

**KEPLER RENT 2018**

**Anleihenportfolio mit fixer Laufzeit**

**ANLAGESCHWERPUNKT**

Der KEPLER Rent 2018 veranlagt überwiegend in ein breites Universum von Staatsanleihen, Pfandbriefen, Bankanleihen und Unternehmensanleihen internationaler Emittenten sowie Anleihen von Emerging Markets, die in Euro begeben bzw. in Euro abgesichert sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

Bis zum Ende der Laufzeit (31.03.2018) wird das Zinsänderungs- und Bonitätsrisiko sukzessive reduziert.

Hinweis: Seit 01. April 2016 ist dieser Investmentfonds nicht mehr erwerbbar!

**ZIELMARKT**

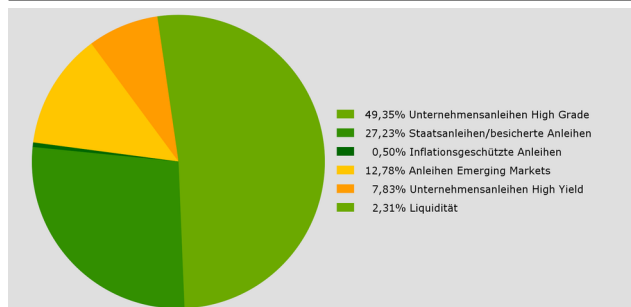
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont Laufzeitende
- Täglicher Handel möglich

**RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)**

! Typischerweise geringere Ertragschance Typischerweise höhere Ertragschance "  
! Niedrigeres Risiko Höheres Risiko "

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

**PORTFOLI OSTRUKTUR (Anlageklassen) 29.12.2017**



Die aktuelle Struktur finden Sie im *Tagesbericht* auf [www.kepler.at/AT0000A0UA33](http://www.kepler.at/AT0000A0UA33).

**KURZPORTRAIT**

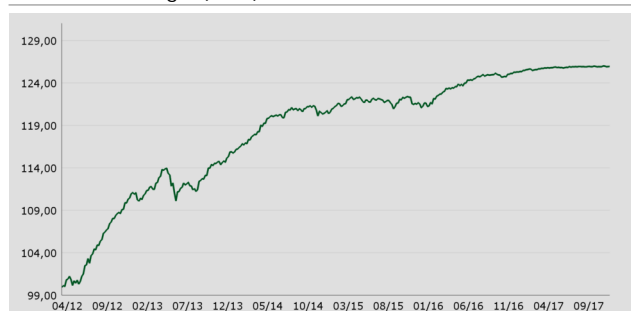
17.01.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	100,28
Fondsmanager	Mag. Markus Götsch, CEFA
Fondaufgabe	11.04.2012
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,00 %
Verwaltungsgebühr	0,48 % p.a.
Rechnungsjahr	01.04. - 31.03.
Ausschüttungstermin	15.06.
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A0UA33
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A0UA25

**WERTENTWICKLUNG**

17.01.2018

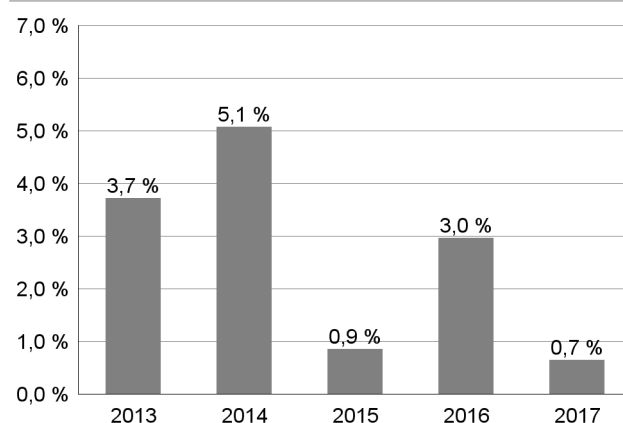
in % seit Auflage (EUR)



Performance p. a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	4,07 %	n.v.	2,54 %	1,48 %	0,51 %
nach AGA	3,71 %	n.v.	2,13 %	0,81 %	-1,45 %

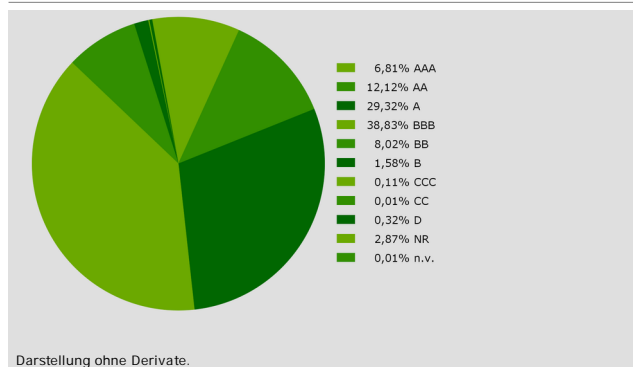
**WERTENTWICKLUNG**

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) **beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar.** Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten (wie beispielsweise Depotgebühr) nicht berücksichtigt. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertragserhöhend oder ertragsmindernd auswirken.

**PORTFOLI OSTRUKTUR (Rating)** 29.12.2017



**FONDSKENNZAHLEN** 29.12.2017

Volatilität (5 Jahre p.a.)	1,98 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	1,36
Duration	0,49 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	1,08 Jahre
Rendite im Portfolio	1,55 %

**TOP 5 POSITIONEN** 29.12.2017

0,516%	LAENSFOERSAEKR.BK 13/18	1,96 %
6,250%	BK OF AMERICA 08/18FLRMTN	1,56 %
1,625%	GE CAP.EURO.FUND.13/18MTN	1,49 %
4,000%	SLOWENIEN 07/18	1,48 %
0,200%	RLBK OBEROESTERR.15-18 10	1,47 %

**FONDSPREISE** 17.01.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000AOUA33 (T)	EUR	121,15
AT0000AOUA25 (A)	EUR	108,43

**LETZTE AUSSCHÜTTUNG** 16.06.2017

	Währung	Ausschüttung
AT0000AOUA33 (T)	EUR	0,9497
AT0000AOUA25 (A)	EUR	3,1000

Bei den Ausschüttungsdaten handelt es sich um Bruttoangaben je Anteil. Die Ausschüttung bei T-Tranchen entspricht idR der KEST für österreichische Privatanleger.

**BERICHT FONDSMANAGER** 29.12.2017

Am Ende des Jahres legten die Rentenmärkte eine Verschnaufpause ein. Im Dezember lag die Wertentwicklung der Laufzeitenportfolios daher auf bzw. leicht unter der Nulllinie. Auf Jahressicht konnte eine sehr erfreuliche Performance erzielt werden. Von allen Anleihen-Assetklassen ergab sich ein positiver Performancebeitrag bei ausgeprägt niedriger Volatilität. Top-Performer 2017 im Rentenbereich waren Emerging Markets-Anleihen, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Non-Investmentgrade Rating und Finanzanleihen.

In der Eurozone setzte sich zum Jahresende der Trend positiver Konjunkturindikatoren fort. Die Einkaufsmanagerindizes zogen im Dezember an und liegen auf oder nahe den Höchstständen seit der Finanzkrise. Dies ist ein Anzeichen für mindestens gleichbleibend hohe Konjunkturdynamik am Übergang ins Jahr 2018.

Auch die Währungshüter der EZB haben bei ihrer Dezember-Sitzung den Wachstumsausblick für die kommenden Jahre angehoben – besonders deutlich für das Jahr 2018 (2,3% nach zuvor 1,8%). Die Inflation dürfte im Euroraum laut der aktualisierten EZB-Projektionen aber noch unter dem Zielwert von 2% bleiben.

Auf eine breite Streuung, auch innerhalb der Anleihen Assetklassen, wird im Fonds großer Wert gelegt.

**IHRE VORTEILE**

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit kalkulierbaren Ertragschancen
- Globaler Mix verschiedener Anleihenklassen mit fixer Laufzeit
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleiheauswahl

**RI SIKEN**

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingtem Kursschwankungen
- Vorübergehende Kursrückgänge aufgrund steigender Zinsen bzw. Bonitätsverschlechterungen möglich
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont bis zum Laufzeitende geeignet

**Hinweis:** Im Rahmen der Anlagestrategie kann in beträchtlichem Ausmaß in Derivate und Bankeinlagen (ab 6 Monate vor Laufzeitende) investiert werden.

**Marktbedingte geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten bzw. Anleihen können den Nettoinventarwert des Investmentfonds negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken.**

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Marketingmitteilung, die von der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (KEPLER-FONDS KAG), 4020 Linz, Österreich, erstellt wurde. Sie wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Diese Marketingmitteilung stellt weder eine Anlageberatung, eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf noch ein Angebot oder eine Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Veranlagungen dar. 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. 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. 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. Die beschränkte Steuerpflicht in Österreich betreffend Steueransprüche impliziert keine Steuerfreiheit im Wohnsitzstaat. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich die Zusammensetzung des Fondsvermögens in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Regelungen ändern kann. Der aktuelle Prospekt (für OGAW) sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen - Kundeninformationsdokument (KID) sind in deutscher Sprache bei der KEPLER-FONDS KAG, Europaplatz 1a, 4020 Linz, den Vertriebsstellen sowie unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at) kostenlos erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at).