

KEPLER RENT 2026

Anleihenportfolio mit fixer Laufzeit

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Rent 2026 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 (31.03.2026) wird das Zinsänderungs- und Bonitätsrisiko sukzessive reduziert.

ZIELMARKT

- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont Laufzeitende

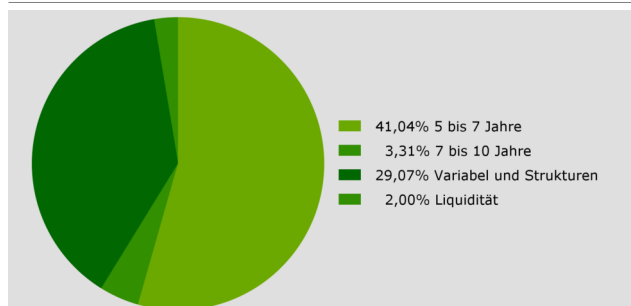
RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR

31.10.2019



Darstellung ohne Derivate.
Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000A28DX2.

KURZPORTRAIT

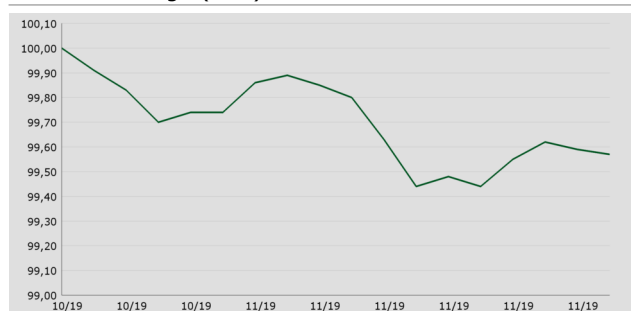
19.11.2019

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	31,90
Fondsmanager	Mag. Herbert Matzinger, CEFA
Fondaufgabe	24.10.2019
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,00 %
Verwaltungsgebühr	0,25 % p.a.
Rechnungsjahr	01.04. - 31.03.
Ausschüttungstermin	15.06.
ISIN thesaurierend (T) IT	AT0000A28DX2

WERTENTWICKLUNG

19.11.2019

in % seit Auflage (EUR)

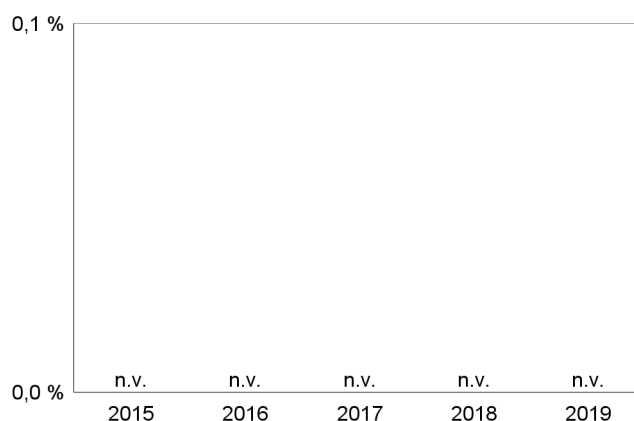


Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Performance	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	-0,43 %	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.
nach AGA	-2,38 %	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.

WERTENTWICKLUNG

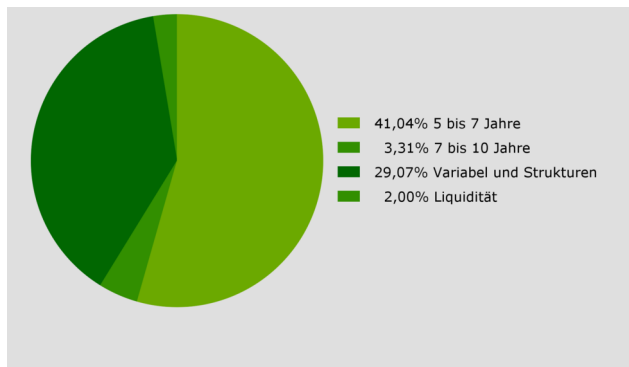
in % jährlich (EUR; max. 15 Jahre)



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

31.10.2019



BERICHT FONDSMANAGER

31.10.2019

Die europäischen Anleihemärkte zeigten im Oktober ein gemischtes Bild. Zum einen zeichnete sich bei Themen wie dem Brexit oder dem Handelskonflikt USA vs. China eine Entspannung ab. Dies führte zu einem Anstieg der Kapitalmarktrenditen und damit zu fallenden Kursen an den Rentenmärkten. Zum anderen aber profitierten Unternehmensanleihen von sinkenden Risikoaufschlägen. Gegen den allgemeinen Trend konnten demnach High Yield Unternehmensanleihen im Oktober zulegen.

Der Ausblick für die wirtschaftliche Entwicklung in der Eurozone hat sich zuletzt stabilisiert. Tonangebend werden in den nächsten Wochen weiterhin die Entwicklungen der Handelsgespräche sein. Sollte es zu einer (Teil-)Einigung kommen, dürfte sich die Stimmung verbessern. Die sehr kräftige Unterstützung der globalen Zentralbanken wird auf absehbare Zeit anhalten. Die Risikoaufschläge von Emerging Markets Anleihen bzw. Unternehmensanleihen bieten weiter Chancen. Wenngleich die zuletzt positive Entwicklung die Attraktivität etwas vermindert hat.

Der neue Laufzeitenfonds wurde in den letzten Oktober Tagen erfolgreich gestartet. Die Mittel wurden sehr zeitnah investiert. Die etwas ansteigenden Kapitalmarktrenditen haben sich leicht negativ auf die ersten Fondspreise ausgewirkt. Im Fonds wird auf eine breite Streuung innerhalb der unterschiedlichen Anleihen-Segmente großer Wert gelegt.

TOP 5 POSITIONEN

31.10.2019

KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds	13,28 %
KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (11,31 %
3,500% REP. FSE 10-26 O.A.T.	4,49 %
4,500% B.T.P. 10-26	2,21 %
2,125% CAS.DEP.PRES 19/26 MTN	1,94 %

FONDSPREISE

19.11.2019

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A28DX2 (T) IT	EUR	99,57

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

	Währung	Ausschüttung
AT0000A28DX2 (T) 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.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Anleihenportfolio mit kalkulierbaren Ertragschancen
- Globaler Mix verschiedener Anleihenklassen mit fixer Laufzeit
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleiheauswahl

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 Bankeinlagen (ab 12 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 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.