

KEPLER OPTIMA RENTENFONDS

Globaler Mix von Anleihenklassen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Optima Rentenfonds veranlagt dynamisch in verschiedene Anleihenklassen. Investiert wird in ein breites Universum von Staatsanleihen, Pfandbriefen, Bankanleihen und Unternehmensanleihen internationaler Emittenten, Anleihen aus Emerging Markets sowie Geldmarktprodukte, die überwiegend in europäischen Währungen (zB EUR, GBP, HUF, PLN ...) begeben bzw. in Euro abgesichert sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

ZIELMARKT

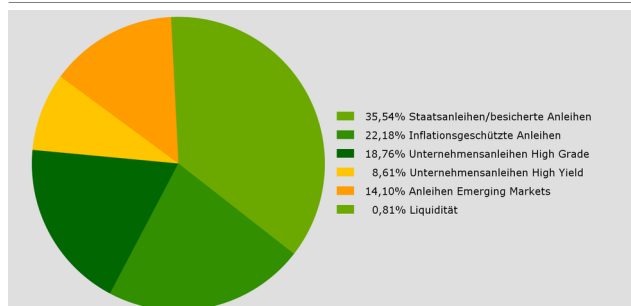
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 5 Jahre
- Täglicher Handel möglich

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Anlageklassen) 28.02.2019



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000A066L0.

KURZPORTRAIT

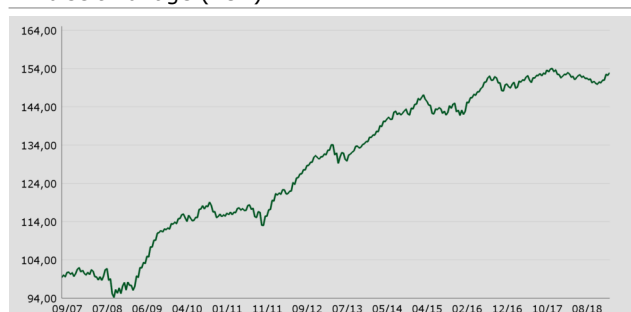
25.03.2019

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	147,07
Fondsmanager	Mag. Heimo Flink, CPM
Fondsaufgabe	18.09.2007
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,56 % p.a.
Rechnungsjahr	01.09. - 31.08.
Ausschüttungstermin	15.11.
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A066L0
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A066K2

WERTENTWICKLUNG

25.03.2019

in % seit Auflage (EUR)

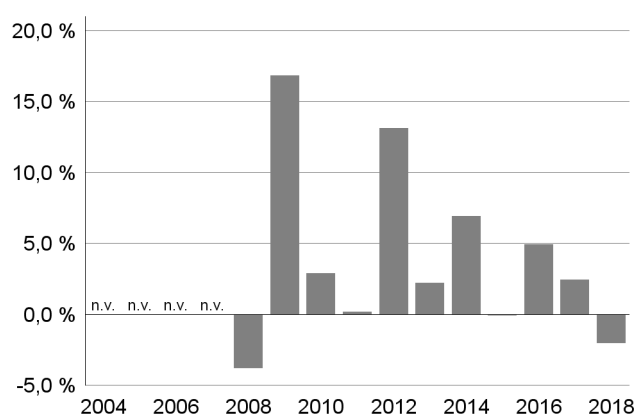


Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,83 %	4,75 %	2,54 %	1,90 %	1,22 %
nach AGA	3,61 %	4,49 %	2,03 %	1,06 %	-1,22 %

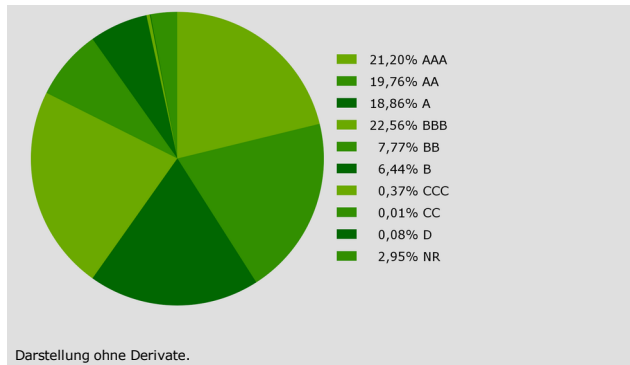
WERTENTWICKLUNG

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 (Rating) 28.02.2019



FONDSKENNZAHLEN	28.02.2019
Volatilität (10 Jahre p.a.)	3,36 %
Sharpe-Ratio (10 Jahre)	1,28
Duration	5,56 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	8,40 Jahre
Rendite im Portfolio	1,73 %

TOP 5 POSITIONEN 28.02.2019

KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds	10,07 %
KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	7,64 %
KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	6,05 %
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E.	5,15 %
KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	2,52 %

FONDSPREISE 25.03.2019

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A066L0 (T)	EUR	142,83
AT0000A066K2 (A)	EUR	113,84

LETZTE AUSSCHÜTTUNG 15.11.2018

	Währung	Ausschüttung
AT0000A066L0 (T)	EUR	0,8645
AT0000A066K2 (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 28.02.2019

Die Hoffnung auf eine Lösung im Handelsstreit und eine gestiegene Wahrscheinlichkeit für ein Hinausschieben des Brexit führten gegen Monatsende zu steigenden Renditen bei deutschen Staatsanleihen. Per Saldo blieben die Renditen im Monatsvergleich aber nahezu unverändert.

Die freundliche Stimmung bei High Grade Unternehmensanleihen hielt auch im Februar weiter an. Die Risikoaufschläge sind wie bereits im Jänner gesunken. Das führte zu einer deutlich besseren Entwicklung als beispielsweise Staatsanleihen. Die konjunkturelle Entwicklung in der Eurozone wird 2019 schwächer als im Vorjahr ausfallen. Politische Themen wie der Brexit oder die laufenden Handelsgespräche zwischen den USA und China können jederzeit den Markt beeinflussen. Das Niveau der Risikoaufschläge hat nach der sehr guten Entwicklung in den letzten beiden Monaten etwas an Attraktivität verloren.

Analog zu anderen risikobehafteten Wertpapieren konnten Hochzinsanleihen im Februar gute Ergebnisse erzielen. Sowohl im US- als auch im europäischen High Yield Sektor sanken die Risikoaufschläge. Am stärksten profitierten Anleihen mit niedrigem Rating von der positiven Marktbewegung.

Emerging Markets Anleihen sind wieder nachgefragt, Risikoaufschläge gingen weiter zurück. EUR-Anleihen rentierten im letzten Monat stärker als USD-Anleihen. Auf Länderebene liefen Anleihen von Ecuador, Ägypten und Kenia am besten.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit soliden Ertragschancen
- Dynamische globale Mischung verschiedener Anleihenklassen
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleiheauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Kursrückgänge aufgrund steigender Zinsen bzw. Bonitätsverschlechterungen möglich
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 5 Jahren geeignet

Hinweis: Im Rahmen der Anlagestrategie kann in beträchtlichem Ausmaß in Investmentfonds 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.

Die offizielle und in den Fondsunterlagen (Prospekt, KID, Fondsbestimmungen) verwendete Bezeichnung des Fonds lautet „Optima Rentenfonds“.

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.