

**KEPLER VORSORGE RENTENFONDS**

**Mündelsichere österreichische Anleihen**

**ANLAGESCHWERPUNKT**

Der KEPLER Vorsorge Rentenfonds veranlagt in gesetzlich mündelsichere österreichische Anleihen wie Staatsanleihen, Bankanleihen oder Pfandbriefe. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen überwiegend über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

Der Investmentfonds ist geeignet:  
- zur Veranlagung von Mündelgeldern  
- zur Deckung der Pensionsrückstellung (Deckungsbeitrag: 74,49 Euro)

**ZIELMARKT**

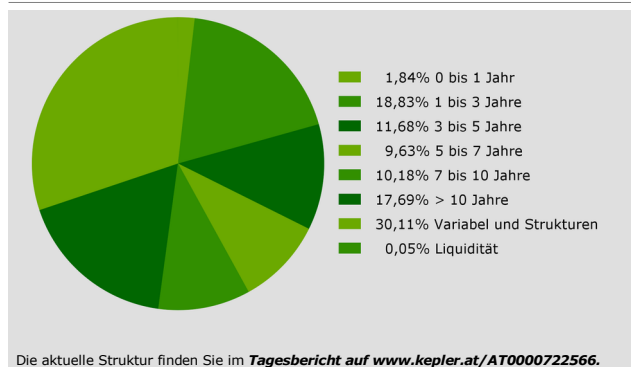
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 5 Jahre
- Täglicher Handel möglich

**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



**KURZPORTRAIT**

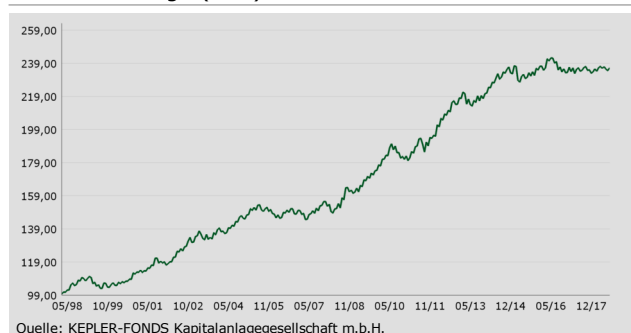
14.12.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	332,83
Fondsmanager	Kurt Eichhorn, CPM
Fondsaufgabe	21.04.1998
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,50 % p.a.
Rechnungsjahr	01.10. - 30.09.
Ausschüttungstermin	15.12.
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722566
ISIN ausschüttend (A)	AT0000799861

**WERTENTWICKLUNG**

14.12.2018

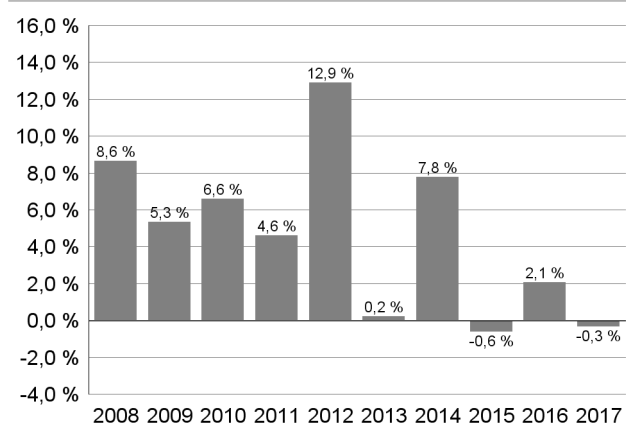
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	4,25 %	3,91 %	1,72 %	0,48 %	-0,00 %
nach AGA	4,11 %	3,65 %	1,22 %	-0,34 %	-2,43 %

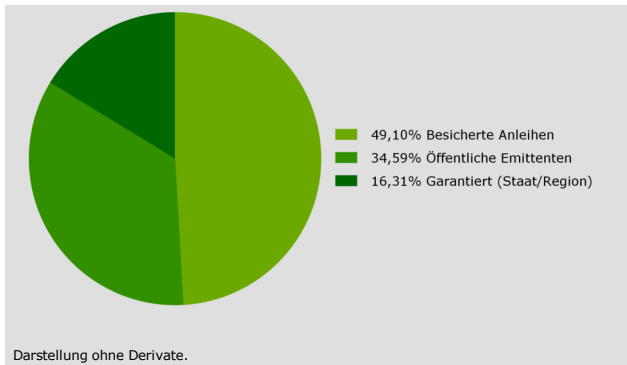
**WERTENTWICKLUNG**

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 (Kategorien)** 30.11.2018



**FONDSKENNZAHLEN**

30.11.2018

Volatilität (10 Jahre p.a.)	3,37 %
Sharpe-Ratio (10 Jahre)	1,04
Duration	5,98 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	8,52 Jahre
Rendite im Portfolio	0,91 %

**TOP 5 POSITIONEN**

30.11.2018

0,481% AUSTRIA 05/25 FLR MTN	8,23 %
2,750% ASFINAG 13/33 MTN	4,17 %
0,435% AUSTRIA 05/20 FLR MTN	4,02 %
1,233% AUSTRIA 05/25 FLR MTN	3,50 %
3,875% OEBB INFRASTR 10/25 MTN	3,36 %

**FONDSPREISE**

14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722566 (T)	EUR	138,23
AT0000799861 (A)	EUR	92,43

**LETZTE AUSSCHÜTTUNG**

15.12.2017

	Währung	Ausschüttung
AT0000722566 (T)	EUR	0,4535
AT0000799861 (A)	EUR	1,1500

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

Die Renditen von Staatsanleihen der Euro-Kernzone – und damit auch österreichische – gingen im November erneut zurück. Umgekehrt verzeichneten fast alle Nicht-Staatsanleihen einen Anstieg der Renditeaufschläge und damit eine schwächere Wertentwicklung. In abgeschwächter Form galt dies selbst für mündelsichere österreichische Pfandbriefe. Nach dem relativ zufriedenstellenden Konjunkturverlauf im heurigen Jahr deutet sich für nächstes Jahr ein leichter Wachstumsrückgang im Euroraum an. Sofern Risiken wie ein harter Brexit oder eine Eskalation der Handelsstreitigkeiten schlagend werden, könnte es auch zu einer deutlicheren Abschwächung kommen. Auch die Budgetkrise Italiens ist noch nicht ausgestanden. Die EZB wird zur Unterstützung der Konjunktur noch längerfristig ihre Leitzinsen auf dem aktuellen Niveau von 0 % belassen. Es wird erwartet, dass bei Bedarf auch das langfristige Finanzierungsprogramm für Banken (TLTRO) verlängert würde. Das Anleihenkaufprogramm wird mit Jahresende eingestellt, danach werden nur mehr Tilgungen und Zinsen wiederveranlagt. Das Zinsrisiko wurde Anfang November leicht erhöht, bleibt aber unter dem Gesamtmarktniveau. Nicht-Staatsanleihen wie Pfandbriefe und fundierte Bankanleihen bleiben wegen der attraktiven Aufschläge hoch gewichtet. Ähnliches gilt für Anleihen mit Renditeaufschlägen als Abgeltung für ein geringeres Emissionsvolumen.

**IHRE VORTEILE**

- Rentenportfolio mit Schwerpunkt österreichische Anleihen
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleiheauswahl
- Veranlagung ist für gesetzliche Mündelsicherheit geeignet

**RISIKEN**

- Veranlagungen am österreichischen Geld- und Kapitalmarkt 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 der Republik Österreich begeben oder garantiert werden, zu mehr als 35 % gewichtet sein. 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 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](http://www.kepler.at) kostenlos erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at).