

## KEINE SORGEN AUSGEWOGEN - VLV KONSERVATIV

### ANLAGESCHWERPUNKT

Der Keine Sorgen Ausgewogen –VLV Konservativ veranlagt ca. 60 % in in- und ausländische Anleihenfonds sowie ca. 40 % in in- und ausländische Aktienfonds. Eine Abweichung von diesen Grenzen bis zu jeweils 10 %-Punkten ist möglich.

### ZIELMARKT

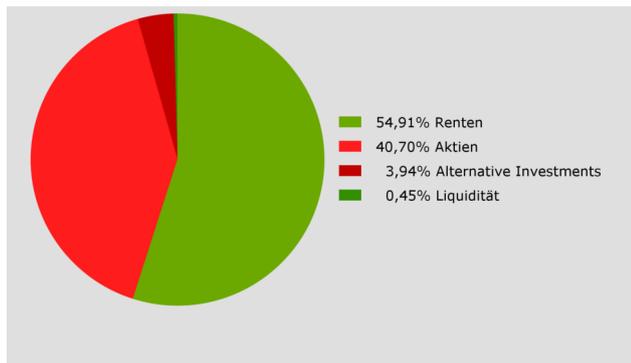
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

### RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

### PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen) 29.02.2024



### KURZPORTRAIT

27.03.2024

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	6,12
Fondsmanager	Mag. Heinrich Hemetsberger, CPM
Fondaufgabe	28.02.2002
Ausgabeaufschlag (AGA)	k.A.
Verwaltungsgebühr	1,00 % p.a.
Rechnungsjahr	01.01. - 31.12.
Ausschüttungstermin	15.03.
Referenzwert	nein
ISIN vollthesaurierend (VT)	AT0000690789

### WERTENTWICKLUNG

27.03.2024

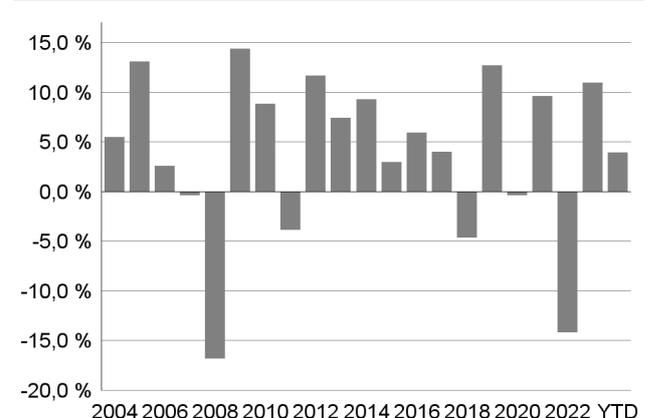
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,17 %	3,58 %	2,85 %	2,18 %	13,39 %

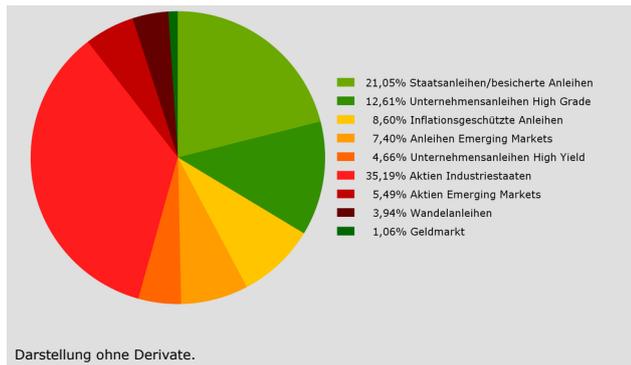
### WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 20 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.** Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten (wie beispielsweise Depotgebühr nicht berücksichtigt. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertragserhöhend oder ertragsmindernd auswirken.

## PORTFOLIOSTRUKTUR (Anlageklassen) 29.02.2024



### FONDSKENNZAHLEN

29.02.2024

Volatilität (5 Jahre p.a.)	7,77 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,24
Maximum Drawdown (5 Jahre)	17,49 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	21,90 %
Duration (ohne Aktien)	6,20 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	n.v.
Rendite <sup>1</sup> (ohne Aktien)	4,38 %

### TOP 5 POSITIONEN

29.02.2024

KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	10,12 %
KEPLER Europa Rentenfonds (T)	10,04 %
Macquarie Bonds Europe	9,88 %
Xtr.(IE) - MSCI USA	7,57 %
KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds	5,75 %

### FONDSPREISE

27.03.2024

	Währung	Errechneter Wert
AT0000690789 (VT)	EUR	1.844,52

### LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.03.2023

	Währung	Ausschüttung
AT0000690789 (VT)	EUR	n.v.

Bei den Ausschüttungsdaten handelt es sich um Bruttoangaben je Anteil. Die Ausschüttung bei T-Tranchen entspricht idR der KEST für österreichische Privatanleger.

## BERICHT FONDSMANAGER

29.12.2023

Mit einer regelrechten Rallye ging das Börsenjahr zu Ende. Allen Widrigkeiten (Inflationsbekämpfung der Notenbanken, geopolitische Konfliktherde, schwache Konjunktur in Europa und China) zum Trotz, konnten manche Aktienindizes gar neue Höchststände erreichen. Die Gründe dafür liegen wohl in den zuletzt deutlich zurückgehenden Inflationsraten und einer möglichen Abkehr von der restriktiven Notenbankpolitik. Demnach rechnet heuer kaum noch jemand mit Zinsanhebungen –im Gegenteil: Die Mehrheit der Marktteilnehmer erwartet bereits 2024 einige Zinssenkungen in den USA und Europa.

Innerhalb des Aktiensegments ist erkennbar, dass der Markt an Breite gewonnen hat und die Performance nicht mehr nur von einigen wenigen US-Titeln getragen wird. Die Stile-Gewichtung (Value vs. Growth, gleichgewichtete Strategien) brachte zusätzlich positive Beiträge, einzig die Emerging Markets blieben hinter den Erwartungen.

Auch das Anleiheportfolio profitierte von den sinkenden Renditen deutlich. Sowohl Staatsanleihen als auch Unternehmensanleihen (High Grade, High Yield) und Anleihen der Emerging Markets legten in den letzten beiden Monaten kräftig zu.

Am wichtigsten im Jahr 2023 war jedoch, dass wir immer voll investiert waren. So verlockend die Cash-Verzinsung auch gewesen sein mag –die Aktien- und Anleihenmärkte performten deutlich besser.

### IHRE VORTEILE

- Ausgewogene Mischung von Anlageklassen wie zB Anleihen und Aktien
- Dynamische Vermögensaufteilung unter Berücksichtigung der Marktpsychologie
- Aktiver Managementansatz mit fundierter Titel-selektion

### 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 7 Jahren geeignet

**Hinweis: Im Rahmen der Anlagestrategie kann in beträchtlichem Ausmaß in Investmentfonds investiert werden.**

1) Renditeangabe Brutto (ohne Fondskosten und allfälliger Währungs-Absicherungskosten)

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 Wissenstand und der Markteinschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung –vorbehaltlich von Änderungen und Ergänzungen. Die KEPLER-FONDS KAG übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit 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. 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 Steuer-ausländer impliziert keine Steuerfreiheit im Wohnsitzstaat. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich die Zusammensetzung des Fondsvermögens in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Regelungen ändern kann. Der aktuelle Prospekt (für OGAW) sowie das Basisinformationsblatt (BIB) 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). Anleger oder potenzielle Anleger finden die Zusammenfassung ihrer Anlegerrechte und der Instrumente zur kollektiven Rechtsdurchsetzung auf Deutsch und Englisch unter <https://www.kepler.at/de/startseite/beschwerden.html>. Es wird darauf hingewiesen, dass die KEPLER-FONDS KAG den Vertrieb ihrer Fondsanteile im Ausland jederzeit beenden kann.