

**KEPLER RENT 2018**

**Anleihenportfolio mit fixer Laufzeit**

**ANLAGESCHWERPUNKT**

Der KEPLER Rent 2018 veranlagt überwiegend in ein breites Universum von Staatsanleihen, Pfandbriefen, Bankanleihen und Unternehmensanleihen internationaler Emittenten sowie Anleihen von Emerging Markets, die in Euro begeben bzw. in Euro abgesichert sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

Bis zum Ende der Laufzeit (31.03.2018) wird das Zinsänderungs- und Bonitätsrisiko sukzessive reduziert.

Hinweis: Seit 01. April 2016 ist dieser Investmentfonds nicht mehr erwerbbar!

**ZIELMARKT**

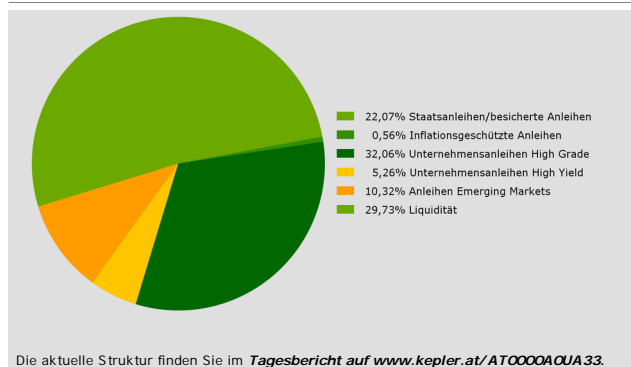
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont Laufzeitende
- Täglicher Handel möglich

**RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)**

! Typischerweise geringere Ertragschance Typischerweise höhere Ertragschance "  
! Niedrigeres Risiko Höheres Risiko "

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

**PORTFOLI OSTRUKTUR (Anlageklassen) 28.02.2018**



**KURZPORTRAIT**

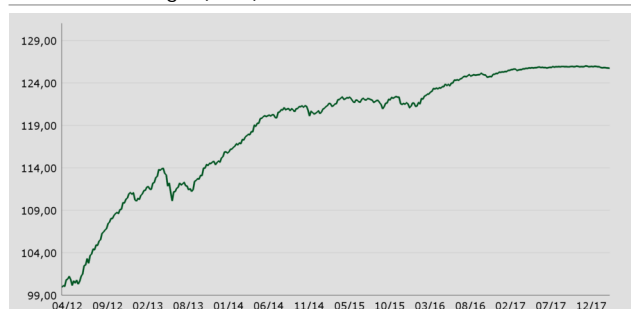
21.03.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	86,71
Fondsmanager	Mag. Markus Götsch, CEFA
Fondaufgabe	11.04.2012
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,00 %
Verwaltungsgebühr	0,48 % p.a.
Rechnungsjahr	01.04. - 31.03.
Ausschüttungstermin	15.06.
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A0UA33
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A0UA25

**WERTENTWICKLUNG**

21.03.2018

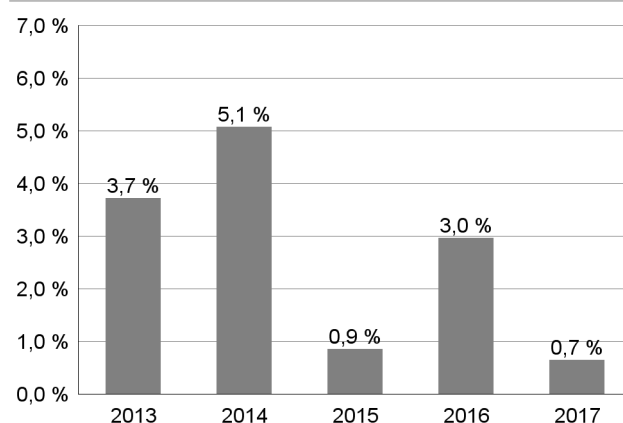
in % seit Auflage (EUR)



Performance p. a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,91 %	n.v.	2,38 %	1,20 %	0,09 %
nach AGA	3,57 %	n.v.	1,97 %	0,54 %	-1,86 %

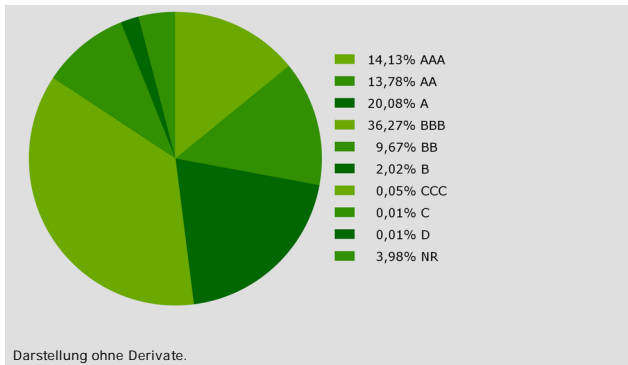
**WERTENTWICKLUNG**

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.

**PORTFOLI OSTRUKTUR (Rating)** 28.02.2018



**FONDSKENNZAHLEN** 28.02.2018

Volatilität (5 Jahre p.a.)	1,96 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	1,32
Duration	0,40 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	0,91 Jahre
Rendite im Portfolio	2,27 %

**TOP 5 POSITIONEN** 28.02.2018

0,516%	LAENSFOERSAEKR.BK 13/18	2,15 %
1,625%	GE CAP.EURO.FUND.13/18MTN	1,64 %
4,000%	SLOWENIEN 07/18	1,62 %
0,200%	RLBK OBEROESTERR.15-18 10	1,61 %
	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds	1,56 %

**FONDSPREISE** 21.03.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000AOUA33 (T)	EUR	120,91
AT0000AOUA25 (A)	EUR	108,21

**LETZTE AUSSCHÜTTUNG** 16.06.2017

	Währung	Ausschüttung
AT0000AOUA33 (T)	EUR	0,9497
AT0000AOUA25 (A)	EUR	3,1000

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

**BERICHT FONDSMANAGER** 28.02.2018

Im abgelaufenen Monat wurden an den Finanzmärkten größere Schwankungen beobachtet. Viele Staatsanleihen beendeten den Februar allerdings nahezu unverändert. Bei den riskanteren Anleihenklassen wurde jedoch Anstiege der Risikoaufschläge beobachtet. Dieser Druck auf die Preise konnte im Monatsverlauf nicht wieder wettgemacht werden. So lieferten viele Titel aus dem Emerging Markets Bereich negative Performancebeiträge. Ähnlich erging es High Yield-Beimischungen.

Auslöser für die höhere Unsicherheit waren etwas bessere Arbeitsmarktdaten in den USA. Diese schürten die Sorge vor ansteigender Inflation. Damit wäre eine straffere Geldpolitik nötig. Die Berichtssaison in den USA und in Europa erwies sich als uneinheitlich. Nachrichten über neue Anklageschriften in der US-Russland-Untersuchung und mögliche neue US-Handelszölle erhöhten die Unsicherheit. Weiterhin recht optimistisch zeigen sich hingegen volkswirtschaftliche Indikatoren. In China beispielsweise war der Einkaufsmanagerindex der stärkste seit 6 Jahren.

Die EZB ist bemüht, aufgekommene Spekulationen über eine früher als bisher angenommene Straffung der Geldpolitik, einzudämmen. Die weiterhin sehr freundliche Konjunktorentwicklung dürfte zwar anhalten, aber an Dynamik verlieren.

Auf eine breite Streuung innerhalb der unterschiedlichen Anleihen Assetklassen wird im Fonds großer Wert gelegt.

**IHRE VORTEILE**

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit kalkulierbaren Ertragschancen
- Globaler Mix verschiedener Anleihenklassen mit fixer Laufzeit
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleihenwahl

**RISIKEN**

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Vorübergehende Kursrückgänge aufgrund steigender Zinsen bzw. Bonitätsverschlechterungen möglich
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont bis zum Laufzeitende geeignet

**Hinweis:** Im Rahmen der Anlagestrategie kann in beträchtlichem Ausmaß in Derivate und Bankeinlagen (ab 6 Monate vor Laufzeitende) 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.**

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 Steueransprüche 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](http://www.kepler.at) kostenlos erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at).