

KSW-Investmentfonds

Ausgewogen
Dynamisch
Classic



Maßgeschneiderte Altersvorsorge – 3 Portfoliokonzepte für jede Lebensphase

Gerade wenn es um die Altersvorsorge geht, sollten Sie sich für jenes Veranlagungsprodukt entscheiden, welches für die konkrete Lebensphase sowie Ihrer persönlichen Risikoneigung am besten geeignet ist. Sie haben die Möglichkeit, zwischen drei unterschiedlichen Veranlagungsstrategien in Form der in der Folge beschriebenen Investmentfonds zu wählen:

- KSW classic: Fonds mit geringerem Rendite- und geringem Verlustpotential
- KSW ausgewogen: Fonds mit höherem Rendite- und höherem Verlustpotential
- KSW dynamisch: Fonds mit hohem Rendite- und hohem Verlustpotential

Die Veranlagungsstrategie der Fonds spiegelt sich in der strategischen Ausrichtung wider:
Stand: 31.08.2024

KSW Classic		KSW Ausgewogen		KSW Dynamisch	
Segment Classic Aktiv	28%	Segment Ausgewogen Aktiv	28%	Segment Dynamisch Aktiv	41%
Aktien Global	8%	Aktien Global	13%	Aktien Global	25%
Global Aggregate Bonds	12%	Aktien Emerging Markets	5%	Aktien Emerging Markets	11%
Emerging Markets HC	7%	Global Aggregate Bonds	5%	High Yield	5%
Segment HTM I	28%	High Yield	5%	Segment HTM I	21%
Segment HTM II	28%	Segment HTM I	28%	Segment HTM II	21%
Segment Immobilien	16%	Segment HTM II	28%	Segment Immobilien	16%
		Segment Immobilien	16%		

Im September 2024 hat eine Umstrukturierung der KSW-Fonds stattgefunden. Die Struktur der Fonds besteht aus einem aktiven Mandat pro KSW-Fonds und zwei HTM-Segmenten. Die aktiven Segmente sind Multi-Asset Mandate, die von den Managern im Rahmen vorgegebener Allokationsbandbreiten verwaltet werden. Die sogenannten HTM (Hold to Maturity) Segmente werden mit Anleihen bestückt, die bis zur Fälligkeit gehalten werden und zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert werden. Diese Segmente dienen dazu die Gesamtwertentwicklung zu stabilisieren, da sie keinen Marktschwankungen unterliegen, und stetige ordentliche Erträge zu erwirtschaften.

Die Allokation der Immobilienfonds bleibt weitgehend stabil.

KSW-classic

Die Strategie des Fonds ist defensiv und daher speziell für Investor:innen mit einer geringeren Risikoneigung konzipiert. Im Fonds ist wenig Währungsrisiko enthalten und die Aktienquote ist deutlich niedriger als in den anderen beiden Fonds. Neben dem aktiv verwalteten Segment enthält der Fonds zwei HTM-Segmente, die in Anleihen investieren und diese bis zu Fälligkeit halten. Der Fonds weist ein Immobiliensegment, bestehend aus europäischen Immobilien mit Schwerpunkt Deutschland, als Stabilisator auf. Der Fokus liegt auf Wohnimmobilien. Darüber hinaus wird das Segment um Nahversorgungsimmobiliien ergänzt, um höhere Diversifikation zu ermöglichen und den Inflationsschutz weiter zu erhöhen. Die mögliche Schwankungsbreite des Fonds ist aufgrund der Ausrichtung als gering einzuschätzen. Im Rahmen einer ALM-Studie wurde eine Allokation identifiziert, die die nachhaltige Unterschreitung eines definierten

KSW-Investmentfonds

Ausgewogen

Dynamisch

Classic



KAMMER DER
STEUERBERATER:INNEN UND
WIRTSCHAFTSPRÜFER:INNEN

Schwellenwerts verhindern soll. Der Schwellenwert liegt bei 3,0% unter dem Fondspreis zum Jahresultimo eines jeden Kalenderjahres.

KSW-ausgewogen

Die Strategie des Fonds ist etwas offensiver ausgerichtet und daher speziell für Investor:innen konzipiert, die stärker am Kapitalmarkt partizipieren möchten. Es handelt sich um einen aktiv gemanagten Fondsmix für Anleger:innen mit einem Anlagehorizont zwischen 10 und 20 Jahren. Neben dem aktiv verwalteten Segment enthält der Fonds zwei HTM-Segmente, die in Anleihen investieren und diese bis zu Fälligkeit halten. Der Fonds weist ein Immobiliensegment, bestehend aus europäischen Immobilien mit Schwerpunkt Deutschland, als Stabilisator auf. Der Fokus liegt auf Wohnimmobilien. Darüber hinaus wird das Segment um Nahversorgungsimmobilien ergänzt, um höhere Diversifikation zu ermöglichen und den Inflationsschutz weiter zu erhöhen. Im Rahmen einer ALM-Studie wurde eine Allokation identifiziert, die die nachhaltige Unterschreitung eines definierten Schwellenwerts verhindern soll. Der Schwellenwert liegt bei 7,0% unter dem Fondspreis zum Jahresultimo eines jeden Kalenderjahres.

KSW-dynamisch

Dieser Fonds investiert sein Fondsvermögen grundsätzlich entsprechend der oben angeführten strategischen Ausrichtung und ist daher für langfristige Einzahlungsphasen (über 20 Jahre) konzipiert. Für den Fonds wird kein Schwellenwert definiert, weswegen einerseits zeitweise hohe Schwankungsbreiten auftreten können, andererseits aber auch ein hohes Ertragspotential vorliegt. Die Anlage erfolgt in einem aktiv gemanagten Fondsmix. Neben dem aktiv verwalteten Segment enthält der Fonds zwei HTM-Segmente, die in Anleihen investieren und diese bis zu Fälligkeit halten. Der Fonds weist ein Immobiliensegment, bestehend aus europäischen Immobilien mit Schwerpunkt Deutschland, als Stabilisator auf. Der Fokus liegt auf Wohnimmobilien. Darüber hinaus wird das Segment um Nahversorgungsimmobilien ergänzt, um höhere Diversifikation zu ermöglichen und den Inflationsschutz weiter zu erhöhen.

KSW-Investmentfonds

Ausgewogen
Dynamisch
Classic



KAMMER DER
STEUERBERATER:INNEN UND
WIRTSCHAFTSPRÜFER:INNEN



Die Graphik veranschaulicht die Entwicklung der Fonds in einem Zeitraum von 10 Jahren. Die Wertentwicklung ist in den letzten Jahren maßgeblich durch das Niedrigzinsumfeld geprägt. Obwohl die einzelnen Portfolios im Rahmen der Asset Allokation dem aktuellen Marktumfeld angepasst werden, können sie sich extrem negativen Marktphasen, wie beispielsweise in den Jahren 2020 und 2022, nicht entziehen.

Dies kann zur Folge haben, dass der absolute Wert des Rechnungszinses nicht erreicht wird. Reichen dann gegebenenfalls gebildete Gewinnrücklagen nicht aus, hat dies zur Folge, dass Pensionen gekürzt werden müssen.

Am aktuellen Rand hat sich die Lage deutlich verbessert. Durch den Zinsanstieg ist die Basisverzinsung auf über 3% gestiegen und das Renditeniveau der Portfolios hat sich seitdem deutlich nach oben verschoben.

	YTD in %	1 Jahr in %	3 Jahre in % p.a.	5 Jahre in % p.a.	10 Jahre in % p.a.
KSW-Classic (A)	2,19	4,02	1,09	0,90	1,14
KSW-ausgewogen (A)	2,90	4,69	0,92	1,30	1,68
KSW-dynamisch (A)	3,04	5,52	0,15	2,26	2,02

Stand: 31.08.2024

Quelle: IQAM Invest

*Ab Januar 2024 wurde die Berechnung der Wertentwicklung in Classic und Ausgewogen von einer rein Marktwert-basierten Betrachtung auf HTM-Bewertung umgestellt

Die Auswahl des Fonds und die Möglichkeit des Wechsels sind in § 20 Abs. 4 f. Satzung der Vorsorgeeinrichtung 2018 geregelt.

Das Management der liquiden Segmente der drei Investmentfonds erfolgt durch ansa capital management GmbH (ansa), Amundi Asset Management (Amundi), Flossbach von Storch AG und IQAM Invest GmbH (IQAM). Das Risikomanagement ist in das Management der jeweiligen

KSW-Investmentfonds

Ausgewogen
Dynamisch
Classic



KAMMER DER
STEUERBERATER:INNEN UND
WIRTSCHAFTSPRÜFER:INNEN

Fondsmanager integriert. Depotbank ist die State Street Bank GmbH, Filiale Wien. Die drei Immobilienfonds sind im Rahmen des Buy & Hold Ansatzes investiert und werden von FAROS überwacht.

	KSW-classic	KSW-ausgewogen	KSW-dynamisch
Fondsmanager	 Amundi ASSET MANAGEMENT IQAM INVEST	 Amundi ASSET MANAGEMENT IQAM INVEST	 Amundi ASSET MANAGEMENT IQAM INVEST
Verwaltungsgesellschaft	IQAM Invest GmbH	IQAM Invest GmbH	IQAM Invest GmbH
Consulter	FAROS Fiduciary Management AG 	FAROS Fiduciary Management AG 	FAROS Fiduciary Management AG

Investmentfonds

Ein Investmentfonds wird nach den Bestimmungen des Investmentfondsgesetzes (InvFG) als Sondervermögen gebildet (d.h. das Vermögen des Investmentfonds wird getrennt vom Vermögen der Verwaltungsgesellschaft verwaltet) und zerfällt in gleiche Anteile, die im Miteigentum der Anteilsinhaber stehen. Ein Investmentfonds veranlagt sein Vermögen in die gemäß InvFG und seinen Fondsbestimmungen zulässigen Finanzinstrumente (z.B. Wertpapiere, wie Aktien und Anleihen, in Geldmarktinstrumente, andere Investmentfonds, Derivate oder Sichteinlagen und kündbare Einlagen) nach dem Grundsatz der Risikostreuung.

Die Anteilsinhaber:innen können grundsätzlich jederzeit die Rücknahme der Anteile zum jeweils geltenden Rücknahmepreis durch Vorlage der Anteilscheine oder durch Erteilung eines Rücknahmeauftrages bei der Depotbank verlangen.

Entscheidend für Anleger:innen sind bei der Auswahl von Fonds neben der Wertentwicklung (Performance), die sich aus einem Anstieg der Kurse der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände und den Erträgen (z.B. Zinsen, Dividenden) zusammensetzt, u.a. die Nachhaltigkeit des Investmentansatzes, sowie die mit dem Investment verbundenen Risiken.

Anlageformen im Vergleich: Ertrag – Risiko – Veranlagungszeitraum

Je nachdem, in welche Veranlagungsinstrumente ein Fonds investiert, unterscheidet man u.a. Anleihefonds, Aktienfonds und gemischte Fonds.

KSW-Investmentfonds

Ausgewogen
Dynamisch
Classic



Anleihen

Anleihen sind Wertpapiere, in denen sich der Aussteller (= Schuldner), wie zum Beispiel Staaten, Gemeinden, Banken und andere Unternehmen, dem Käufer der Anleihe gegenüber zur Verzinsung des erhaltenen Kapitals und zu dessen Rückzahlung gemäß den Anleihebedingungen verpflichtet.

Der Ertrag einer Anleihe setzt sich zusammen aus der Verzinsung des Kapitals und einer all-fälligen Differenz zwischen Kaufpreis und erreichbarem Preis bei Verkauf/Tilgung.

Es besteht das Risiko, dass der Schuldner, zum Beispiel durch Zahlungsunfähigkeit, seinen Verpflichtungen nicht oder nur teilweise nachkommen kann (=Bonitätsrisiko).

Der Preis einer Anleihe ist abhängig vom aktuellen Zinsniveau (=Zinsrisiko). Das Ausmaß der Kursänderung einer Anleihe in Reaktion auf die Änderung des Zinsniveaus ist abhängig von der Restlaufzeit der Anleihe und wird durch die Kennzahl „Duration“ ausgedrückt, wobei gilt je höher die Duration ist, desto stärker wirken sich Änderungen des allgemeinen Zinsniveaus auf den Kurs aus, und zwar sowohl im positiven wie auch im negativen Sinn.

Aktien

Aktien sind Wertpapiere, die eine Beteiligung an einem als Aktiengesellschaft organisierten Unternehmen verbriefen und sich vor allem für den langfristig orientierten Anleger eignen. Der Aktionär nimmt direkt an der wirtschaftlichen Entwicklung des Unternehmens teil, wobei die wesentlichsten Rechte des Aktionärs die Beteiligung am Gewinn des Unternehmens sowie das Stimmrecht in der Hauptversammlung darstellen.

Der Ertrag von Aktienveranlagungen setzt sich aus Dividendenzahlungen und Kursgewinnen/-verlusten der Aktie zusammen und kann nicht mit Sicherheit vorhergesagt werden. Die Aktie unterliegt somit dem Kursrisiko, wobei sich der Kurs einer Aktie im Allgemeinen an der wirtschaftlichen Entwicklung des Unternehmens sowie an den allgemeinen wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen orientiert. Auch irrationale Faktoren (Stimmungen, Meinungen) können die Kursentwicklung und damit den Ertrag der Investition beeinflussen. Ein Vergleich der durchschnittlichen Renditen verschiedener Anlageformen zeigt im historischen Verlauf, dass Aktienfonds langfristig die renditestärkste Form der Vermögensanlage und somit eine ideale Beimischung im Portfolio für die Altersvorsorge sind.

Durch die Beteiligung am Unternehmen kann die Investition durch Insolvenz desselben wertlos werden.

Alternative Investments (AI)

Immobilienfonds gem. Immobilieninvestmentfondsgesetz sind Sondervermögen, die nach dem Grundsatz der Risikostreuung mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in Grundstücke sowie Baurechte, Superädifikate und (Wohnungs-)Miteigentum investieren. Dabei wird in den KSW Fonds in Wohnimmobilien investiert, da diese als sehr defensive Wertanlage zum einen ein sehr gutes Preis-/Ertragsverhältnis bieten, zum anderen aufgrund der hohen Granularität und geringen Konjunktursensitivität sich sehr gut als Stabilisatoren eignen.

Der Gesamtertrag von Immobilienfonds setzt sich aus den jährlichen Ausschüttungen (sofern es sich um ausschüttende und nicht thesaurierende Fonds handelt) und der Entwicklung des errechneten Anteilswertes des Fonds zusammen.

Zu beachten ist, dass bei Immobilienfonds die Rücknahme von Anteilscheinen Beschränkungen unterliegen kann. Die Fondsbestimmungen können dabei beispielsweise vorsehen, dass die Rücknahme von Anteilscheinen für längere Zeiträume bis hin zu zwei Jahren ausgesetzt werden kann. Immobilienfonds sind daher als langfristige Anlageprodukte einzustufen.

KSW-Investmentfonds

Ausgewogen

Dynamisch

Classic



KAMMER DER
STEUERBERATER:INNEN UND
WIRTSCHAFTSPRÜFER:INNEN

Wichtige Informationen

Die Fonds können im gesetzlich möglichen Ausmaß Veranlagungen gem. § 166 Abs 1 Z 3 InvFG (Alternative Investments) investieren, die im Vergleich zu traditionellen Anlagen ein erhöhtes Anlagerisiko mit sich bringen. Insbesondere kann es bei diesen Veranlagungen zu einem Verlust bis hin zum Totalausfall des darin veranlagten Kapitals kommen.

Für die Fonds wird jeweils eine Wertsicherungsstrategie verfolgt. Aufgrund dieser Strategie kann es dazu kommen, dass die Veranlagung über längere Zeiträume nicht an der Entwicklung der risikobehafteten Ertragskomponente, insbesondere des Aktienmarktes partizipiert. Eine Garantie zur Einhaltung der Wertsicherungsgrenze ist NICHT vorhanden.

Die Fonds können überwiegend in liquide Vermögenswerte investieren, die keine Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente im Sinne des Investmentfondsgesetzes sind, nämlich in Anteile an anderen Investmentfonds, in Sichteinlagen und kündbare Einlagen sowie in Derivate.

Die Fonds sind Spezialfonds gem. §§ 163 iVm 166f InvFG, für die gemäß InvFG weder ein Prospekt noch Wesentliche Anlegerinformationen (Kundeninformationsdokument, KID) erstellt wurden.

Dieses Dokument stellt kein Angebot zum Kauf von Finanzprodukten dar und enthält keine Aufforderung, ein solches zu stellen. Performance-Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftigen Entwicklungen eines Fonds zu. Ausgabe- und Rücknahmespesen wurden in der Performance-Berechnung nicht berücksichtigt. Für Richtigkeit und Vollständigkeit der Inhalte kann trotz sorgfältiger Recherche und Erfassung sowie verlässlicher Quellen keine Haftung übernommen werden.