

KEPLER EUROPA RENTENFONDS (IT)

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

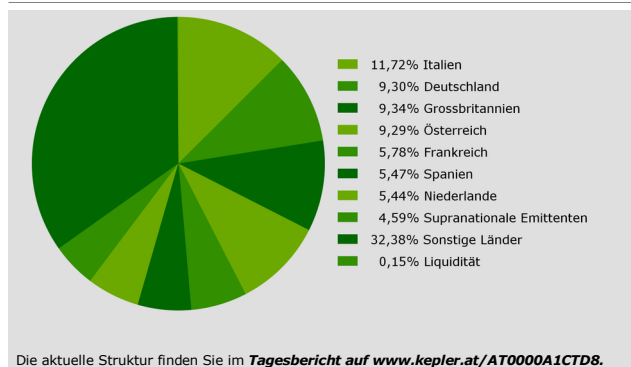
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 5 Jahre
- Täglicher Handel möglich

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Länder) 30.11.2018

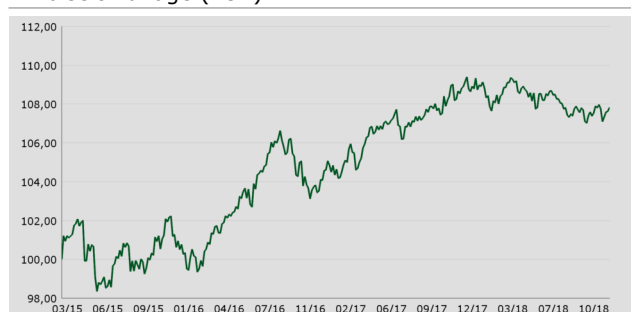


KURZPORTRAIT 14.12.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	391,53
Fondsmanager	Reinhold Zeithofer, MBA
Fondsaufgabe	06.03.2015
Ausgabeaufschlag (AGA)	bis zu 2,50%
Verwaltungsgebühr	0,36% p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
ISIN thesaurierend (T) IT	AT0000A1CTD8
ISIN ausschüttend (A) IT	AT0000A20D95

WERTENTWICKLUNG 14.12.2018

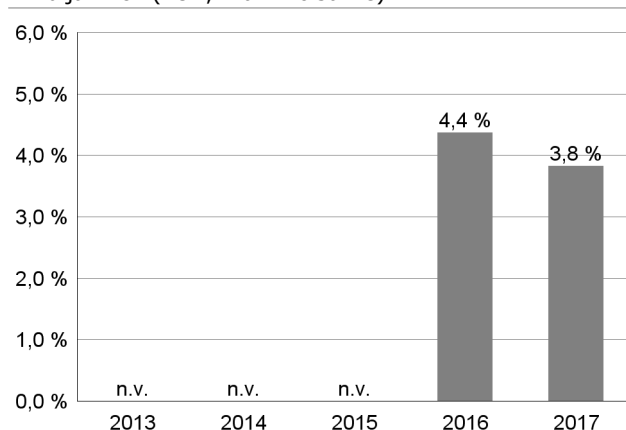
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,01 %	n.v.	n.v.	2,11 %	-1,11 %
nach AGA	1,35 %	n.v.	n.v.	1,27 %	-3,52 %

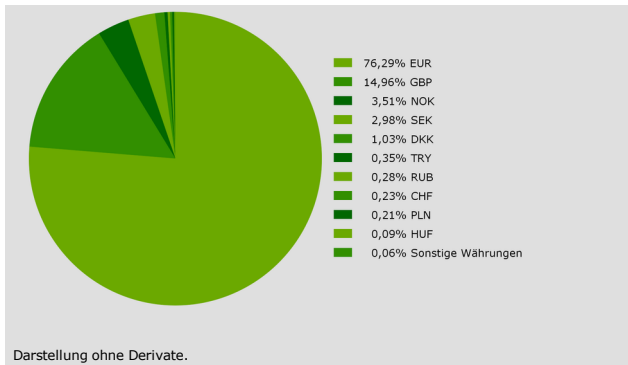
WERTENTWICKLUNG

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 (Währungen) 30.11.2018



FONDSKENNZAHLEN

30.11.2018

Volatilität (3 Jahre p.a.)	3,98 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,54
Duration	6,53 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	9,42 Jahre
Rendite im Portfolio	2,27 %

TOP 5 POSITIONEN

30.11.2018

KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	4,02 %
KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds	2,52 %
0,481% AUSTRIA 05/25 FLR MTN	1,84 %
1,250% KRED.F.WIED.16/36 MTN	1,18 %
2,375% TURKIYE VAKIF.BK.16/21MTN	1,01 %

FONDSPREISE

14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A1CTD8 (T) IT	EUR	148,09
AT0000A20D95 (A) IT	EUR	96,48

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.01.2018

	Währung	Ausschüttung
AT0000A1CTD8 (T) IT	EUR	1,3201
AT0000A20D95 (A) IT	EUR	n.v.

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 Flucht nach Sicherheit setzte sich im November weiter fort. Weiterhin lastete die Unsicherheit über den Budgetvorschlag der neuen italienischen Regierung über der Entwicklung der europäischen Finanzmärkte.

In der Eurozone kam es im Monatsvergleich zu deutlichen Renditerückgängen bei deutschen Staatsanleihen. Auch Italien konnte im November von einer leichten Entspannung und rückläufigen Risikoaufschlägen profitieren.

Während osteuropäische Anleihen die positive Entwicklung des Vormonats weiter fortsetzen konnten, mussten Anleihen aus Emerging Markets Ländern Kursverluste verbuchen.

Der Markt für High Grade Unternehmensanleihen musste im November erneut ansteigende Risikoaufschläge verbuchen. Mit dem weiter fallenden Ölpreis entwickelte sich der Energiesektor deutlich unterdurchschnittlich.

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

IHRE VORTEILE

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

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.