

KEPLER SMALL CAP AKTIENFONDS (IT)

Internationale kleinkapitalisierte Aktien

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Small Cap Aktienfonds veranlagt überwiegend in Aktien internationaler Unternehmen, deren Marktkapitalisierung unter 10 Mrd. Euro liegt. Bis zu höchstens 15 % des Fondsvolumens können in Aktien internationaler Unternehmen investiert werden, deren Marktkapitalisierung über 10 Mrd. Euro liegt. Im Investmentprozess wird ein Aktienportfolio mit dem Ziel selektiert, im Vergleich zum Anlageuniversum (Small Cap Aktien weltweit) geringeren Kursschwankungen (Volatilität) zu unterliegen.

ZIELMARKT

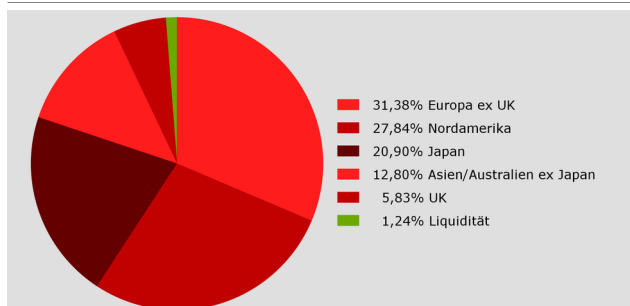
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 10 Jahre
- Täglicher Handel möglich

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Regionen) 30.11.2018



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000A1CTK3.

KURZPORTRAIT

14.12.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	76,75
Fondsmanager	Mag. Roland Zauner, CPM
Fondaufgabe	20.03.2015
Ausgabeaufschlag (AGA)	bis zu 4,50%
Verwaltungsgebühr	0,90% p.a.
Rechnungsjahr	01.09. - 31.08.
Ausschüttungstermin	15.11.
ISIN thesaurierend (T) IT	AT0000A1CTK3

WERTENTWICKLUNG

14.12.2018

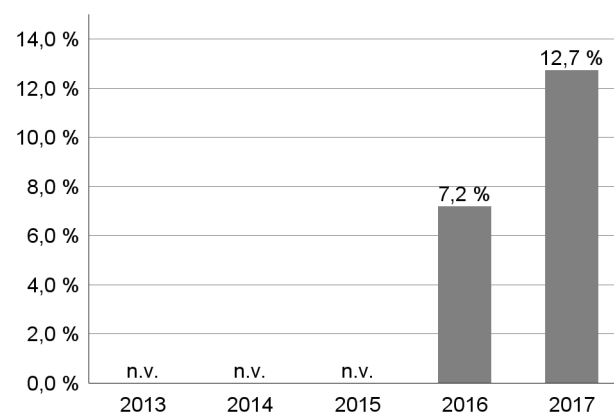
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	4,08 %	n.v.	n.v.	5,02 %	-7,91 %
nach AGA	2,86 %	n.v.	n.v.	3,50 %	-11,88 %

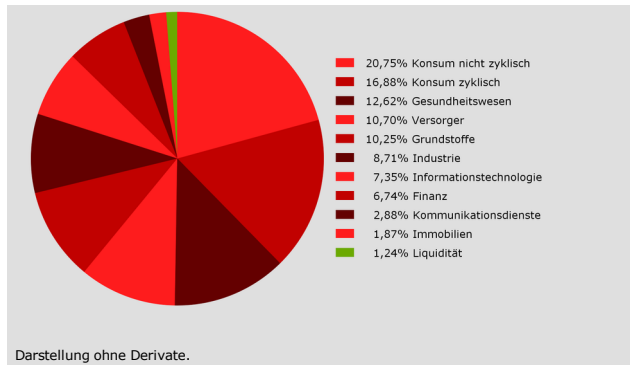
WERTENTWICKLUNG

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 (Sektoren) 30.11.2018



FONDSKENNZAHLEN

30.11.2018

Volatilität (3 Jahre p.a.)	11,30 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,07

TOP 5 POSITIONEN

30.11.2018

METTLER-TOLEDO INTL	1,62 %
EVERGY INC.	1,53 %
CHESAPEAKE UTIL. DL-,4867	1,52 %
SAKATA SEED CORP.	1,47 %
NORTHERN STAR RES.LTD.	1,43 %

FONDSPREISE

14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A1CTK3 (T) IT	EUR	373,40

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.11.2017

	Währung	Ausschüttung
AT0000A1CTK3 (T) IT	EUR	5,0605

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 internationalen Aktienmärkte zeigten sich im November grundsätzlich wieder von ihrer freundlichen Seite. Lediglich die europäischen Börsen hatten aufgrund des weiter nicht gelösten Brexits, den Defizitverfahren in Italien oder auch den Handelsstreitigkeiten schwer zu kämpfen. All dies führte zu einer erhöhten Nervosität unter den Anlegern. Für nächstes Jahr geht man von einem Wachstumsrückgang in den USA und Europa aus. Aufgrund der aktuellen Krisenherde wird skeptisch in die Zukunft gesehen. Die EZB wird vor diesem Hintergrund an ihrer Niedrigzinspolitik festhalten. Stärkere Aufmerksamkeit zieht die weitere Politik der US-Notenbank auf sich. Die Erwartungen der FED und des Marktes klaffen etwas auseinander und bergen damit Überraschungspotenzial. Die nächste Erhöhung wird aber wie geplant im Dezember stattfinden. Positive Performancebeiträge im Fonds kamen im November von Mettler-Toledo Intl. (US, Gesundheitswesen), Greggs (GB, Nicht-Basiskonsumgüter) und Allegiant Travel (US, Industrieunternehmen). Im Fonds kam es im November zu folgenden Veränderungen: Cinemark (US, Kommunikationsdienste) und Encompass Health (US, Gesundheitswesen) wurden neu aufgenommen. Die Position Caseys General Stores (US, Basiskonsumgüter) wurde zur Gänze verkauft und Nakanishi (JP, Gesundheitswesen) wurden reduziert.

Aktuell beträgt die Dividendenrendite im Fonds 2,56 %.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Aktienportfolio mit attraktiven Ertragschancen
- Überwiegende Investition in kleinkapitalisierte Unternehmen mit geringeren Wertschwankungen
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Unternehmensauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Aktienmärkten unterliegen marktbedingten Kurschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahren geeignet

Hinweis: Der Fonds weist eine erhöhte Volatilität (hohe kurzfristige Schwankungen) auf.

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.