

KEPLER EUROPA AKTIENFONDS

Selektion europäischer Qualitätsunternehmen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Europa Aktienfonds veranlagt überwiegend in Aktien europäischer Unternehmen. Die Einzeltitelauswahl erfolgt nach Wachstums- und Bewertungskriterien. Hinsichtlich der Unternehmensgröße liegt der Schwerpunkt bei mittel- und großkapitalisierten Unternehmen (engl. Mid Caps, Large Caps). Im Investmentprozess wird ein Aktienportfolio mit dem Ziel selektiert, im Vergleich zum Anlageuniversum (europäische Aktien) geringeren Kursschwankungen zu unterliegen. Im Fokus stehen Qualitätsunternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen und stabiler Dividendenpolitik.

ZIELMARKT

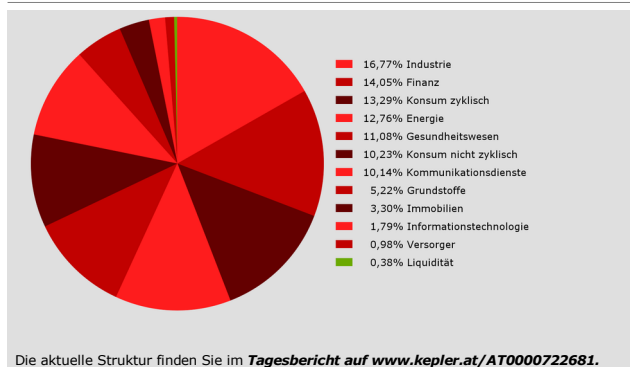
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 10 Jahre
- Täglicher Handel möglich

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Sektoren) 30.11.2018



KURZPORTRAIT

14.12.2018

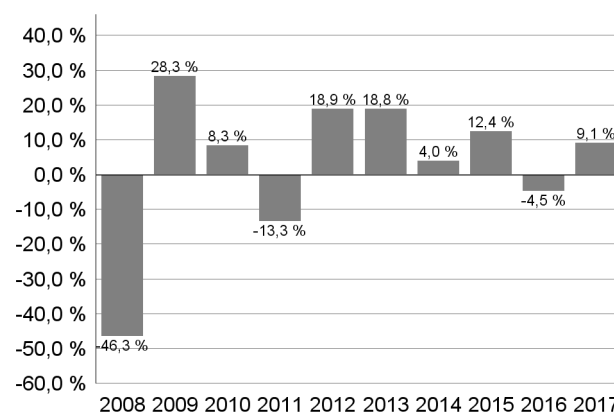
Fondsvolumen (in Mio. EUR)	60,00
Fondsmanager	Rudolf Gattringer
Fondsaufgabe	20.08.1998
Ausgabeaufschlag (AGA)	4,00 %
Verwaltungsgebühr	1,40 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722681
ISIN ausschüttend (A)	AT0000817788

WERTENTWICKLUNG 14.12.2018
in % seit Auflage (EUR)



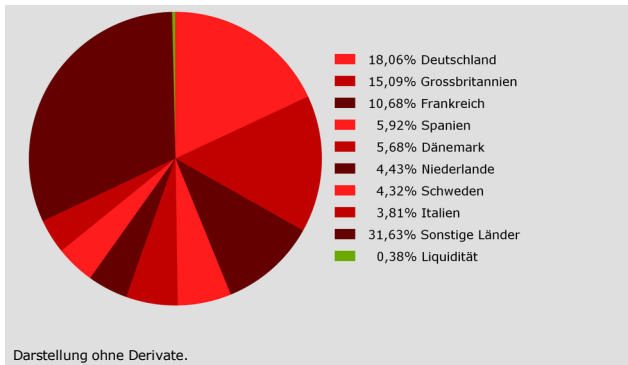
Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	-0,33 %	6,51 %	4,00 %	0,57 %	-5,09 %
nach AGA	-0,55 %	6,10 %	3,19 %	-0,72 %	-8,74 %

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 (Länder) 30.11.2018



FONDSKENNZAHLEN

30.11.2018

Volatilität (10 Jahre p.a.)	14,74 %
Sharpe-Ratio (10 Jahre)	0,43

TOP 5 POSITIONEN

30.11.2018

ROCHE HLDG AG GEN.	2,74 %
ALLIANZ SE NA O.N.	2,28 %
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	2,20 %
DT.TELEKOM AG NA	2,04 %
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	1,82 %

FONDSPREISE

14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722681 (T)	EUR	85,30
AT0000817788 (A)	EUR	67,82

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.01.2018

	Währung	Ausschüttung
AT0000722681 (T)	EUR	0,7078
AT0000817788 (A)	EUR	0,7000

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

Bereits bekannte Themen wie Brexit oder der Budgetstreit mit Italien sorgten auch im November für Bewegung an den europäischen Aktienmärkten. Diese Unsicherheit führte zu erhöhter Nervosität unter den Anlegern in Europa.

Nach der relativ guten Konjunktur in diesem Jahr, deutet sich für das nächste Jahr ein leichter Wachstumsrückgang im Euroraum an. Sollte es zu größeren Komplikationen im Handelsstreit oder zu einem harten Brexit kommen, könnte dies auch zu einer deutlich höheren Abschwächung führen. Daher wird die EZB wohl auch noch längerfristig ihre Leitzinsen auf dem aktuellen Niveau von 0 % belassen, um die Konjunktur dadurch zu unterstützen. Wenn nötig, wird sie wohl auch ihr langfristiges Finanzierungsprogramm für Banken verlängern.

Die höchsten Performancebeiträge im Fonds kamen im November von Polski Konzern Naftowy (PL, Energie), Vestas Wind Systems (DK, Industrieunternehmen) sowie Ahold (NL, Basiskonsumgüter).

Im Fonds kam es im November zu folgenden Veränderungen: Aktien von Grupa Lotos (PL, Energie) und Eni (IT, Energie) wurden neu im Fonds aufgenommen. Die Positionen Swiss Life (CH, Finanzen) und ICA Gruppen (SE, Basiskonsumgüter) hingegen wurden zur Gänze verkauft.

Die aktuelle Dividendenrendite im Fonds liegt bei 3,55 %.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Aktienportfolio mit attraktiven Ertragschancen
- Investition in europäische Qualitätsunternehmen mit geringeren Wertschwankungen
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Unternehmensauswahl

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

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.