

**PORTFOLIO MANAGEMENT KONSERVATIV**

vermögensverwaltender Investmentfonds

**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, Wandelanleihen) beigemischt werden.

**ZIELMARKT**

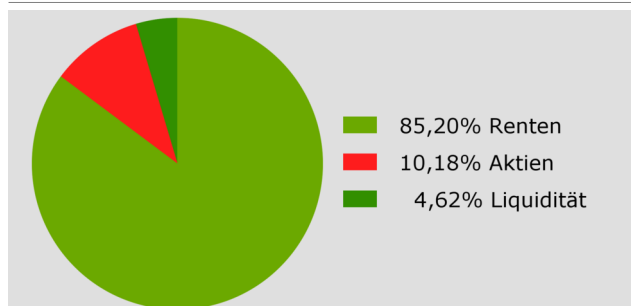
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 5 Jahre
- Täglicher Handel möglich

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

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

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

**PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen) 30.11.2018**



Die aktuelle Struktur finden Sie im Tagesbericht auf [www.kepler.at/AT0000A01V96](http://www.kepler.at/AT0000A01V96).

**KURZPORTRAIT**

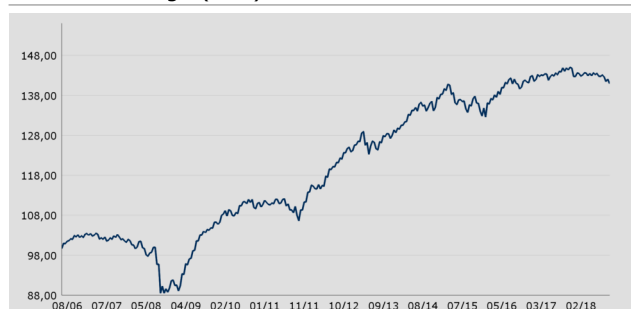
14.12.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	120,81
Fondsmanager	Roland Himmelfreundpointner
Fondsaufgabe	01.08.2006
Ausgabeaufschlag (AGA)	0,00 %
Verwaltungsgebühr	0,75 % p.a.
Rechnungsjahr	01.04. - 31.03.
Ausschüttungstermin	15.06.
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A01V96
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A01V88

**WERTENTWICKLUNG**

14.12.2018

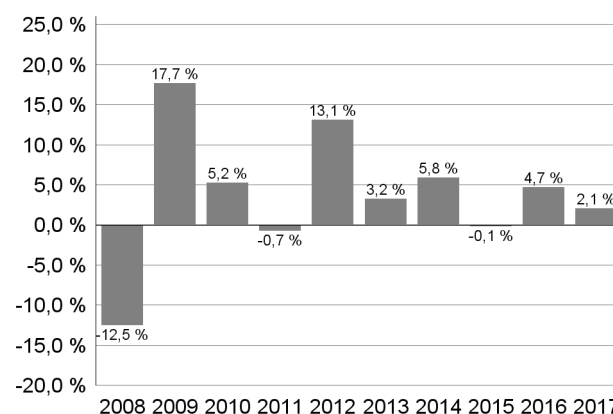
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,81 %	4,66 %	2,05 %	1,25 %	-2,68 %
nach AGA	2,81 %	4,66 %	2,05 %	1,25 %	-2,68 %

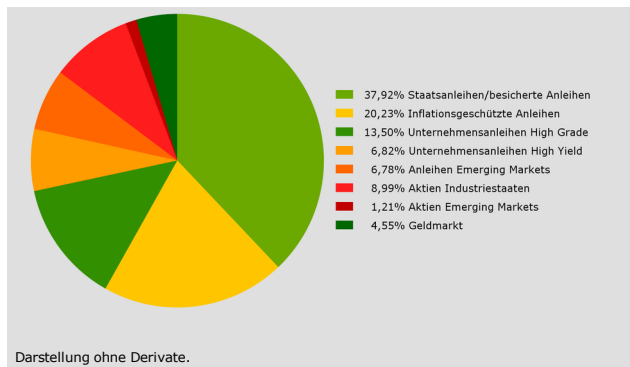
**WERTENTWICKLUNG**

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) 30.11.2018**



**FONDSKENNZAHLEN**

30.11.2018

Volatilität (10 Jahre p.a.)	3,70 %
Sharpe-Ratio (10 Jahre)	1,16
Duration (ohne Aktien)	4,51 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	3,89 Jahre
Rendite (ohne Aktien)	2,30 %

**TOP 5 POSITIONEN**

30.11.2018

KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds	9,51 %
KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	7,84 %
KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	7,51 %
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E.	6,54 %
Apollo 2 Global Bond	5,84 %

**FONDSPREISE**

14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A01V96 (T)	EUR	132,32
AT0000A01V88 (A)	EUR	110,23

**LETZTE AUSSCHÜTTUNG**

15.06.2018

	Währung	Ausschüttung
AT0000A01V96 (T)	EUR	0,5087
AT0000A01V88 (A)	EUR	1,5000

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

**BERICHT FONDSMANAGER**

30.11.2018

Zu Monatsbeginn mussten die internationalen Aktienmärkte Kursverluste hinnehmen. Gegen Ende des Monats konnten sich diese wieder gut erholen und verzeichneten Gewinne. Die europäischen Börsen hinkten wiederum hinterher. Der ungelöste Brexit sowie die Budgetstreitigkeiten zwischen Italien und der EU sorgten für Unsicherheit an den Märkten. Im Aktienbereich erzielten folgende Fonds die beste Wertentwicklung: BlackRock Emerging Markets Equity Fund und der Robeco US Conservative Equities.

Während der volatileren Marktphasen zeigten sich europäischen Staatsanleihen als sichere Häfen und verbuchten Kursgewinne. Spreadprodukte, wie High-Grade-, High-Yield-Unternehmensanleihen und Anleihen aus den Emerging-Markets-Ländern (hard currency) verbuchten geringfügig höhere Risikoaufschläge. Folgende Fonds zeigten im Anleihebereich im November die beste Wertentwicklung: KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds und der Apollo 2 Global Bond Fonds.

Die Behavioral-Finance-Indikatoren befinden sich trotz höherer Marktschwankungen weiterhin im neutralen Bereich. Die Aktienbewertungen erachten wir als fair, womit wir an der neutralen Gewichtung zwischen Aktien und Anleihen festhalten. Die stärkere Beimischung defensiverer Aktienstrategien, welche in den letzten Monaten deutlich positive Beiträge erzielten, bleibt bestehen. Zuletzt wurde das Gewicht verstärkt auf Value-Titel gelegt.

**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

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

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).