

KEPLER SMN BOND TREND PLUS

Trendfolgestrategie Zinsmärkte

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER SMN Bond Trend Plus veranlagt überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens in Anleihen und Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten internationaler Emittenten, die in Euro begeben bzw. abgesichert sind. Die Veranlagung kann direkt oder indirekt über Derivate erfolgen. Zudem werden mittels einer systematischen mittel- bis langfristigen Trendfolgestrategie Positionen in globalen Zinsderivaten (kurzfristige und langfristige Laufzeiten) eingegangen. Die Anlagestrategie sieht bei entsprechender Marktsituation auch Short-Positionen vor. Somit sind auch in Phasen steigender Renditen positive Fondserträge möglich, sofern das Trendfolgesystem die jeweilige Entwicklung als mittel- bis langfristigen Trend erkennt.

ZIELMARKT

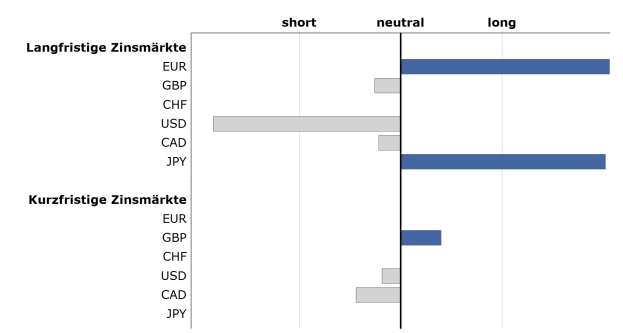
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 10 Jahre
- Täglicher Handel möglich

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Positionierung) 30.11.2018



KURZPORTRAIT

14.12.2018

| | |
|----------------------------|------------------------------|
| Fondsvolumen (in Mio. EUR) | 42,20 |
| Fondsmanager | smn Investment Services GmbH |
| Fondaufgabe | 15.09.2015 |
| Ausgabeaufschlag (AGA) | 3,00 % |
| Verwaltungsgebühr | 0,75 % p.a. + Erfolgsgebühr* |
| Rechnungsjahr | 01.05. - 30.04. |
| Ausschüttungstermin | 15.07. |
| ISIN thesaurierend (T) | AT0000A1ETH5 |

WERTENTWICKLUNG

14.12.2018

in % seit Auflage (EUR)

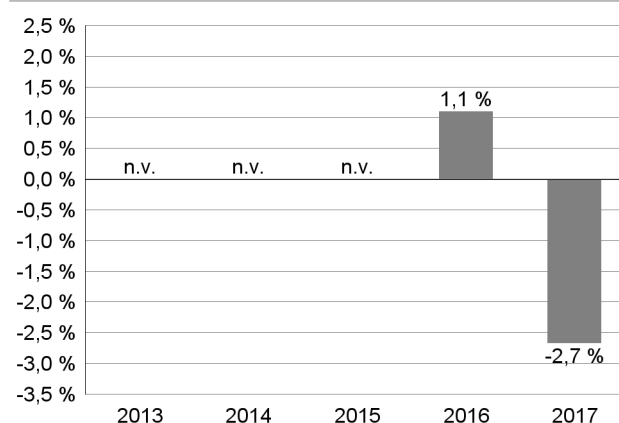


Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

| Performance p.a. | seit Beginn | 10 Jahre | 5 Jahre | 3 Jahre | 1 Jahr |
|------------------|-------------|----------|---------|---------|---------|
| vor AGA | -1,29 % | n.v. | n.v. | -1,68 % | -3,62 % |
| nach AGA | -2,18 % | n.v. | n.v. | -2,64 % | -6,43 % |

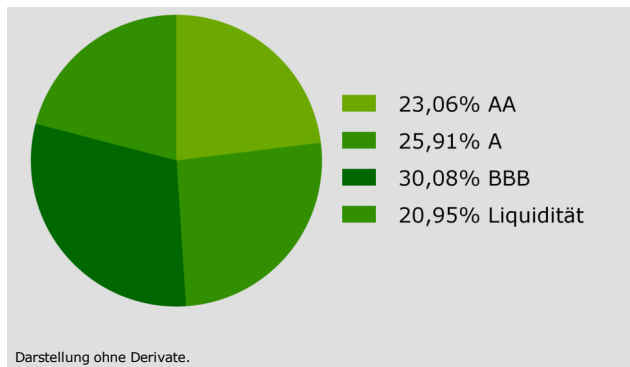
WERTENTWICKLUNG

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 (Rating) 30.11.2018



FONDSKENNZAHLEN

30.11.2018

| | |
|----------------------------|---------|
| Volatilität (3 Jahre p.a.) | 2,99 % |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | negativ |

TOP 5 POSITIONEN

30.11.2018

| | |
|--------------------------------|--------|
| 0,833% C.C.T. 17-24 FLR | 9,78 % |
| 3,400% IRLAND 2024 | 5,61 % |
| 1,650% OESTERR. 14/24 | 5,16 % |
| 3,375% ASFINAG 10/25 MTN | 4,98 % |
| 1,000% OEBB INFRASTR 14/24 MTN | 4,91 % |

FONDSPREISE

14.12.2018

| | Währung | Errechneter Wert |
|------------------|---------|------------------|
| AT0000A1ETH5 (T) | EUR | 9.532,30 |

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

16.07.2018

| | Währung | Ausschüttung |
|------------------|---------|--------------|
| AT0000A1ETH5 (T) | EUR | n.v. |

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

Konjunkturaussichten trüben sich schneller als erwartet merklich ein. Der Ölpreis fällt innerhalb eines Monats deutlich und auch die Wachstumsprognosen werden weltweit nach unten revidiert. Auch die Stimmen in der US-Notenbank werden - nicht zuletzt vor dem Hintergrund eines deutlichen Rücksetzers im Aktienmarkt - entsprechend vorsichtig. Italien bleibt mit seiner Budgetpolitik unnachgiebig und scheut auch vor Sanktionen seitens der EU nicht zurück.

Dieser enttäuschende konjunkturelle Ausblick liess die Anleihenmärkte weltweit haussieren. Sogar in Italien gingen die Renditen auf Talfahrt. Kein gutes Umfeld für die trendfolgende Strategie des Fonds, der vor allem in den USA (eine über Monate hinweg profitablen Short-Position) und Italien „short“ positioniert war. Gewinne könnten ausschließlich aus den Long Positionen in Deutschland und Japan erzielt werden, die die Verluste aus den Short-Positionen in den USA, Kanada und Italien aber nicht kompensieren konnten. Die Duration des Fonds erhöhte sich deutlich und liegt nun wieder bei rund 4 Jahren.

IHRE VORTEILE

- Trendfolgende Strategie Renten, frei von Prognosen und Meinungen
- Chancen auf Mehrertrag auch in Phasen steigender Zinsen möglich
- Aktiver Managementansatz in Kooperation mit SMN Investment Services

RISIKEN

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

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

Im Zuge der Trendfolgestrategie kommen neben Renten-Futures auch Geldmarkt-Futures zum Einsatz. Die Anlage in Geldmarkt-Futures kann, aufgrund der Methodik zur Berechnung der Höhe der Hebelfinanzierung von Derivaten, zu sehr hohen Werten führen.

Der Investmentfonds weist eine erhöhte Volatilität (hohe kurzfristige Schwankungen) auf.

Gemäß den von der Finanzmarktaufsicht bewilligten Fondsbestimmungen können Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Österreich, Deutschland, Australien, China, Frankreich, Indien, Italien, Japan, Kanada, Malaysia, Mexiko, Neuseeland, Niederlande, Schweden, Schweiz, Spanien, Südafrika, Südkorea, den Vereinigten Staaten von Amerika oder dem Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland 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.

*) Details zur verrechneten Verwaltungsgebühr sind im Fondsprospekt angeführt bzw. bei der KEPLER-FONDS KAG erhältlich.

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.