

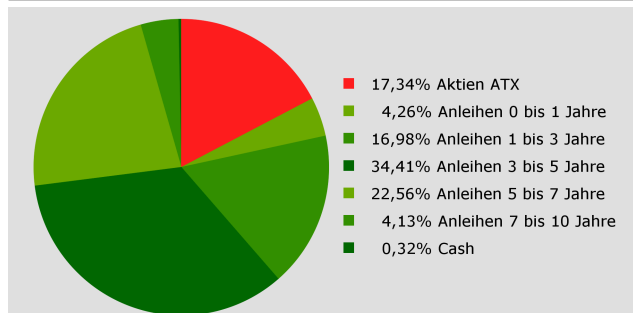
## Anlageschwerpunkt

Überwiegend wird in Anleihen nationaler und internationaler Emittenten investiert. Darüber hinaus veranlagt der Fonds zu mindestens 15 % in Aktien, die im ATX vertreten sind.

## ZUKUNFTSVORSORGE15

### FONDSSTRUKTUR

30.11.2011



Die aktuelle Fondsstruktur finden Sie im *Tagesbericht* auf [www.kepler.at/AT0000AOGVM8](http://www.kepler.at/AT0000AOGVM8).

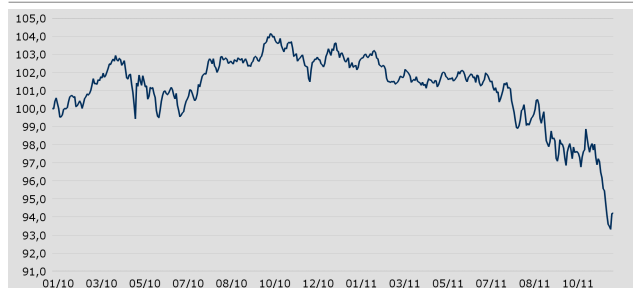
### TOP 5 POSITIONEN

30.11.2011

Position	Anteil
5,000% REP. FSE 01-16 O.A.T.	7,07 %
2,750% NEDERLD 09-15	6,64 %
3,750% BUNDANL.V. 06/17	4,74 %
4,000% AUSTRIA 2016 MTN 144A	4,44 %
2,000% TERRA BOLIGKREDITT 10/12	4,26 %

### WERTENTWICKLUNG in % (EUR)

30.11.2011



Quelle: Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG (Depotbank)

Performance seit Beginn p.a.	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
exkl. AGA	-3,20 %	-7,33 %	n.v.
inkl. AGA	-5,74 %	-11,74 %	n.v.

Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf Daten der Depotbank) 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 ertrags erhöhend oder ertragsmindernd auswirken.

### FONDSKENNZAHLEN

30.11.2011

Volatilität (1 Jahr)	5,05 %
Sharpe-Ratio (1 Jahr)	negativ

### KURZPORTRAIT

Anlagehorizont	n.v.
Fondsmanager	Mag. Heimo Flink, Mag. Roland Zauner
Erstausgabepreis	EUR 100,00 am 29.01.2010
Ausgabeaufschlag (AGA)	n.v.
Verwaltungsgebühr	2,05 % p.a.
Rechnungsjahr	01.01. - 31.12.
Ausschüttungstermin	15.03.
Letzte KEST-Auszahlung	15.03.2011: EUR 0,0000

### AKTUELLE FONDSDATEN

30.11.2011

Fondsvolumen (in Mio.)	EUR 2,36
Tranche	Vollthesaurierter
ISIN-Code	AT0000AOGVM8
Errechneter Wert	EUR 94,21
Ausgabepreis	EUR 98,92

### BERICHT DES FONDSMANAGERS

Die strategische Zielstruktur der Zukunftsvorsorge15 besteht aus 17,5 % Aktien und 82,5 % Anleihen. Zudem wird darauf geachtet, dass der Aktienanteil die gesetzlich vorgeschriebene Mindest-aktienquote von 15 % nicht unterschreitet.

Auf der Aktienseite profitiert der Anleger von den Chancen des österreichischen Aktienmarkts durch ein Investment in die größten heimischen Unternehmen. Das sind jene, die im ATX, dem Leitindex der Wiener Börse, vertreten sind.

Der Großteil des Fondsvermögens wird in Euro-Anleihen mit hoher Bonität veranlagt. Bestandteile dieses diversifizierten Portfolios sind unter anderem Staatsanleihen, Pfandbriefe sowie nicht besicherte Bank- und Unternehmensanleihen. Die Zielduration des Portfolios liegt bei 5 Jahren.

Dieses Dokument wurde von der KEPLER-FONDS KAG ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. 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 und stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dar. 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 ertrags erhöhend 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. Bei Steuerausländern beinhaltet die Steuerfreiheit in Österreich keine Steuerfreiheit im Wohnsitzstaat. Die Wertentwicklung wird entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, ermittelt. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich die Zusammensetzung des Fondsvermögens in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Regelungen ändern kann. Der aktuelle Verkaufsprospekt sowie ggf. die Wesentlichen Anlegerinformationen - Kundeninformationsdokument (KID) sind in deutscher Sprache bei der KEPLER-FONDS KAG, Europaplatz 1a, 4020 Linz, den Zahlstellen sowie unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at) erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at).