

Ziel Valet

CHARAKTERISTIK

Internationaler Aktienfonds mit Konzentration auf Substanzwerte (Value Stocks)

ANLAGERICHTLINIEN

Wertstrategie (value strategy): Titel mit niedrigen Verhältnissen Kurs/Dividende, Kurs/Buchwert und Kurs/Gewinn werden bevorzugt.

Bei den Währungen Konzentration auf Euro und US-Dollar. Sonderthemen werden mit Indexfonds abgebildet.

RISIKO

Empfohlene Behaltedauer des Anlegers:

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

Risikoeinstufung laut KID (Kundeninformationsdokument)

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

5 GRÖSSTEN POSITIONEN IN % VOM FONDVERMÖGEN

Aktien	Land	95,42
Merck & Co. Inc.	US	3,50
Altria Group Inc.	US	3,23
AT&T Inc	US	3,20
Waste Management	US	2,92
Bristol-Myers Squibb	US	2,45
Indexfonds		4,45
ishares MSCI Emerging Markets		2,42
Lyxor ETF Commodities CRB		1,16
Lyxor ETF Turkey		0,87

Der Ziel Valet 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. Der Fonds kann aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios eine erhöhte Volatilität aufweisen, d.h. die Anteilswerte können auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt sein.

KOMMENTAR DES FONDSMANAGER

Trotz der unstenen Nachrichtenlage – Großbritannien will aus der EU austreten, Militärputsch in der Türkei, Bankenkrise in Italien – haben sich die Finanzmärkte zuletzt wieder beruhigt.

Das Wachstum in China als wesentlicher Faktor für die Weltwirtschaft wird weiterhin genau beobachtet. China wirkt sich immer noch eher belastend auf die weltweite Kursentwicklung aus. Die hohe Volatilität in den Märkten bleibt bis auf weiteres erhalten, aber aufgrund niedriger Zinsen bei den Anleihen sind Aktien dennoch die attraktivere Anlageform. Wir setzen weiterhin auf Blue Chips mit hohen Dividendenzahlungen.

Investments in Emerging Markets oder Rohstoffe werden über ETFs getätigt. Mit dem Exchange Traded Fund iShares MSCI Emerging Markets werden die Aktien der rasch wachsenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) abgebildet. Unser Engagement auf dem türkischen Aktienmarkt erfolgt über den Lyxor ETF Turkey, in Rohstoffe ist der Fonds über den Lyxor Commodities investiert. Die Titelauswahl erfolgt nach wie vor mit Augenmerk auf eine hohe Eigenkapitalquote, positive Free Cash Flows und eine ansehnliche Dividendenrendite.

Der Fonds war im Berichtszeitraum mit einer Performance von 6,28% hinter seiner Benchmark mit 7,40%.

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> 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.

PERFORMANCE

— Ziel Valet

— Benchmark 100 % MSCI Daily Total Return NET US\$

Developed Markets Value The World Index (Performanceindex für Value-Aktien mit Berücksichtigung der Nettodividenden für die entwickelten Märkte), mit dem von der Europäischen Zentralbank veröffentlichten Referenzkursen in Euro umgerechnet.



Performance seit Beginn am 9. September 1998

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	23,29	28,63	-5,34
3 Jahre	11,32	13,85	-2,53
5 Jahre	11,07	14,26	-3,19
10 Jahre	4,33	5,21	-0,89
seit Fondsbeginn	5,66	4,77	0,89

WÄHRUNGAUFTEILUNG

USD	59,37
EUR	26,88
CHF	8,17
Andere	5,58

ECKDATEN

Fondsbeginn	9. September 1998
Wertpapierkenn- Nr.	081.827
ISIN	AT0000818273
Fondswährung	EUR
Volumen	28.327.835,70
Rechnungsjar	1.9. bis 31.8.
KEST-Ausschüttung	4 Monate n. Ende d. RJ
Ausgabeaufschlag	1,25 %
laufende Kosten gem. KID	0,94 %
Fondsmanager	Ziel Invest GmbH
Verwaltungsgesellschaft	ERSTE SPARINVEST KAG
Depotbank	Erste Group Bank AG
Aktualisierung per	28.02.2017