

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 (Deckungsausmaß: 72,67 Euro je Anteil).

ZIELMARKT

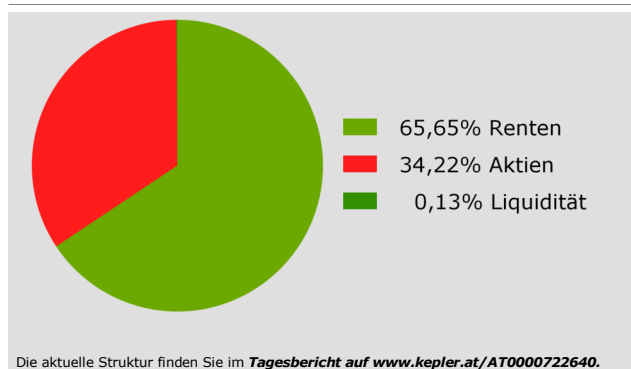
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen) 30.08.2019



Die aktuelle Struktur finden Sie im Tagesbericht auf www.kepler.at/AT0000722640.

KURZPORTRAIT

20.09.2019

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	444,65
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

20.09.2019

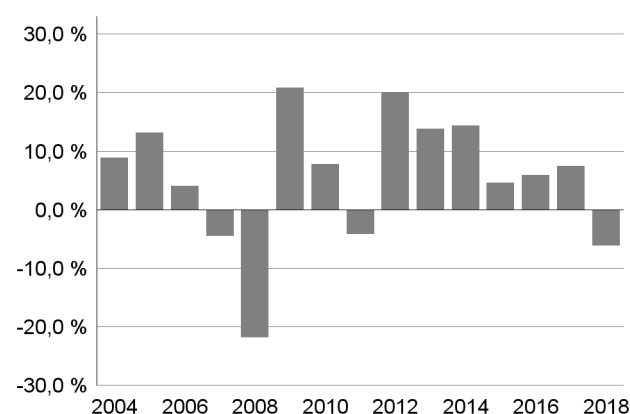
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	4,01 %	7,55 %	4,93 %	5,15 %	5,09 %
nach AGA	3,85 %	7,23 %	4,31 %	4,12 %	2,03 %

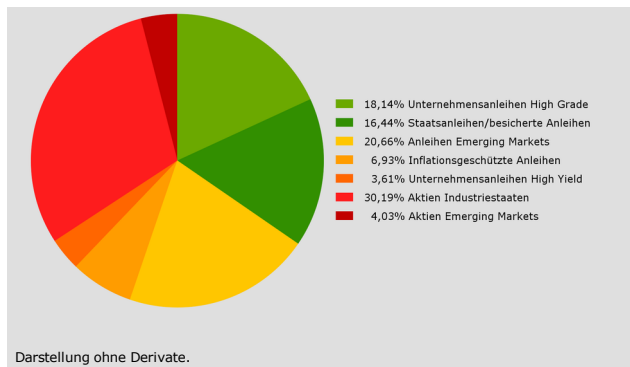
WERTENTWICKLUNG

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.** 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) 30.08.2019



FONDSKENNZAHLEN

30.08.2019

Volatilität (10 Jahre p.a.)	5,96 %
Sharpe-Ratio (10 Jahre)	1,22
Duration (ohne Aktien)	6,79 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	12,56 Jahre
Rendite (ohne Aktien)	2,20 %

TOP 5 POSITIONEN

30.08.2019

3,850% ITALIEN 19/49	1,33 %
0,656% AUSTRIA 05/20 FLR MTN	1,28 %
2,550% B.T.P. 09-41 FLR	1,26 %
APPLE INC.	1,23 %
5,345% ROM STADT 03/48 MTN	1,12 %

FONDSPREISE

20.09.2019

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722640 (T)	EUR	144,37
AT0000969787 (A)	EUR	94,68

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

30.08.2019

Die Renditen für EUR-Staatsanleihen und Pfandbriefe gingen im August neuerlich zurück, dementsprechend positiv war die Wertentwicklung. Nichtstaatsanleihen und Staatsanleihen aus Emerging Markets entwickelten sich aber unterdurchschnittlich. Die Konjunktur in Europa hat sich abgeschwächt und erreicht heuer wohl nur mehr ein Wachstum von gut 1 %. Aufgrund des bescheidenen Wachstums und der niedrigen Inflationszahlen im Euroraum arbeitet die europäische Notenbank an weiteren Unterstützungsmaßnahmen. Die Duration im Fonds bleibt weiter leicht unter dem Niveau des Gesamtmarktes. Die Verteilung der Anleihen-Kategorien wurde nicht verändert.

Aktuelle Krisenherde wie der Handelskonflikt der USA mit China, der weiter ungelöste Brexit oder auch die Regierungskrise in Italien führten im August zu einer Gegenbewegung an den internationalen Aktienmärkten. Weiter abgeschwächt hat sich die Konjunktur in den USA und Europa. Annualisierte 2,1 % wuchs das US-BIP im 2. Quartal. In Europa rechnet man nur mehr mit einem Wachstum von rund 1 %. Zu einer ersten Leitzinssenkung durch die Fed kam es im August. Seitens der EZB gibt es Anzeichen für eine Neuauflage des Anleihen-Kaufprogrammes.

HCA Healthcare (US, Gesundheitswesen) wurde im Fonds aufgestockt. Reduziert wurde hingegen Starbucks (US, Nicht-Basiskonsumgüter). Die aktuelle Dividendenrendite im Fonds liegt bei 3,47 %.

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 marktbedingtem 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 kostenlos erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter www.kepler.at.