

# Kames Global Diversified Income Fund

August 2019



Zur Vereinfachung wurde diese Präsentation auf Deutsch übersetzt. Die originale Präsentation auf Englisch können Sie von einem Kames Capital Mitarbeiter erhalten.

## Kunden aus aller Welt

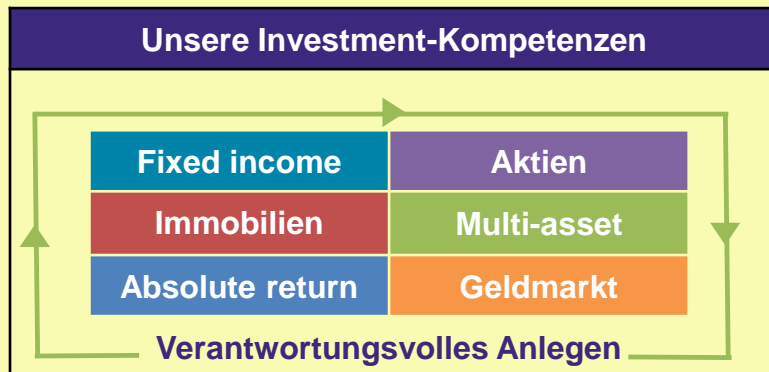
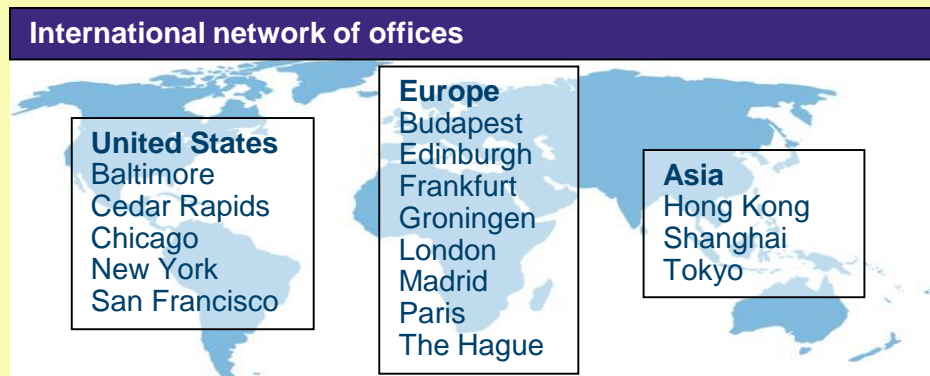
- Institutional-, Intermediär- und Wholesale-Märkte
- Kunden aus Europa, den Vereinigten Staaten und Asien

## Ressourcenstark

- 1.200 Mitarbeiter
- 259 Anlageexperten

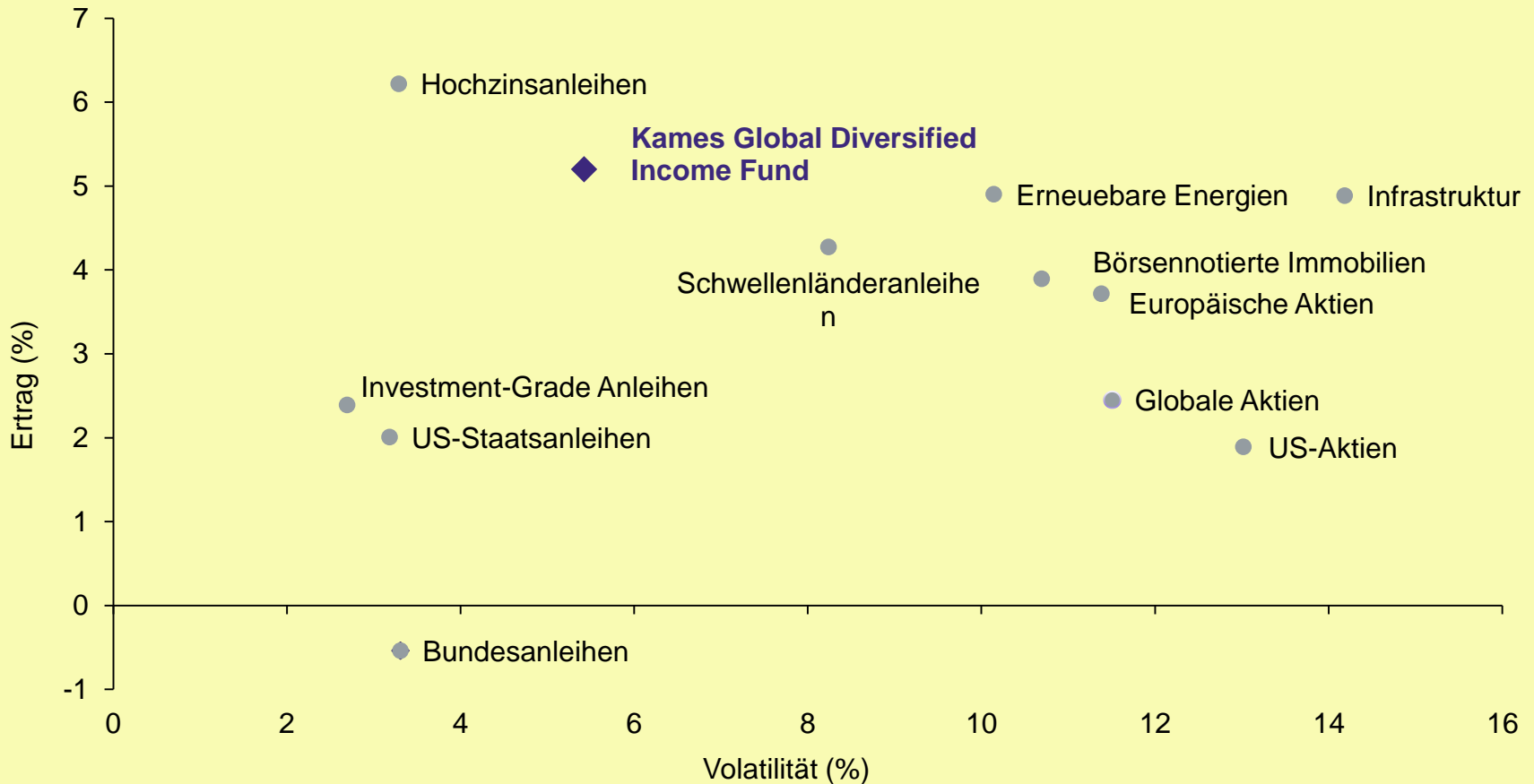
## Verwaltetes Vermögen (AUM)

- EUR 339 Mrd. per 30. Juni 2019



# Herausforderungen in dem heutigen Umwelt

## Langfristiges Risiko-Ertrags Verhältnis pro Asset Klasse



***Kames Multi-Asset Income Ansatz : sehr attraktive Rendite bei überzeugender Volatilität***

Quelle: Kames Capital und Bloomberg, Stand: 31. Juli 2019. Die Rendite des Kames Global Diversified Income Fund basiert auf der historischen Rendite am 1. August 2019 und beinhaltet die am 1. August 2019 erklärte Dividende.

---

<b>Erfahrung</b>	✓ Mehr als 35 Jahre Erfahrung in der Verwaltung von Multi-Asset-Portfolios
<b>Fokus</b>	✓ Zwei Flaggschiff-Multi-Asset-Strategien <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Kames Global Diversified Growth Fund</li><li>▪ Kames Global Diversified Income Fund</li></ul>
<b>Ressourcenstark</b>	✓ 15-köpfiges Multi-Asset-Team ✓ Vorteile durch Nutzung der anlageklassenspezifischen Kompetenz von Kames Capital ✓ Unterstützt von insgesamt 86 Anlageexperten
<b>Interessen- gleichschaltung</b>	✓ Angestrebt wird die Generierung nachhaltiger und langfristiger Einkommensflüsse und Kapitalzuwächse ✓ Fondsmanagervergütung basierend auf dem jeweiligen Produkterfolg

---

Stand: 1. Juli 2019.

# Spezielle Multi-Asset-Ressourcen in der gesamten Gruppe

## Co-heads der Multi-Asset Group



**Stephen Jones**  
29 Jahre Branchenerfahrung  
CIO Europa



**Olaf van den Heuvel**  
19 Jahre Branchenerfahrung  
CIO Niederlande

## Spezielle Multi-Asset-Ressource



**Vincent McEntegart**  
32 Jahre Branchenerfahrung  
Portfoliomanager Div. Income  
Fonds



**Jacob Vijverberg**  
13 Jahre Branchenerfahrung  
Portfoliomanager Div. Income  
Fonds



**Colin Dryburgh**  
21 Jahre Branchenerfahrung  
Portfoliomanager Div. Growth  
Fonds



**Robert-Jan van der Mark**  
13 Jahre Branchenerfahrung  
Portfoliomanager Div. Growth  
Fonds



**Boudewijn van Loen**  
29 Jahre Branchenerfahrung



**Nick Edwardson**  
20 Jahre Branchenerfahrung  
Produktspezialist Multi-Asset  
Fonds



**Boudewijn Schoon**  
19 Jahre Branchenerfahrung



**Gareth Gettinby**  
16 Jahre Branchenerfahrung



**Debbie King**  
15 Jahre Branchenerfahrung



**Fares Ben Ghachem**  
7 Jahre Branchenerfahrung



**Tim Sterk**  
7 Jahre Branchenerfahrung



**Iavor Botev**  
6 Jahre Branchenerfahrung



**Jordy Hermanns**  
4 Jahre Branchenerfahrung

Stand: 30. Juni 2019. Die Multi-Asset-Gruppe von Kames Capital und Aegon Investment Management B.V. (AIM) nutzen gemeinsam eine globale Investment-Research-Plattform. Einige Mitarbeiter von AIM versorgen Kames Capital mit Investment-Research und Anlageempfehlungen.

- ▶ **Maßgeschneiderte Multi-Asset-Lösung als attraktive und nachhaltige Einkommensquelle**
- ▶ **Aktiver, bewährter und solider Allokationsprozess, der Einkommens- und Kapitalzuwachs beschert**
- ▶ **Nachweisliche Erfolgsbilanz bei der Erzielung eines hohen Total Return – 6,6% p.a. seit Auflegung\***
- ▶ **Risikosteuerung ist zentraler Bestandteil unseres Anlageprozesses**
- ▶ **Attraktive jährliche Gebühr**
  - für Kleinanleger 1,05% (0,50% Bestandsprovision für Vermittler)
  - für Intermediäre & Institutionelle Anleger 0,55%

	Anlageziel	Fondsergebnis seit Auflegung
Total Return	Positiver Total Return über einen mittelfristigen Zeitraum	6,6% jährlich
Ertrag	Ungefähr 5% pro Jahr monatlich zahlbar*	5,2% historische Rendite**
Volatilität	Hälfte bis zwei Drittel des Aktienmarktrisikos	46% der Volatilität am Aktienmarkt†



**Vincent McEntegart**  
Portfolio Manager

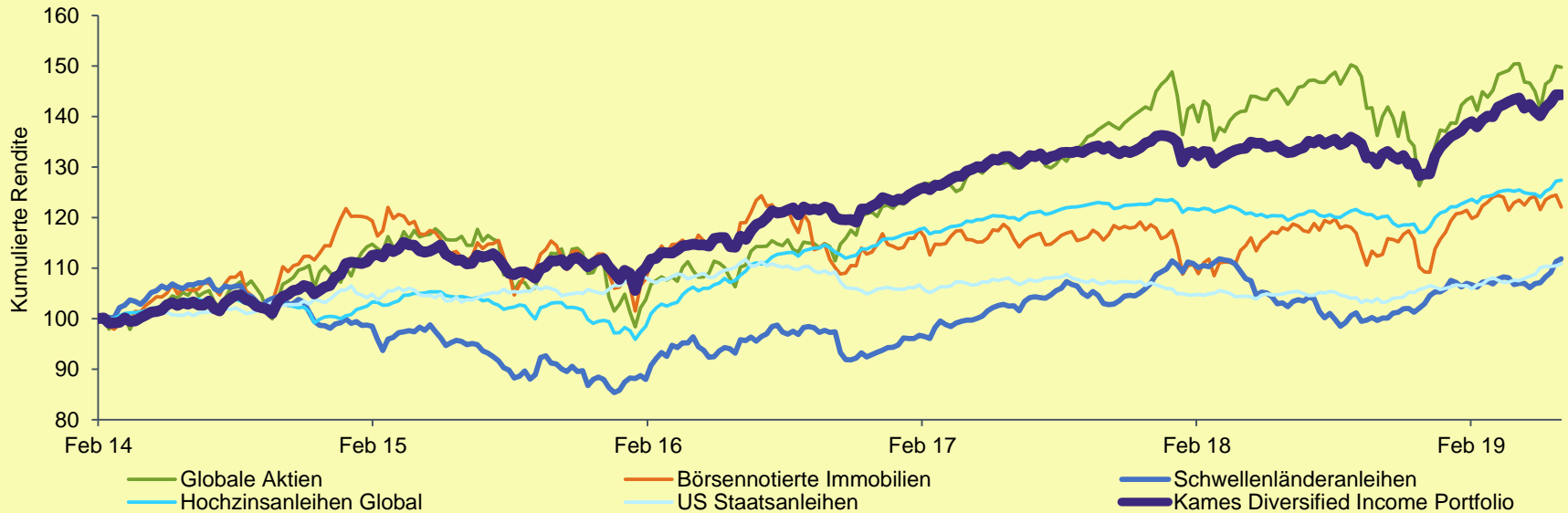


**Jacob Vijverberg**  
Portfolio Manager

\*Das Zieleinkommen wird nicht garantiert und kann künftig geändert werden. Aufgrund des Kapitalrisikos kann nicht zugesichert werden, dass der Fonds einen positiven Ertrag erzielt. Bei dem angegebenen Einkommensziel von 5% handelt es sich um die Zielrendite, d. h. die anvisierte Gesamtausschüttung des Fonds in den vollen Anteil des aktuellen Mittagkurses.

Quelle: Lipper, NAV zu NAV, Mittagkurse, bei Wiederanlage der Erträge, nach laufenden Gebühren, ohne Ausgabeaufschläge oder Rücknahmegebühren, Stand per 30. Juni 2019. Die Performanceangabe bezieht sich auf: Kames Global Diversified Income Fund EUR-Anteile B (Inc). Auflegung 21. April 2016.\*\* Historische Rendite über einen gleitenden 12-Monatszeitraum. Auf Grundlage Marktmittelkurs am 1. März 2019. †Aktienmarkt-Referenzindex: MSCI World 100% Hedged zu EUR Net Total Return Index. Quelle für alle Daten zu den Referenzindizes: Bloomberg.

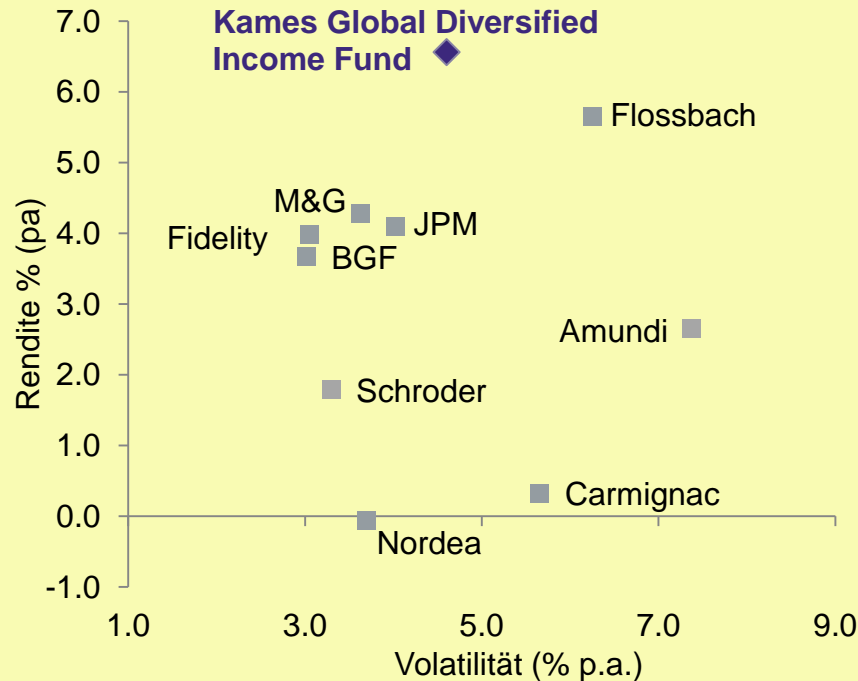
# Niedrigere Volatilität, überdurchschnittliche risikobereinigte Renditen



	Rendite pro eingegangene Risikoeinheit	Korrelationen						
		1	2	3	4	5	6	7
1 Kames Diversified Income Portfolio	1.2	1.00	0.47	0.43	0.25	0.58	0.08	-0.13
2 Globale Aktien	0.6	0.47	1.00	0.64	0.40	0.59	-0.20	-0.38
3 Börsennotierte Immobilien	0.3	0.43	0.64	1.00	0.37	0.43	0.15	0.02
4 Schwellenländeranleihen	0.3	0.25	0.40	0.37	1.00	0.48	0.11	0.03
5 Hochzinsanleihen Global	1.1	0.58	0.59	0.43	0.48	1.00	0.09	-0.18
6 Unternehmensanleihen Global	1.3	0.08	-0.20	0.15	0.11	0.09	1.00	0.89
7 US Staatsanleihen	0.6	-0.13	-0.38	0.02	0.03	-0.18	0.89	1.00

Quelle: Bloomberg, Stand per 30. Juni 2019. Die Performanceangabe bezieht sich auf: Kames Diversified Income Portfolio. Sämtliche Performanceangaben wurden auf 100 indiziert per 25. Februar 2014. Korrelationen auf Basis der täglichen Kursentwicklungen seit dem 25. Februar 2014. Siehe Folie Referenzindizes im Anhang für weitere Informationen zu den gewählten Referenzindizes.

# Kames Global Diversified Income Fund – starkes Risiko- und Ertragsprofil seit Auflegung



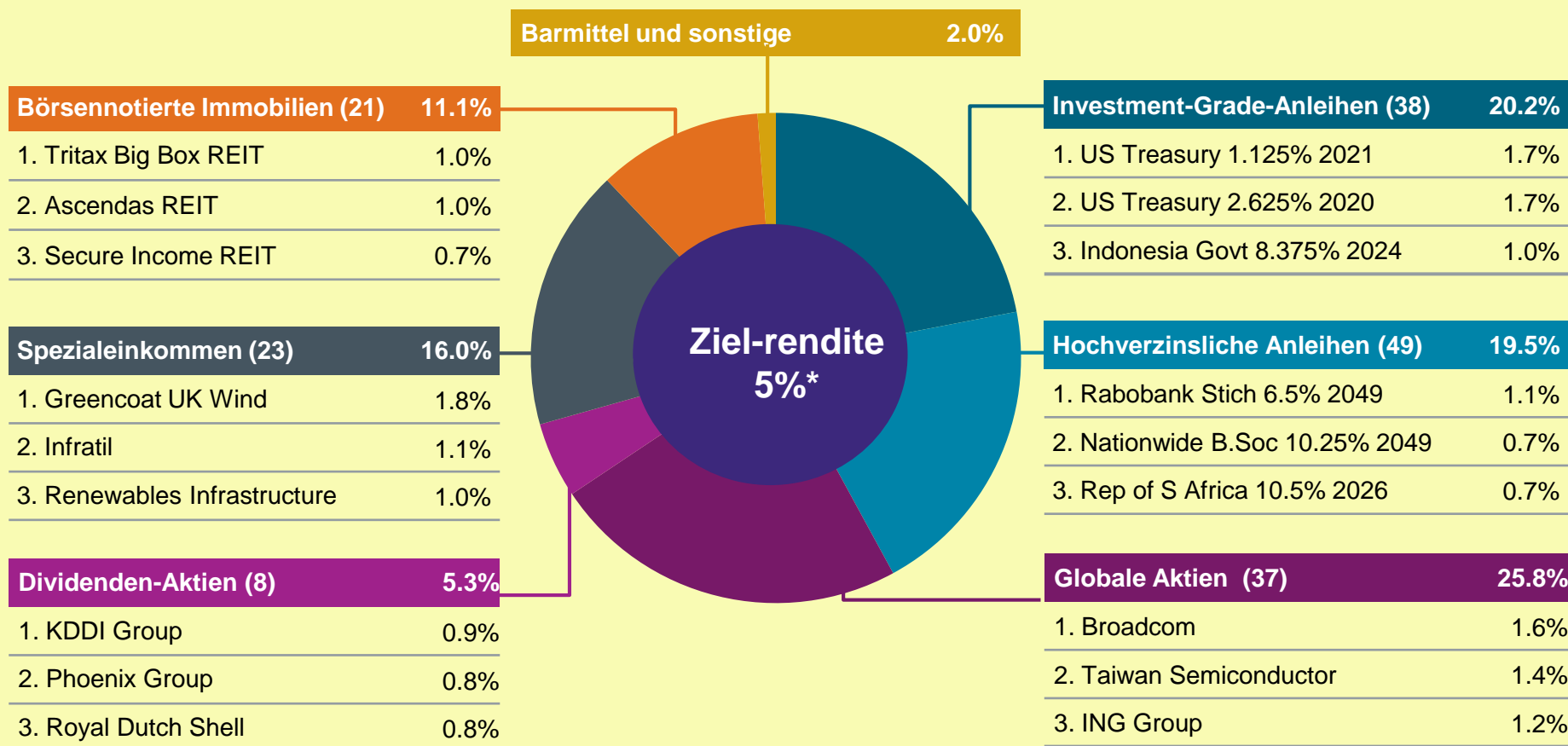
	Sharpe ratio (p.a.)
<b>Kames Global Diversified Income Fund</b>	<b>1,41</b>
Fidelity	1,35
BGF	1,27
JPM	1,05
M&G	0,97
Flossbach	0,91
Schroder	0,62
Amundi	0,39
Carmignac	0,12
Nordea	0,08

Methodik zur Auswahl der Vergleichsgruppe auf Anfrage erhältlich

Quelle: Lipper, NIW zu NIW, Mittagkurse, bei Wiederanlage der Erträge, nach laufenden Gebühren, ohne Ausgabeaufschläge oder Rücknahmegebühren, per 30. Juni 2019. Dargestellter Fonds: Kames Global Diversified Income Fund B (Inc) EUR. Auflegungsdatum: 21. April 2016. Vergleichsgruppe: Amundi Funds II Global Mlt-Ast Tgt Inc A ND EUR, BGF Global Multi-Asset Income D4 EUR Hedged, Carmignac Pfl Patrimoine F EUR acc, Fidelity Funds - GI MA Income I-ACC-EUR H, Flossbach von Storch - Multiple Opportunities I, JPM Global Income C Div EUR, M&G Optimal Income I Inc, Nordea 1 - Stable Return BP EUR, Schroder ISF Global Multi-Asset Income EURH Z Dis.



# Rund 200 Ertrags-Ideen in einem Portfolio



\*Das Zieleinkommen wird nicht garantiert und kann künftig geändert werden. Aufgrund des Kapitalrisikos kann nicht zugesichert werden, dass der Fonds einen positiven Ertrag erzielt. Bei dem angegebenen Einkommensziel von 5% handelt es sich um die Zielrendite, d. h. die anvisierte Gesamtausschüttung des Fonds in den nächsten 12 Monaten als prozentualer Anteil des aktuellen Mittagkurses.

Basierend auf den Portfoliositionen am 30. Juni 2019.

# Beispiele für alternative Anlagen

Anlageklasse	Infrastruktur	Erneuerbare Energien	Immobilien
Anlagebeispiel	Ferrovial	Greencoat	Tritax Big Box
Zugrunde liegende Vermögenswerte	Mautstraßen, Flughäfen	Windparks	Big-Box-Logistikanlagen in Großbritannien
Ertragsquellen	Dritte	Subventionen und Verkauf von Strom ins Netz	Mieter (z.B. Amazon, Morrisons)
Wesentliche Merkmale	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Starke Nachfrage aus der Wirtschaft</li> <li>✓ Robuste Dividende</li> <li>✓ Globales Infrastrukturportfolio mit Investitionen in 10 Ländern</li> <li>✓ Vermögenswerte mit langer Laufzeit (z.B. hat der Vertrag über die kanadische Mautstraße 407 ETR eine Laufzeit von 81 Jahren)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Mittelfristig stabile Stromerzeugung</li> <li>✓ &gt;11 Jahre vom Staat garantierter Inflationsschutz für das gesamte Portfolio (im Rahmen des REFIT-Programms)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Mangel an Logistikanlagen an guten Standorten</li> <li>✓ Hohe Ausstattungskosten fördern die Mieterbindung</li> <li>✓ Starkes Mietwachstum</li> <li>✓ &gt;14 Jahre durchschnittliche Mietdauer</li> </ul>

## Erwartete Rendite

7-8% pro Jahr



Mautstraße, Texas (Vereinigte Staaten)

7-8% pro Jahr



Knockacummer, Cork, Irland

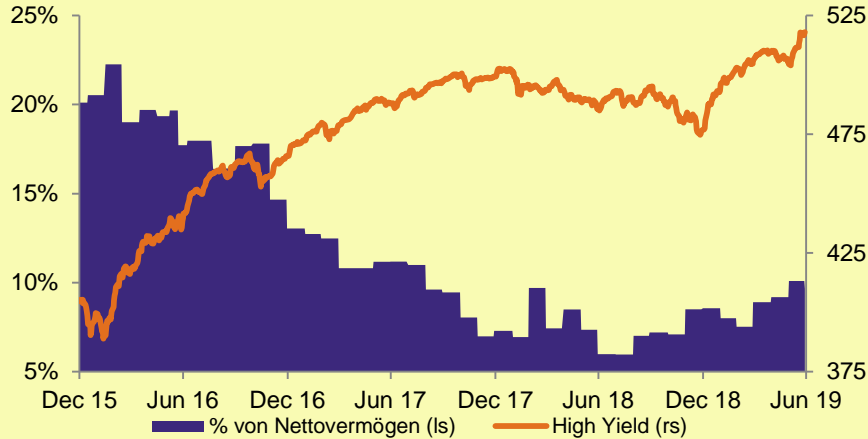
6-7% pro Jahr



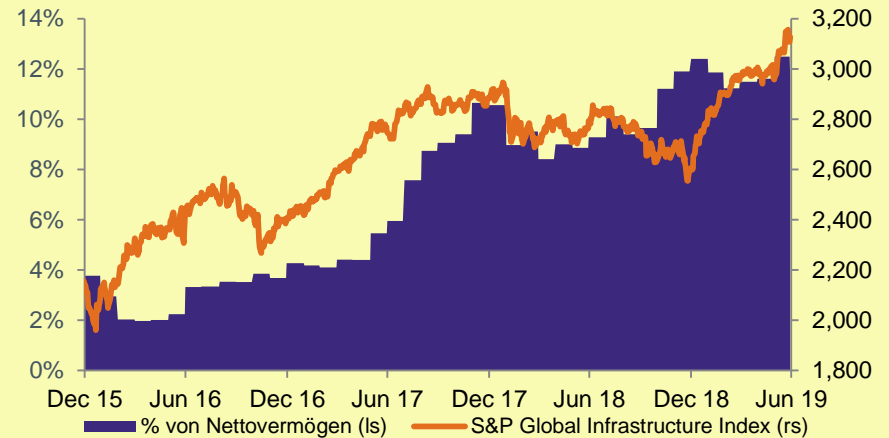
Amazon-Distributionszentrum, Peterborough

Nur zu Illustrationszwecken

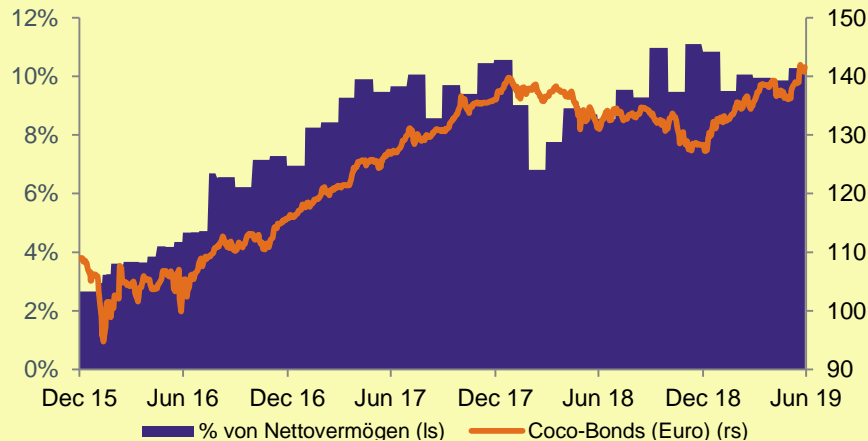
## Allokation High Yield



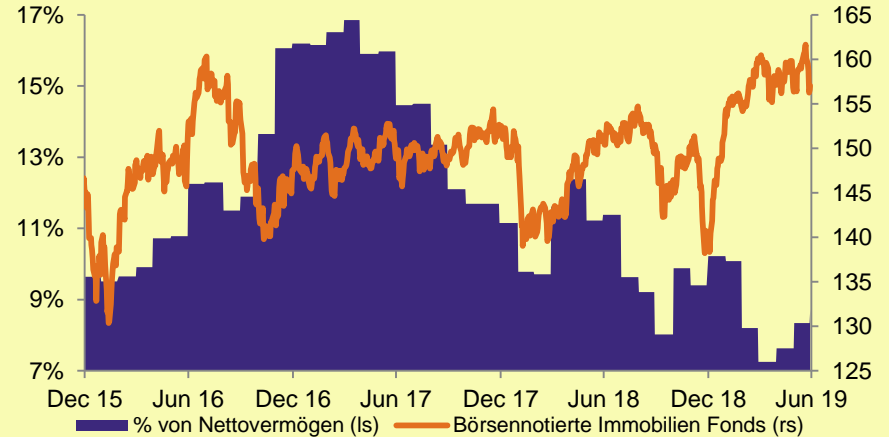
## Allokation börsennotierte Infrastruktur



## Allokation von Bankanleihen



## Allokation börsennotierte Immobilien



Sämtliche Daten vom 30. Juni 2019. Dargestellter Fonds: Kames Diversified Income Portfolio. Aufgelegt am 25. Februar 2014.

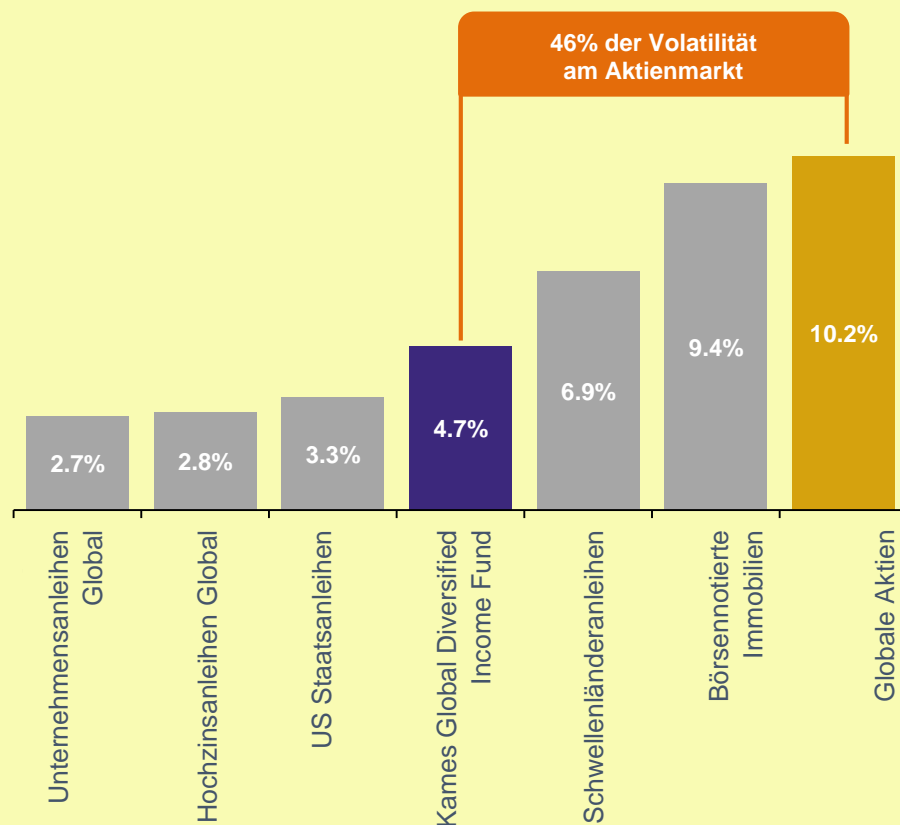
Präsentiert in Kooperation mit



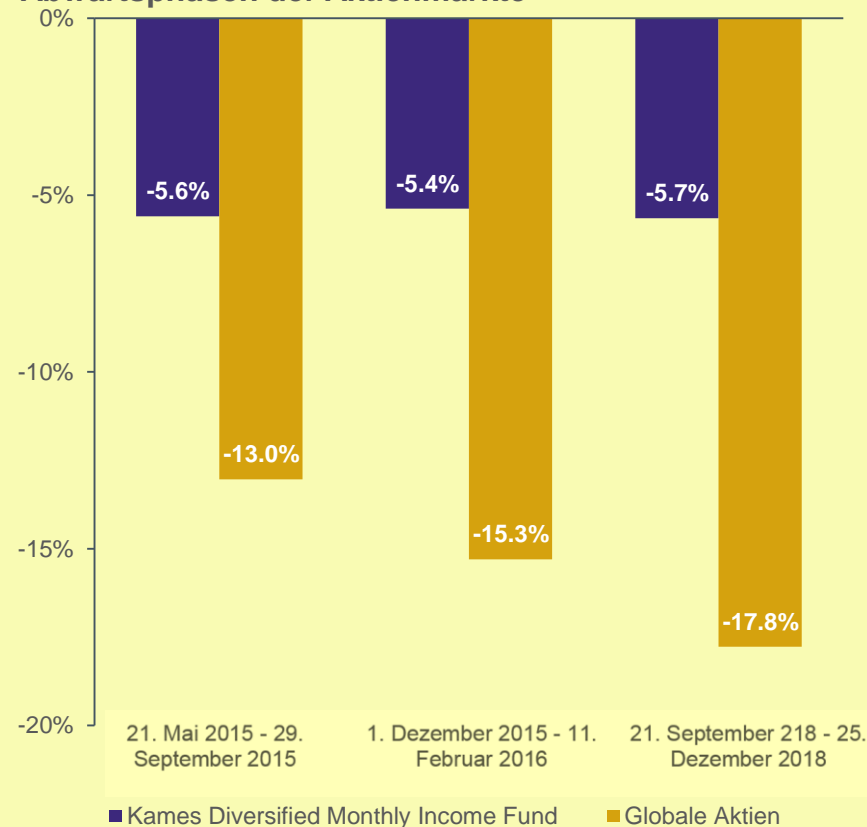
28.08.2019 in Frankfurt, 04.09.2019 in Hamburg  
11.09.2019 in München, 19.09.2019 in Düsseldorf, 24.09.2019 in Berlin

# Geringere Volatilität und weniger Verluste als an den Aktienmärkten

## Volatilität individueller Segmente (annualisiert)



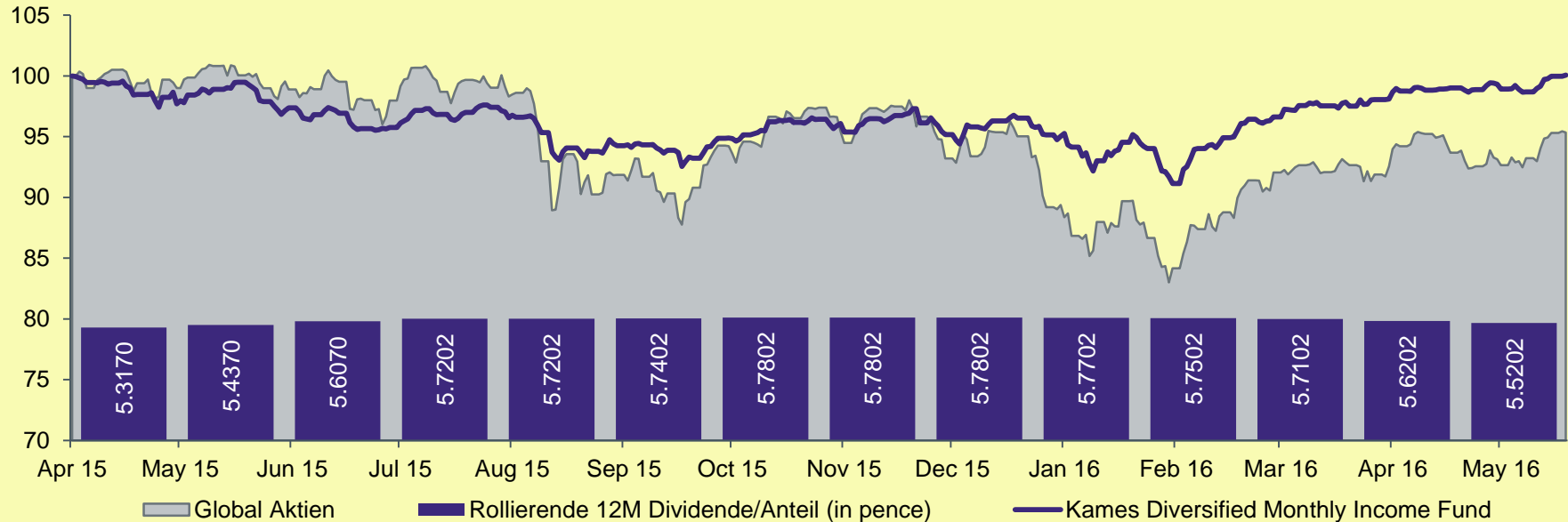
## Fondsperformance während Abwärtsphasen der Aktienmärkte



Stand: 30. Juni 2019 Die Grafik auf der linken Seite zeigt die annualisierte Volatilität, berechnet anhand der Standardabweichung der täglichen Renditen seit Lancierung; nach laufenden Gebühren, Mittagskurse. Auflegungsdatum: 21. April 2016. Siehe Folie Referenzindizes im Anhang für weitere Details zu den gewählten Referenzindizes. Die Grafik auf der rechten Seite zeigt die Performance des Kames Diversified Monthly Income Fund, GBP-Anteile B (Inc) in Phasen, in denen globale Aktien seit Fondslancierung um mehr als 10% abgestürzt sind. Aktienmarkt-Referenzindex: MSCI World 100% Hedged zu EUR Net Total Return Index. Quelle für alle Daten zu den Referenzindizes: Bloomberg.

# Beständige Ertragsgenerierung in volatilen Marktphasen

Phase maximaler Verluste (täglich)

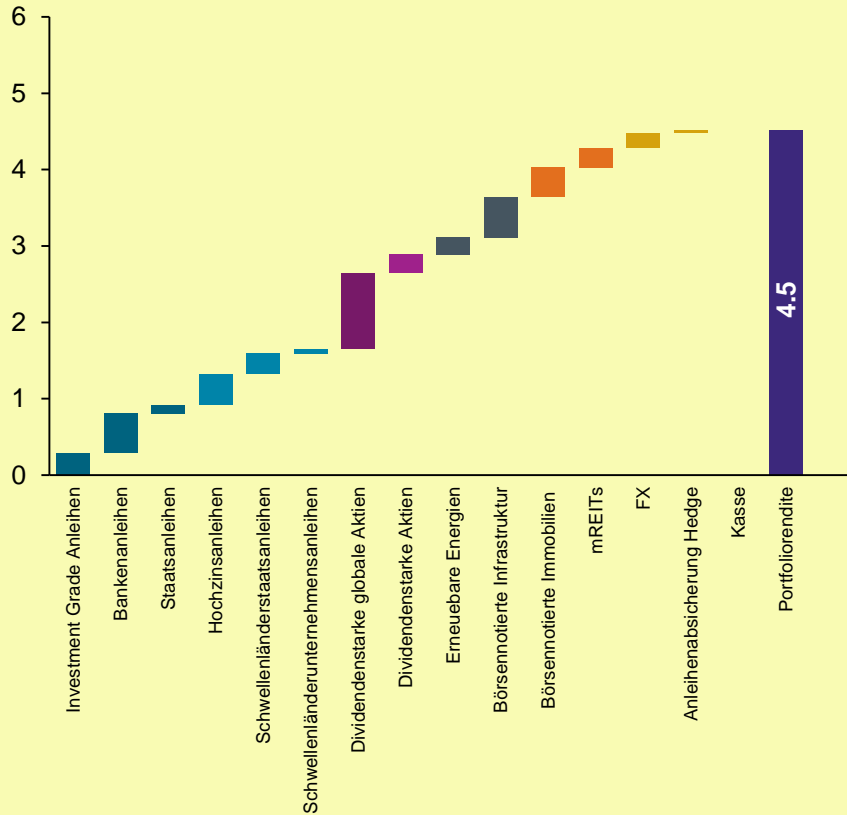


- ▶ historisch starke Erträge auch in Zeiten hoher Marktvolatilität
- ▶ ausschließliche Ausschüttung von Kupons und Dividenden
- ▶ gezielte Investition des Kapitals, um volatile Phasen zu überstehen und von der Markterholung zu profitieren

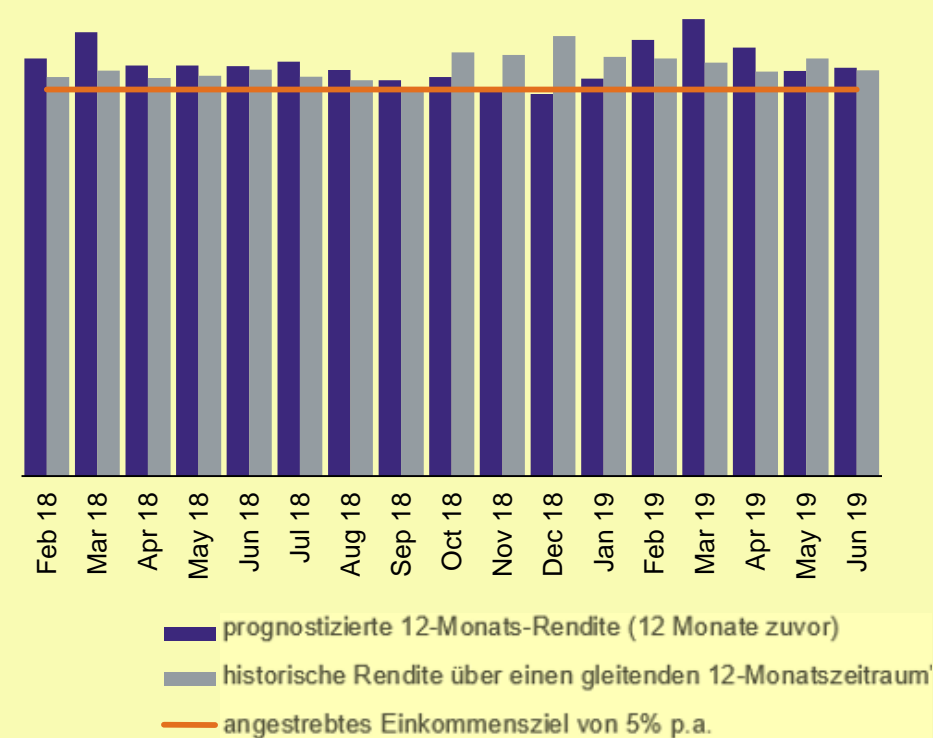
Stand: 31. Mai 2016; Phase maximaler Verluste (auf Basis der Tagesrendite) des Kames Diversified Monthly Income Fund B Inc GBP. Aktienmarkt-Referenzindex: MSCI World 100% Hedged zu EUR Net Total Return Index. Der Kames Diversified Monthly Income Fund GBP-Anteile B (Inc) ist ein in Großbritannien domizilierter Fonds, der außerhalb Großbritanniens nicht zum Vertrieb zugelassen ist.

# Generierung der prognostizierten Ausschüttungserträge

Beitrag zur Portfoliorendite (% p.a.)

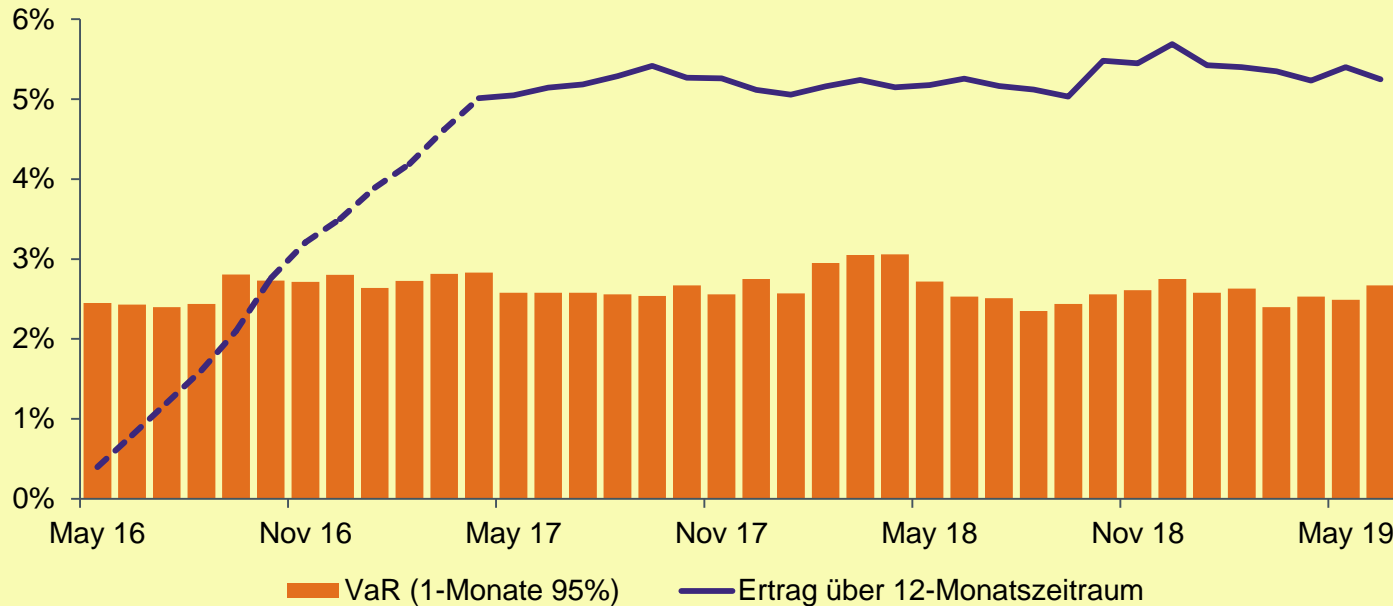


Prognostizierte vs. erzielte Portfoliorendite (%) \*



Die linke Grafik basiert auf Portfoliopositionen per 30. Juni 2019. Ausschließlich für illustrative Zwecke. \*Die prognostizierte Gesamtrendite basiert auf dem derzeitigen Portfolio und umfasst Beiträge durch Anleiheabsicherungen und Währungs-Carry, obwohl diese in der linken Grafik nicht separat aufgeführt werden. Quelle der rechten Grafik: Bloomberg, Kames Capital, mit Stand vom 1. März 2019. Die prognostizierte Bruttorendite für die kommenden zwölf Monate stellt das veranschlagte Einkommen des bestehenden Portfolios im Vorjahr dar. Dargestellte Fonds: Kames Global Diversified Income Fund B Inc EUR.

## Die historische Rendite gegenüber den prognostizierten Risiken



**5,2%**  
historische Rendite\*

**0,5471**  
0,5471 Euro pro Anteilsklasse in den letzten 12 Monaten ausgeschüttet

- ▶ **Ausschüttungsbestimmung erfolgt unabhängig vom Portfoliomanagement**
  - Kames Income Committee legt monatliche Ausschüttungen fest
- ▶ **Beständige Ertragsgenerierung bei gleichzeitiger Risikosteuerung**

Stand: 30. Juni 2019. Der Kames Global Diversified Income Fund B EUR Inc. Der Fonds wurde am 21. April 2016 lanciert. Historische Rendite mit Stand vom 1. Juli 2019. Die für den letzten Monat aufgeführte Rendite wurde geschätzt.

Präsentiert in Kooperation mit



28.08.2019 in Frankfurt, 04.09.2019 in Hamburg  
11.09.2019 in München, 19.09.2019 in Düsseldorf, 24.09.2019 in Berlin

# Konstante Ausschüttungen

<i>Euro pro Anteil</i>	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
<b>2016</b>					0.0400	0.0400	0.0430	0.0440	0.0510	0.0660	0.0390	0.0390	<b>0.3620</b>
<b>2017</b>	0.0390	0.0390	0.0460	0.0480	0.0480	0.0480	0.0490	0.0550	0.0620	0.0515	0.0310	0.0310	<b>0.5475</b>
<b>2018</b>	0.0318	0.0373	0.0462	0.0461	0.0474	0.0474	0.0475	0.0487	0.0506	0.0765	0.0311	0.0311	<b>0.5415</b>
<b>2019</b>	0.0346	0.0441	0.0441	0.0441	0.0474	0.0474							<b>0.2617</b>

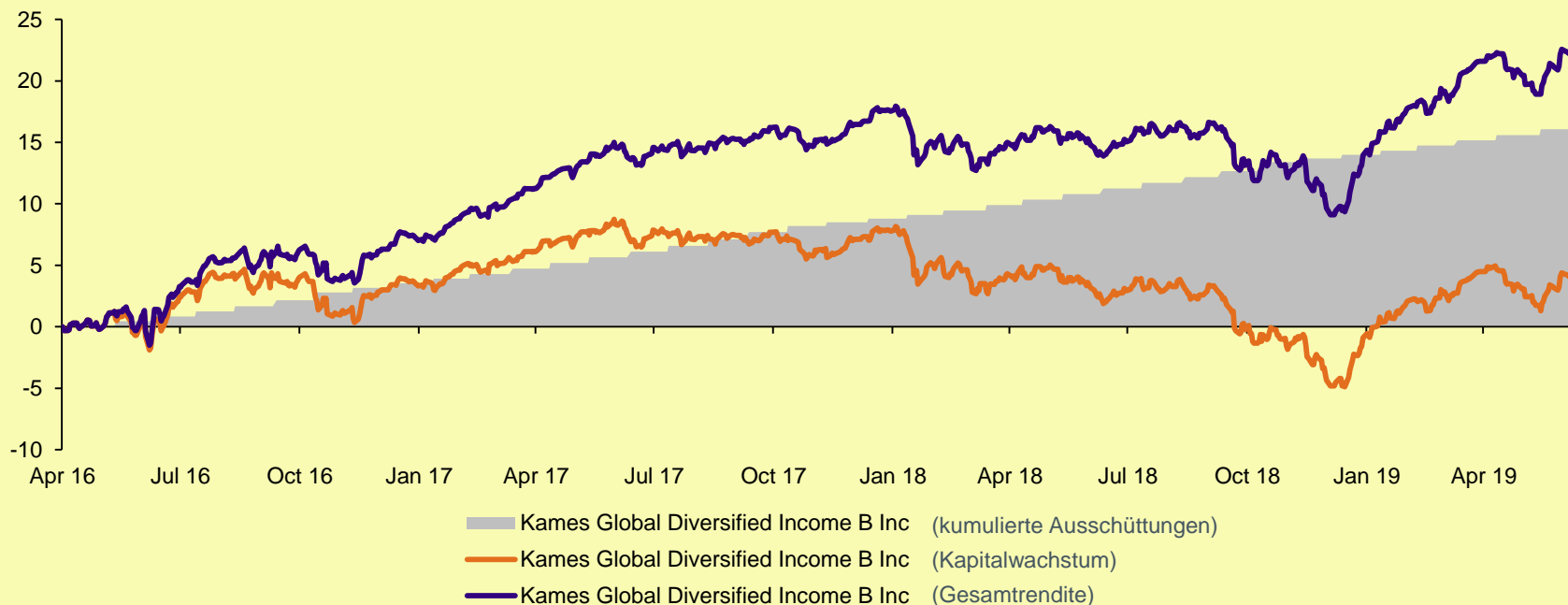
- ▶ **Dividendenzahlungen werden am ersten Werktag des Monats bekanntgegeben, der dem Monat folgt, auf den sie sich beziehen**
- ▶ **Das Auszahlungsdatum ist das Enddatum des Monats, der dem Monat folgt, auf den sich die Dividendenzahlung bezieht\***

Stand: 30. Juni 2019 Die in der Grafik dargestellten Daten beziehen sich auf den Kames Global Diversified Income Fund B Inc EUR. Auflegungsdatum: 21. April 2016. \*Die Dividendenzahlung für Februar 2019 wurde am 1. Juli 2019 bekanntgegeben und ihre Auszahlung erfolgt am 31. Juli 2019.



# Wertentwicklung des Fonds

bis zum 30. Juni 2019 (in %)	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre (p.a.)	Seit Auflegung (p.a.)	Seit Auflegung (kum)
<b>Gesamtrendite</b>	<b>3.0</b>	<b>2.9</b>	<b>11.6</b>	<b>7.2</b>	<b>6.8</b>	<b>6.6</b>	<b>22.5</b>
Kapitalrendite	2.5	1.5	8.9	1.6	1.4	1.3	4.3



Quelle sämtlicher Angaben zur Performance: Lipper, Stand 30. Juni 2019. NAV bis NAV, Mittagkurse, bei Wiederanlage der Erträge, nach laufenden Gebühren, ohne Ausgabeaufschläge oder Rücknahmegebühren. Sämtliche Zahlen basieren auf der Anteilsklasse B (Inc) EUR des Global Diversified Income Fund. Der Fonds wurde am 21. April 2016 lanciert. Perioden über ein Jahr werden annualisiert.

---

<b>Total Return im Fokus</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ <b>Gesamtrendite von 6,6% p.a.</b></li><li>✓ Kumuliertes Kapitalwachstum von 4,3% seit Auflegung</li></ul>
<b>Nachhaltiges Ausschüttungsziel von 5% p.a.</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ <b>Historische Ausschüttung über einen gleitenden 12-Monatszeitraum 5,2%<sup>1</sup></b></li><li>✓ Konstante Ertragsgenerierung ohne Risikoerhöhung (30. Juni 2019)</li><li>✓ Keine Ausschüttung aus der Substanz</li></ul>
<b>Geringere Volatilität als an den Aktienmärkten</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ <b>46% der Volatilität an den Aktienmärkten seit Auflegung<sup>2</sup></b></li><li>✓ Geringere Verluste als an den Aktienmärkten in Phasen von Marktstress</li></ul>
<b>Extrem attraktive Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Retail Anteilsklassen (A) - 1,05% (0,50% Bestandsprovision für Vermittler) WKN : A2APJP (A Inc EUR)</li><li>✓ Institutionelle Anteilsklassen (B) - reine jährliche Verwaltungsgebühr in Höhe von 0,55% WKN : A2AHG3 (B Inc EUR)</li></ul>

---

Das Zieleinkommen wird nicht garantiert und kann künftig geändert werden. Aufgrund des Kapitalrisikos kann nicht zugesichert werden, dass der Fonds einen positiven Ertrag erzielt. Bei dem angegebenen Einkommensziel von 5% handelt es sich um die Zielrendite, d. h. die anvisierte Gesamtausschüttung des Fonds in den nächsten 12 Monaten als prozentualer Anteil des aktuellen Mittagskurses.

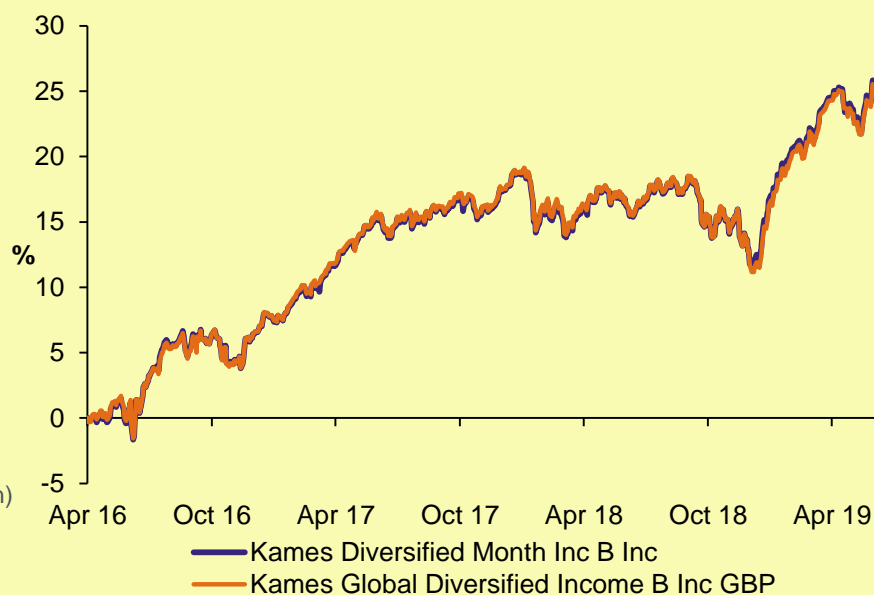
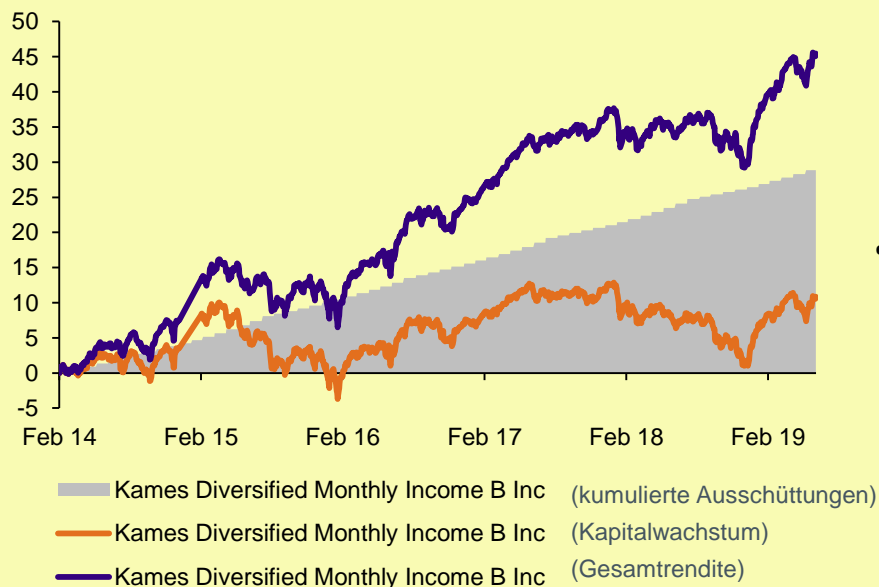
Stand: 30. Juni 2019 Quelle: Lipper, NAV zu NAV, Mittagskurse, bei Wiederanlage der Erträge, nach laufenden Gebühren, ohne Ausgabeaufschläge oder Rücknahmegebühren. Die Performanceangabe bezieht sich auf: Kames Global Diversified Income Fund EUR-Anteile B (Inc). Auflegung 21. April 2016. <sup>1</sup>Auf Grundlage Marktmittelkurs am 1. Juli 2019.

<sup>2</sup>Aktienmarkt-Referenzindex: MSCI World 100% Hedged zu EUR Net Total Return Index. Quelle für alle Daten zu den Referenzindizes: Bloomberg.

# Appendix

# Wertentwicklung der Strategie

Bis 30. Juni 2019	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre (p.a.)	5 Jahre (p.a.)	Seit Auflegung (p.a.)	Seit Auflegung (kum.)
Kames Diversified Monthly Income Fund B Inc GBP	3,0	3,1	11,8	8,6	7,8	7,0	7,3*	45,4*
Kames Global Diversified Income Fund B Inc EUR	3,0	2,9	11,6	7,2	6,8	-	6,6**	22,5**



Quelle: Lipper, NAV zu NAV, Mittagkurse, bei Wiederanlage der Erträge, nach laufenden Gebühren, ohne Ausgabeaufschläge oder Rücknahmegebühren, Stand per 30. Juni 2019. Die Performancedaten beziehen sich auf den Kames Diversified Monthly Income Fund, GBP-Anteile B (Inc) (\*Auflegung 25. Februar 2014), den Kames Global Diversified Income Fund, EUR-Anteile B (Inc), und den Kames Global Diversified Income Fund, GBP-Anteile B (Inc, Hedged) (\*\*Auflegung 21. April 2016). Perioden über ein Jahr werden annualisiert. **Der Kames Diversified Monthly Income Fund GBP-Anteile B (Inc) ist ein in Großbritannien domizilierter Fonds, der außerhalb Großbritanniens nicht zum Vertrieb zugelassen ist.**

# Korrelationen zwischen den Strategien

Component	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1 Globale Aktien Einkommen	100%													
2 Börsenkotierte Infrastrukturtitel	54%	100%												
3 Börsenkotierte Immobilien	61%	63%	100%											
4 Top-Div.-Aktien	61%	29%	47%	100%										
5 Bankanleihen	44%	45%	48%	35%	100%									
6 Hochverzinsliche Anleihen	55%	42%	50%	32%	46%	100%								
7 Währung	-9%	7%	8%	-9%	2%	19%	100%							
8 IG-Anleihen	13%	30%	34%	12%	59%	33%	31%	100%						
9 MREITs	44%	47%	46%	21%	33%	51%	10%	27%	100%					
10 Erneuerbare Energien	20%	26%	27%	20%	23%	26%	11%	19%	32%	100%				
11 Staatsanleihen	-36%	-2%	-4%	-18%	-1%	-15%	39%	59%	3%	3%	100%			
12 EM-Staatsanleihen	4%	4%	1%	6%	8%	12%	5%	21%	-11%	-11%	13%	100%		
13 Anleihe-Futures - short	14%	4%	3%	11%	13%	3%	-6%	-9%	12%	2%	-17%	-1%	100%	
14 EM-Unternehmensanleihen	34%	39%	48%	24%	30%	56%	47%	46%	37%	18%	30%	13%	-4%	100%

Korrelation mit  
absolutem  
Wert <30%

Mit negativer  
Korrelation

Stand per 30. Juni 2019. Kames Diversified Income Portfolio.

► **Aktives Management der gesamten Allokation in festverzinsliche Anlagen und der Teilkomponenten**

- Relative Value zwischen den Anlageklassen
- Erwarteter Risiko- und Renditeausblick

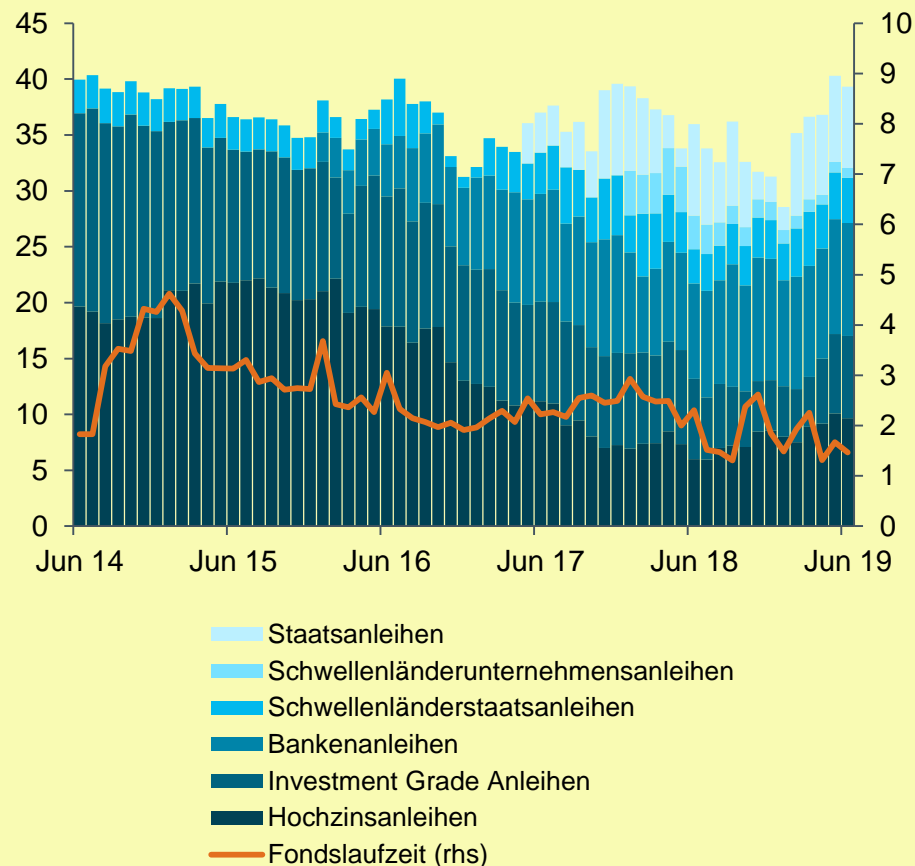
► **In Q4 2018 verstärktes Risiko durch**

- Reduzierung der Allokation in festverzinsliche Anlagen zugunsten von Infrastruktur und Aktien
- Verstärkung der Allokation in hochverzinsliche Anleihen

► **In H1 2019 reduziertes Risiko durch**

- Verstärkung der Gesamtallokation in festverzinsliche Anlagen, primär über Staats- und Investment-Grade-Anleihen

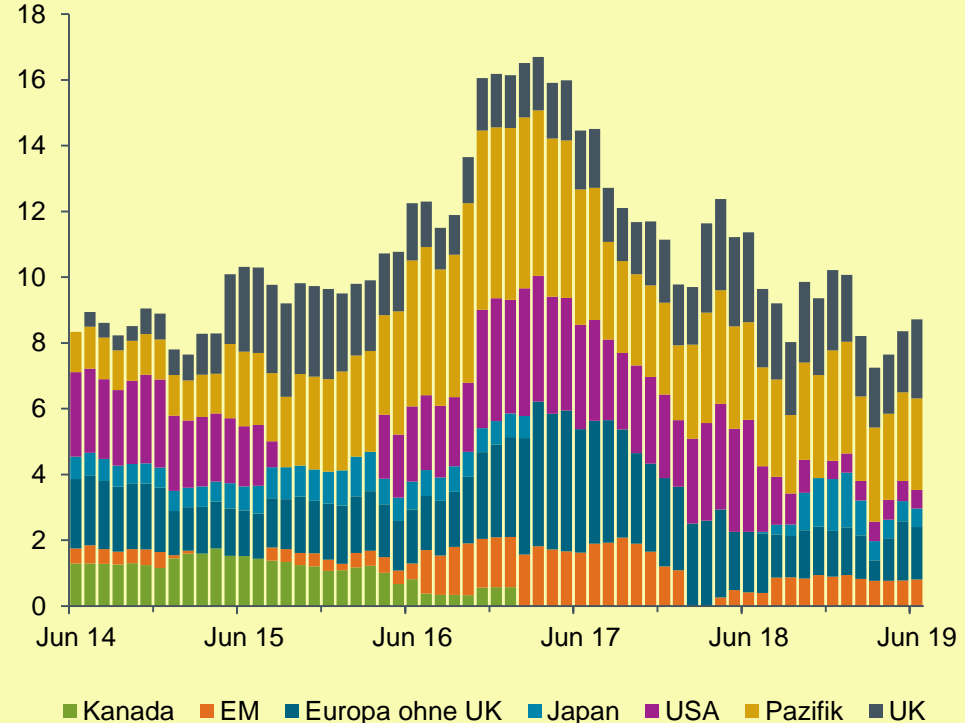
Allokation in Fixed Income (% des NAV)



Stand per 30. Juni 2019. Kames Diversified Income Portfolio.

- ▶ Quelle stabiler, langfristiger Erträge, häufig an die Inflation gekoppelt
- ▶ Auf längere Sicht attraktives inflationsbereinigtes Wachstumspotenzial
- ▶ Hohe Ausschüttungsquoten und langfristiger Steuervorteil für Anleger
- ▶ Benchmark-unabhängige Umsetzung
- ▶ Nutzt interne Expertise aus der Verwaltung von 1 Mrd. Euro über börsennotierte Immobilienfonds

Regionale Allokation börsenkotierter REITs (% des Portfolios)



Stand per 30. Juni 2019. Kames Diversified Income Portfolio.

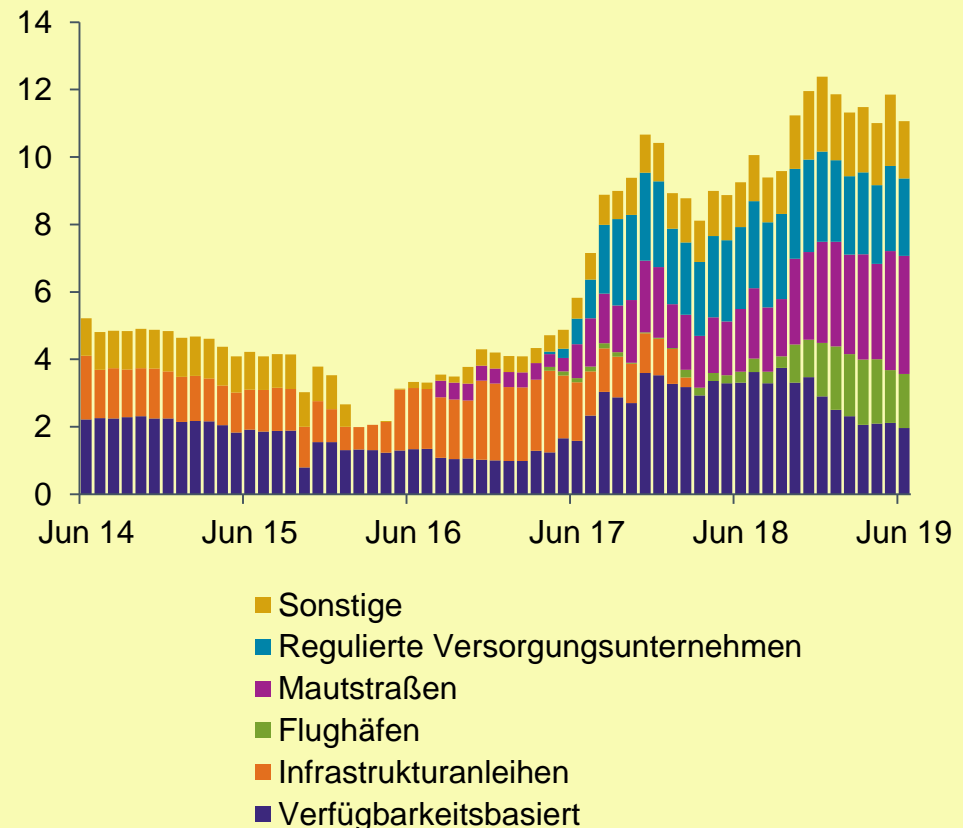
▶ **Geografisch gestreute Allokation in eine breite Palette börsenkotierter Infrastrukturtitel:**

- Flughäfen
- Krankenhäuser
- Mautstraßen
- Versorgungsunternehmen

▶ **Geringere Volatilität, besserer Verlustschutz und mehr Potenzial für Inflationsschutz verglichen mit breiteren Aktienmärkten**

▶ **Strukturell niedrigere globale (Real-) Zinsen sollten die Renditen von Realanlagen stützen**

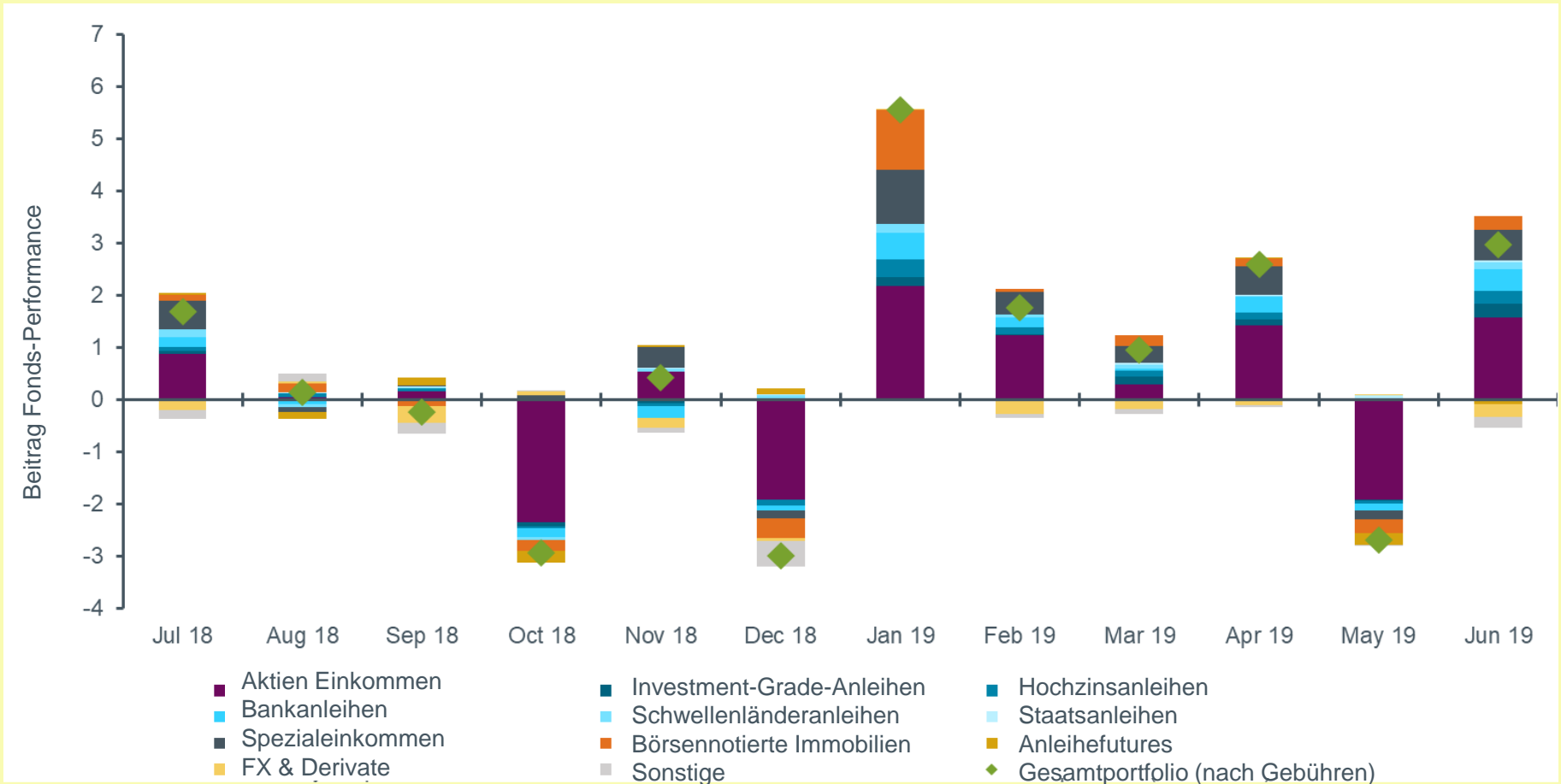
Infrastrukturengagement nach Anlageart (% des Portfolios)



Stand per 30. Juni 2019. Kames Diversified Income Portfolio.

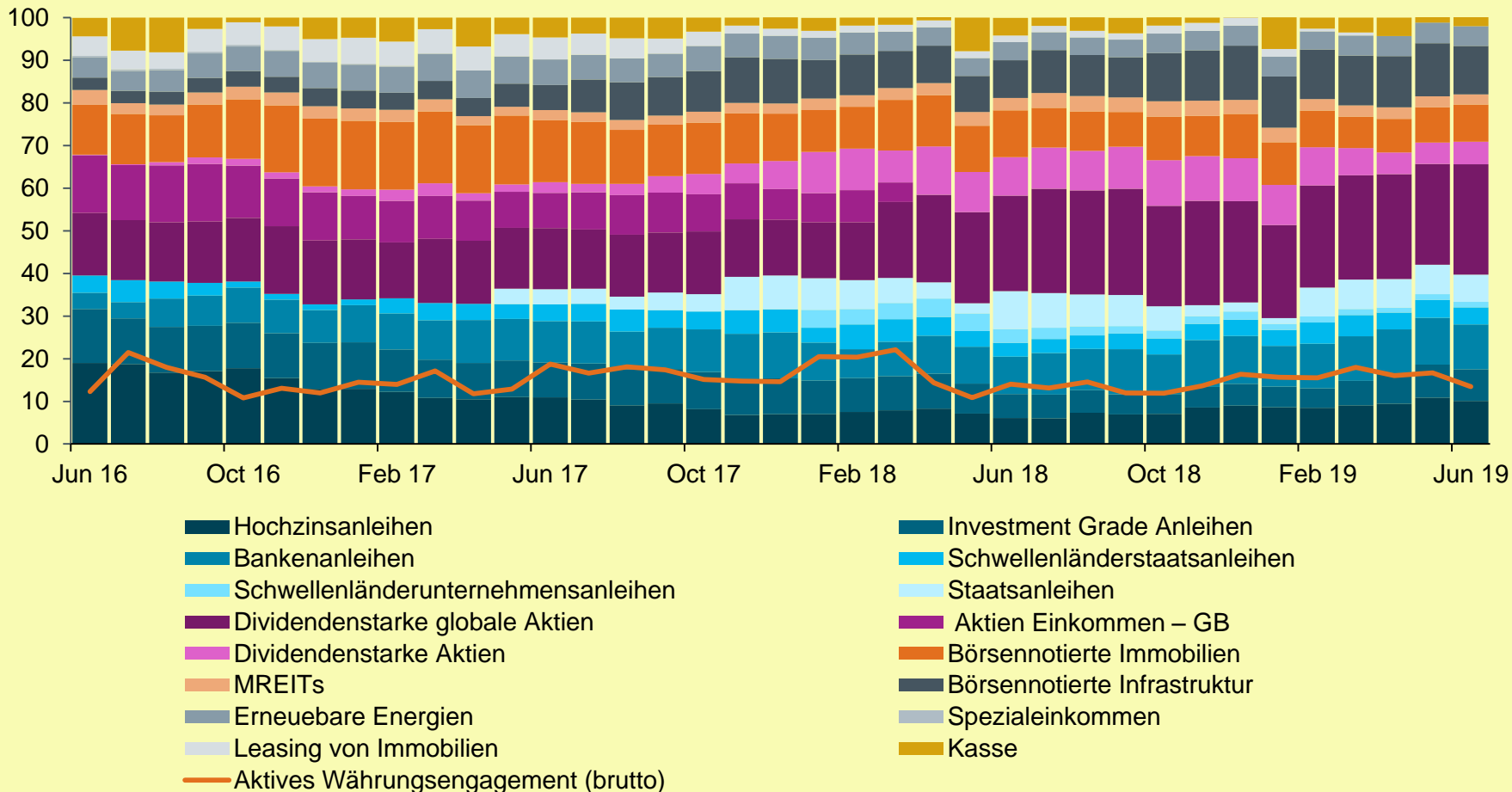


# Beiträge zur Fonds-Performance



Quelle: NIW zu NIW, Mittagkurse, bei Wiederanlage der Erträge, nach laufenden Gebühren, ohne Ausgabeaufschläge oder Rücknahmegebühren, per 30. Juni 2019. Die Performance-Angaben beziehen sich auf den Kames Global Diversified Income Fund B Inc EUR. Die Beiträge werden vor Gebühren und auf der Basis der Schlusskurse berechnet. Die residuale Attribution entspricht der Differenz zwischen der Netto-Performance des Fonds und der angegebenen Brutto-Attribution unter Berücksichtigung von Deviseneffekten. Auflegungsdatum: 21. April 2016.

# Historische Asset-Allokation



Stand per 30. Juni 2019.

# Aktuelle Asset-Allokation (% des NAV)

<b>Anleihen</b>	<b>39,8</b>	
Hochzinsanleihen	10,1	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Max. 75% in Anleihen (min. 0%)</li> <li>▶ Max. 75% in Investment-Grade-Anleihen (min. 0%)</li> <li>▶ Max. 40% in Sub-Investment-Grade-Anleihen (min. 0%)</li> </ul>
IG-Unternehmensanleihen	7,4	
Bankanleihen	10,5	
EM-Staatsanleihen	4,0	
EM-Unternehmensanleihen	1,3	
Staatsanleihen	6,4	
<b>Aktien</b>	<b>31,2</b>	
Globale Aktien	25,8	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Max. 80% in Aktien (min. 25%)</li> </ul>
Dividendenperlen	5,3	
<b>Börsennotierte Immobilien</b>	<b>11,1</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Max. 25% in börsenkotierte Immobilientitel (min. 0%)</li> </ul>
<b>Specialist Income</b>	<b>16,0</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Max. 20% in Specialist Income (min. 0%)</li> </ul>
<b>Barmittel und sonstige</b>	<b>2,0</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Max. 10% in Barmittel und Barmitteläquivalente</li> </ul>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	
Anleihefutures	-10,4	
Aktives Währungsengagement (brutto)	13,3	

Stand per 30. Juni 2019. Die Allokationsbandbreiten sind lediglich interne Vorgaben und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Anlageklasse	Referenzindex
Globale Aktien	MSCI World 100% hedged to GBP Net TR Index
Börsennotierte Immobilien Fonds	FTSE EPRA NAREIT Developed Hedged to GBP
Schwellenländeranleihen	iBoxx Global EM LC Bond Index
Hochzinsanleihen Global	Bloomberg Barclays Global HY TR Index GBP Hedged
Unternehmensanleihen Global	Bloomberg Barclays Global Corporates TR Index GBP Hedged
US Staatsanleihen	Bloomberg Barclays US Treasury TR Index GBP Hedged

Die Tabelle enthält Einzelheiten zu den verwendeten Referenzindizes.

Anteilstklasse	ISIN	Bloomberg	WKN	Österreich	Deutschland
A Acc EUR	IE00BYYPF474	KAGDAAE ID	A2APJN	✓	✓
A Inc EUR	IE00BYYPF581	KGDI AIE ID	A2APJP	✓	✓
A Inc GBP (Hedged)	IE00BYYPF706	KAMGDAG ID	A2DX1P	✓	✓
A Acc USD (Hedged)	IE00BYYPGR78	KAMGDAA ID	A2DX1R	✓	✓
B Inc USD (Hedged)	IE00BYYPH181	KGDI BIU ID	A2AHG1	✓	✓
B Acc EUR	IE00BYYPFG98	KGDI BAE ID	A2AHG2	✓	✓
B Inc EUR	IE00BYYPFH06	KGDI BIE ID	A2AHG3	✓	✓
C Inc EUR	IE00BYYPFT28	KGDI CIE ID	A2AHG5	✓	✓
C Acc USD (Hedged)	IE00BYYPH850	KGDCAUH ID	A2JK3S	✓	✓
C Acc EUR	IE00BYYPFS11	KGDI CAE ID	A2AHG4	✓	✓

Stand: 31. December 2018.



## **Barnaby Woods CAIA**

Head of Germany and Austria Wholesale

m: +49 (0)172 957 0847

e: [barnaby.woods@aegonassetmanagement.com](mailto:barnaby.woods@aegonassetmanagement.com)



## **Edouard Giraud CAIA**

Senior Sales Manager Germany and Austria

m: +49 (0)173 798 0973

e: [edouard.giraud@aegonassetmanagement.com](mailto:edouard.giraud@aegonassetmanagement.com)

Aegon Asset Management Pan Europe  
Neue Mainzer Straße 66-68  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland



# Wichtige Informationen

**Dieses Dokument ist nicht für den Vertrieb an Kleinanleger gedacht und richtet sich nur an Anlageexperten. Es sollte nicht an private Anleger ausgegeben oder von diesen als Grundlage genutzt werden. Das Hauptrisiko dieses Produkts ist der Kapitalverlust. Einzelheiten zu allen relevanten Risiken entnehmen Sie bitte dem KIID und dem Prospekt.**

Die in diesem Dokument angegebenen internen und fremden Quellen werden zum Zeitpunkt seiner Abfassung von Kames Capital für zuverlässig erachtet.

Die geäußerten Ansichten und Meinungen stellen unser Verständnis aktueller und historischer Marktpositionen dar und dienen dazu, auf die Anlagekompetenzen von Kames Capital aufmerksam zu machen: Sie stellen weder eine Anlageempfehlung oder -beratung noch ein Research-Dienstleistung dar. Alle Meinungen bzw. Mustergeschäfte/Wertpapiere dienen lediglich dazu, auf die Anlagekompetenzen von Kames Capital aufmerksam zu machen. Die in diesem Dokument angegebenen Quellen werden zum Zeitpunkt seiner Abfassung von Kames Capital für zuverlässig erachtet.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Hinweis für die künftige Wertentwicklung. Ergebnisse, einschließlich der Einkommenszahlung, sind nicht garantiert.

Der angestrebte monatliche Ausschüttungsertrag ist nicht garantiert und kann in Zukunft angepasst werden. Das investierte Kapital unterliegt einem Risiko und es ist nicht gewährleistet, dass der Fonds eine positive Rendite erzielt. Der Wert von 5% ist ein angestrebter Ertrag, wobei es sich um die angestrebte Gesamtausschüttung des Fonds in den nächsten 12 Monaten als Prozentsatz des derzeitigen Marktmittelkurses handelt.

Fondsgebühren werden vom Kapital abgezogen, was zu steigenden Ausschüttungen, jedoch geringerem Kapitalzuwachs führt.

Daten, bei denen eine externe Partei als Quelle angegeben wird („Drittparteidaten“) sind Eigentum der Drittpartei bzw. der anderen Zulieferer (den „Dateneigentümern“) und werden von Kames Capital im Rahmen einer Lizenz genutzt. Drittparteidaten: (i) dürfen weder kopiert noch weitergegeben werden; und (ii) es wird keine Gewähr für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität gegeben. Weder der Dateneigentümer, Kames Capital oder eine beliebige andere Person, die mit Drittparteidaten im Zusammenhang steht bzw. von der Kames Capital Drittparteidaten erhält, haftet für jegliche Verluste oder Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit der Nutzung von Drittparteidaten.

Kames Capital Investment Company (Ireland) plc (KCIC) ist eine offene Investmentgesellschaft mit Umbrella-Struktur, die von der irischen Zentralbank zugelassen wurde und beaufsichtigt wird.

Kames Capital plc (KC) ist Teil von Aegon Asset Management, ist von der Financial Conduct Authority zugelassen und unterliegt deren Aufsicht. KC ist der Anlageverwalter von KCIC und darüber hinaus der Vermarkter für KCIC in Großbritannien und außerhalb des EWR. Die Vermarktung im EWR erfolgt durch die nachfolgend genannten verbundenen Unternehmen von Aegon Asset Management: Aegon Investment Management B.V., zugelassen und beaufsichtigt durch die niederländische Finanzmarktaufsicht (Dutch Authority for Financial Markets (AFM)); Aegon Asset Management Pan Europe B.V. (AAMPE), Niederlassung Deutschland, die KCIC in Deutschland, Österreich und der Schweiz vermarktet. Die AAMPE, Niederlassung Deutschland, wurde von der AFM zugelassen und wird von der AFM und der BaFin in Deutschland beaufsichtigt; AAMPE, Niederlassung Spanien, vermarktet KCIC in Spanien, Italien und der Schweiz. Die AAMPE Niederlassung in Spanien ist bei der AFM registriert und deren Aufsicht unterstellt und steht unter der Aufsicht der CNMV in Spanien.

Für Anleger in Österreich, Deutschland, Luxemburg, Malta, den Niederlanden, Spanien, Schweden, Portugal, Italien, Großbritannien, Jersey, Guernsey und Belgien – die betreffenden Teilfonds von KCIC werden den jeweiligen Regulierungsbehörden mitgeteilt. Der Prospekt, die Zusätze, die wesentlichen Anlegerinformationen und Berichte (zusammen „Offenlegungen“) sind unter [www.kamescapital.com](http://www.kamescapital.com) zusammen mit Informationen über Zahlstellen erhältlich. In der Schweiz ist KCIC ein OGAW, der von der eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA zum Vertrieb als ausländische kollektive Kapitalanlage zugelassen ist. Die Offenlegungen erhalten Sie unter [www.kamescapital.com](http://www.kamescapital.com) oder von unserer Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz: CACEIS (SA) Switzerland, Chemin de Precossy 7-9, CH-1260 Nyon / VD, Suisse, Telefon: +41 22 360 94 00, Fax: +41 22 360 94 60.

Bitte beachten Sie, dass möglicherweise nicht alle Teilfonds und Anteilklassen in jedem Land verfügbar sind. Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial, das kein Angebot oder keine Aufforderung zum Erwerb von Anteilen des/der genannten Fonds darstellt. Eine Werbung oder ein Angebot ist nur dann beabsichtigt, wenn der (die) Fonds zum Vertrieb zugelassen sind.

FP ID: 2019/7329