

KEPLER RENT 2020 (IT)

Anleiheportfolio mit fixer Laufzeit

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Rent 2020 veranlagt überwiegend in ein breites Universum von Staatsanleihen, Pfandbriefen, Bankanleihen und Unternehmensanleihen internationaler Emittenten sowie Anleihen von Emerging Markets, die in Euro begeben bzw. in Euro abgesichert sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

Bis zum Ende der Laufzeit (31.03.2020) wird das Zinsänderungs- und Bonitätsrisiko sukzessive reduziert.

ZIELMARKT

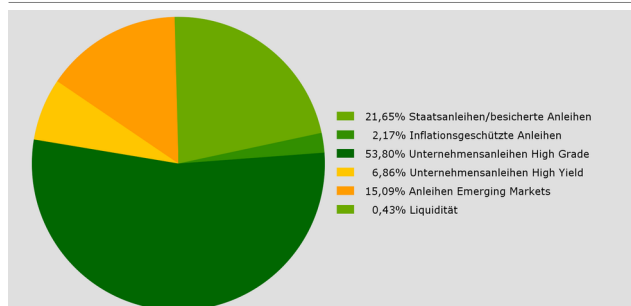
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont Laufzeitende
- Täglicher Handel möglich

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Anlageklassen) 30.11.2018



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000A1UAY6.

KURZPORTRAIT

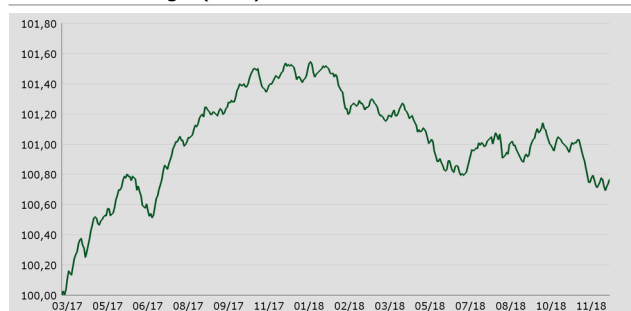
14.12.2018

| | |
|----------------------------|------------------------------------|
| Fondsvolumen (in Mio. EUR) | 153,70 |
| Fondsmanager | Mag. Herbert Matzinger, CIIA, CEFA |
| Fondaufgabe | 29.03.2017 |
| Ausgabeaufschlag (AGA) | bis zu 2,00 % |
| Verwaltungsgebühr | 0,30 % p.a. |
| Rechnungsjahr | 01.04. - 31.03. |
| Ausschüttungstermin | 15.06. |
| ISIN ausschüttend (A) IT | AT0000A1UAY6 |

WERTENTWICKLUNG

14.12.2018

in % seit Auflage (EUR)

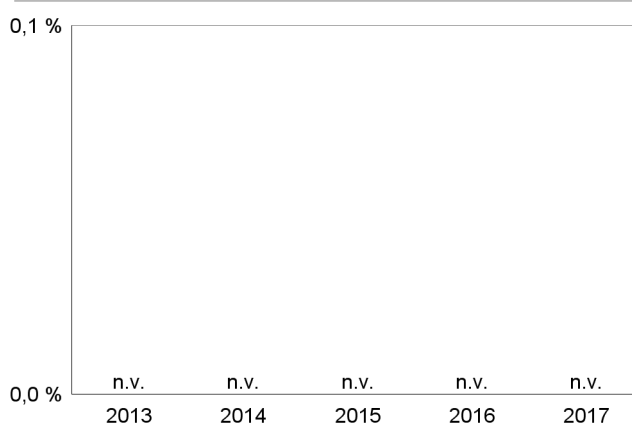


Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

| Performance p.a. | seit Beginn | 10 Jahre | 5 Jahre | 3 Jahre | 1 Jahr |
|------------------|-------------|----------|---------|---------|---------|
| vor AGA | 0,44 % | n.v. | n.v. | n.v. | -0,74 % |
| nach AGA | -0,70 % | n.v. | n.v. | n.v. | -2,69 % |

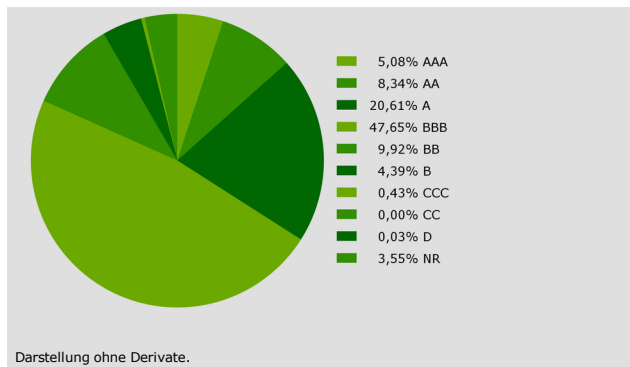
WERTENTWICKLUNG

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 (1 Jahr) | 2,03 % |
| Sharpe-Ratio (1 Jahr) | 1,56 |
| Duration | 1,42 Jahre |
| Durchschnittliche Restlaufzeit | 3,25 Jahre |
| Rendite im Portfolio | 2,47 % |

TOP 5 POSITIONEN

30.11.2018

| | |
|---|--------|
| KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds | 5,27 % |
| KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T) | 3,96 % |
| 1,750% AUSTRIA 05/20 FLR MTN | 1,93 % |
| 0,7075% UNICR.BK AUS. 09/19 MTN | 1,83 % |
| 4,250% B.T.P. 09-20 | 1,71 % |

FONDSPREISE

14.12.2018

| | Währung | Errechneter Wert |
|---------------------|---------|------------------|
| AT0000A1UAY6 (A) IT | EUR | 107,60 |

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.06.2018

| | Währung | Ausschüttung |
|---------------------|---------|--------------|
| AT0000A1UAY6 (A) IT | EUR | 2,6000 |

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 Flucht nach Sicherheit setzte sich im November weiter fort. In der Eurozone kam es im Monatsvergleich zu deutlichen Renditerückgängen bei deutschen Staatsanleihen. Auch Italien konnte im November von einer leichten Entspannung und rückläufigen Risikoaufschlägen profitieren.

Die Stimmung der Anleger wurde durch die Sorge um eine weitere Eskalation der Handelsbeziehungen zwischen den USA und China getrübt. Einzelne enttäuschende Unternehmensnachrichten (z.B.: aus dem Technologiesektor) gesellten sich dazu.

Die im Oktober begonnene Marktkorrektur innerhalb der riskanten Anlageklassen hat sich dementsprechend sogar beschleunigt. Der Markt für High Grade Unternehmensanleihen musste im November erneut ansteigende Risikoaufschläge verbuchen. Mit dem weiter fallenden Ölpreis entwickelte sich der Energiesektor deutlich unterdurchschnittlich. High Yield Anleihen litten deutlich stärker. Ebenfalls unterdurchschnittlich war die Wertentwicklung bei Anleihen aus den Emerging Markets. Im Berichtszeitraum verzeichneten die riskanteren Assetklassen auch hohe Abflüsse, wodurch sich der Preisdruck erhöhte.

Auf eine breite Streuung innerhalb der unterschiedlichen Anleihssegmente wird im Fonds großer Wert gelegt.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit kalkulierbaren Ertragschancen
- Globaler Mix verschiedener Anleihenklassen mit fixer Laufzeit
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleiheauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Vorübergehende Kursrückgänge aufgrund steigender Zinsen bzw. Bonitätsverschlechterungen möglich
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont bis zum Laufzeitende geeignet

Hinweis: Im Rahmen der Anlagestrategie kann in beträchtlichem Ausmaß in Derivate und Bankeinlagen (ab 6 Monate vor Laufzeitende) investiert werden.

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.