

KEPLER RISK SELECT AKTIENFONDS (IT)

Selektion globaler Qualitätsunternehmen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Risk Select Aktienfonds veranlagt überwiegend in Aktien internationaler Unternehmen. Die Anlagestrategie wird in Form von Einzeltiteln und/oder indirekt über derivative Instrumente umgesetzt. Im Investmentprozess wird ein Aktienportfolio mit dem Ziel selektiert, im Vergleich zum MSCI All Country World Index geringeren Kursschwankungen zu unterliegen. Im Fokus stehen Qualitätsunternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen und stabiler Dividendenpolitik.

ZIELMARKT

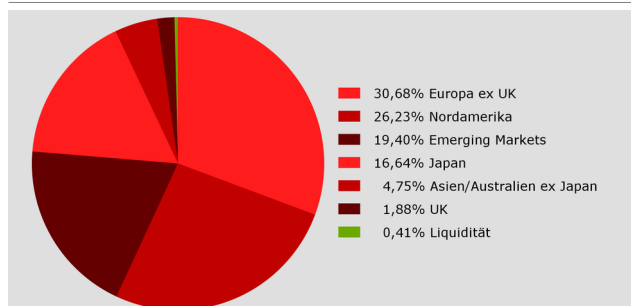
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 10 Jahre
- Täglicher Handel möglich

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



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000A1CTJ5.

KURZPORTRAIT

14.12.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	210,28
Fondsmanager	Mag. Roland Zauner, CPM
Fondaufgabe	20.02.2015
Ausgabeaufschlag (AGA)	bis zu 4,00%
Verwaltungsgebühr	0,75% p.a.
Rechnungsjahr	01.03. - 28.02.
Ausschüttungstermin	15.05.
ISIN thesaurierend (T) IT	AT0000A1CTJ5

WERTENTWICKLUNG

14.12.2018

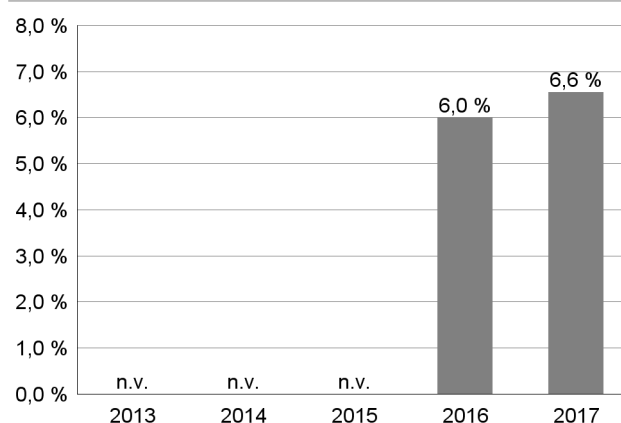
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	6,80 %	n.v.	n.v.	7,01 %	4,46 %
nach AGA	5,71 %	n.v.	n.v.	5,62 %	0,44 %

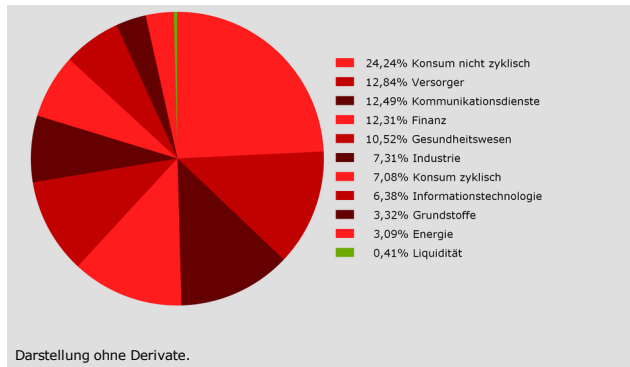
WERTENTWICKLUNG

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 (3 Jahre p.a.)	9,62 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,17

TOP 5 POSITIONEN

30.11.2018

CHURCH + DWIGHT CO. DL 1	1,81 %
SWISS LIFE HLDG SF 5,10	1,69 %
GUANGDONG INV. LTD	1,69 %
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	1,67 %
AMGEN INC. DL-,0001	1,63 %

FONDSPREISE

14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A1CTJ5 (T) IT	EUR	207,60

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.05.2018

	Währung	Ausschüttung
AT0000A1CTJ5 (T) IT	EUR	1,1510

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

Der Brexit, der Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie das Defizitverfahren in Italien, auch im November scheint alles beim Alten zu sein. So zeigten sich auch die internationalen Aktienmärkte grundsätzlich wieder von ihrer freundlichen Seite. Die Wirtschaftsdaten aus den USA waren weiter sehr gut. Für das nächste Jahr geht man jedoch bereits von einem leichten Rückgang im Wachstum aus. Die expansiven Effekte aus dem Steuerpaket von Präsident Trump sollten auslaufen. Ähnlich ist das Bild auch im Euroraum. Nach der relativ guten Konjunktur im heurigen Jahr deutet sich für das nächste Jahr ein leichter Wachstumsrückgang an. Daher wird auch die EZB vermutlich noch längerfristig an ihrer Niedrigzinspolitik festhalten, um die Konjunktur zu stützen. Von Seiten der FED kommt es im Dezember zu einer nächsten Zinserhöhung. Was weitere Erhöhungen angeht, ist die Situation jedoch nicht so klar. Positive Performancebeiträge im Fonds lieferten Church & Dwight (US, Basiskonsumgüter), Polski Koncern Naftowy (PL, Energie) und Meiji (JP, Basiskonsumgüter). Im Fonds kam es im November zu folgenden Veränderungen: Vestas Wind Systems (DK, Industrieunternehmen) und Shimamura (JP, Nicht-Basiskonsumgüter) wurden aufgestockt. Die Positionen Walmart (US, Basiskonsumgüter) und Colruyt (BE, Basiskonsumgüter) wurden hingegen zur Gänze verkauft. Die aktuelle Dividendenrendite im Fonds liegt bei 2,76 %.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Aktienportfolio mit attraktiven Ertragschancen
- Investition in globale Qualitätsunternehmen mit geringeren Wertschwankungen
- 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: Im Rahmen der Anlagestrategie kann in beträchtlichem Ausmaß in Derivate investiert werden. 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.