

## Anlageschwerpunkt

Anleihen internationaler Emittenten, die in Euro-Währungen begeben bzw. in Euro abgesichert (gehedgt) sind. Die Auswahl erfolgt unter dem Gesichtspunkt einer möglichst geringen KEST-Belastung.

Zum Vertrieb zugelassen in Österreich

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

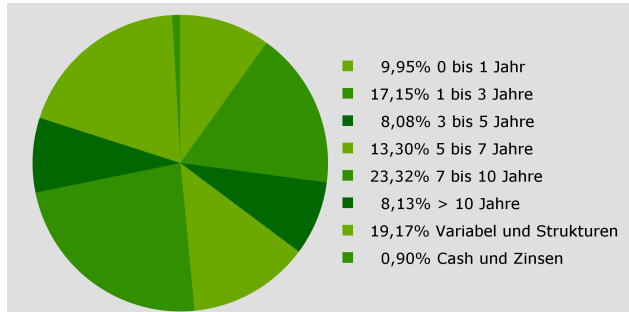
Steuerlicher Hinweis \*)

# KEPLER NETTO RENTENFONDS

möglichst geringe KEST-Belastung

## FONDSSTRUKTUR

29.12.2011



Die aktuelle Fondsstruktur finden Sie im *Tagesbericht* auf [www.kepler.at/AT0000722558](http://www.kepler.at/AT0000722558).

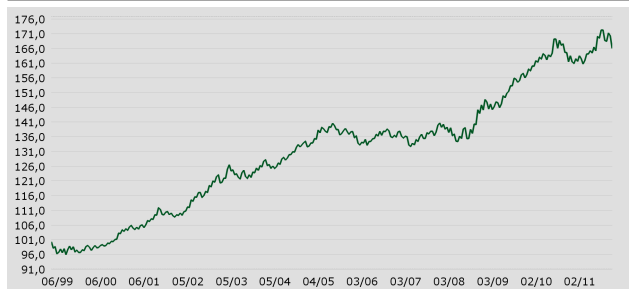
## TOP 5 POSITIONEN

29.12.2011

Position	Anteil
3,330% HYPO-WOHNBAUBK 05-20 24P	7,27 %
3,000% COREALCREDIT BK. MTN	3,99 %
4,000% HYPO-WOHNBAUBK 06-17 29CV	3,79 %
3,600% HYPO-WOHNBAUBK 07-17 6	3,72 %
3,375% GRD-DUCAL LUX. 10/20	3,05 %

## WERTENTWICKLUNG in % (EUR)

10.01.2012



Quelle: Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG (Depotbank)

Performance seit Beginn p.a.	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
exkl. AGA	4,31 %	4,08 %	5,53 %
inkl. AGA	4,11 %	1,54 %	4,66 %

Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf Daten der Depotbank) beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertrags erhöhend oder ertragsmindernd auswirken.

## FONDSKENNZAHLEN

29.12.2011

Volatilität (5 Jahre p.a.)	3,84 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,52
Duration	5,46 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	6,44 Jahre
Rendite im Portfolio	4,31 %

## KURZPORTRAIT

Anlagehorizont	ab 5 Jahre
Fondsmanager	Mag. Heimo Flink, CPM
Erstausgabepreis	EUR 102,50 am 17.06.1999
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,50 % p.a.
Rechnungsjahr	01.06. - 31.05.
Ausschüttungstermin	15.08.
Letzte Ausschüttung (brutto)	16.08.2011: EUR 3,5000
Letzte KEST-Auszahlung	16.08.2011: EUR 0,6987

## AKTUELLE FONDSDATEN

10.01.2012

Fondsvolumen (in Mio.)	EUR 71,67	
Tranche	Ausschütter	Thesaurierer
ISIN-Code	AT0000784756	AT0000722558
Errechneter Wert	EUR 117,12	EUR 155,39
Ausgabepreis	EUR 120,05	EUR 159,28

## BERICHT DES FONDSMANAGERS

29.12.2011

Anfang Dezember senkte die EZB die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte auf 1 %. Die am EU-Gipfel Anfang des Monats gefassten Beschlüsse brachten zwar Fortschritte, waren aber größtenteils noch sehr vage formuliert. Darüber hinaus wurden auch die Prognosen für das Wachstum in der Eurozone für 2012 sukzessive nach unten korrigiert. Vor diesem Hintergrund sanken die Renditen deutscher Staatsanleihen über die gesamte Zinskurve und die Volatilität in den Peripherieländern blieb weiterhin hoch. Die starken Ausweitungen der Renditeaufschläge von Frankreich, Belgien und Österreich vom Oktober/November konnten dagegen größtenteils wieder wettgemacht werden. Das AAA-Rating Österreichs wurde von Moody's bei stabilem Ausblick bestätigt, jenes von S&P steht noch aus, wurde aber mit einem negativen Ausblick versehen. Belgien wurde von Moody's von Aa1 auf Aa3 nach unten gestuft.

Die Renditen 10-jähriger deutscher Staatsanleihen sanken im Dezember rund einen halben Prozentpunkt auf 1,83 %. Zweijährige Papiere rentieren 19 Basispunkte tiefer bei 0,14 % sodass die Zinskurve etwas flacher wurde. Die Duration des Fonds liegt weiterhin unter dem Niveau der Benchmark.

\*) Steuerlicher Hinweis: Aufgrund der enthaltenen KEST-frei gestellten Wohnbauwandelschuldverschreibungen darf der Fonds nicht von Personengesellschaften (natürliche Personen im Betriebsvermögen) erworben werden. Voraussetzung für den Erwerb im Privatvermögen ist die Abgabe einer Privatvermögenserklärung. Für den Erwerb im Betriebsvermögen sowie für Privatstiftungen ist die Abgabe einer KEST-Befreiungserklärung notwendig.

Dieses Dokument wurde von der KEPLER-FONDS KAG ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. 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 und stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dar. 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. Angaben über die Wertentwicklung beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertrags erhöhend oder ertragsmindernd auswirken. 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. Bei Steuerausländern beinhaltet die Steuerfreiheit in Österreich keine Steuerfreiheit im Wohnsitzstaat. Die Wertentwicklung wird entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, ermittelt. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich die Zusammensetzung des Fondsvermögens in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Regelungen ändern kann. Der aktuelle Verkaufsprospekt sowie ggf. die wesentlichen Anlegerinformationen - Kundeninformationsdokument (KID) sind in deutscher Sprache bei der KEPLER-FONDS KAG, Europaplatz 1a, 4020 Linz, den Zahlstellen sowie unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at) erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at).