

KEPLER VALUE AKTIENFONDS

Attraktiv bewertete Aktien

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Value Aktienfonds veranlagt überwiegend in Aktien internationaler Unternehmen. Die Einzeltitelauswahl erfolgt nach Faktoren, die verstärkt auf eine attraktive Bewertung der Unternehmen abzielen. Hinsichtlich der Unternehmensgröße liegt der Schwerpunkt bei mittel- und großkapitalisierten Unternehmen (engl. Mid Caps, Large Caps).

ZIELMARKT

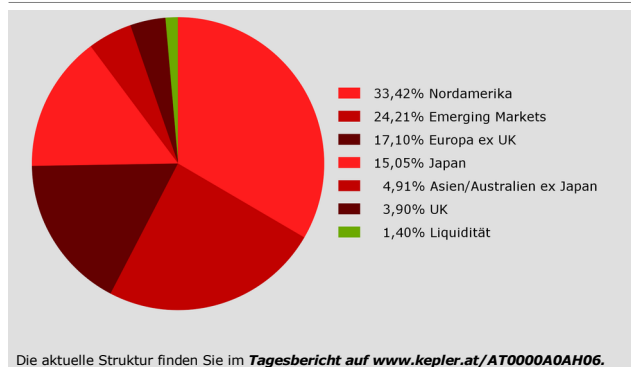
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 10 Jahre
- Täglicher Handel möglich

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Regionen) 30.11.2018



KURZPORTRAIT 14.12.2018

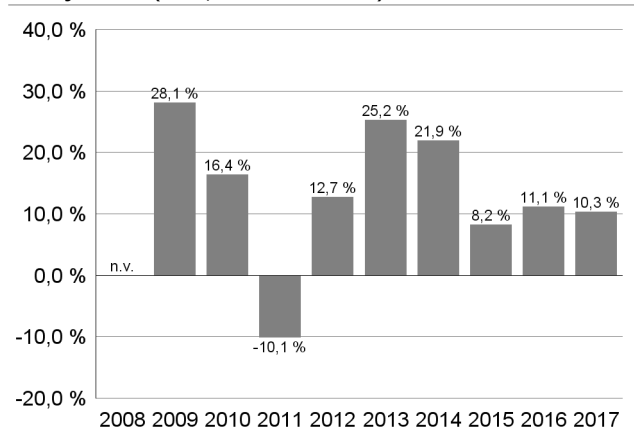
Fondsvolumen (in Mio. EUR)	60,01
Fondsmanager	Mag. Roland Zauner, CPM
Fondaufgabe	21.08.2008
Ausgabeaufschlag (AGA)	4,00 %
Verwaltungsgebühr	1,65 % p.a.
Rechnungsjahr	01.08. - 31.07.
Ausschüttungstermin	15.10.
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A0AH06
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A0AGZ4

WERTENTWICKLUNG 14.12.2018
in % seit Auflage (EUR)



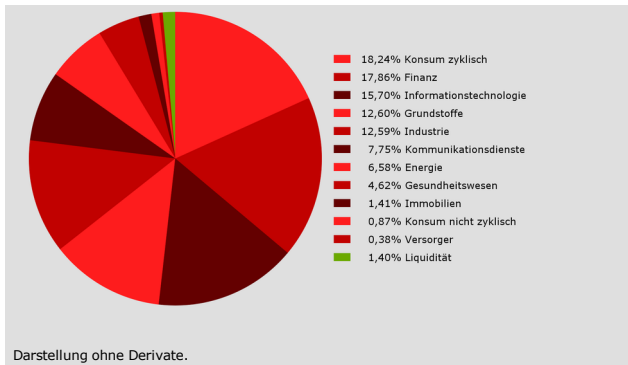
Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	7,62 %	10,39 %	9,18 %	5,37 %	-6,95 %
nach AGA	7,21 %	9,96 %	8,32 %	4,01 %	-10,53 %

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 (Sektoren) 30.11.2018



FONDSKENNZAHLEN		30.11.2018
Volatilität (10 Jahre p.a.)		13,81 %
Sharpe-Ratio (10 Jahre)		0,75

TOP 5 POSITIONEN 30.11.2018

APPLE INC.	3,52 %
UNITED CONTL HLDGS DL-,01	1,86 %
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	1,76 %
HP INC DL -,01	1,76 %
ALFRESA HOLDINGS CORP.	1,73 %

FONDSPREISE 14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A0AH06 (T)	EUR	197,89
AT0000A0AGZ4 (A)	EUR	173,56

LETZTE AUSSCHÜTTUNG 15.10.2018

	Währung	Ausschüttung
AT0000A0AH06 (T)	EUR	1,8426
AT0000A0AGZ4 (A)	EUR	4,0000

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

Die marktbestimmenden Themen waren auch im November die gleichen. Egal ob Brexit, Handelskonflikt USA-China oder auch das italienische Defizitverfahren, so richtig zu Bewegung kam es jedoch bei keinem. Trotzdem präsentierten sich die Aktienmärkte grundsätzlich von ihrer freundlichen Seite. Nach einer relativ positiven wirtschaftlichen Entwicklung im Euroraum im vergangenen Jahr, zeichnet sich 2019 ein leichter Wachstumsrückgang in Europa ab. Auch in den USA wird ein Rückgang beim Wachstum erwartet. Die expansiven Effekte aus dem Steuerpaket von Präsident Trump sollten auslaufen. Auch die zuletzt getroffene Aussage des FED-Vorsitzenden Powell, dass der Zinserhöhungspfad nicht in Stein gemeißelt ist, sorgte für Gesprächsstoff und führte zum Monatsende zu etwas Erholung an den US-Börsen. Positive Performancebeiträge im Fonds kamen im November von Bandai Namco (JP, Nicht-Basiskonsumgüter), Deutsche Lufthansa (DE, Industrieunternehmen) und Vestas Wind Systems (DK, Industrieunternehmen). Im Fonds kam es im November zu folgenden Veränderungen: Aktien von Paccar (US, Industrieunternehmen) und Seagate Technology (IE, Informationstechnologie) wurden neu im Fonds aufgenommen. Humana (US, Gesundheitswesen) und Anthem (US, Gesundheitswesen) wurden hingegen zur Gänze verkauft. Die aktuelle Dividendenrendite im Fonds liegt bei 3,57 %.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Aktienportfolio mit attraktiven Ertragschancen
- Investition in globale Einzeltitel mit günstiger Bewertung
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Unternehmensauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Aktienmärkten unterliegen marktbedingten Kurschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahren geeignet

Hinweis: Der Fonds weist eine erhöhte Volatilität (hohe kurzfristige Schwankungen) auf.

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.