

KEPLER US AKTIENFONDS

Selektion US-amerikanischer Qualitätsunternehmen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER US Aktienfonds veranlagt überwiegend in Aktien US-amerikanischer Unternehmen. Die Einzeltitelauswahl erfolgt nach Wachstums- und Bewertungskriterien. Hinsichtlich der Unternehmensgröße liegt der Schwerpunkt bei mittel- und großkapitalisierten Unternehmen (engl. Mid-Caps, Large Caps). Im Investmentprozess wird ein Aktienportfolio mit dem Ziel selektiert, im Vergleich zum Anlageuniversum (US-amerikanische Aktien) geringeren Kursschwankungen zu unterliegen. Im Fokus stehen Qualitätsunternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen und stabiler Dividendenpolitik.

ZIELMARKT

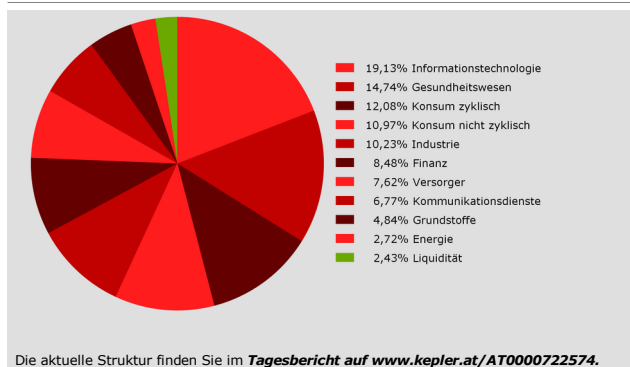
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 10 Jahre
- Täglicher Handel möglich

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Sektoren) 30.11.2018



KURZPORTRAIT

14.12.2018

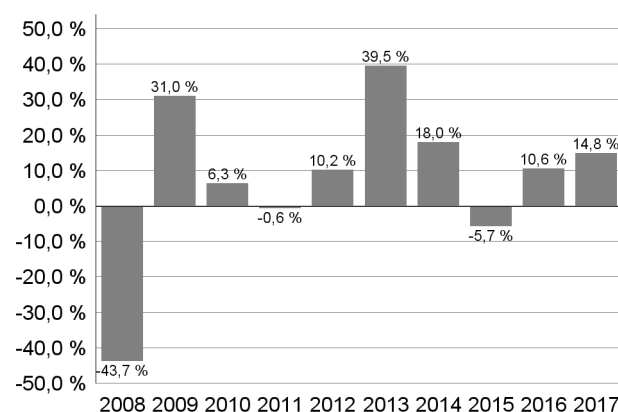
| | |
|----------------------------|---------------------------------|
| Fondsvolumen (in Mio. USD) | 31,93 |
| Fondsmanager | Mag. (FH) Gernot Schrotter, CFA |
| Fondsaufgabe | 20.01.1999 |
| Ausgabeaufschlag (AGA) | 4,00 % |
| Verwaltungsgebühr | 1,40 % p.a. |
| Rechnungsjahr | 01.11. - 31.10. |
| Ausschüttungstermin | 15.01. |
| ISIN thesaurierend (T) | AT0000722574 |
| ISIN ausschüttend (A) | AT0000825484 |

WERTENTWICKLUNG 14.12.2018
in % seit Auflage (USD)



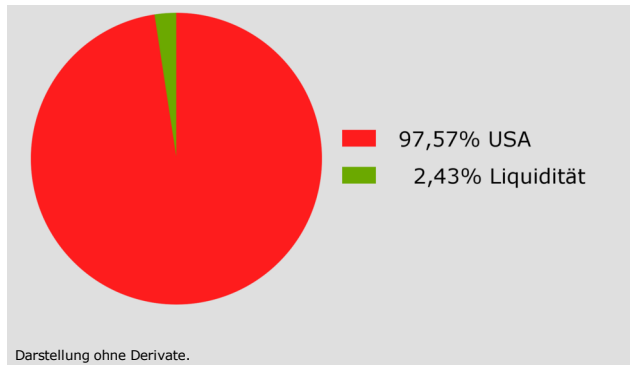
| Performance p.a. | seit Beginn | 10 Jahre | 5 Jahre | 3 Jahre | 1 Jahr |
|------------------|-------------|----------|---------|---------|---------|
| vor AGA | 2,68 % | 11,94 % | 8,46 % | 9,83 % | 3,14 % |
| nach AGA | 2,45 % | 11,50 % | 7,61 % | 8,41 % | -0,81 % |

WERTENTWICKLUNG
in % jährlich (USD; 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 (Länder) 30.11.2018



FONDSKENNZAHLEN 30.11.2018

| | |
|-----------------------------|---------|
| Volatilität (10 Jahre p.a.) | 14,14 % |
| Sharpe-Ratio (10 Jahre) | 0,83 |

TOP 5 POSITIONEN 30.11.2018

| | |
|---------------------------|--------|
| UNITEDHEALTH GROUP DL-,01 | 2,55 % |
| AT + T INC. DL 1 | 2,16 % |
| VISA INC. CL. A DL -,0001 | 1,83 % |
| PROCTER GAMBLE | 1,82 % |
| AUTOM. DATA PROC. DL -,10 | 1,66 % |

FONDSPREISE 14.12.2018

| | Währung | Errechneter Wert |
|------------------|---------|------------------|
| AT0000722574 (T) | USD | 118,49 |
| AT0000825484 (A) | USD | 108,17 |

LETZTE AUSSCHÜTTUNG 15.01.2018

| | Währung | Ausschüttung |
|------------------|---------|--------------|
| AT0000722574 (T) | USD | 3,3515 |
| AT0000825484 (A) | USD | 4,0000 |

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

Trotz der laufenden Handelsstreitigkeiten zeigten sich die amerikanischen Aktienmärkte im November freundlich. Die letzten Handelstage führten zu Zugewinnen, sodass der Monat positiv schloss. Jede Entspannung im Handelskonflikt wurde zuletzt als Risk-On gewertet und jede Verschärfung als Risk-Off, was zu einigen Schwankungen an den US-Börsen führte. Die Wirtschaftsdaten aus den USA waren weiterhin gut. Erste Anzeichen für ein Abschwächen der Konjunktur im nächsten Jahr sind jedoch erkennbar. Die expansiven Effekte aus dem Steuerpaket von Präsident Donald Trump werden langsam auslaufen. Gegenwind gibt es auch von den steigenden Zinsen. Durch die Rückgänge im Oktober sind Aktien wieder attraktiver bewertet als zuletzt. Das Gewinnwachstum der Unternehmen wird mit rund 9% geschätzt, eine weiterhin positive Entwicklung. Im Portfolio kamen positive Performancebeiträge von Apple (US, Informationstechnologie), Universal Health Services (US, Gesundheitswesen) und Expeditors Intl. of Washington (US, Industrie). Im Fonds kam es im November zu folgenden Veränderungen: die Positionen Dollar General (US, Nicht-Basiskonsumgüter) und Centene (US, Gesundheitswesen) wurden neu im Fonds aufgenommen. Aktien von Pepsico (US, Basiskonsumgüter) und Johnson & Johnson (US, Gesundheitswesen) wurden zur Gänze verkauft. Aktuell beträgt die Dividendenrendite 2,03 %.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Aktienportfolio mit attraktiven Ertragschancen
- Investition in US-amerikanische Qualitätsunternehmen mit geringeren Wertschwankungen
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Unternehmensauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Aktienmärkten unterliegen marktbedingten Kurschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahren geeignet

Hinweis: Der Fonds weist eine erhöhte Volatilität (hohe kurzfristige Schwankungen) auf.

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.