

K 80 EXKLUSIVFONDS

Selektives Euro-Anleihenportfolio

ANLAGESCHWERPUNKT

Der K 80 Exklusivfonds veranlagt überwiegend in Anleihen und Geldmarktinstrumente internationaler Emittenten, die in Euro-Währungen begeben bzw. in Euro abgesichert sind. Dabei kann auch in KEST-freie Anleihen investiert werden, sofern diese am Markt verfügbar sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

ZIELMARKT

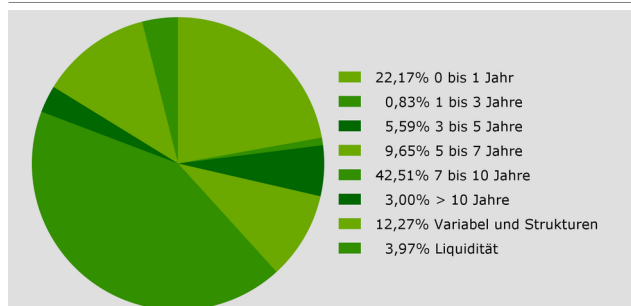
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich
- Anlagehorizont ab 5 Jahre
- Täglicher Handel möglich

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/AT0000722533.

KURZPORTRAIT

14.12.2018

| | |
|----------------------------|-----------------------|
| Fondsvolumen (in Mio. EUR) | 11,78 |
| Fondsmanager | Mag. Heimo Flink, CPM |
| Fondsaufgabe | 09.03.2000 |
| Ausgabeaufschlag (AGA) | 3,00 % |
| Verwaltungsgebühr | 0,44 % p.a. |
| Rechnungsjahr | 01.11. - 31.10. |
| Ausschüttungstermin | 15.01. |
| ISIN thesaurierend (T) | AT0000722533 |
| ISIN ausschüttend (A) | AT0000754593 |

WERTENTWICKLUNG

14.12.2018

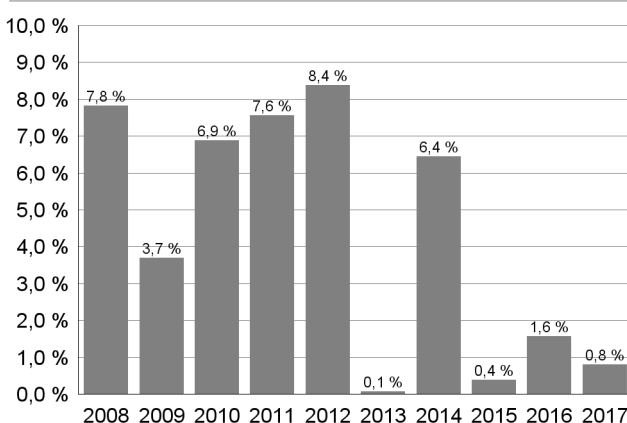
in % seit Auflage (EUR)



| Performance p.a. | seit Beginn | 10 Jahre | 5 Jahre | 3 Jahre | 1 Jahr |
|------------------|-------------|----------|---------|---------|---------|
| vor AGA | 3,94 % | 3,58 % | 1,61 % | 0,47 % | -0,83 % |
| nach AGA | 3,76 % | 3,27 % | 1,02 % | -0,50 % | -3,71 % |

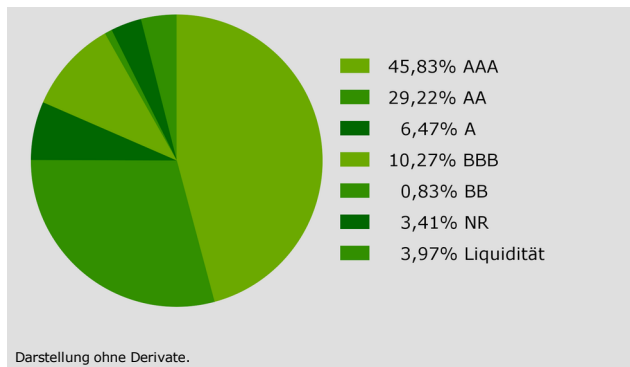
WERTENTWICKLUNG

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.** Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertragserhöhend oder ertragsmindernd auswirken. Die bis 05/2016 ausgewiesene Wertentwicklung wurde unter Umständen erzielt, die nicht mehr zutreffen (Änderung Anlagestrategie). Näheres unter www.kepler.at.

PORTFOLIOSTRUKTUR (Rating) 30.11.2018



FONDSKENNZAHLEN

30.11.2018

| | |
|--------------------------------|------------|
| Volatilität (10 Jahre p.a.) | 3,11 % |
| Sharpe-Ratio (10 Jahre) | 1,02 |
| Duration | 4,65 Jahre |
| Durchschnittliche Restlaufzeit | 5,16 Jahre |
| Rendite im Portfolio | 1,43 % |

TOP 5 POSITIONEN

30.11.2018

| | |
|---------------------------------|---------|
| 0,000% EUR. BK REC.DEV. 98-18 | 12,49 % |
| 0,000% EURO-DM SEC.D86/26 NK | 8,59 % |
| 0,000% WORLD BK 03/01/26 ZERO | 6,38 % |
| 0,000% EIB EUR. INV.BK 99/02.19 | 5,53 % |
| 0,435% AUSTRIA 05/20 FLR MTN | 4,30 % |

FONDSPREISE

14.12.2018

| | Währung | Errechneter Wert |
|------------------|---------|------------------|
| AT0000722533 (T) | EUR | 174,83 |
| AT0000754593 (A) | EUR | 104,34 |

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.01.2018

| | Währung | Ausschüttung |
|------------------|---------|--------------|
| AT0000722533 (T) | EUR | n.v. |
| AT0000754593 (A) | EUR | 1,0000 |

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

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 erneut zu einer erhöhten Risikoaversion. Die Marktteilnehmer sehen den Wachstumshöhepunkt für die Eurozone bereits erreicht. 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 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. In der Eurozone kam es im Monatsvergleich zu Renditerückgängen bei deutschen Staatsanleihen. Auch Italien konnte im November von einer leichten Entspannung und rückläufigen Risikoaufschlägen profitieren.

Die Duration liegt weiterhin leicht unter dem Marktniveau. Der hohe Anteil an Spread-Produkten (Pfandbriefe, nicht fundierte Bankanleihen) wurde beibehalten. Im Fonds gibt es ein Übergewicht von Spread-Produkten (wie besicherte Anleihen, nicht fundierte Bankanleihen). Auch werden dem Fonds kleinvolumige Emissionen mit Renditeaufschlag beigemischt. Die Duration liegt weiterhin leicht unter dem Marktniveau.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio für sicherheitsorientierte Anleger
- Investition in Einzeltitel mit möglichst geringer KEST-Belastung, sofern diese am Markt verfügbar sind
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anlehenauswahl

RISIKEN

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

Hinweis: Gemäß den von der Finanzmarktaufsicht bewilligten Fondsbestimmungen können Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Österreich, Deutschland, Niederlande oder Frankreich begeben oder garantiert werden, zu mehr als 35 % gewichtet sein. Marktbedingte geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten bzw. Anleihen können den Nettoinventarwert von Investmentfonds negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken.

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Bis zum 22.05.2016 veranlagte der Fonds überwiegend in KEST-freie Anleihen sowie in Anleihen, die eine möglichst geringe KEST-Belastung aufweisen. Zinserträge und realisierte Kursgewinne aus Altmissionen sind bei beschränkter KÖSt-pflichtigen Anlegern grundsätzlich steuerfrei. Werden diese Altmissionen jedoch über Fonds gehalten, werden für Neubestände (Kauf ab 1.1.2011) diese steuerfreien Erträge bei Verkauf der Fondsanteile teilweise steuerpflichtig. Natürliche Personen nur endbesteuerter mit Abgabe einer Optionserklärung bei Erwerb. Die offizielle und in den Fondsunterlagen (Prospekt, KID, Fondsbestimmungen) verwendete Bezeichnung des Fonds lautet „K 80“.

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.