

MÜNDELRENT

Mündelsichere österreichische Anleihen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der Mündelrent 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. Die durchschnittliche Restlaufzeit liegt zwischen 1 und 5 Jahren.

Der Investmentfonds ist geeignet:
- zur Veranlagung von Mündelgeldern
- zur Deckung der Pensionsrückstellung
(Deckungsbeitrag: 102,50 Euro)

ZIELMARKT

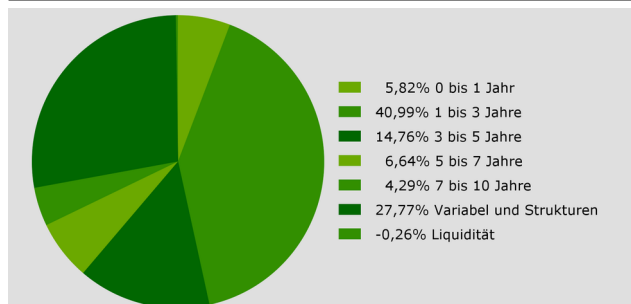
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 5 Jahre
- Täglicher Handel möglich

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



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000A0GWQ7.

KURZPORTRAIT

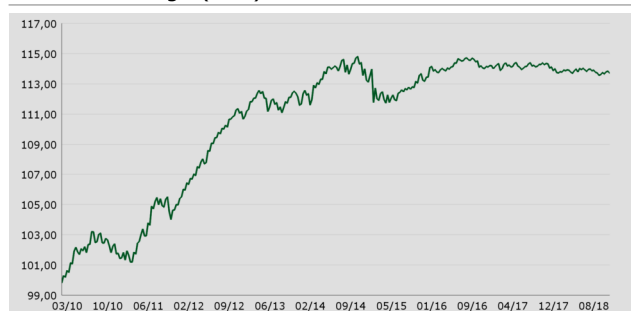
14.12.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	83,31
Fondsmanager	Mag. Michael Pfeiffer, CFA
Fondaufgabe	01.03.2010
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,45 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.12.
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A0GWQ7
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A0GWP9

WERTENTWICKLUNG

14.12.2018

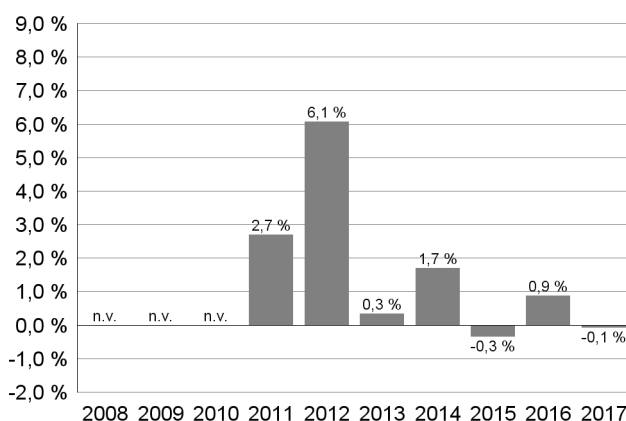
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	1,47 %	n.v.	0,34 %	0,09 %	-0,50 %
nach AGA	1,18 %	n.v.	-0,15 %	-0,72 %	-2,92 %

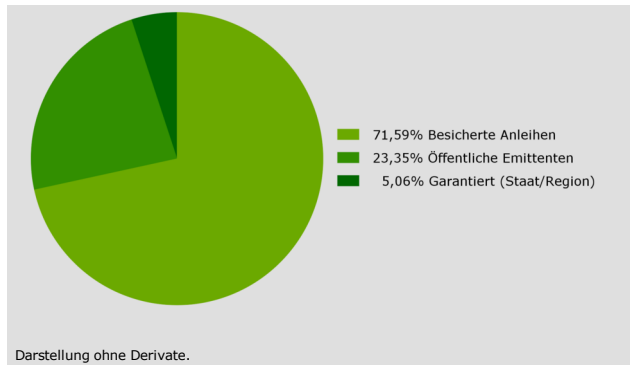
WERTENTWICKLUNG

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 (5 Jahre p.a.)	1,33 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,27
Duration	2,50 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,59 Jahre
Rendite im Portfolio	0,28 %

TOP 5 POSITIONEN

30.11.2018

0,000% AUSTRIA 05-22 FLR	5,08 %
0,500% HYPO TIROL 16/21 MTN	4,14 %
1,250% AUSTRIA 05/20 FLR MTN	3,47 %
0,682% AUSTRIA 05/20 FLR MTN	3,41 %
1,490% SALZBG L.H. 14-20	3,21 %

FONDSPREISE

14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A0GWQ7 (T)	EUR	111,35
AT0000A0GWP9 (A)	EUR	101,83

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.12.2017

	Währung	Ausschüttung
AT0000A0GWQ7 (T)	EUR	n.v.
AT0000A0GWP9 (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

Die Renditen österreichischer Staatsanleihen gingen in den letzten beiden Monaten im gesamten Laufzeitenbereich zurück. Die Aufschläge für Pfandbriefe und garantierte Bankanleihen sind andererseits jedoch angestiegen.

Nach der relativ guten Konjunktur 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 deutlichen Abschwächung kommen. Auch die Budgetkrise Italiens ist noch nicht ausgestanden.

Daher wird die EZB auch noch längerfristig ihre Leitzinsen auf dem aktuellen Niveau von 0 % belassen um die Konjunktur dadurch zu stützen. Wenn nötig wird sie wohl auch ihr langfristiges Finanzierungsprogramm für Banken (TLTRO) verlängern. Das Anleihenkaufprogramm wird aber mit Jahresende eingestellt, dann werden nur mehr Tilgungen und Zinsen wiederveranlagt.

Der Fonds ist stark in Pfandbriefen sowie in staats- oder landesgarantierten Bankanleihen investiert, da diese eine interessante Mehrrendite bieten. Die Beimischung von Anleihen mit geringerer Liquidität wird aus dem gleichen Grund beibehalten. Hinsichtlich der Restlaufzeit bilden Anleihen mit 1 bis 7 Jahren Laufzeit den Fokus der Veranlagung. Die Fondsduration lag zuletzt bei rund 2,5 Jahren.

IHRE VORTEILE

- Rentenportfolio mit Schwerpunkt auf 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 kostenlos erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter www.kepler.at.