

KEPLER NETTO RENTENFONDS

Selektives Euro-Anleihenportfolio

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Netto Rentenfonds veranlagt überwiegend in Anleihen internationaler Emittenten, die in Euro-Währungen begeben bzw. in Euro abgesichert sind. Die Auswahl der Einzeltitel erfolgt unter dem Gesichtspunkt einer möglichst geringen KEST-Belastung. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

Bitte beachten Sie den steuerlichen Hinweis*

ZIELMARKT

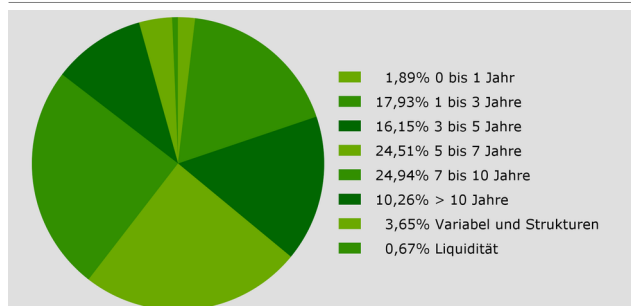
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich
- Anlagehorizont ab 5 Jahre
- Täglicher Handel möglich

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



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000722558.

KURZPORTRAIT

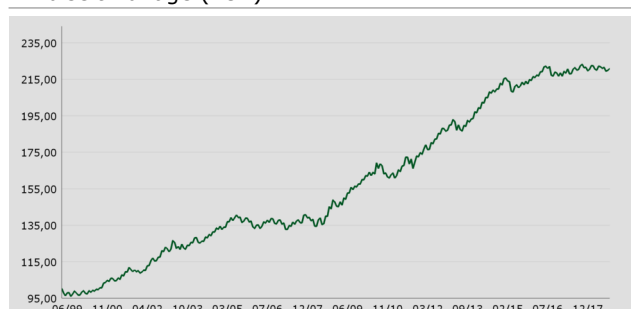
14.12.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	67,85
Fondsmanager	Mag. Heimo Flink, CPM
Fondsaufgabe	17.06.1999
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,50 % p.a.
Rechnungsjahr	01.06. - 31.05.
Ausschüttungstermin	15.08.
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722558
ISIN ausschüttend (A)	AT0000784756

WERTENTWICKLUNG

14.12.2018

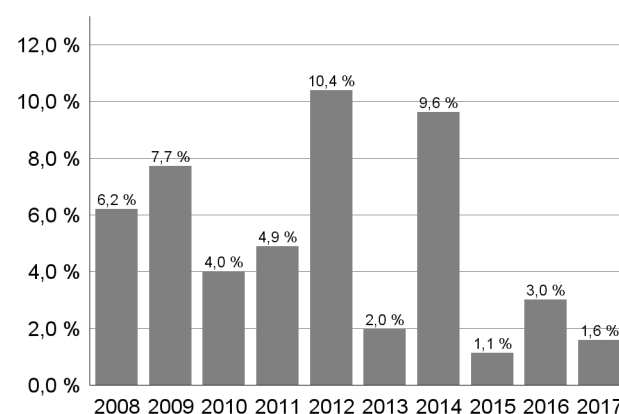
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	4,28 %	4,44 %	2,80 %	1,12 %	-0,95 %
nach AGA	4,13 %	4,18 %	2,30 %	0,30 %	-3,37 %

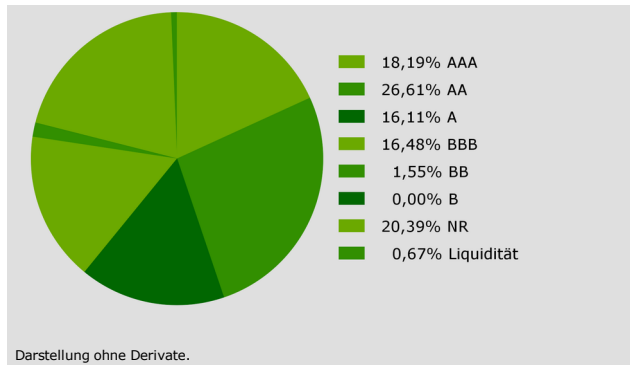
WERTENTWICKLUNG

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.)	3,03 %
Sharpe-Ratio (10 Jahre)	1,34
Duration	5,62 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	6,48 Jahre
Rendite im Portfolio	1,24 %

TOP 5 POSITIONEN 30.11.2018

3,330% HYPO-WOHNBAUBK 05-20 24P	7,79 %
2,000% 3-BK.WBBK 14-26 CV	4,04 %
1,200% OESTERR. 15/25	3,14 %
0,625% GRD-DUCAL LUX. 17/27	2,99 %
1,250% EFSF 17/33 MTN	2,23 %

FONDSPREISE 14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722558 (T)	EUR	195,96
AT0000784756 (A)	EUR	130,91

LETZTE AUSSCHÜTTUNG 16.08.2018

	Währung	Ausschüttung
AT0000722558 (T)	EUR	0,6844
AT0000784756 (A)	EUR	2,2000

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

Hinweis: Im Rahmen der Anlagestrategie kann in beträchtlichem Ausmaß in Derivate 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.

*) Steuerlicher Hinweis: Aufgrund der enthaltenen KEST-frei gestellten Wohnbauwandelschuldverschreibungen darf der Fonds nicht von Personengesellschaften (natürliche Personen im Betriebsvermögen) erworben werden. Voraussetzung für den Erwerb im Privatvermögen ist die Abgabe einer Privatvermögenserklärung. Für den Erwerb im Betriebsvermögen sowie für Privatstiftungen ist die Abgabe einer KEST-Befreiungserklärung notwendig. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

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 kostenlos erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter www.kepler.at.

BERICHT FONDSMANAGER 30.11.2018

Im November wurden zwar Fortschritte erzielt, dennoch gibt es noch einige marktdominierende Themen, die gelöst werden müssen (Brexit, Handelskonflikt USA-China, italienisches Defizitverfahren etc.). Insgesamt führte die Unsicherheit an den Märkten auch im November zu einer erhöhten Risikoaversion. Die Marktteilnehmer sehen den Wachstumshöhepunkt für die Eurozone bereits erreicht. Für die nächsten Jahre wird ein verhaltenes Wachstum erwartet. Die Wachstumsprognosen liegen bei 1,6 % für 2019 und 1,5 % für 2020. Der Anstieg der Verbraucherpreise wird für beide Jahre bei 1,7 % gesehen. Die EZB wird zur Unterstützung der Konjunktur auch noch längerfristig ihre Leitzinsen auf dem aktuellen Niveau von 0 % belassen. Wenn nötig wird sie auch ihr langfristiges Finanzierungsprogramm für Banken (TLTRO) verlängern. Das Anleihenkaufprogramm wird aber mit Jahresende eingestellt, dann werden nur mehr Tilgungen und Zinsen wiederveranlagt. In der Eurozone kam es im Monatsvergleich zu Renditerückgängen bei deutschen Staatsanleihen. Auch Italien konnte im November von einer leichten Entspannung und rückläufigen Risikoauflagen profitieren. Die Duration liegt weiterhin leicht unter dem Marktniveau. Der hohe Anteil an Spread-Produkten (Pfandbriefe, nicht fundierte Bankanleihen) wurde beibehalten.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio für sicherheitsorientierte Anleger
- Einzeltitelauswahl unter Berücksichtigung einer geringen KEST-Belastung
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleihenwahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Kursrückgänge aufgrund steigender Zinsen bzw. Bonitätsverschlechterungen möglich
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 5 Jahren geeignet