

KEPLER LIQUID RENTENFONDS

Kurzlaufende Anleihen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Liquid Rentenfonds veranlagt überwiegend in Anleihen und Geldmarktinstrumente von EWR-Emittenten, die in Euro begeben sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar. Die maximale Restlaufzeit der festverzinslichen Anleihen im Portfolio beträgt 4 Jahre.

ZIELMARKT

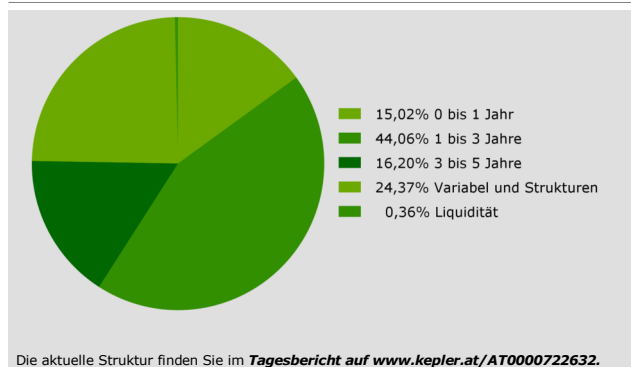
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 3 Jahre
- Täglicher Handel möglich

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/AT0000722632.

KURZPORTRAIT

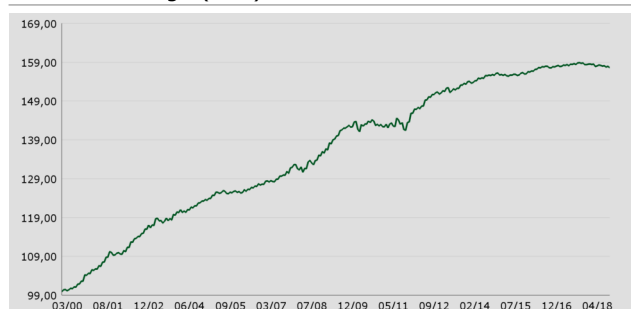
14.12.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	47,92
Fondsmanager	Andreas Haindl
Fondsaufgabe	02.03.2000
Ausgabeaufschlag (AGA)	1,00 %
Verwaltungsgebühr	0,30 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722632
ISIN ausschüttend (A)	AT0000754668

WERTENTWICKLUNG

14.12.2018

in % seit Auflage (EUR)

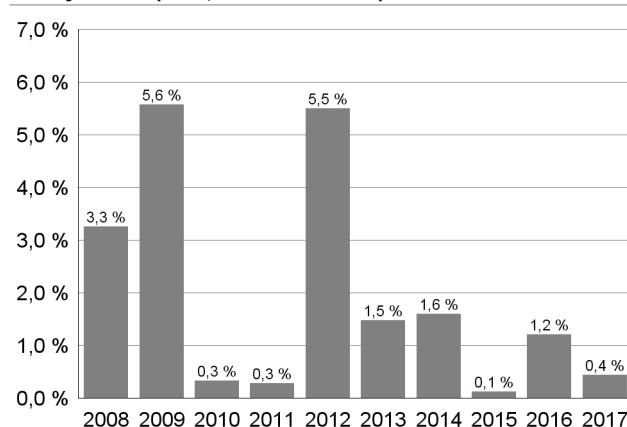


Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,33 %	1,62 %	0,55 %	0,33 %	-0,74 %
nach AGA	2,28 %	1,52 %	0,35 %	-0,00 %	-1,72 %

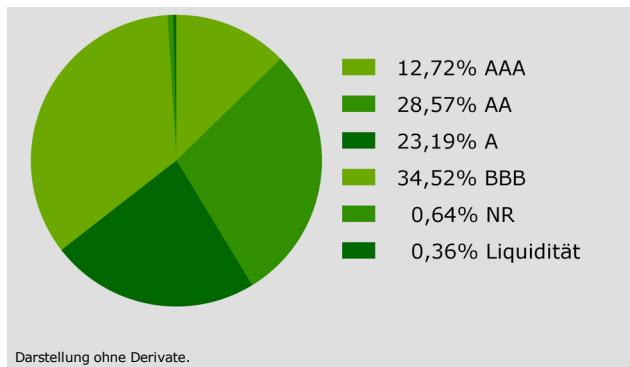
WERTENTWICKLUNG

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.)	1,21 %
Sharpe-Ratio (10 Jahre)	1,02
Duration	1,76 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	2,36 Jahre
Rendite im Portfolio	0,43 %

TOP 5 POSITIONEN 30.11.2018

0,682% AUSTRIA 05/20 FLR MTN	2,29 %
0,300% UNEDIC 15/21 MTN	2,12 %
0,435% AUSTRIA 05/20 FLR MTN	2,11 %
3,750% B.T.P. 13-21	1,99 %
2,750% CASSA D.PR. 14/21 MTN	1,74 %

FONDSPREISE 14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722632 (T)	EUR	136,94
AT0000754668 (A)	EUR	96,34

LETZTE AUSSCHÜTTUNG 15.01.2018

	Währung	Ausschüttung
AT0000722632 (T)	EUR	n.v.
AT0000754668 (A)	EUR	0,1500

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

Das Renditeniveau in der Eurozone hat sich im November nur geringfügig verändert. Leichten Renditerückgängen bei mittleren und langen Laufzeiten standen am kurzen Ende der Zinskurve unveränderte Renditen gegenüber. Dadurch wurde die Zinskurve flacher. Auch die Renditen der Staatsanleihen aus den Peripherieländern gingen zurück.

Für nächstes Jahr zeichnet sich 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.

Zur Unterstützung der Konjunktur wird die EZB ihre Leitzinsen noch mindestens über den Sommer hinaus auf dem aktuellen Niveau von 0 % belassen. 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.

High Grade Unternehmensanleihen verbuchten im November erneut ansteigende Risikoaufschläge. Mit dem weiter fallenden Ölpreis entwickelte sich der Energiesektor deutlich unterdurchschnittlich. Die Duration im Fonds liegt leicht unter jener von vergleichbaren Marktindizes. Der Anteil an Spreadprodukten ist unverändert hoch. Der Fonds bleibt breit diversifiziert.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit kurzen Restlaufzeiten
- Fokus auf fix 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 3 Jahren geeignet

Hinweis: 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 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.