

KEPLER SHORT INVEST RENTENFONDS

Kurzlaufende Anleihen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Short Invest Rentenfonds veranlagt überwiegend in Floater (variabel verzinsten Anleihen) sowie in fixverzinslichen Anleihen (mit einer kurzen Restlaufzeit). Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment-Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

ZIELMARKT

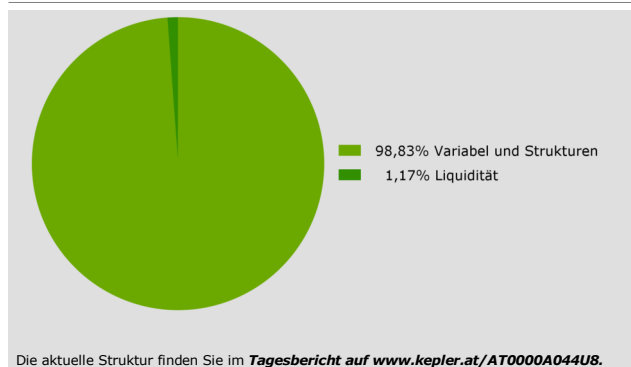
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 2 Jahre
- Täglicher Handel möglich

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

← Typischerweise geringere Ertragschance Typischerweise höhere Ertragschance →
← Niedrigeres Risiko Höheres Risiko →

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Laufzeiten) 30.11.2018

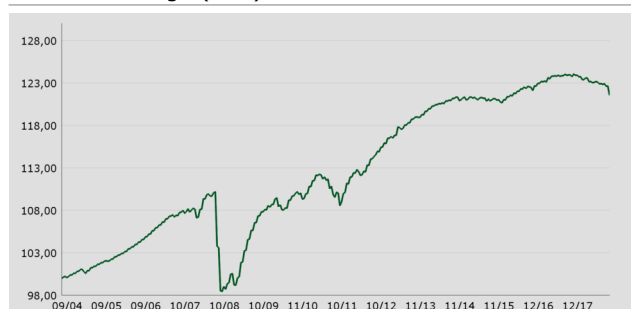


KURZPORTRAIT

14.12.2018

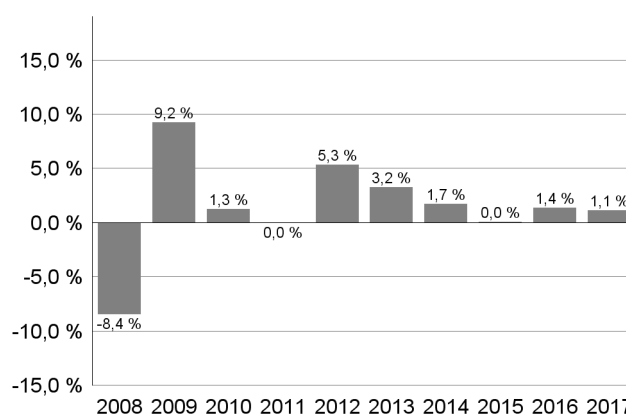
Fondsvolumen (in Mio. EUR)	7,10
Fondsmanager	Mag. Michael Pfeiffer, CFA
Fondsaufgabe	02.09.2004
Ausgabeaufschlag (AGA)	0,50 %
Verwaltungsgebühr	0,15 % p.a.
Rechnungsjahr	01.08. - 31.07.
Ausschüttungstermin	15.10.
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A044U8
ISIN ausschüttend (A)	AT0000618723

WERTENTWICKLUNG 14.12.2018
in % seit Auflage (EUR)



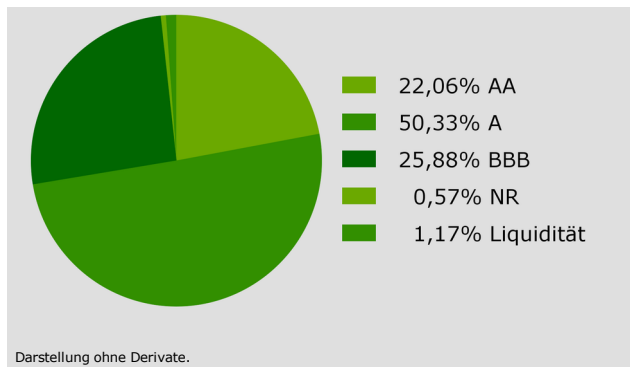
Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	1,19 %	2,10 %	0,44 %	0,14 %	-1,73 %
nach AGA	1,15 %	2,05 %	0,34 %	-0,01 %	-2,21 %

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.

PORTFOLIOSTRUKTUR (Rating) 30.11.2018



FONDSKENNZAHLEN

30.11.2018

Volatilität (10 Jahre p.a.)	1,51 %
Sharpe-Ratio (10 Jahre)	1,13
Duration	0,30 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	2,35 Jahre
Rendite im Portfolio	0,68 %

TOP 5 POSITIONEN

30.11.2018

1,750% AUSTRIA 05/20 FLR MTN	2,92 %
0,682% RAIF.BK INT. 14/19 FLR 78	2,83 %
0,584% DVB BANK IS.17/20	2,82 %
0,402% CFCM NORD EUROPE 14-19FLR	2,82 %
0,381% UBS GROUP FDG 17-22 FLR	2,81 %

FONDSPREISE

14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A044U8 (T)	EUR	10.969,70
AT0000618723 (A)	EUR	9.499,75

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.10.2018

	Währung	Ausschüttung
AT0000A044U8 (T)	EUR	n.v.
AT0000618723 (A)	EUR	n.v.

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

BERICHT FONDSMANAGER

30.11.2018

Die Geldmarktrenditen liegen nun schon seit Jahren stabil auf niedrigem Niveau. Der 3-Monats Euribor verharrt unverändert bei -0,32 %. Beim 12-Monats Euribor ist seit etwa einem halben Jahr eine langsame Aufwärtsentwicklung feststellbar, was auf einen langsamen Schwenk bei der Zinspolitik der europäischen Notenbank hindeutet. Die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen sind in den letzten beiden Monaten angestiegen, was die Anleihekurse belastet hat. Positiv hat sich ausgewirkt, dass kaum italienische Anleihen im Fonds sind, negativ hat sich die relativ hohe Gewichtung von Bankfloatern ausgewirkt. Nach der relativ guten Konjunktur im heurigen Jahr deutet sich für nächstes Jahr ein leichter Wachstumsrückgang im Euroraum an. Sofern Risiken wie ein harter Brexit oder eine Eskalation der Handelsstreitigkeiten schlagend werden, könnte es auch zu einer deutlichen Abschwächung kommen. Auch die Budgetkrise Italiens ist noch nicht ausgestanden. Daher wird die EZB auch noch längerfristig ihre Leitzinsen auf dem aktuellen Niveau von 0 % belassen um die Konjunktur dadurch zu stützen. Wenn nötig könnte sie auch ihr langfristiges Finanzierungsprogramm für Banken (TLTRO) verlängern. Das Anleihekaufprogramm wird aber mit Jahresende eingestellt, dann werden nur mehr Tilgungen in Anleihen wiederveranlagt. Der Fonds ist stark gewichtet in Bankanleihen und Unternehmensanleihen. Den Großteil der Veranlagung bilden Geldmarktfloater mit einer Bindung an den 3-Monats Euribor.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit kurzer Restlaufzeit
- Fokus auf variabel verzinsten Anleihen guter Bonität
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleiheauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingtem Kursschwankungen
- Kursrückgänge aufgrund steigender Zinsen bzw. Bonitätsverschlechterungen möglich
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 2 Jahren geeignet

Hinweis: Marktbedingte geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten bzw. Anleihen können den Nettoinventarwert des Investmentfonds negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichen 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 Steuerausländer 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 kostenlos erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter www.kepler.at.