

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

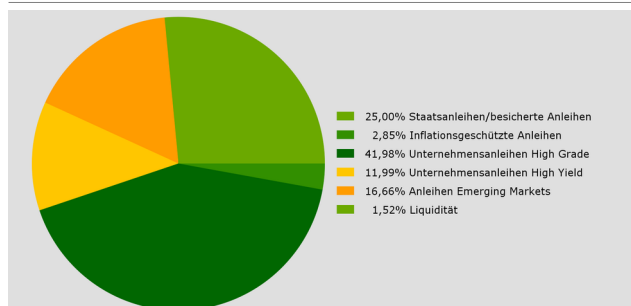
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont Laufzeitende

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Anlageklassen) 31.01.2020



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT00RENT26A7.

KURZPORTRAIT

27.02.2020

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	86,43
Fondsmanager	Mag. Herbert Matzinger, CEFA
Fondsaufgabe	24.10.2019
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,00 %
Verwaltungsgebühr	0,36 % p.a.
Rechnungsjahr	01.04. - 31.03.
Ausschüttungstermin	15.06.
ISIN thesaurierend (T)	AT00RENT26T7
ISIN ausschüttend (A)	AT00RENT26A7

WERTENTWICKLUNG

27.02.2020

in % seit Auflage (EUR)

Da seit Auflage des Fonds noch kein Jahr vergangen ist, darf keine Wertentwicklung angezeigt werden.

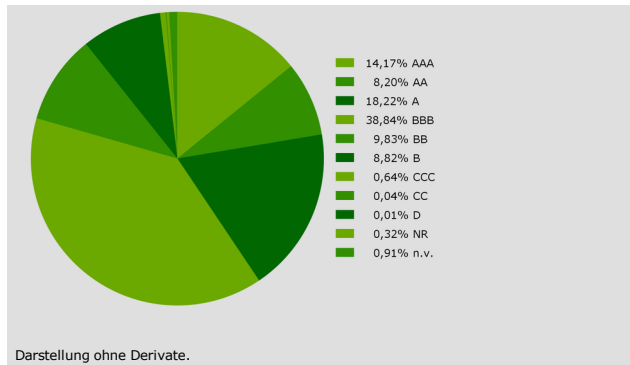
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 15 Jahre)

Da seit Auflage des Fonds noch kein Jahr vergangen ist, darf keine Wertentwicklung angezeigt werden.

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) 31.01.2020



FONDSKENNZAHLEN 31.01.2020

Duration	6,21 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	6,78 Jahre
Rendite im Portfolio	1,18 %

TOP 5 POSITIONEN 31.01.2020

KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds	12,61 %
KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (6,24 %
0,217% EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR	1,41 %
4,500% B.T.P. 10-26	1,40 %
0,650% SPANIEN 17-27 FLR	1,23 %

FONDSPREISE 27.02.2020

	Währung	Errechneter Wert
AT00RENT26T7 (T)	EUR	101,26
AT00RENT26A7 (A)	EUR	101,25

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

	Währung	Ausschüttung
AT00RENT26T7 (T)	EUR	n.v.
AT00RENT26A7 (A)	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 31.01.2020

Nach einem erfolgreichen Jahr 2019 verlief auch der Jahresstart 2020 für die Anleihemärkte erfreulich. Anfang Jänner erhielten sichere Anlagehäfen aufgrund der politischen Unsicherheiten im Nahen Osten große Zuläufe. Nach rascher Deeskalation des Konflikts stieg die Risikoaversion durch den Ausbruch des Corona-Virus erneut an. Durch die Abriegelung zahlreicher Städte in China wird für die Volkswirtschaft mit einem spürbar geringeren Wirtschaftswachstum gerechnet. Die ökonomischen Auswirkungen in Europa sollten hingegen überschaubar bleiben, sofern die Verbreitung des Virus unter Kontrolle gehalten werden kann.

In diesem Umfeld verzeichneten Staatsanleihen Kurszuwächse. Durch die Renditerückgänge lieferten auch Unternehmensanleihen und Anleihen aus Emerging Markets positive Beiträge. Die Beimischung der High-Yield-Anleihen hingegen minderte die Wertentwicklung der Laufzeitenportfolios im Jänner geringfügig.

Etwas optimistischer bezüglich der Konjunktur- und Inflationsperspektiven zeigte sich die EZB in der letzten Sitzung. Insgesamt wird aber weiter die Notwendigkeit einer expansiven Geldpolitik gesehen. Somit ist in diesem Jahr mit keiner Änderung beim Leitzins zu rechnen.

Im Fonds wird auf eine breite Streuung innerhalb der unterschiedlichen Anleihen-Segmente großer Wert gelegt.

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.