

# Ziel Netto

## CHARAKTERISTIK

Euro-Anleihenfonds mit 20 % Beimischung aus österreichischen Aktien.

ANLEIHENPORTFOLIO: KEST-Effizienz für Privatanleger und Privatstiftungen, Investitionsgradsteuerung mit Futures

AKTIENPORTFOLIO: Einzeltitelauswahl, Schwerpunkt auf dividendenstarke, wertorientierte Titel

## RISIKO

Empfohlene Behaltdauer:

1 Jahr	3 Jahre	5-15 Jahre
--------	---------	------------

Risikoeinstufung gemäß KID (Kundeninformationsdokument)

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

## 5 GRÖSSTEN POSITIONEN IN % VOM FONDVERMÖGEN

Anleihen		65,97
3,50 Bundesanl. Rep. Österreich 2021	EUR	3,75
4,63 National Australia 10/20	EUR	2,14
5,25 Wienerberger 11-18	EUR	1,89
4,25 UBM Development 15/20	EUR	1,88
2,88 TEVA Pharmac.Fin.IV 12/19	EUR	1,86
Aktien		32,69
Andritz		3,00
Lenzing		2,28
VOESTALPINE		2,12
Palfinger		2,09
Mayr-Melnhof Karton		1,79

Der Ziel Netto kann zu wesentlichen Teilen in derivative Instrumente (einschließlich Swaps und sonstige OTC-Drivate) iSd § 73 InvFG 2011 und in Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) iSd § 71 InvFG 2011 investieren.

## KOMMENTAR DES FONDSMANAGER

Die Zinsen in allen Laufzeiten sind weiterhin marginal. In den kommenden Monaten ist mit leichten Anhebungen zu rechnen. Weiterhin wurde verstärkt in Unternehmensanleihen investiert um höhere Renditen zu erwirtschaften. 15 % des Anleihevermögens steckt in AUD, NKR und SEK-Anleihen. Dieser Fremdwährungsanteil wird sukzessive verringert.

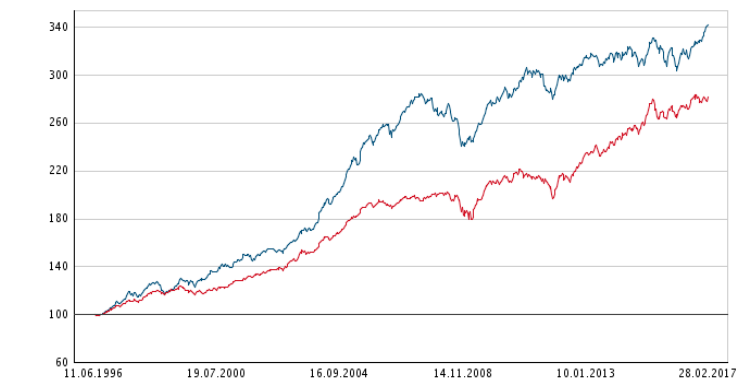
Die langfristigen Zinsen sind weiter marginal. Wir bevorzugen bei den Zukäufen nach wie vor kurze Restlaufaufzeiten.

Der Anteil an Staatsanleihen oder staatsgarantierten Anleihen beträgt zum Stichtag 9,87 % des Anleihevermögens. Das Anleihenportfolio weist per 28.02.2017 eine Duration von 2,09 und eine modifizierte Duration von 2,07 auf. Die durchschnittliche Duration des Fonds lag daher deutlich unter jener der Benchmark (7,26). Dadurch ändert sich der Wert des Fonds auf Grund von Zinsänderungen deutlich weniger als der Wert der Benchmark.

Der österreichische Aktienindex ATXPrime ist im Berichtszeitraum um 17,11 % gestiegen. Das Tiefzinsenumfeld bei Staatsanleihen hat zu einem verstärkten Investment in Aktien ge-führt. Der Aktienanteil am Fondsvermögen zum Ende des ersten Halbjahres beträgt 32,69 %. Der Fonds war im Berichtszeitraum mit einer Performance von 5,30% besser als seine Benchmark mit 0,20%.

## PERFORMANCE

— Ziel Netto  
— Benchmark 80 % EFFAS Euro Government *all > 1 Year* (Anleihenindex) und 20 % ATXPRIME (Aktienindex) mit konstanten Proportionen



— Ziel Netto — BM Ziel Netto -10

## Performance seit Beginn am 10. Juni 1996

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt laut OeKB Methode. In der Wertentwicklung ist die Verwaltungsgebühr berücksichtigt. Der bei Kauf anfallenden einmalige Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 1,25 % und andere ertragsmindernde Kosten wie individuelle Konto- und Depotgebühren sind in der Darstellung nicht berücksichtigt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

## KENNZAHLEN

Performance in % per annum	Fonds	Benchmark	aktiver Ertrag
1 Jahr	10,89	4,78	6,21
3 Jahre	2,45	4,01	-1,56
5 Jahre	2,69	5,430	-2,74
10 Jahre	2,14	3,57	-1,43
seit Fondsbeginn	6,11	5,12	0,99

## ECKDATEN

Fondsbeginn	10. Juni 1996
Wertpapierkenn-Nr.	098.640
ISIN	AT0000986401
Fondswährung	EUR
Volumen	31.932.596,99
Rechnungsjahr	1.9. bis 31.8.
KEST-Ausschüttung	4 Monate nach Rechnungsjahrende
Ausgabeaufschlag	1,25 %
Laufende Kosten gem. KID	0,57 %
Fondsmanager	Ziel Invest GmbH
Verwaltungsgesellschaft	ERSTE SPARINVEST KAG
Depotbank	Erste Group Bank AG

Aktualisierung per **28.02.2017**

## Rechtliche Hinweise:

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle: ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. und Ziel Invest GmbH. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch. Der Prospekt für OGAW-Fonds (sowie dessen allfällige Änderungen) wird entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 idgF erstellt und im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht und steht ebenso wie die Wesentliche Anlegerinformation/KID Interessenten kostenlos am Sitz der ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Am Belvedere 1, 1100 Wien und deren Depotbank, der Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien sowie bei der Ziel Invest GmbH, Mittersteig 13/6, 1040 Wien zur Verfügung und ist im Internet unter [www.zielinvest.at](http://www.zielinvest.at), <http://www.zielinvest.at> und [www.erste-am.at](http://www.erste-am.at) abrufbar. Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.