

## PORTFOLIO MANAGEMENT KONSERVATIV

Vermögensverwaltend - Mix international

### ANLAGESCHWERPUNKT

Das Portfolio Management KONSERVATIV verlangt dynamisch in verschiedenen Anlageklassen. Die strategische Portfolioausrichtung erfolgt zu ca. 90 % in Anleiheninvestments und zu ca. 10 % in Aktieninvestments. Eine Abweichung von diesen Grenzen bis zu jeweils 10 %-Punkten ist möglich. Zur Ertrags- und Risikooptimierung können je nach Marktlage auch Alternative Investments (zB Rohstoffwerte) beigemischt werden. Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

### ZIELMARKT

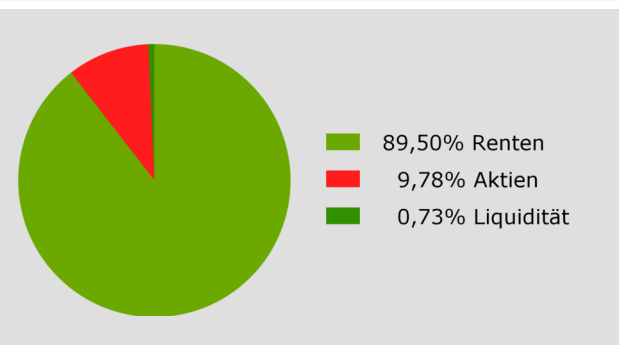
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

### RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

### PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen) 31.03.2026



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf [www.kepler.at/AT0000A01V88](http://www.kepler.at/AT0000A01V88)**.

### KURZPORTRAIT

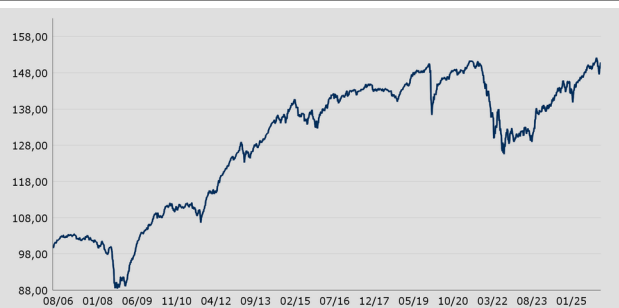
22.04.2026

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	195,04
Fondsmanager	Roland Himmelfreundpointner
Fondsaufgabe	01.08.2006
Ausgabeaufschlag (AGA)	0,00 %
Verwaltungsgebühr	0,75 % p.a.
Rechnungsjahr	01.04. - 31.03.
Ausschüttungstermin	15.06.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A01V96
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A01V88

### WERTENTWICKLUNG

22.04.2026

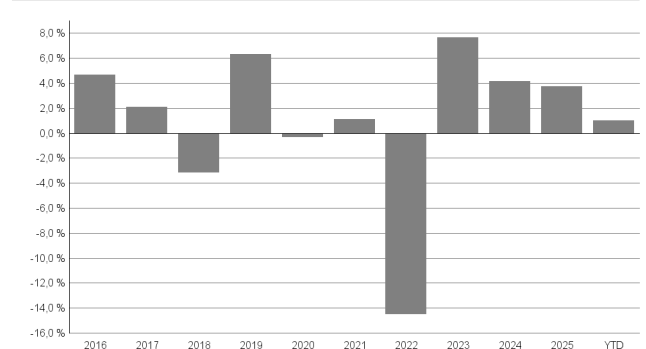
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,10	0,88	0,33	5,04	6,74
nach AGA	2,10	0,88	0,33	5,04	6,74

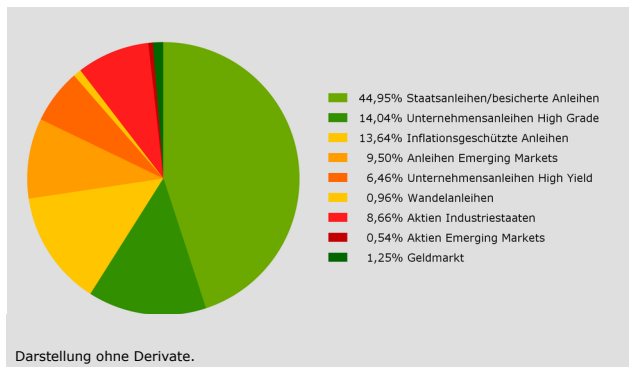
### WERTENTWICKLUNG

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) 31.03.2026



### FONDSKENNZAHLEN

31.03.2026

Volatilität (5 Jahre p.a.)	4,63 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	17,06 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	17,06 %
Duration (ohne Aktien)	5,54 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	n.v.
Rendite <sup>1</sup> (ohne Aktien)	4,01 %

### TOP 5 POSITIONEN

31.03.2026

KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	15,75 %
KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds	7,58 %
KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	7,27 %
KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	6,64 %
Apollo Global Bond ESG (A2ST)	5,82 %

### FONDSPREISE

22.04.2026

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A01V96 (T)	EUR	140,67
AT0000A01V88 (A)	EUR	111,36

### LETZTE AUSSCHÜTTUNG

16.06.2025

	Währung	Ausschüttung
AT0000A01V96 (T)	EUR	0,0003
AT0000A01V88 (A)	EUR	0,5000

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

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

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

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.

## BERICHT FONDSMANAGER

31.03.2026

Die Aktienmärkte sind mit einem konstruktiven konjunkturellen Ausblick, insbesondere für Europa, ins neue Jahr gestartet. Frühere geopolitische Belastungsfaktoren, wie die Entwicklungen rund um Grönland oder der Machtwechsel in Venezuela, blieben zunächst ohne nachhaltige Marktwirkung. Anders fiel die Reaktion auf die militärische Eskalation im Nahen Osten aus. Die Rohölpreise zogen spürbar an, was insbesondere in importabhängigen Volkswirtschaften die Inflationssorgen erneut entfacht hat. Entsprechend wurden weitere Zinssenkungserwartungen aus den Marktpreisen herausgenommen, was sowohl an den Anleihe- als auch an den Aktienmärkten zu Kursverlusten führte. Bislang bewegten sich die Kursrückgänge moderat im einstelligen Bereich. Auch ist die Situation mit der letzten Inflationsphase 2022 nicht vergleichbar. Es handelt sich hierbei um einen temporären Preisschock, der sich in naher Zukunft auflösen sollte. Dazu wird aber zumindest ein Waffenstillstand und ein Ende der Bombardierungen erforderlich sein. Die Marktstimmung ist aktuell negativ, reicht aus unserer Sicht jedoch nicht aus, um die Aktienquote antizyklisch zu erhöhen. Da sich geopolitische Entwicklungen zunehmend schnell und teils unvorhersehbar verändern, bleiben wir flexibel und aufmerksam. Chancen werden wir bei entsprechender Marktlage konsequent nutzen. Aktuell halten wir die Aktienquote neutral und bleiben innerhalb des Aktiensegments übergewichtet in Value-Titeln.

### IHRE VORTEILE

- Konservatives Portfoliomanagement mit verschiedenen Anlageklassen ab 50.000 Euro
- Dynamische 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 5 Jahren geeignet