

KEPLER OPTIMA RENTENFONDS

Globaler Mix von Anleihenklassen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Optima Rentenfonds veranlagt dynamisch in verschiedene Anleihenklassen. Investiert wird in ein breites Universum von Staatsanleihen, Pfandbriefen, Bankanleihen und Unternehmensanleihen internationaler Emittenten, Anleihen aus Emerging Markets sowie Geldmarktprodukte, die überwiegend in europäischen Währungen (zB EUR, GBP, HUF, PLN ...) begeben bzw. in Euro abgesichert sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

ZIELMARKT

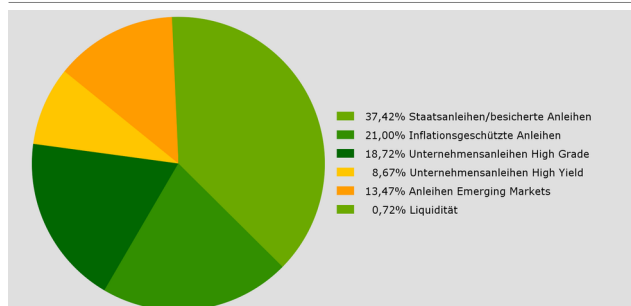
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 5 Jahre
- Täglicher Handel möglich

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Anlageklassen) 30.11.2018



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000A066L0.

KURZPORTRAIT

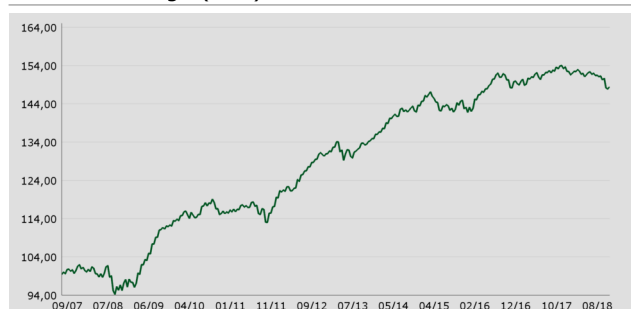
14.12.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	145,86
Fondsmanager	Mag. Heimo Flink, CPM
Fondaufgabe	18.09.2007
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,56 % p.a.
Rechnungsjahr	01.09. - 31.08.
Ausschüttungstermin	15.11.
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A066L0
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A066K2

WERTENTWICKLUNG

14.12.2018

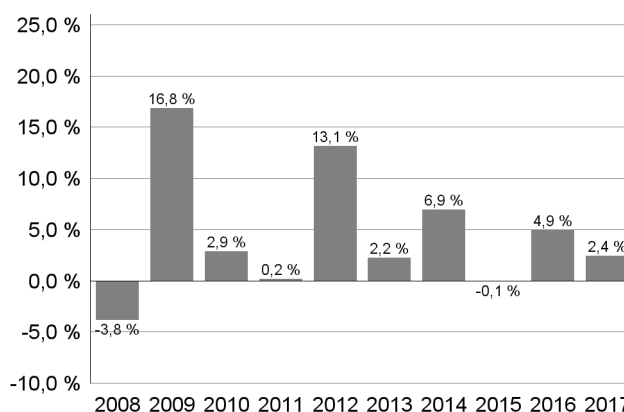
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,63 %	4,58 %	2,26 %	1,31 %	-2,83 %
nach AGA	3,40 %	4,32 %	1,76 %	0,48 %	-5,20 %

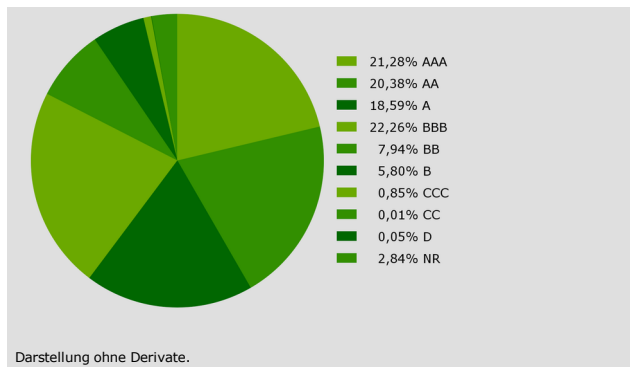
WERTENTWICKLUNG

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.)	3,38 %
Sharpe-Ratio (10 Jahre)	1,24
Duration	5,66 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	7,57 Jahre
Rendite im Portfolio	2,08 %

TOP 5 POSITIONEN 30.11.2018

KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds	9,85 %
KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	7,55 %
KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	5,69 %
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E.	5,25 %
KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	2,44 %

FONDSPREISE 14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A066L0 (T)	EUR	139,11
AT0000A066K2 (A)	EUR	110,87

LETZTE AUSSCHÜTTUNG 15.11.2017

	Währung	Ausschüttung
AT0000A066L0 (T)	EUR	0,8727
AT0000A066K2 (A)	EUR	2,0000

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 auch im November zu einer erhöhten Risikoaversion.

Im Markt für High Grade Unternehmensanleihen führte dies zu ansteigenden Risikoaufschlägen. Mit dem weiter fallenden Ölpreis entwickelte sich der Energiesektor deutlich unterdurchschnittlich. Die Risikoaufschläge der Assetklasse sind 2018 um rund 50 Basispunkte angestiegen. Weiter belastend könnten Faktoren wie politische Unsicherheiten bzw. eine wirtschaftliche Abschwächung wirken. Dem gegenüber steht die Bewertung. Die Risikoaufschläge liegen aktuell am Durchschnitt der letzten 15 Jahre. Auch im High Yield Unternehmensanleihenmarkt setzte sich die Marktkorrektur im November weiter fort. In der Abwärtsbewegung konnten Anleihen mit höherem Rating ein besseres Ergebnis erzielen. Der Markt verzeichnete im November hohe Abflüsse.

Die Risikoaufschläge für Emerging Markets Anleihen stiegen im November weiter an. In den Emerging Markets Index werden ab Ende Jänner 2019 in neun monatlichen Schritten fünf neue arabische Länder inkludiert werden: Saudi-Arabien mit 3,1 %, Katar mit 2,7 %, VAE mit 2,6 %, Bahrain mit 2 % und Kuwait mit 0,75 %. Die anderen Ländergewichte werden aliquot reduziert.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit soliden Ertragschancen
- Dynamische globale Mischung verschiedener Anleihenklassen
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleiheauswahl

RISIKEN

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

Hinweis: Im Rahmen der Anlagestrategie kann in beträchtlichem Ausmaß in Investmentfonds investiert werden. 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.

Die offizielle und in den Fondsunterlagen (Prospekt, KID, Fondsbestimmungen) verwendete Bezeichnung des Fonds lautet „Optima Rentenfonds“.

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.