

**KEPLER EUROPA RENTENFONDS**

**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**

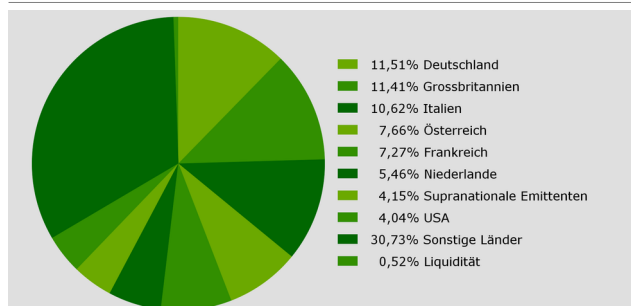
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

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

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

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

**PORTFOLIOSTRUKTUR (Länder)** 28.02.2020

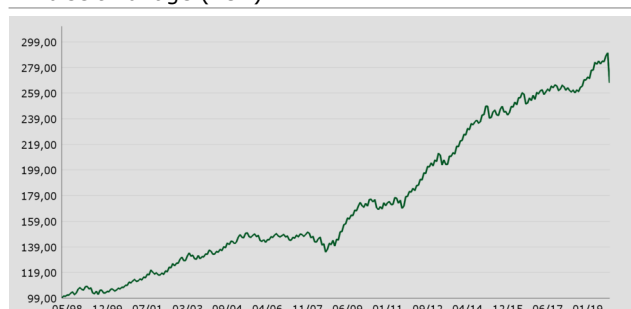


Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf [www.kepler.at/AT0000799846](http://www.kepler.at/AT0000799846).

**KURZPORTRAIT** 30.03.2020

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	486,14
Fondsmanager	Reinhold Zeitlhofer, MBA
Fondsaufgabe	21.04.1998
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,55 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722673
ISIN ausschüttend (A)	AT0000799846

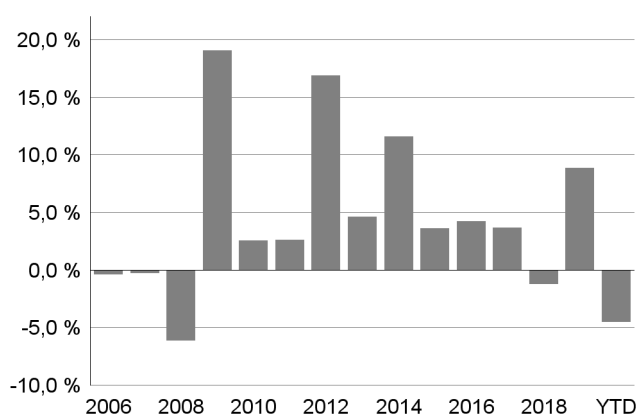
**WERTENTWICKLUNG** 30.03.2020  
in % seit Auflage (EUR)



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

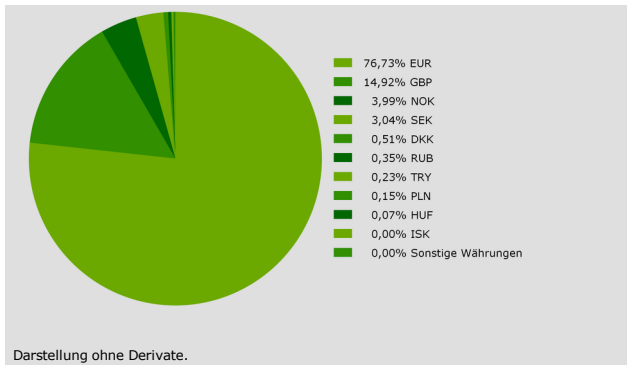
Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	4,65 %	4,61 %	1,93 %	1,86 %	0,22 %
nach AGA	4,52 %	4,35 %	1,43 %	1,02 %	-2,20 %

**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** (Währungen) 28.02.2020



**FONDSKENNZAHLEN**

28.02.2020

Volatilität (10 Jahre p.a.)	3,68 %
Sharpe-Ratio (10 Jahre)	1,45
Duration	6,49 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	9,04 Jahre
Rendite <sup>1</sup> im Portfolio	0,90 %

**TOP 5 POSITIONEN**

28.02.2020

KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	4,14 %
KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds	2,49 %
0,100% BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	1,61 %
0,000% KRED.F.WIED.19/26 MTN	1,52 %
0,412% AUSTRIA 05/25 FLR MTN	1,28 %

**FONDSPREISE**

30.03.2020

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722673 (T)	EUR	152,01
AT0000799846 (A)	EUR	97,13

**LETZTE AUSSCHÜTTUNG**

15.01.2020

	Währung	Ausschüttung
AT0000722673 (T)	EUR	0,6733
AT0000799846 (A)	EUR	1,6000

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

**BERICHT FONDSMANAGER**

28.02.2020

Die globale Verbreitung des Coronavirus beeinflusste die Marktentwicklung an den internationalen Finanzmärkten im abgelaufenen Monat. In der Folge sind deutliche wirtschaftliche Auswirkungen schon heute absehbar. In diesem Umfeld geraten der Präsidentschaftswahlkampf in den USA sowie positive Wirtschaftsdaten aus dem Euroraum zu Nebenschauplätzen. Die deutlichen Renditerückgänge setzten sich im Februar weiter fort. So notierten 10-jährige deutsche Staatsanleihen Ende Februar bei -0,607 %. Mit dem Beginn der Aktienmarktkorrektur kam es auch bei den Spreadprodukten wie Peripherieanleihen, Emerging Markets Anleihen sowie Bank- und Unternehmensanleihen zu einer Ausweitung der Risikoaufschläge. Eine der aktuell meist diskutierten Fragen: welche Auswirkungen wird COVID-19 tatsächlich haben und wie lange werden diese spürbar sein. Die OECD hat bereits ihre Prognose für das weltweite Wirtschaftswachstum 2020 um 0,5 % nach unten revidiert. Sehr sicher scheint die anhaltend hohe Unterstützung seitens der Zentralbanken. Die teilweise Absicherung des britischen Pfunds wurde im Februar zur Gänze aufgelöst. Sehr schwach entwickelte sich im abgelaufenen Monat vor allem die norwegische Krone. Der KEPLER Europa Rentenfonds verzeichnet im Februar eine leicht positive Wertentwicklung. Es wird weiterhin großes Augenmerk auf eine breite Streuung gelegt. Die Duration des Eurolandblocks sowie des Resteuropablocks bleibt weiterhin defensiv ausgerichtet.

**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 marktbedingtem 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

1) Renditeangabe ohne Berücksichtigung allfälliger Währungs-Absicherungskosten.

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