

KEPLER DOLLAR RENTENFONDS

Anleihen verschiedener Dollarwährungen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Dollar Rentenfonds veranlagt überwiegend in Anleihen internationaler Emittenten, die in Dollar-Währungen (US-amerikanischer Dollar, Kanadischer Dollar, Australischer Dollar, Neuseeländischer Dollar) begeben sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

ZIELMARKT

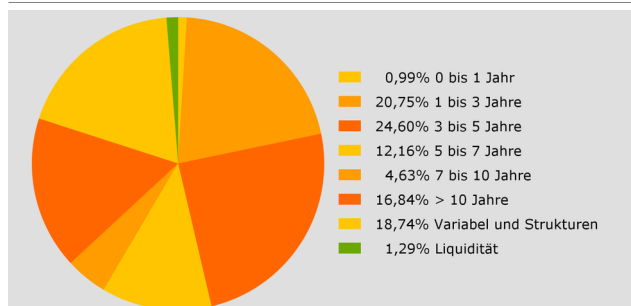
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 7 Jahre
- Täglicher Handel möglich

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/AT0000722665.

KURZPORTRAIT

14.12.2018

Fondsvolumen (in Mio. USD)	12,07
Fondsmanager	Mag. Michael Pfeiffer, CFA
Fondsaufgabe	21.04.1998
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	0,75 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722665
ISIN ausschüttend (A)	AT0000799804

WERTENTWICKLUNG

14.12.2018

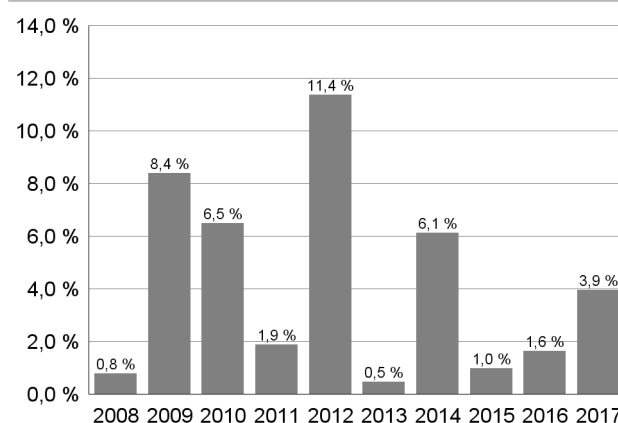
in % seit Auflage (USD)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	4,21 %	4,04 %	1,95 %	0,87 %	-2,11 %
nach AGA	4,03 %	3,74 %	1,35 %	-0,11 %	-4,95 %

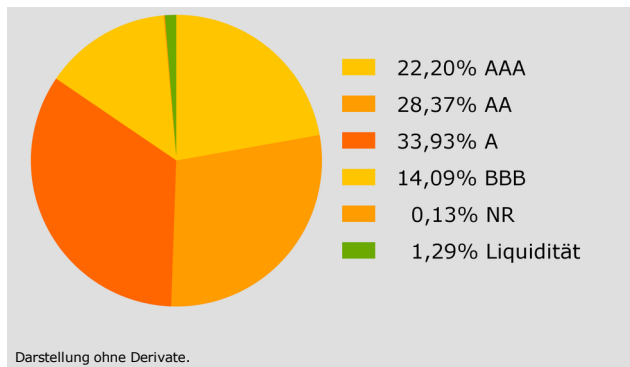
WERTENTWICKLUNG

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 (Rating) 30.11.2018



FONDSKENNZAHLEN 30.11.2018

Volatilität (10 Jahre p.a.)	3,47 %
Sharpe-Ratio (10 Jahre)	1,04
Duration	5,75 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	6,79 Jahre
Rendite im Portfolio	3,85 %

TOP 5 POSITIONEN 30.11.2018

3,500% US TREASURY 2039	2,63 %
4,875% NORDEA BK 11/21 MTN REGS	2,61 %
0,496% NM PLC 05/25 FLR	2,56 %
5,250% RABOBK NED.(UTR.) 11/41	2,25 %
4,000% BPCE S.A. 2024 MTN	2,09 %

FONDSPREISE 14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722665 (T)	USD	189,14
AT0000799804 (A)	USD	121,27

LETZTE AUSSCHÜTTUNG 15.01.2018

	Währung	Ausschüttung
AT0000722665 (T)	USD	1,0267
AT0000799804 (A)	USD	2,5000

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

Nach Monaten mit überwiegend steigenden USD-Zinsen gingen die Renditen im November etwas zurück. Das führte zu Kursgewinnen. Jedoch stiegen die Risikoaufschläge für Nicht-Staatsanleihen, was zu Kursverlusten geführt hat.

Die Wirtschaftsdaten aus den USA waren weiter sehr gut. Für nächstes Jahr geht man jedoch von einem leichten Rückgang beim Wachstum aus. Die expansiven Effekte aus dem Steuerpaket von Donald Trump sollten langsam auslaufen. Auch die gestiegenen Zinsen und eine globale Abschwächung könnten das Wachstum in den USA etwas bremsen.

Die Notenbank Fed wird im Dezember ihre Leitzinsen wohl ein weiteres Mal erhöhen. Was weitere Zinserhöhungen im nächsten Jahr betrifft ist die Lage aber nicht so klar. Die letzten Äußerungen vom Fed-Präsidenten Powell haben eher auf weniger Zinserhöhungen hingedeutet. Ein Rückgang beim Ölpreis hat die Inflationsgefahr etwas reduziert. Dies gibt der Fed zusätzlichen Spielraum, bei ihrer Zinspolitik etwas abwartend zu agieren.

Die Duration im Fonds war im letzten Monat neutral gegenüber dem Gesamtmarkt. US-Staatsanleihen sind weiter untergewichtet. Bankanleihen und Nicht-US-Staatsanleihen sind übergewichtet. Investments in neuseeländischen und in kanadischen Dollar sind in geringem Ausmaß beigemischt.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio in auf Dollar lautende Anleihen
- Zusätzliche Ertragschancen durch Dollar-Währungen
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleihenwahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Kursrückgänge aufgrund steigender Zinsen bzw. Bonitätsverschlechterungen möglich
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 7 Jahren geeignet

Hinweis: Gemäß den von der Finanzmarktaufsicht bewilligten Fondsbestimmungen können Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von den Vereinigten Staaten von Amerika begeben oder garantiert werden, zu mehr als 35 % gewichtet 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 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.