

KEPLER EMERGING MARKETS RENTENFONDS (IT)

Internationale Emerging Markets Anleihen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Emerging Markets Rentenfonds veranlagt überwiegend in Anleihen aus Schwellenländern (engl. Emerging Markets), die in internationalen Währungen begeben sind. Auf Fremdwährungen lautende Anleihen werden in Euro abgesichert. Als Basis für die Klassifikation als „Emerging Market“ wird neben der entsprechenden Liste der Weltbank auch die Definition von Indexanbietern herangezogen.

ZIELMARKT

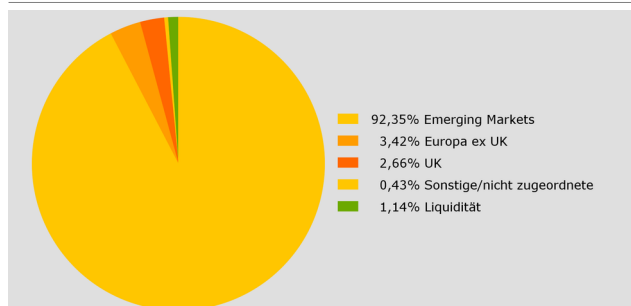
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 7 Jahre
- Täglicher Handel möglich

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Regionen) 30.11.2018



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000A1CTF3.

KURZPORTRAIT

14.12.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	160,65
Fondsmanager	Dr. Gabriele Nopp-Rau, CPM
Fondaufgabe	06.03.2015
Ausgabeaufschlag (AGA)	bis zu 3,00%
Verwaltungsgebühr	0,65% p.a.
Rechnungsjahr	01.06. - 31.05.
Ausschüttungstermin	15.08.
ISIN thesaurierend (T) IT	AT0000A1CTF3

WERTENTWICKLUNG

14.12.2018

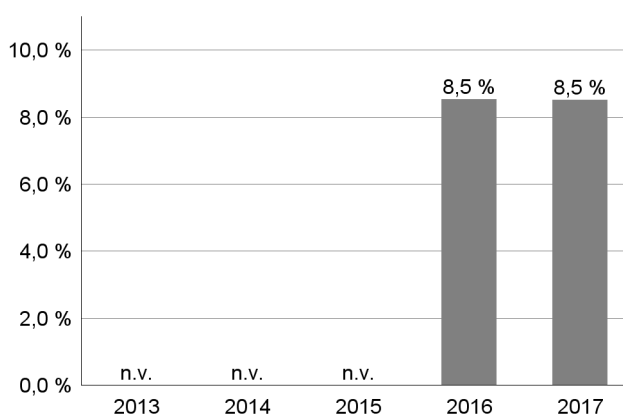
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,21 %	n.v.	n.v.	3,11 %	-6,59 %
nach AGA	1,41 %	n.v.	n.v.	2,10 %	-9,30 %

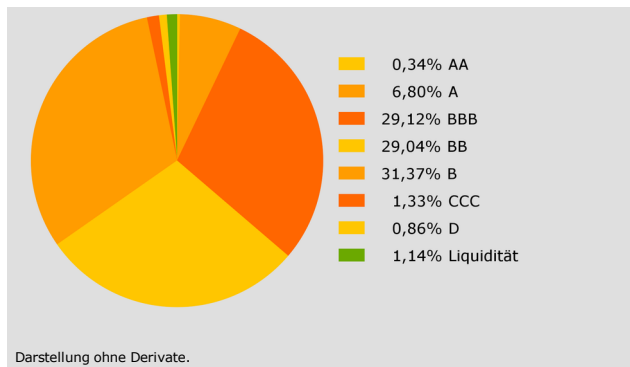
WERTENTWICKLUNG

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 (3 Jahre p.a.)	6,68 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,16
Duration	6,35 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	9,62 Jahre
Rendite im Portfolio	6,33 %

TOP 5 POSITIONEN 30.11.2018

7,500% AEGYPTEN 17/27 MTN REGS	1,70 %
5,375% HUNGARY 13/23	1,62 %
7,950% ECUADOR 14/24 REGS	1,56 %
6,125% COLOMBIA 09/41	1,54 %
6,875% TURKEY 06/36	1,44 %

FONDSPREISE 14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A1CTF3 (T) IT	EUR	211,99

LETZTE AUSSCHÜTTUNG 16.08.2018

	Währung	Ausschüttung
AT0000A1CTF3 (T) IT	EUR	6,8096

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 Risikoauflagen für Emerging Markets Anleihen stiegen an. Von Seiten der Investoren nahm die Risikoaversion zu. In den Emerging Markets Index werden ab Ende Jänner 2019 in neun monatlichen Schritten fünf neue arabische Länder inkludiert werden: Saudi-Arabien mit 3,1 %, Katar mit 2,7 %, VAE mit 2,6 %, Bahrain mit 2 % und Kuwait mit 0,75 %. Die anderen Ländergewichte werden aliquot reduziert.

Die Zentralbanken von Mexiko und Costa Rica erhöhten die Zinsen auf 8 % bzw. 5,25 %. Die Aussichten für das Wirtschaftswachstum wurden für Mexiko vom IWF und einigen Investmenthäuser nach unten genommen auf 2 % für 2019. Polen lenkt in Bezug auf Zwangspensionierung beim obersten Gerichtshof gegenüber der EU ein. Die EU Kommission fordert Rumänien auf das strukturelle Budgetdefizit um 1 % für 2019 zu reduzieren. Maßnahmen sind bis spätestens 15. April nächsten Jahres zu liefern.

Die Duration im Fonds bleibt weiterhin bei neutral. Long Futures wurden geschlossen und einzelne Laufzeitenverlängerungstransaktionen aufgesetzt.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio in Anleihen aus Schwellenländern
- Nutzung von Zinsaufschlägen in aufstrebenden Emerging Markets
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleiheauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingtem Kursschwankungen
- Kursrückgänge aufgrund steigender Zinsen bzw. Bonitätsverschlechterungen möglich
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 7 Jahren geeignet

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.