

KEPLER PUT WRITE STRATEGY FONDS (IT)

Innovative Strategie mit Aktienindexoptionen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Put Write Strategy Fonds erzielt Erträge durch den Verkauf von Put-Optionen auf Aktienindizes (zB Euroland, USA). Durch die laufenden Einnahmen von Optionsprämien kann diese Strategie in Seitwärtsphasen einen Mehrertrag ermöglichen und Kursrückgänge an den Märkten durch vereinnahmte Prämien abfedern. Der Wert der Optionskontrakte ist zur Gänze durch das Basisinvestment gedeckt. Die Strategie ist somit ungehebelt. Als Basisinvestment wird insbesondere in Anleihen und Geldmarktinstrumente internationaler Emittenten sowie Sichteinlagen veranlagt. Diese Anleihen bzw. Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Rating, das sich überwiegend im Investment-Grade Bereich befindet bzw. ist damit vergleichbar.

ZIELMARKT

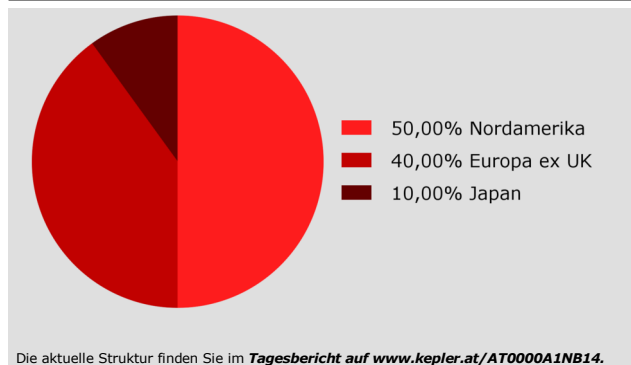
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 10 Jahre
- Täglicher Handel möglich

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Zielallokation) 30.11.2018



KURZPORTRAIT

14.12.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	27,55
Fondsmanager	Mag. Roland Zauner, CPM
Fondaufgabe	03.10.2016
Ausgabeaufschlag (AGA)	4,00 %
Verwaltungsgebühr	0,60 % p.a.
Rechnungsjahr	01.10. - 30.09.
Ausschüttungstermin	15.12.
ISIN thesaurierend (T) IT	AT0000A1NB14

WERTENTWICKLUNG

14.12.2018

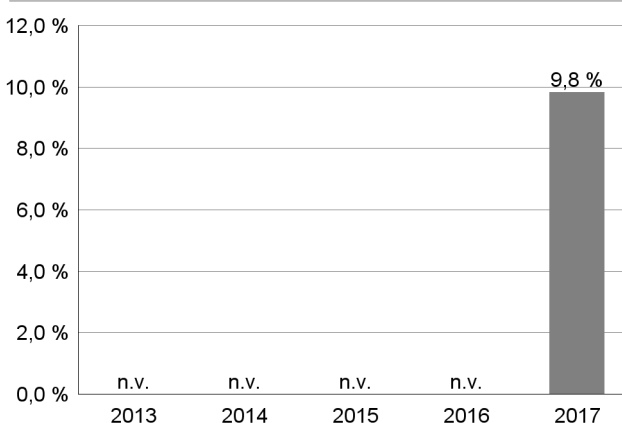
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	4,14 %	n.v.	n.v.	n.v.	-2,30 %
nach AGA	2,29 %	n.v.	n.v.	n.v.	-6,05 %

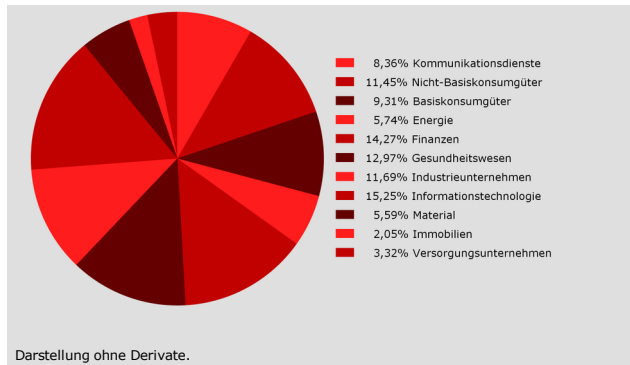
WERTENTWICKLUNG

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 (1 Jahr)	7,27 %
Sharpe-Ratio (1 Jahr)	negativ

TOP 5 POSITIONEN

30.11.2018

0,000%	CEB 99-19	4,15 %
0,682%	AUSTRIA 05/20 FLR MTN	2,28 %
10,000%	EUR.B.REC.DEV.98/18MTNFLR	2,11 %
4,125%	DT.PFBR.BANK OPF 520 VAR	1,60 %
0,7075%	UNICR.BK AUS. 09/19 MTN	1,50 %

FONDSPREISE

14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A1NB14 (T) IT	EUR	10.742,34

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.12.2017

	Währung	Ausschüttung
AT0000A1NB14 (T) IT	EUR	194,5046

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). Insgesamt führten die Unsicherheiten auch im November zu einer erhöhten Unruhe bei den Anlegern.

Nach den heurigen meist positiven Wirtschaftsdaten in den USA und Europa rechnet man für das nächste Jahr bereits mit einer leichten Abschwächung. Zu viele Risiken sind aktuell für die weiter positive Entwicklung im Weg. Die EZB wird vor diesem Hintergrund weiter an ihrer Niedrigzinspolitik festhalten. Stärkere Aufmerksamkeit zieht derweilen die Politik der US-Notenbank auf sich. Die Erwartungen der FED und des Marktes gehen etwas auseinander und bergen damit Überraschungspotential in beide Richtungen. Die letzten Aussagen des Vorsitzenden Powell lassen jedoch vermuten, dass der aktuelle Zins-erhöhungspfad nicht in Stein gemeißelt ist. Die nächste Erhöhung sollte wie geplant im Dezember stattfinden.

Die impliziten Volatilitäten der Optionen auf Aktienindizes sind im November hoch geblieben.

IHRE VORTEILE

- Spezielle Aktienstrategie mit Derivaten zur Portfoliobeimischung
- Chancen auf Mehrertrag auch in Seitwärtsphasen an den Aktienmärkten
- Aktiver Managementansatz auf Basis von Aktienindizes

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 Bankeinlagen und Derivate investiert werden. Der Investmentfonds weist eine erhöhte Volatilität (hohe kurzfristige Schwankungen) auf. Gemäß den von der Finanzmarktaufsicht bewilligten Fondsbestimmungen können Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Österreich oder Deutschland 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 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.