

KEPLER EUROPA RENTENFONDS

Anleihen in europäischen Währungen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Europa Rentenfonds veranlagt überwiegend in Anleihen internationaler Emittenten, die in europäischen Währungen (z.B. EUR, GBP, NOK...) begeben bzw. in Euro abgesichert sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

ZIELMARKT

- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 5 Jahre
- Täglicher Handel möglich

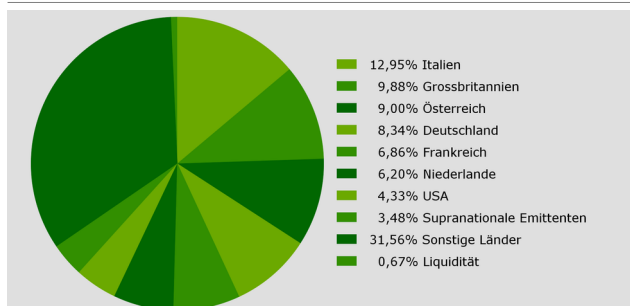
RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Länder)

28.06.2019



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000722673.

KURZPORTRAIT

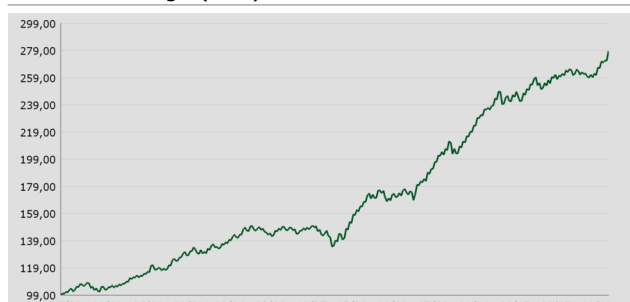
23.07.2019

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	457,29
Fondsmanager	Reinhold Zeitlhofer, MBA
Fondsaufgabe	21.04.1998
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,55 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722673
ISIN ausschüttend (A)	AT0000799846

WERTENTWICKLUNG

23.07.2019

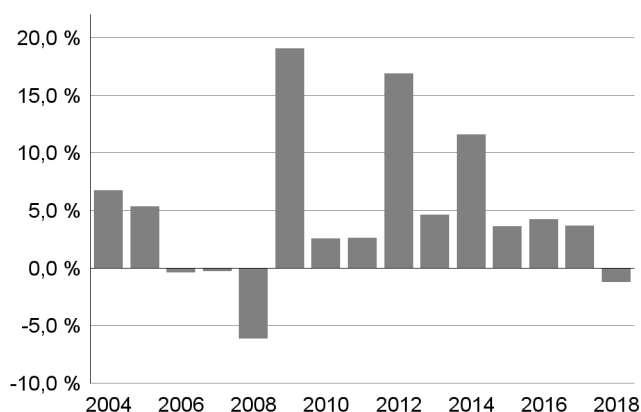
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	5,08 %	6,21 %	3,82 %	3,13 %	5,98 %
nach AGA	4,94 %	5,94 %	3,31 %	2,29 %	3,40 %

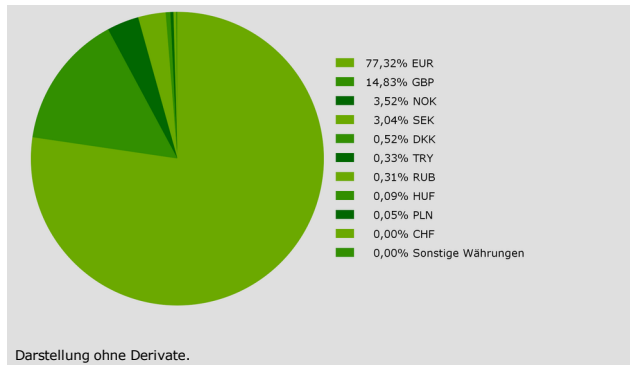
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 15 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 (Währungen) 28.06.2019



FONDSKENNZAHLEN	28.06.2019
Volatilität (10 Jahre p.a.)	3,77 %
Sharpe-Ratio (10 Jahre)	1,57
Duration	5,89 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	12,68 Jahre
Rendite im Portfolio	1,50 %

TOP 5 POSITIONEN	28.06.2019
KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	4,22 %
KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds	2,50 %
0,514% AUSTRIA 05/25 FLR MTN	1,57 %
2,625% HSBC HLDGS 16/28 MTN	1,04 %
1,250% KRED.F.WIED.16/36 MTN	1,02 %

FONDSPREISE	23.07.2019
	Währung Errechneter Wert
AT0000722673 (T)	EUR 156,81
AT0000799846 (A)	EUR 101,34

LETZTE AUSSCHÜTTUNG	15.01.2019
	Währung Ausschüttung
AT0000722673 (T)	EUR 0,4432
AT0000799846 (A)	EUR 1,5000

Bei den Ausschüttungsdaten handelt es sich um Bruttoangaben je Anteil. Die Ausschüttung bei T-Tranchen entspricht idR der KEST für österreichische Privatanleger.

BERICHT FONDSMANAGER 28.06.2019

Die Hoffnung auf eine Beilegung des Handelskonfliktes der USA mit China beim G 20-Gipfel führte im abgelaufenen Monat zu einer deutlich positiven Wertentwicklung an den internationalen Finanzmärkten.

Mario Draghi hat bei der jährlichen Konferenz der EZB im portugiesischen Sintra die Märkte auf eine weiterhin expansive Notenbankpolitik vorbereitet. Eine erneute Leitzinssenkung oder die Wiederaufnahme des Anleihen-Ankaufprogramms stehen derzeit im Raum.

Auch die amerikanische Notenbank FED schloss - bei ihrer letzten Sitzung im Juni - Leitzinssenkungen im heurigen Jahr nicht mehr aus.

Die Kommentare der Notenbanker führten im Juni zu deutlichen Renditerückgängen und Spreadeinerungen. So erreichten 10-jährige deutsche Bundesanleihen mit -0,335 % neue historische Tiefststände.

Das britische Pfund notierte im abgelaufenen Monat leicht schwächer. Derzeit wird ein Nachfolger für die zurückgetretene Premierministerin Theresa May gesucht. Der ehemalige Bürgermeister von London Boris Johnson gilt als Favorit für den Job.

Der KEPLER Europa Rentenfonds verzeichnet im April eine leicht positive Wertentwicklung. Es wird weiterhin großes Augenmerk auf eine breite Streuung gelegt. Die Duration des Eurolandblocks sowie des Resteuropablocks ist untergewichtet.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit soliden Ertragschancen
- Beimischung von Anleihen, die auf andere europäische Währungen als EUR lauten
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleihenwahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Kursrückgänge aufgrund steigender Zinsen bzw. Bonitätsverschlechterungen möglich
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 5 Jahren geeignet

Hinweis: 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.