

**KEPLER HIGH GRADE CORPORATE RENTENFONDS (IT)**

**Unternehmensanleihen Investment-Grade**

**ANLAGESCHWERPUNKT**

Der KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds veranlagt überwiegend in Unternehmensanleihen (engl. Corporate Bonds) internationaler Emittenten, die in Euro-Währungen begeben bzw. in Euro abgesichert sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment-Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

**ZIELMARKT**

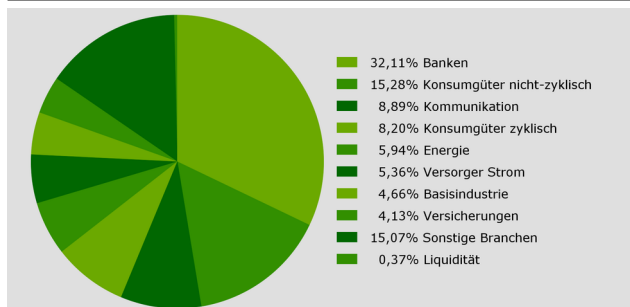
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 5 Jahre
- Täglicher Handel möglich

**RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)**

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

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

**PORTFOLIOSTRUKTUR (Branchen)** 30.11.2018



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf [www.kepler.at/AT0000A1CTE6](http://www.kepler.at/AT0000A1CTE6).

**KURZPORTRAIT**

14.12.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	138,21
Fondsmanager	Mag. Markus Götsch, CEFA
Fondaufgabe	06.03.2015
Ausgabeaufschlag (AGA)	bis zu 3,00%
Verwaltungsgebühr	0,42% p.a.
Rechnungsjahr	01.09. - 31.08.
Ausschüttungstermin	15.11.
ISIN thesaurierend (T) IT	AT0000A1CTE6

**WERTENTWICKLUNG**

14.12.2018

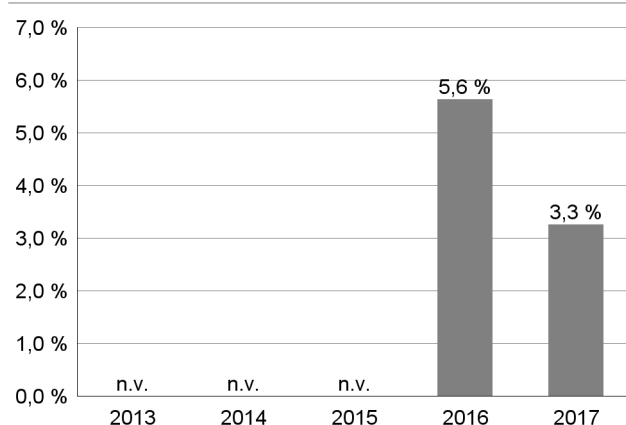
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	1,20 %	n.v.	n.v.	1,88 %	-2,93 %
nach AGA	0,41 %	n.v.	n.v.	0,88 %	-5,75 %

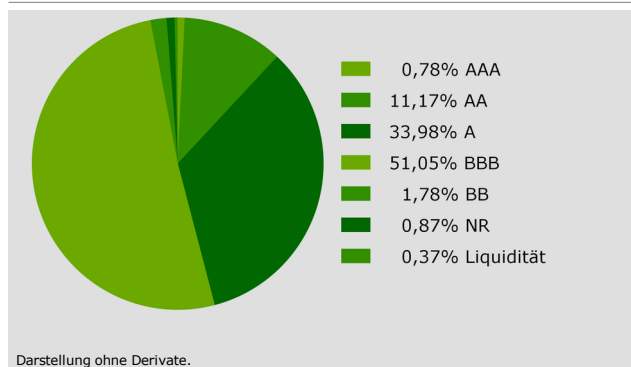
**WERTENTWICKLUNG**

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 (3 Jahre p.a.)	3,70 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,34
Duration	4,90 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	8,51 Jahre
Rendite im Portfolio	1,84 %

**TOP 5 POSITIONEN** 30.11.2018

2,500% CARLSBERG BREW. 14/24 MTN	0,79 %
1,800% AT + T 18/26 REGS	0,79 %
0,875% APPLE 17/25	0,73 %
0,750% RLBK OBEROEST. 17/23 MTN	0,73 %
3,625% TELIA COMPANY AB 12/24MTN	0,72 %

**FONDSPREISE** 14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A1CTE6 (T) IT	EUR	149,46

**LETZTE AUSSCHÜTTUNG** 15.11.2017

	Währung	Ausschüttung
AT0000A1CTE6 (T) IT	EUR	0,8792

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

Der Markt für High Grade Unternehmensanleihen musste im November erneut ansteigende Risikoaufschläge verbuchen. Mit dem weiter fallenden Ölpreis entwickelte sich der Energiesektor deutlich unterdurchschnittlich. Auch der Sektor Industriegüter mit dem Schwergewicht General Electric musste Abschläge hinnehmen. Relativ gesehen etwas besser hielten sich defensivere Sektoren wie Versorger oder Kommunikation.

Die Risikoaufschläge der Assetklasse sind 2018 um rund 50 Basispunkte angestiegen. Weiter belastend könnten Faktoren wie politische Unsicherheiten (Italien, Zölle, etc.) bzw. eine wirtschaftliche Abschwächung wirken. Dem gegenüber steht die Bewertung.

Im abgelaufenen Monat wurde keine Sektorengewichtung vorgenommen. An attraktiven Neuemissionen wird weiter teilgenommen. Das Zinsänderungsrisiko bleibt leicht untergewichtet.

**IHRE VORTEILE**

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit soliden Ertragschancen
- Fokus auf Unternehmensanleihen mit Zinsaufschlägen guter Bonität
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleihen Auswahl

**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: 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](http://www.kepler.at) kostenlos erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at).