

## KEPLER US Aktienfonds

---

Wogen glätten. Mit 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.

# Wogen glätten. Mit Qualitätsunternehmen.

---

## Anlageidee: Selektion von US-Unternehmen mit geringeren Schwankungen!

- ◆ USA ist stärkster Wirtschaftsraum der Welt mit der größten Börsenkapitalisierung
- ◆ Innovative Leitbetriebe sind in vielen Bereichen Marktführer
- ◆ Selektion von Qualitätsunternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen und stabiler Dividendenpolitik
- ◆ Aktien haben hohe Ertragschancen – aber für viele Anleger sind die Wertschwankungen zu hoch
- ◆ Ziel: Unternehmensportfolio mit weniger Wertschwankungen als Gesamtmarkt bzw. herkömmliche Aktienportfolios



# KEPLER US Aktienfonds

---

## Portfolio-Eigenschaften

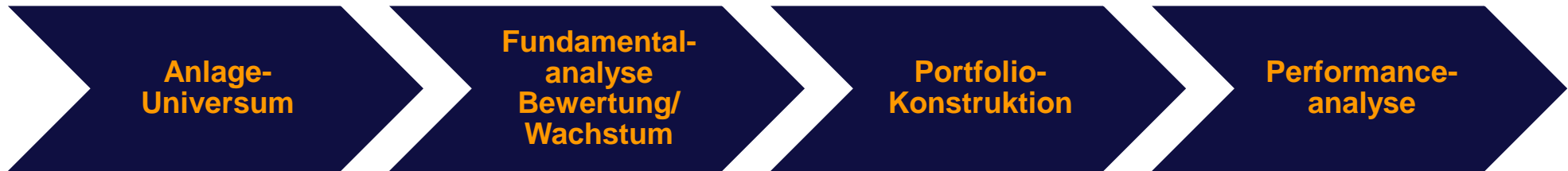
- ◆ Selektion US-Qualitätsunternehmen mit weniger Portfoliorisiko (Minimum-Varianz-Strategie)
- ◆ Aktienportfolio mit rund 80 US-amerikanischen Unternehmen gestreut nach Branchen
- ◆ Auswahl Unternehmen mit soliden Geschäftsmodellen nachhaltigen Cash Flows und stabiler Dividendenpolitik
- ◆ Schwerpunkt groß- und mittelgroßkapitalisierte Unternehmen (engl. Large Caps, Mid Caps)
- ◆ Trotz Übergewicht in defensiven Branchen weiterhin hoher Anteil in Technologiebranche



# KEPLER US Aktienfonds

---

## Strategie Investmentprozess



US-Universum  
von ca. 600  
Unternehmen

Beurteilung der Aktien  
nach  
Value/Growth/Quality  
Kriterien

**Optimierung nach  
Risiko**  
(Korrelationen &  
Volatilitäten)

**Portfolio mit rund  
80 Einzelwerten**

Identifikation  
performance-  
erklärender  
Faktoren

Vergleich zum  
Markt

**Erweiterung Investmentprozess um MIN-VAR-Ansatz per 17. Oktober 2017!**

# KEPLER US Aktienfonds

---

## Kernaussagen Management

- ♦ Im US Aktienfonds kombinieren wir Aktien so, dass das Portfolio weniger schwankt als ein herkömmliches Aktienportfolio. Investiert wird primär in Qualitätsunternehmen mit niedriger Volatilität.
- ♦ Im Portfolio ergeben sich Übergewichtungen in defensiven Branchen wie z. B. Grundnahrungsmittel und Gesundheit, die weniger vom Konjunkturzyklus abhängig sind. Extreme Kursausschläge sind daher seltener zu erwarten.
- ♦ In den USA sind sehr viele Unternehmensperlen mit soliden Geschäftsmodellen, nachhaltigen Cash Flows und Innovationskraft an den Börsen notiert.
- ♦ Wissenschaftliche Studien (Robert Heugen, Jochen Kleeberg,...) belegen, dass ein risikooptimiertes Portfolio ein günstigeres Ertrags-Risikoverhältnis aufweist.
- ♦ KEPLER agiert als Vorreiter mit diesem Managementansatz und setzt diese Strategie seit 2011 erfolgreich im KEPLER Risk Select Aktienfonds um.



Rudolf Gattringer  
Leiter Aktienmanagement

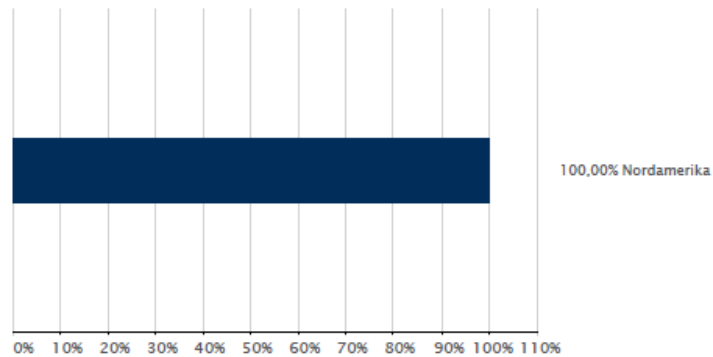


Mag. Gernot Schrotter  
Manager US Aktienfonds

# KEPLER US Aktienfonds

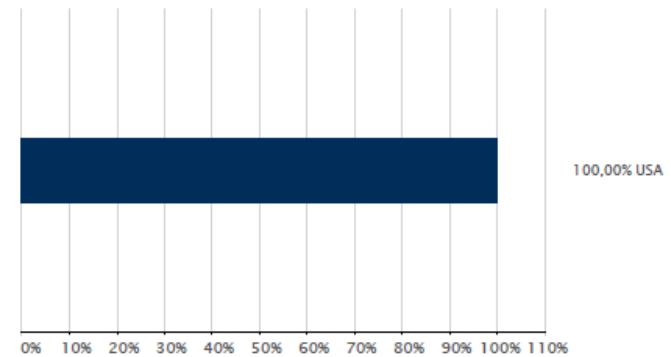
## Portfoliostruktur

### Regionen\*



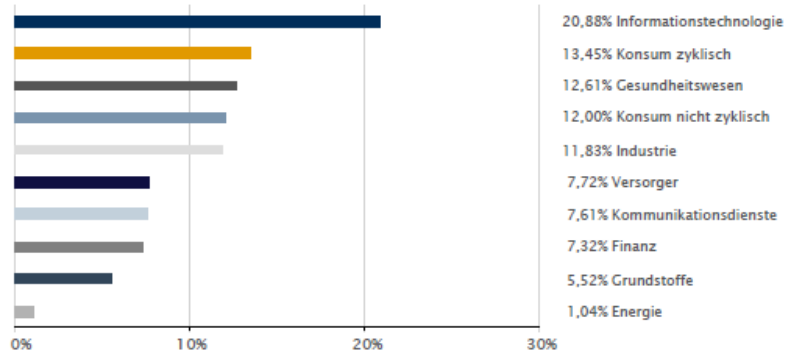
\*) nach wirtschaftlichem Schwerpunkt

### Länder\*

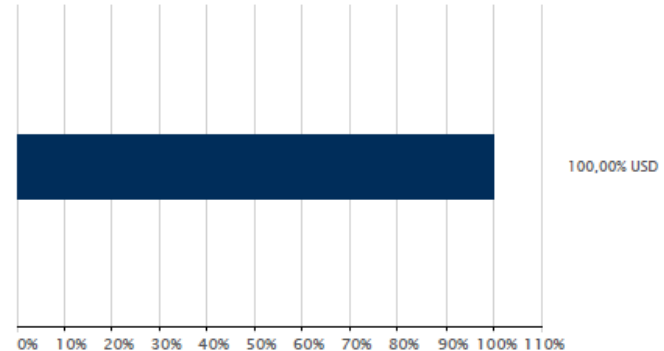


\*) nach wirtschaftlichem Schwerpunkt

### Sektoren



### Währungen



Stand: 29.03.2019, Quelle: KEPLER-FONDS KAG

# KEPLER US Aktienfonds

---

## TOP Einzelwerte im Portfolio

- ♦ **AT&T Inc.** (Telekommunikation, USA):  
Ein nordamerikanischer Telekommunikationskonzern. AT&T stellt neben Telefon-, Daten- und Videotelekommunikation auch Mobilfunk und Internetdienstleistung für Unternehmen, Privatkunden und Regierungsorganisationen zur Verfügung.
- ♦ **Danaher Corp.** (Mischkonzern, USA):  
Mischkonzern (stark diversifiziertes Unternehmen mit einigen Tochtergesellschaften) aus den Vereinigten Staaten. Weltweit beschäftigt die Danaher Corp. mit rund 400 Tochtergesellschaften über 71.000 Mitarbeiter. Konzernttätigkeit in den Bereichen Zahnmedizin, Life Sciences, Diagnostik und Umwelt- & Anwendungs-Lösungen.
- ♦ **Hormel Foods Corp.** (Nahrungsmittelhersteller, USA):  
Nahrungsmittelhersteller aus Austin, Minnesota. Vor allem bekannt als Produzent von Frühstücksfleisch der Marke Spam. Hormel hat sich in der Firmengeschichte zu einem vielseitigen Nahrungsmittelhersteller (Fleischprodukte, Teigwaren, Eier und Speiseöle) mit einer breiten Produktpalette entwickelt.
- ♦ **WEC Energy Group Inc.** (Energiezulieferer, USA):  
Breit aufgestelltes Versorgungsunternehmen. Das Unternehmen verwaltet Strom- und Erdgasnetze sowie Kraftwerke. Hauptsitz in Milwaukee, Wisconsin, und betreut über 4,4 Millionen Kunden in vier Staaten.



Quelle: Google, 02.10.2017



# KEPLER US Aktienfonds

## Wertentwicklung seit Auflage

in % seit Auflage (USD)



Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,91 %	12,76 %	8,49 %	11,36 %	9,42 %
nach AGA	2,68 %	12,32 %	7,64 %	9,91 %	5,22 %

### Fondskennzahlen

Volatilität (10 Jahre p.a.)	14,02%
Sharpe-Ratio (10 Jahre)	0,92
Ertrags- und Risikoprofil (lt. KID)	5

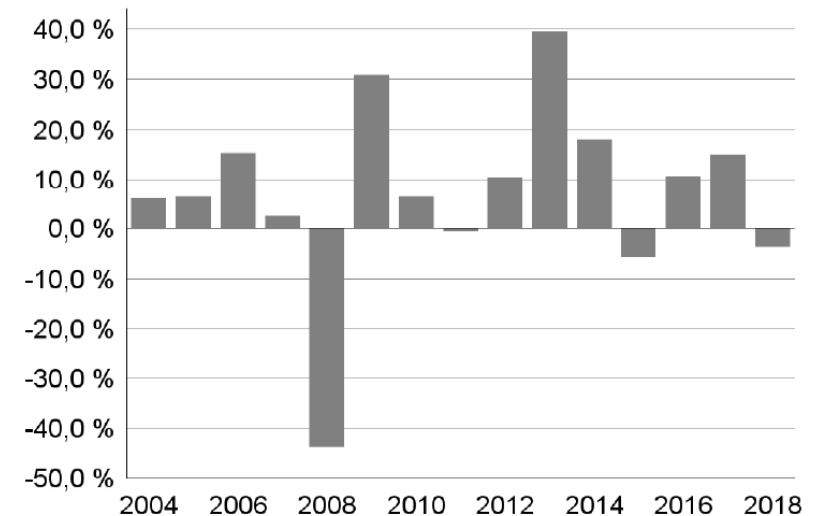
Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertrags erhöhend oder ertragsmindernd auswirken.

Stand: 29.03.2019, Quelle: KEPLER-FONDS KAG



**Ziel: Reduktion Wertschwankungen mit MIN-VAR-Strategie per 21.10.2016**

in % jährlich (USD; max. 15 Jahre)



# KEPLER US Aktienfonds

## Basisdaten im Überblick

### Kurzportrait

Anlagehorizont	ab 10 Jahre
Fondsmanager	Mag. (FH) Gernot Schrotter, CFA
Erstausgabepreis	USD 104,00 am 20.01.1999
Ausgabeaufschlag	4,00%
Verwaltungsgebühr	1,40 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11.-31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
Letzte Ausschüttung (brutto)	15.01.2019: USD 2,0000
Letzte KEST-Auszahlung	15.01.2019: USD 0,5437
ISIN-Code Ausschüttungsvariante	AT0000825484
ISIN-Code Thesaurierungsvariante	AT0000722574
Zulassung	Österreich, Deutschland
Morningstar Rating <sup>TM</sup> (Europa)*	★★★

\*) Der Fonds wird in dem Bereich untere 32,5 % bis untere 10 % geführt,  
Morningstar per 29.03.2019 (Angaben ohne Gew ähr)

# KEPLER US 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
- Investition in US-amerikanische Qualitätsunternehmen 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 ertragserhöhend 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](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](http://www.kepler.at) kostenlos erhältlich.
- Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at)

## Herausgeber

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