

**KEPLER EMERGING MARKETS RENTENFONDS**

**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**

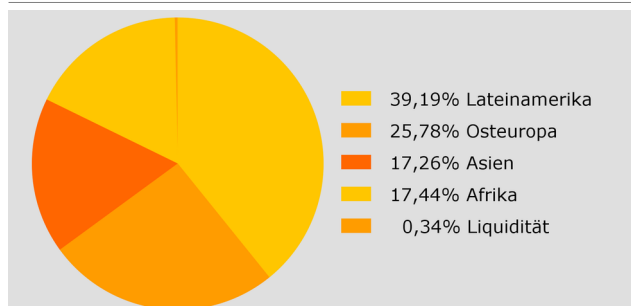
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 7 Jahre
- Täglicher Handel möglich

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

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

1	2	3	<b>4</b>	5	6	7
---	---	---	----------	---	---	---

**PORTFOLIOSTRUKTUR (Regionen)**    28.02.2019



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf [www.kepler.at/AT0000718598](http://www.kepler.at/AT0000718598).

**KURZPORTRAIT**    25.03.2019

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	168,19
Fondsmanager	Dr. Gabriele Nopp-Rau, CPM
Fondsaufgabe	06.03.2001
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	1,00 % p.a.
Rechnungsjahr	01.06. - 31.05.
Ausschüttungstermin	15.08.
ISIN thesaurierend (T)	AT0000718598
ISIN ausschüttend (A)	AT0000718580

**WERTENTWICKLUNG**    25.03.2019

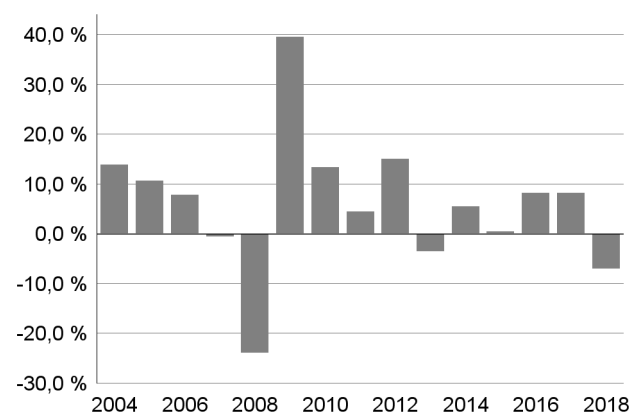
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	5,77 %	7,77 %	3,64 %	3,55 %	1,02 %
nach AGA	5,60 %	7,45 %	3,03 %	2,54 %	-1,90 %

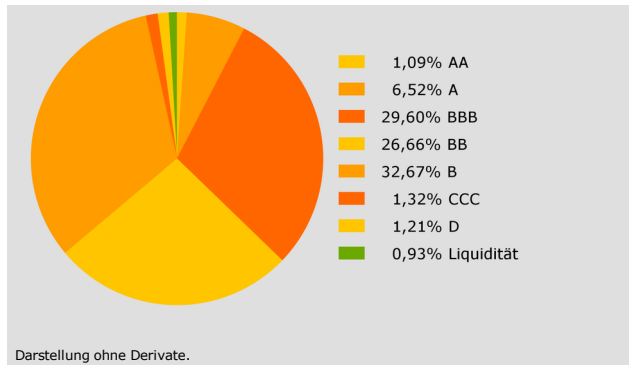
**WERTENTWICKLUNG**

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.)	6,53 %
Sharpe-Ratio (10 Jahre)	1,19
Duration	6,43 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	9,58 Jahre
Rendite im Portfolio	5,49 %

**TOP 5 POSITIONEN** 28.02.2019

7,500% AEGYPTEN 17/27 MTN REGS	1,70 %
7,950% ECUADOR 14/24 REGS	1,62 %
5,375% HUNGARY 13/23	1,56 %
6,125% COLOMBIA 09/41	1,55 %
6,875% TURKEY 06/36	1,53 %

**FONDSPREISE** 25.03.2019

	Währung	Errechneter Wert
AT0000718598 (T)	EUR	223,46
AT0000718580 (A)	EUR	114,64

**LETZTE AUSSCHÜTTUNG** 16.08.2018

	Währung	Ausschüttung
AT0000718598 (T)	EUR	5,6945
AT0000718580 (A)	EUR	4,6000

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

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.

Der Nettofinanzierungsbedarf der Emerging Markets Staaten wird heuer mit USD 13 Mrd. deutlich niedriger prognostiziert als die Jahre davor mit USD 50 Mrd. und mehr.

Die Investmenthäuser sind durch die Bank optimistischer geworden auch im Lichte der US-Notenbank, die die Zinsen weniger als erwartet erhöhen könnte. Gefahr sieht man in einem schwächeren China-Wachstum.

Die politische Situation in Venezuela spitzt sich immer mehr zu, der Ausgang bleibt noch ungewiss. Die Anleihen legten deutlich zu in Erwartung einer möglichen investorenfreundlicheren Regierung.

Bei den Ländergewichten im Fonds werden Mongolei und Nigeria reduziert und ein Erstinvestment in Papua Neuguinea getätigt. Weißrussland wird wieder reduziert und Gewinne mitgenommen. Die Fondsduration bleibt neutral.

**IHRE VORTEILE**

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

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