

# **PORTFOLIO MANAGEMENT. DER ANDERE WEG.**





# GELDANLAGE ABSEITS DES HERDENTRIEBES

Schauen Sie mit uns auf das große Ganze

Die KEPLER-FONDS KAG bindet als Vorreiter in Österreich marktpsychologische Faktoren (Behavioral Finance) systematisch in die Anlagestrategie mit ein.

Unsere Assetmanager analysieren gemeinsam mit Wirtschaftswissenschaftler Univ.-Prof. Dr. Teodoro Cocca von der Johannes Kepler Universität neben klassischen Finanzmarktdaten auch emotionale Verhaltensmuster der Anleger. Denn diese neigen dazu, das zu machen, was alle machen.

Das Tückische am Herdentrieb: Investoren lassen sich immer erst dann mitreißen, wenn die Stimmung euphorisch ist und Kursanstiege schon weit fortgeschritten sind. Oder sie steigen regelmäßig viel zu spät bei fallenden Kursen aus und realisieren Verluste nahe den Tiefstständen.

Wir zeigen Ihnen, wie durch antizyklisches Handeln unter Berücksichtigung klassischer Finanzmarktdaten ein echter Mehrwert erzielt werden kann. Machen Sie die Stimmungen an den Finanzmärkten zu Ihrem Anlagevorteil.

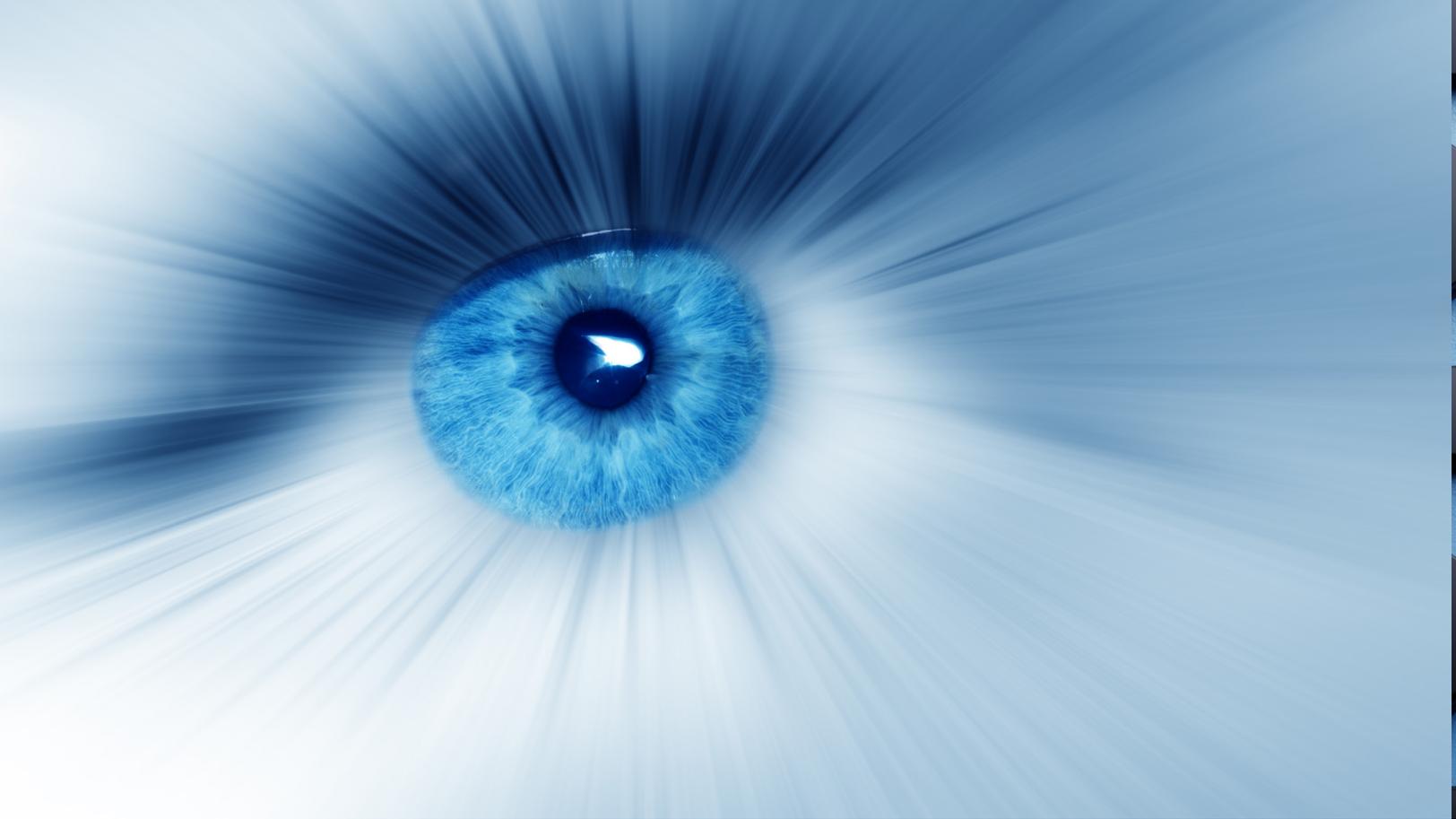
Univ.-Prof. Cocca liefert dazu regelmäßig Inputs zur Marktpsychologie und entwickelt Strategien, die u.a. Stimmungsbarometer, Volumensanalysen und Volatilitätskennzahlen berücksichtigen. Stimmungen werden dadurch greifbarer.

**„Die Analyse des menschlichen Verhaltens bei der Geldanlage dient dazu, Über- und Untertreibungen am Markt zu erkennen und typische Anlagefehler, die oftmals aus Angst oder Gier resultieren, zu vermeiden.“**



**Teodoro D. Cocca**

Univ.-Prof. für Asset Management  
an der Johannes Kepler Universität Linz



# VIELSEITIGE SICHTWEISE AUF DIE MÄRKTE

## Die Parameter für Ihren Anlageerfolg

Die drei von unseren Finanzexperten in einer dynamischen Vermögensaufteilung zusammengeführten Faktoren Makroökonomie, Bewertung und Marktpsychologie ermöglichen vielseitige Perspektiven zur Einschätzung der Finanzmärkte.

### MAKROÖKONOMIE

Volkswirtschaftliche Faktoren wie die Entwicklung der Inflationserwartungen, die Auftragseingänge oder die Lage am Arbeitsmarkt sind einige der bestimmenden Größen zur Beurteilung des Marktumfeldes.

### BEWERTUNG

Daneben liefern Bewertungskennzahlen wie z.B. das Kurs-Gewinn-Verhältnis, die Umsatzentwicklung, der Cashflow und aktuelle Gewinnrevisionen nützliche Hinweise, wie erfolgreich börsennotierte Unternehmen am Markt agieren.

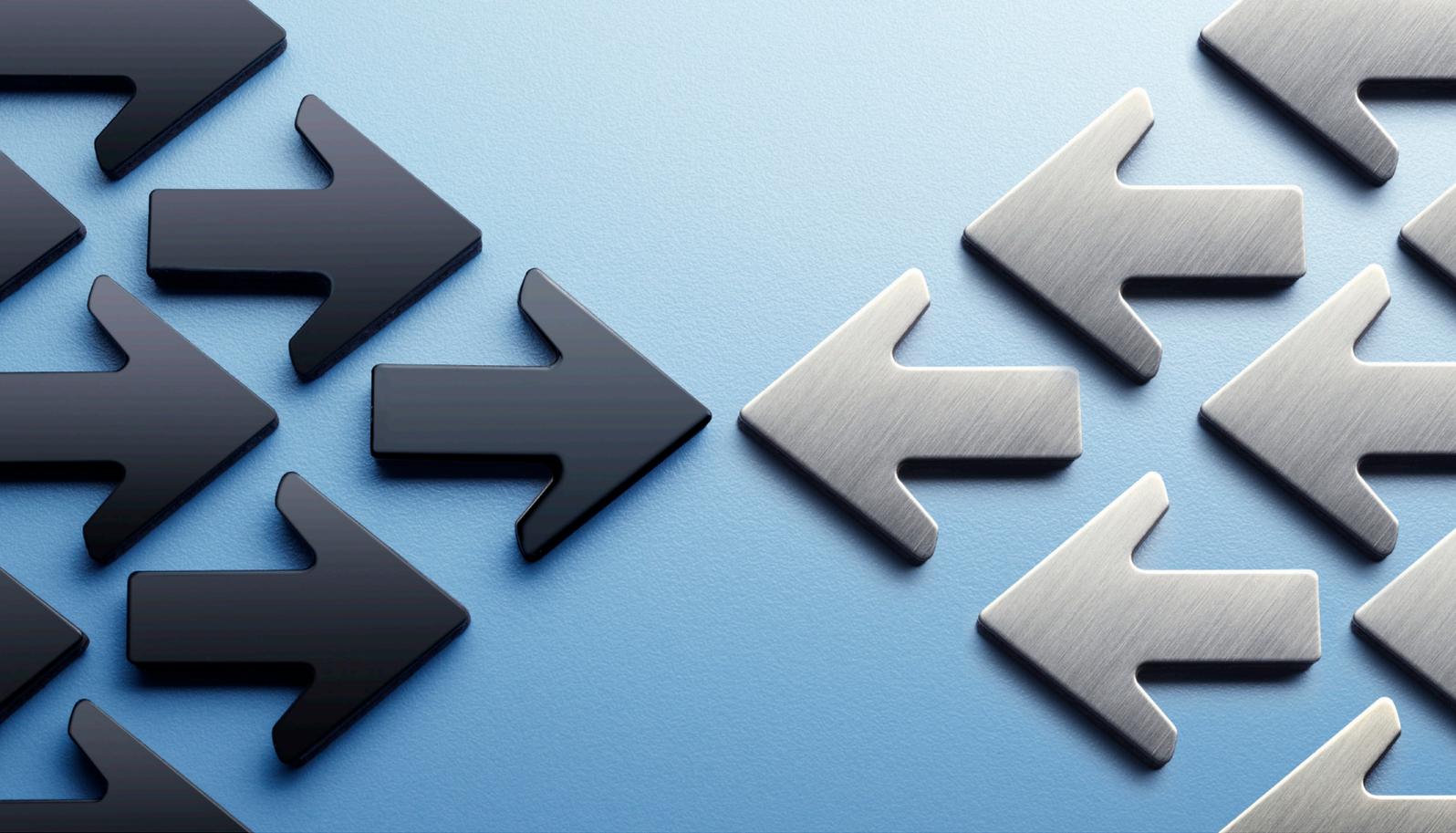
### MARKTPSYCHOLOGIE

Aber auch die Stimmung von Unternehmern und Investoren beeinflusst ganz wesentlich die Wirtschaft und in weiterer Folge die Entwicklungen an den Finanzmärkten.

Ein erfahrenes Investmentkomitee, bestehend aus Assetmanagern der KEPLER-FONDS KAG, bestimmt monatlich bzw. anlassbezogen bei extremen Marktereignissen die Gewichtung der verschiedenen Anlageklassen in den jeweiligen Portfolios.

Die KEPLER-Portfoliostrategien decken folgende Anlageklassen ab:





# IM SPANNUNGSFELD VON ERTRAG UND RISIKO

## Definieren Sie Ihre Anlageziele

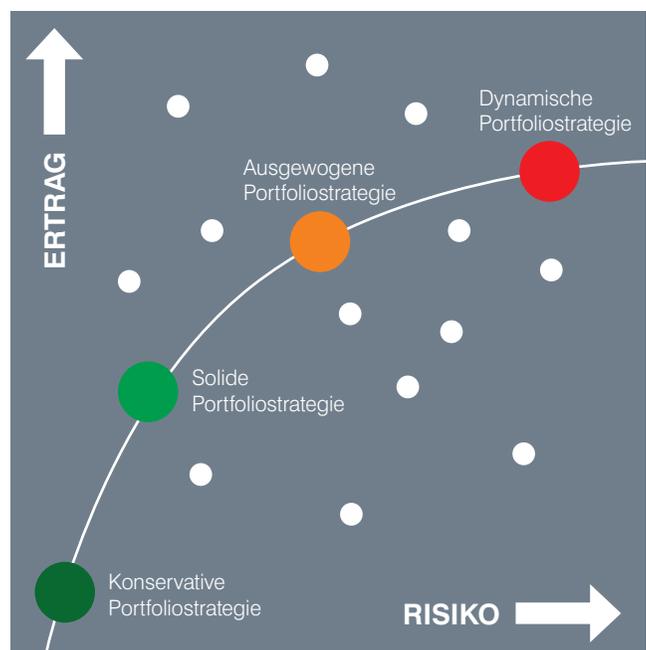
In unserer Vermögensverwaltung werden die verschiedenen Anlageklassen präzise aufeinander abgestimmt. Jede Anlageklasse weist ein eigenes Ertrags-/Risiko­profil auf und nimmt daher, abgestimmt auf Ihr individuelles Risiko­potenzial, eine andere Gewichtung im Gesamtportfolio ein.

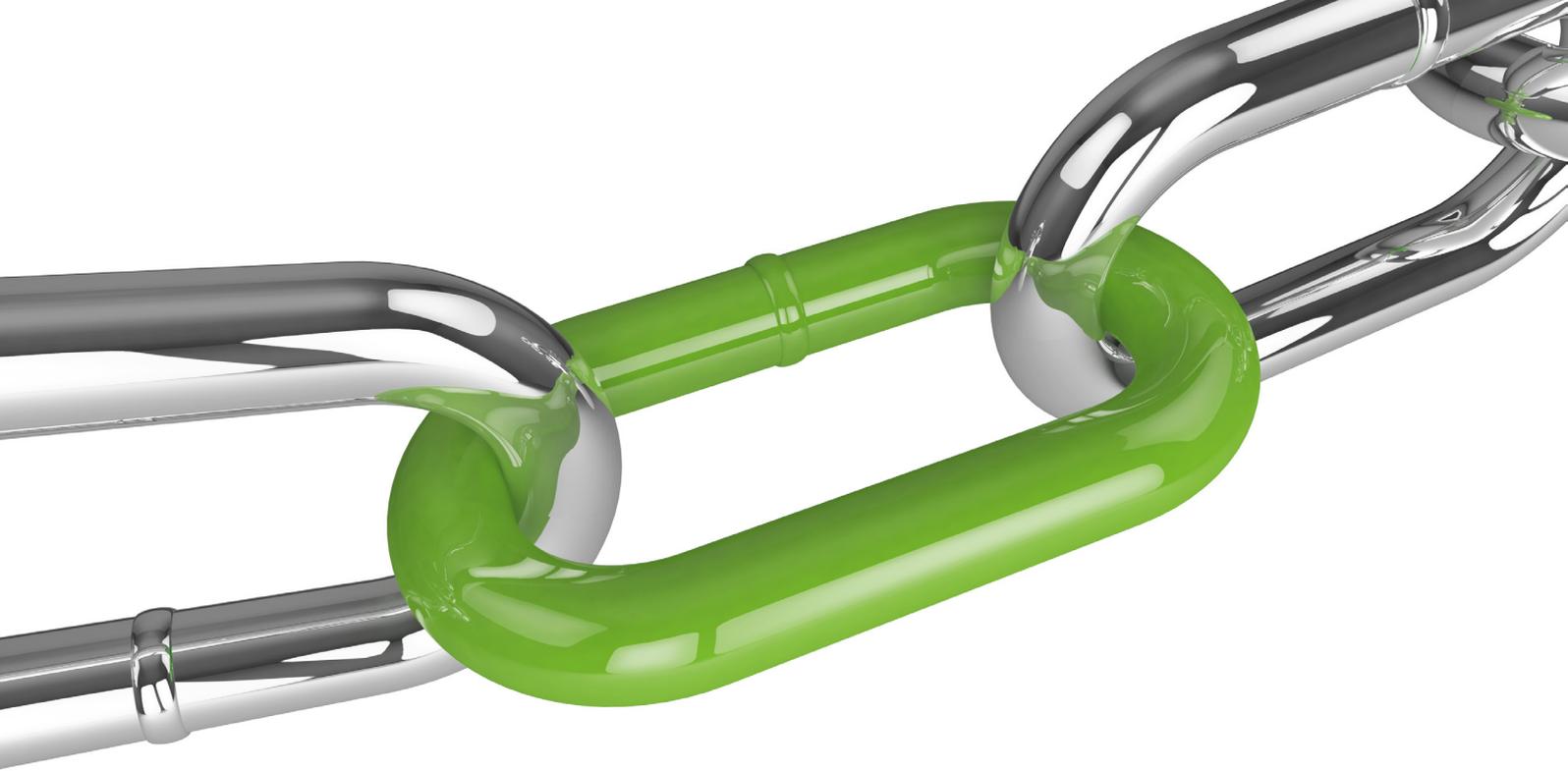
**Ein Grundsatz gilt in aller Regel:  
Höhere Ertragserwartungen erfordern an den  
Finanzmärkten mehr Risikobereitschaft.**

Stehen Renditechancen im Fokus oder ist Ihnen die Begrenzung von Risiko wichtiger? Unsere Partnerbanken begleiten Sie auf Ihrem Weg zu einer passenden Vermögensverwaltung. Dabei macht es Sinn, sicherheits- und chancenorientierte Bausteine zu kombinieren. So profitieren Sie von den Vorteilen beider Welten.

Ein wesentlicher Faktor ist der richtig gewählte Anlagehorizont. Denn die durchschnittliche Wertschwankung eines Investments verringert sich mit zunehmender Anlagedauer. Besonders bei Portfolios mit hohem Anteil an risikoreichen Anlageklassen ist deshalb eine langfristig ausgerichtete Veranlagung das Um und Auf, um zwischenzeitlich auftretende Kursschwankungen auszugleichen.

**Je nach Risikoneigung und Anlagehorizont gibt es für Sie ein passendes Portfolio zur Auswahl:**





# KEPLER-FONDS NACHHALTIGER PARTNER

## Prämierte Managementqualität

Ihre Bedürfnisse stehen an oberster Stelle. Vertrauen Sie bei der Geldanlage auf einen Partner mit regionaler Verankerung und über 25 Jahren Erfahrung im Portfoliomanagement. Sie als Anleger profitieren von der vielschichtigen Expertise unserer Mitarbeiter. KEPLER ist eine der führenden Fondsboutiquen in Österreich und Deutschland.

Im internationalen Vergleich ist KEPLER groß genug, um modernste Standards bei der Geldanlage anzubieten, aber auch flexibel genug, um auf Kundenwünsche entsprechend einzugehen.

### Nachhaltige Managementexpertise

Kombinieren Sie bei Ihrer Geldanlage Ertragschancen mit hohen ökologischen und sozialen Standards. KEPLER bietet Ihnen sowohl klassisch gemanagte als auch wertorientierte Portfolios, die Rendite und Ethik in Einklang bringen.

Als Pionier für nachhaltige Investments vereinen wir Geldanlage mit ethischen Kriterien. Bereiche wie z.B. Rüstung, Atomenergie, Gentechnik oder Kinderarbeit sind ausgeschlossen.

### International ausgezeichnete Assetmanager

Zahlreiche Auszeichnungen unabhängiger Analysehäuser und Finanzmedien sowie anerkannte Nachhaltigkeitssiegel bestätigen die hohe Managementqualität.



Signatory of:



Hinsichtlich der Offenlegungspflichten gemäß § 25 Mediengesetz siehe Informationen unter [www.kepler.at/impressum](http://www.kepler.at/impressum)

Österreichisches Umweltzeichen für nachhaltige Finanzprodukte:

Das Österreichische Umweltzeichen wurde vom Umweltministerium für die KEPLER Ethikfonds verliehen, weil bei der Auswahl von Aktien/Anleihen/Fondsanteilscheine neben wirtschaftlichen auch ökologische und soziale Kriterien beachtet werden. Das Umweltzeichen gewährleistet, dass diese Kriterien und deren Umsetzung geeignet sind, entsprechende Aktien/Anleihen/Fondsanteilscheine auszuwählen. Dies wurde von unabhängiger Stelle geprüft. Die Auszeichnung mit dem Österreichischen Umweltzeichen stellt keine ökonomische Bewertung dar und lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung des Finanzprodukts zu.

### Risikohinweise und Haftungsausschluss:

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 Wissensstand 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. Angaben über die Wertentwicklung beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertragserhöhend oder ertragsmindernd auswirken. 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. Die Wertentwicklung von Fonds wird entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen, ermittelt. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich die Zusammensetzung des Fondsvermögens in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Regelungen ändern kann. **Im Rahmen der Anlagestrategie von Investmentfonds kann überwiegend in Investmentfonds, Bankeinlagen und Derivate investiert oder die Nachbildung eines Index angestrebt werden. Fonds können erhöhte Wertschwankungen (Volatilität) aufweisen. In durch die FMA bewilligten Fondsbestimmungen können Emittenten angegeben sein, die zu mehr als 35 % im Fondsvermögen gewichtet sein können. Marktbedingte geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten bzw. Anleihen können den Nettoinventarwert von Investmentfonds negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken.** Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem jeweils aktuellen Prospekt zu entnehmen. Bei der Entscheidung, in den jeweiligen Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind. 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. Die Gegenüberstellung des Portfolios zu einem Vergleichsindex (z.B. Performance, Branchengewichtungen...) dient bei jenen Portfolios, die nicht in Bezug zu einer Benchmark gemanagt werden, rein zu Reportingzwecken. Der Vergleichsindex schränkt das Management in solchen Fällen bei seiner Anlageentscheidung nicht ein (aktives Management). 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).

KEPLER-FONDS  
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.  
Europaplatz 1a, 4020 Linz  
Postfach 455, 4020 Linz  
T +43 732 65 96-25314  
E [info@kepler.at](mailto:info@kepler.at)