

**KEPLER VORSORGE MIXFONDS**

Mix von Anleihen und Aktien

**ANLAGESCHWERPUNKT**

Der KEPLER Vorsorge Mixfonds veranlagt mindestens 60 % in Anleihen und Geldmarktinstrumente internationaler Emittenten, die in Euro-Währungen begeben bzw. in Euro abgesichert sind, sowie mindestens 30 % in Aktien internationaler Unternehmen. Die Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen überwiegend über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

Der Investmentfonds ist geeignet zur Deckung der Pensionsrückstellung (Deckungsbeitrag: 72,67 Euro).

**ZIELMARKT**

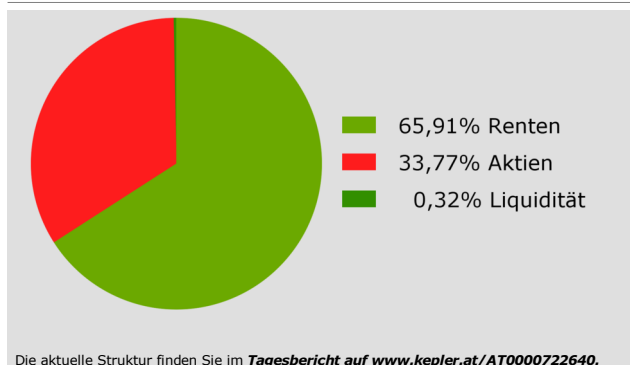
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 7 Jahre
- Handel an österreichischen Bankarbeitstagen möglich (ausgenommen Karfreitag und Silvester)

**RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)**

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

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

**PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen) 28.12.2018**



**KURZPORTRAIT**

17.01.2019

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	363,93
Fondsmanager	Rudolf Gattringer, Kurt Eichhorn, CPM
Fondsaufgabe	27.11.1995
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	1,00 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.12.
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722640
ISIN ausschüttend (A)	AT0000969787

**WERTENTWICKLUNG**

17.01.2019

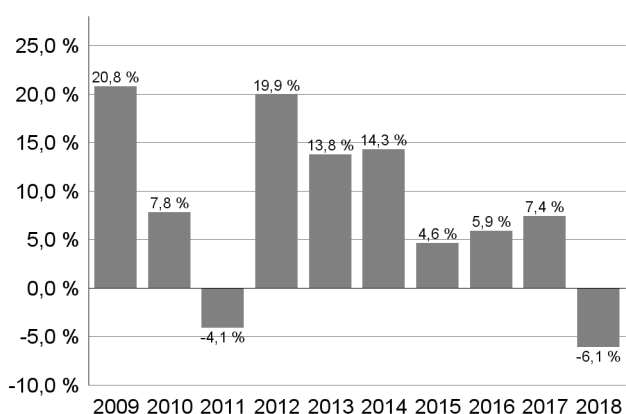
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,69 %	8,19 %	5,28 %	4,13 %	-4,21 %
nach AGA	3,53 %	7,87 %	4,66 %	3,11 %	-6,99 %

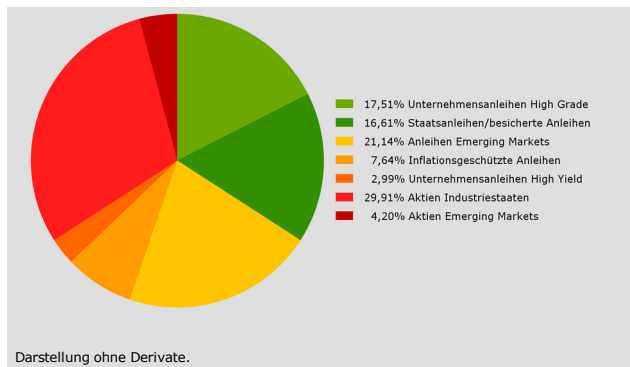
**WERTENTWICKLUNG**

in % jährlich (EUR; max. 10 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) 28.12.2018**



**FONDSKENNZAHLEN**

28.12.2018

Volatilität (10 Jahre p.a.)	6,25 %
Sharpe-Ratio (10 Jahre)	1,24
Duration (ohne Aktien)	6,69 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	13,28 Jahre
Rendite (ohne Aktien)	3,41 %

**TOP 5 POSITIONEN**

28.12.2018

0,682% AUSTRIA 05/20 FLR MTN	1,58 %
2,550% B.T.P. 09-41 FLR	1,21 %
APPLE INC.	0,94 %
1,625% BK GOSPOD.KRAJ. 17/28 MTN	0,85 %
1,000% IRLAND 2026	0,78 %

**FONDSPREISE**

17.01.2019

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722640 (T)	EUR	133,03
AT0000969787 (A)	EUR	87,24

**LETZTE AUSSCHÜTTUNG**

17.12.2018

	Währung	Ausschüttung
AT0000722640 (T)	EUR	0,7032
AT0000969787 (A)	EUR	1,7000

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

**BERICHT FONDSMANAGER**

28.12.2018

Sinkende Renditen bei Staatsanleihen und Pfandbriefen prägten auch den Dezember. Bank- und Unternehmensanleihen und Emerging Markets Anleihen litten unter steigenden Renditeaufschlägen. Unsicherheitsfaktoren wie der Brexit und die Handelskonflikte dürften auch weiter für tiefe Renditen sorgen. Für 2019 zeichnet sich ein leichter Wachstumsrückgang ab. Zuletzt wurde in Schwächephasen der Anteil an Unternehmensanleihen leicht erhöht. Die Duration bleibt weiter leicht unter dem Niveau des Gesamtmarktes.

Sowohl die amerikanische als auch die europäische Konjunktur präsentierten sich im Dezember grundsätzlich von ihrer freundlichen Seite. Es ist jedoch bereits eine Abschwächung des Wirtschaftswachstums zu erkennen. Dies ist vor allem auf die reichlichen Störfaktoren zurückzuführen. Der Handelsstreit der USA mit China und Europa, die Unsicherheit im Brexit und die Budgetsituation in Italien sorgen für erhöhte Nervosität unter den Anlegern. Daher besteht kaum ein Zweifel daran, dass die EZB ihre Leitzinsen noch länger bei 0 % belassen wird. Von Seiten der Fed wurde der Leitzins im Dezember zum vierten Mal erhöht, weitere Erhöhungen für 2019 jedoch nach unten revidiert.

Im Fonds kam es im Dezember zu folgenden Veränderungen: Aker BP (NO, Energie) wurde neu aufgenommen. Zur Gänze verkauft wurde hingegen Anthem (US, Gesundheitswesen). Die aktuelle Dividendenrendite im Fonds liegt bei 3,46 %.

**IHRE VORTEILE**

- Ausgewogenes, globales Mixportfolio mit Anleihen und Aktien
- Vermögensaufteilung unter Berücksichtigung der Marktpsychologie
- Aktiver Managementansatz mit fundierter Titelselektion

**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

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, 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. 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. 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 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).