

KEPLER VORSORGE MIXFONDS (IT)

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 (Deckungsbeitrag: 72,67 Euro)

ZIELMARKT

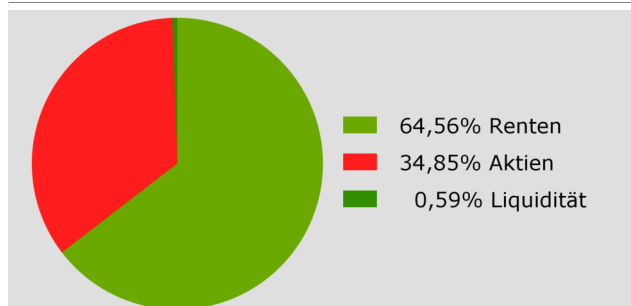
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 7 Jahre
- Täglicher Handel möglich

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/AT0000A1A5N5.

KURZPORTRAIT

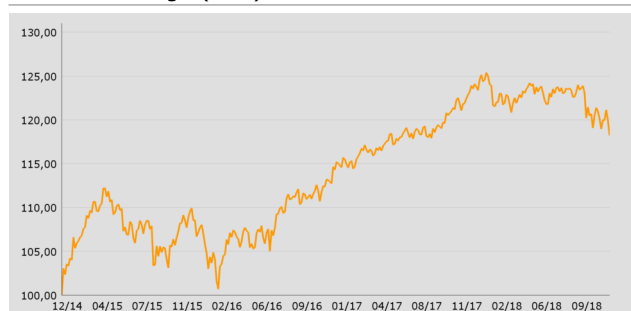
14.12.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	353,44
Fondsmanager	Rudolf Gattringer, Kurt Eichhorn, CPM
Fondaufgabe	17.12.2014
Ausgabeaufschlag (AGA)	bis zu 3,00%
Verwaltungsgebühr	0,60% p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.12.
ISIN thesaurierend (T) IT	AT0000A1A5N5
ISIN ausschüttend (A) IT	AT0000A20DA7

WERTENTWICKLUNG

14.12.2018

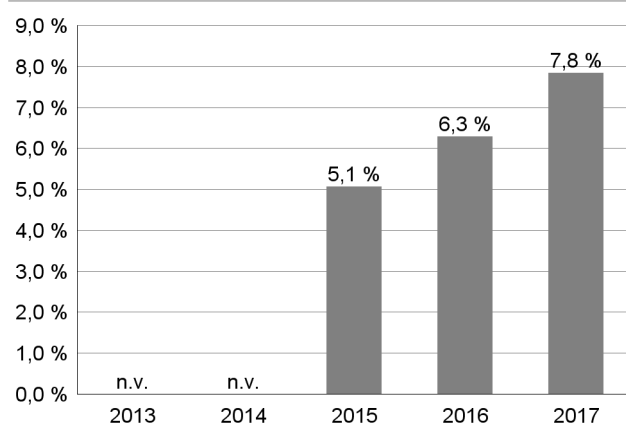
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	4,46 %	n.v.	n.v.	3,58 %	-3,86 %
nach AGA	4,46 %	n.v.	n.v.	2,56 %	-6,66 %

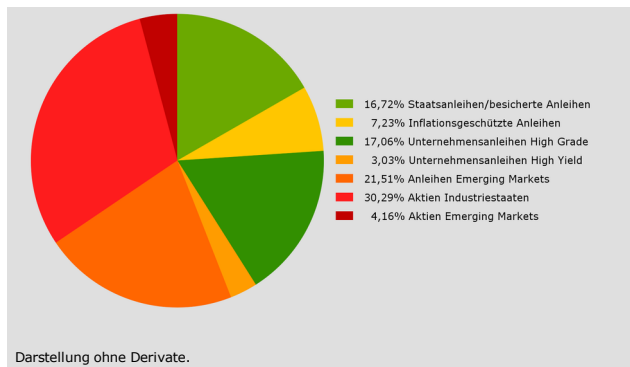
WERTENTWICKLUNG

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 (3 Jahre p.a.)	6,22 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,24
Duration (ohne Aktien)	6,53 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	10,41 Jahre
Rendite (ohne Aktien)	3,48 %

TOP 5 POSITIONEN

30.11.2018

0,682% AUSTRIA 05/20 FLR MTN	1,55 %
2,550% B.T.P. 09-41 FLR	1,13 %
APPLE INC.	1,01 %
1,000% IRLAND 2026	0,78 %
5,250% POLEN 10/25 MTN	0,75 %

FONDSPREISE

14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A1A5N5 (T) IT	EUR	134,75
AT0000A20DA7 (A) IT	EUR	88,61

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.12.2017

	Währung	Ausschüttung
AT0000A1A5N5 (T) IT	EUR	1,5076
AT0000A20DA7 (A) IT	EUR	n.v.

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 Renditen von Staatsanleihen der Eurozone gingen im November neuerlich zurück. Umgekehrt verzeichneten fast alle Nicht-Staatsanleihen (und Emerging Markets Staatsanleihen) einen Anstieg der Renditeaufschläge und damit eine schwächere Wertentwicklung. Nach dem relativ zufriedenstellenden Konjunkturverlauf im heurigen Jahr deutet sich für nächstes Jahr ein leichter Wachstumsrückgang im Euroraum an. Die EZB dürfte daher noch länger ihre Leitzinsen auf dem aktuellen Niveau von 0 % belassen. Das Anleihenkaufprogramm wird mit Jahresende eingestellt. Es wird aber erwartet, dass bei Bedarf das langfristige Finanzierungsprogramm für Banken (TLTRO) verlängert würde. Zuletzt wurde in Schwächephasen der Anteil an Unternehmensanleihen leicht erhöht. Die Duration bleibt weiter leicht unter dem Niveau des Gesamtmarktes.

Es gibt an den internationalen Aktienmärkten nach wie vor einige marktdominierende Themen, die gelöst werden müssen (Brexit, Handelskonflikt USA-China, italienisches Defizitverfahren). Insgesamt führten die Unsicherheiten zu einer erhöhten Unruhe der Anleger. Im Fonds kam es im November zu folgenden Veränderungen: Raiffeisen Bank International (AT, Finanzen) und Randstand (NL, Industrie) wurden neu aufgenommen. Zur Gänze verkauft wurde hingegen Linamar (CA, Nicht-Basiskonsumgüter). Anthem (US, Gesundheitswesen) wurde im Fonds reduziert. Die aktuelle Dividendenrendite im Fonds liegt bei 3,15 %.

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 marktbedingten 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.