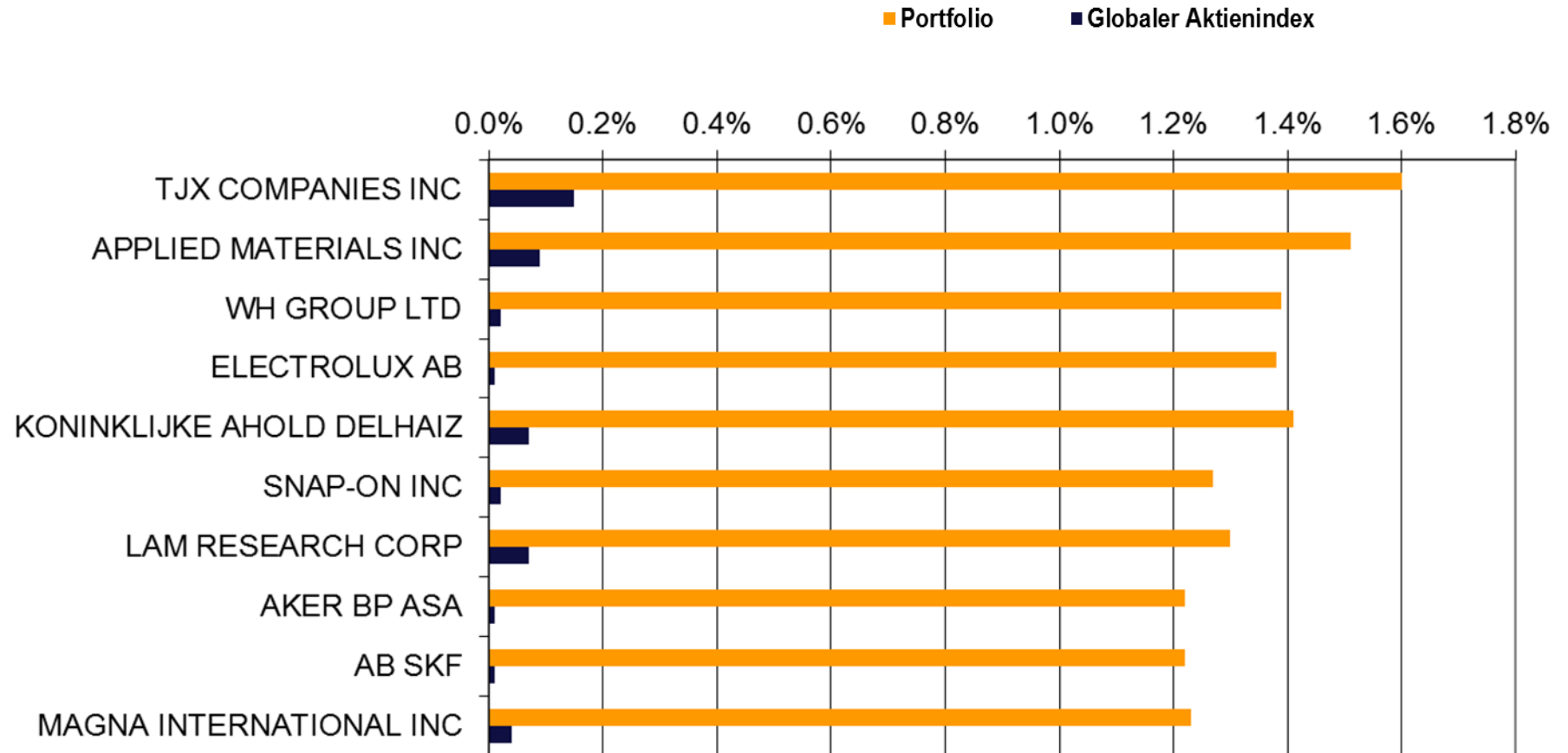
Rudolf Gattringer
Leiter Aktienmanagement



Mag. Roland Zauner
Manager Small Cap Aktienfonds

KEPLER Small Cap Aktienfonds

10 größten Positionen



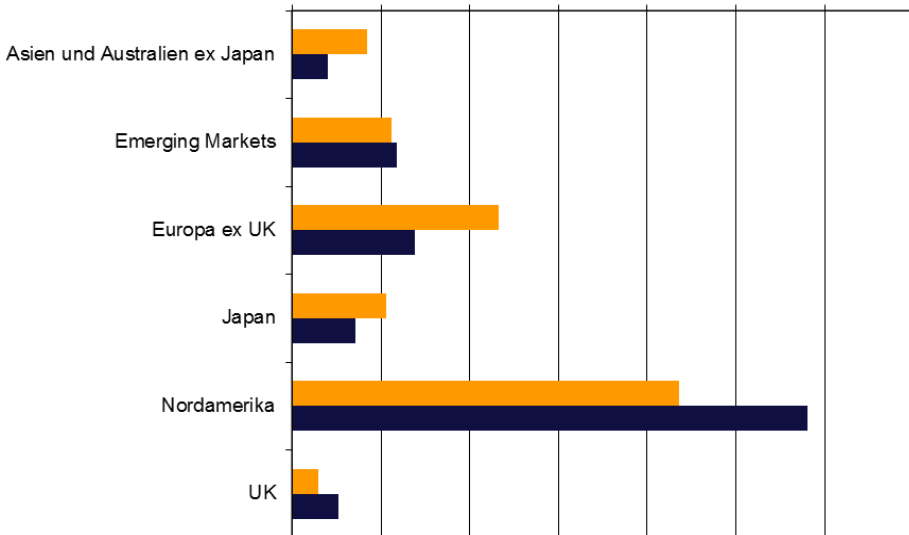
Stand: 29.03.2019, Quelle: KEPLER-FONDS

KEPLER Small Cap Aktienfonds

Regionen und Sektoren

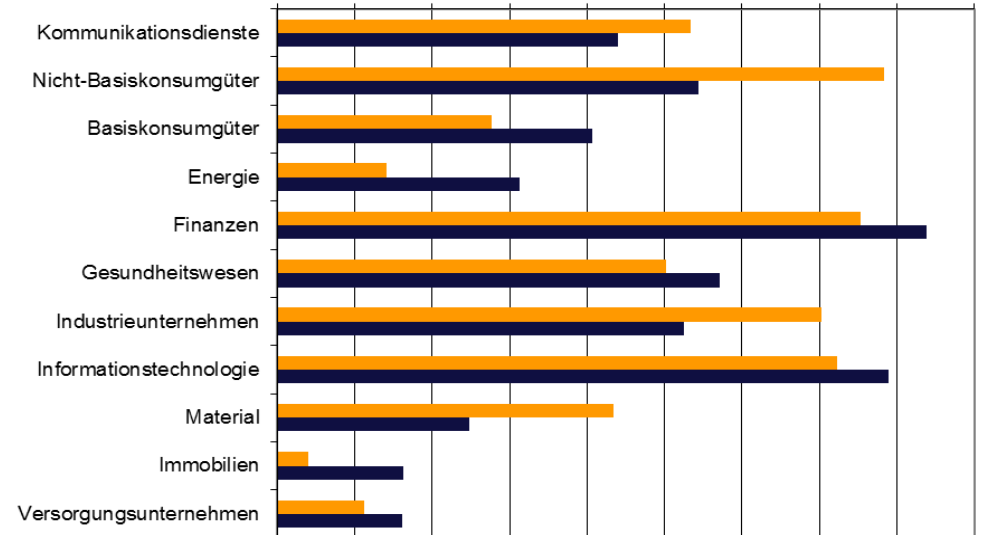
■ Portfolio ■ Globaler Aktienindex

0.0% 10.0% 20.0% 30.0% 40.0% 50.0% 60.0% 70.0%



■ Portfolio ■ Globaler Aktienindex

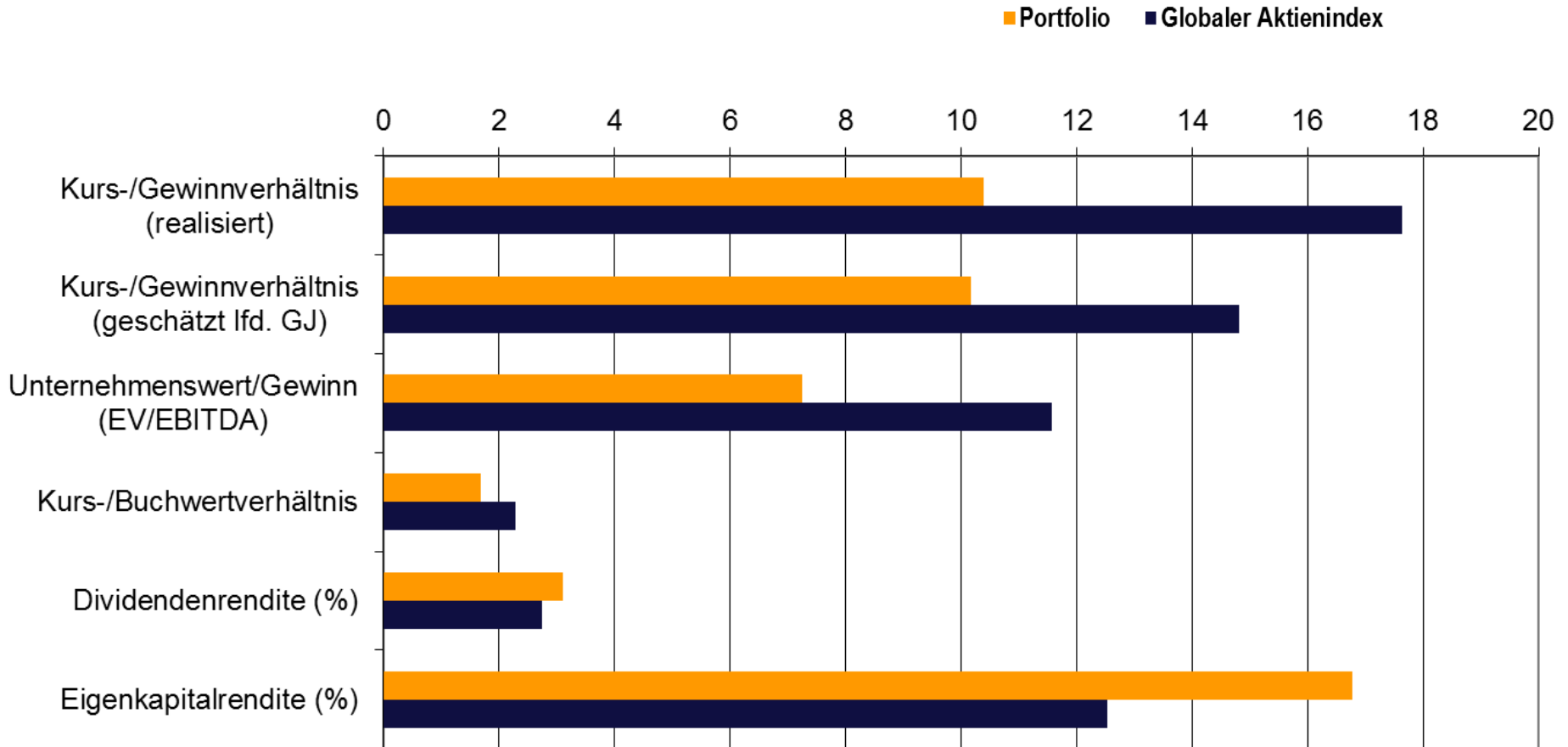
0.0% 2.0% 4.0% 6.0% 8.0% 10.0% 12.0% 14.0% 16.0% 18.0%



Stand: 29.03.2019, Quelle: KEPLER-FONDS

KEPLER Small Cap Aktienfonds

Regionen und Sektoren



Stand: 29.03.2019, Quelle: KEPLER-FONDS

KEPLER Small Cap Aktienfonds

Ausgewählte TOP-Werte

- ♦ **Recordati SpA** (Pharmaunternehmen, Italien):
Beschäftigt ca. 3.000 Mitarbeiter. Die Forschung von Recordati ist auf Entwicklung neuer Arzneimittel in den Therapiegebieten Herz-Kreislauf und Urologie fokussiert. Recordatis wichtigstes Produkt ist Lercanidipin, ein Kalziumkanalblocker der neuesten Generation zur Behandlung von Bluthochdruck.
- ♦ **Allegiant Travel Co.** (Reiseanbieter, USA):
Ein US-amerikanischer Billigreise Anbieter mit Sitz in Las Vegas. Gereist wird mit der eigenen Billigfluggesellschaft Allegiant Air. Allegiant Air verbindet zahlreiche große und kleine Flughäfen innerhalb der USA miteinander. Mit Stand November 2013 besteht die Flotte aus 73 Flugzeugen.
- ♦ **Ryman Healthcare Ltd.** (Gesundheitswesen, Neuseeland):
Ein neuseeländisches Unternehmen, das Seniorenwohnheime und Kliniken betreibt. Sie haben über 3.500 Mitarbeiter und 7.000 Einwohner in den Seniorendörfern.
- ♦ **AT&S** (Informationstechnologie, Österreich)
Ein weltweit führender Leiterplattenhersteller. Kernkompetenz sind insbesondere Leiterplatten in der HDI-Microvia-Technologie. Die AT&S ist ein bedeutender Lieferant für die Mobilfunkbranche, Automobilelektronik, Industrieelektronik und Medizintechnik. Das Unternehmen beschäftigt weltweit rund 7.500 Mitarbeiter.

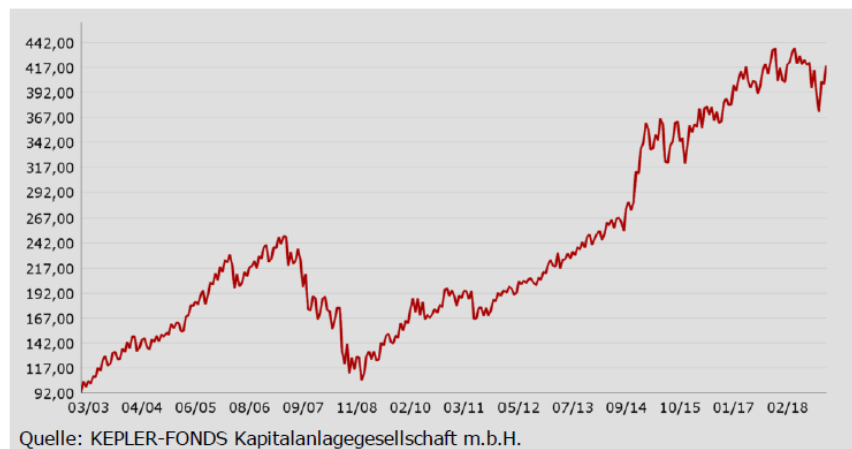


Quelle: Google, 09.06.2015

KEPLER Small Cap Aktienfonds

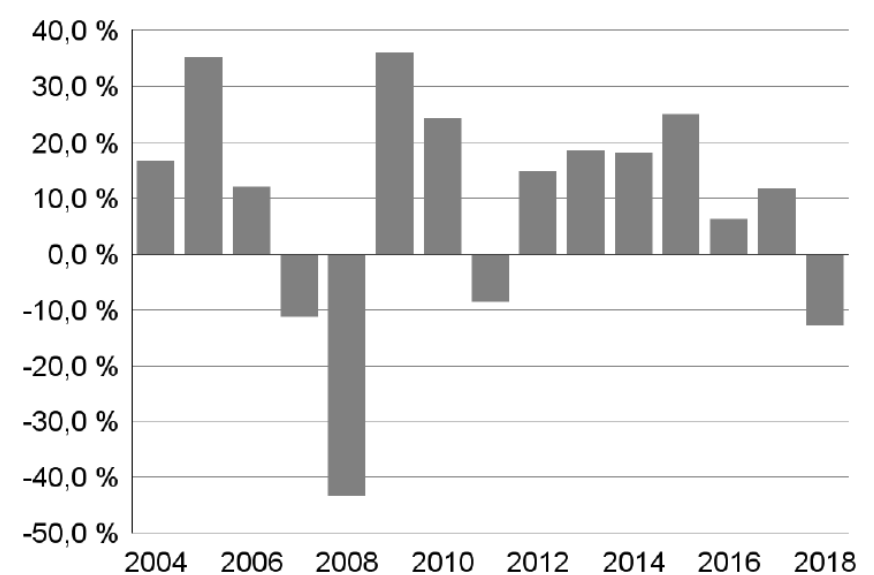
Wertentwicklung

in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	9,20 %	13,33 %	10,45 %	4,99 %	2,13 %
nach AGA	8,90 %	12,84 %	9,48 %	3,46 %	-2,26 %

in % jährlich (EUR; max. 15 Jahre)



Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) 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 ertragserhöhend oder ertragsmindernd auswirken.

Stand: 29.03.2019, Quelle: KEPLER-FONDS KAG

Anlageinformation

Quelle: 09.04.2019, KEPLER-FONDS KAG, S/PM

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise im Anhang!

KEPLER Small Cap Aktienfonds

Kennzahlen im Überblick

Fondskennzahlen

Volatilität (10 Jahre p.a.)	11,04%
Sharpe-Ratio (10 Jahre)	1,21
Ertrags- und Risikoprofil (lt. KID)	5

Performancekennzahlen	in EUR nach max. AGA	in EUR vor AGA
Performance 1 Jahr p.a.	-2,26 %	2,13 %
Performance 3 Jahre p.a.	3,46 %	4,99 %
Performance 5 Jahre p.a.	9,48 %	10,45 %
Performance seit Fondsstart	295,53 %	313,33 %
Performance seit Fondsstart p.a.	8,90 %	9,20 %

Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahme Preises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) 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 ertragserhöhend oder ertragsmindernd auswirken.

Stand: 29.03.2019, Quelle: KEPLER-FONDS

Anlageinformation

Quelle: 09.04.2019, KEPLER-FONDS KAG, S/PM

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise im Anhang!

KEPLER Small Cap Aktienfonds

Basisdaten im Überblick

Kurzportrait

Anlagehorizont	ab 10 Jahre
Fondsmanager	Mag. Roland Zauner, CPM
Erstausgabepreis	EUR 104,50 am 17.02.2003
Ausgabeaufschlag	4,50%
Verwaltungsgebühr	1,70 % p.a.
Rechnungsjahr	01.09.-31.08.
Ausschüttungstermin	15.11.
Letzte Ausschüttung (brutto)	15.11.2018: EUR 6,0000
Letzte KEST-Auszahlung	15.11.2018: EUR 3,2200
ISIN-Code Ausschüttungsvariante	AT0000653662
ISIN-Code Thesaurierungsvariante	AT0000653670
Benchmark	100% MSCI Daily TR Net
Zulassung	Österreich, Deutschland
Morningstar Rating TM (für Europa)*	★★★

*) Der Fonds wird innerhalb der mittleren 35 % geführt,
Morningstar per 29.03.2019 (Angaben ohne Gew ähr)

KEPLER Small Cap Aktienfonds

Chancen und Risiken

ZIELMARKT

- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 10 Jahre
- Täglicher Handel möglich

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

← Typischerweise geringere Ertragschance Typischerweise höhere Ertragschance →
← Niedrigeres Risiko Höheres Risiko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Aktienportfolio mit attraktiven Ertragschancen
- Überwiegende Investition in kleinkapitalisierte Unternehmen mit geringeren Wertschwankungen
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Unternehmensauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Aktienmärkten unterliegen marktbedingten Kurschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahren geeignet

Hinweis:

Der Fonds weist eine erhöhte Volatilität (hohe kurzfristige Schwankungen) auf.

Risikohinweise, Haftungsausschluss

- 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.**
- © 2019 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:
https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_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 kostenlos erhältlich.
- Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter www.kepler.at

Herausgeber

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft mbH
Europaplatz 1a, 4020 Linz
Internet: www.kepler.at