



# Newsletter KEPLER Fonds aktuell

Jänner 2019

## Thema im Fokus: KEPLER Europa Rentenfonds

### ■ Editorial

Das Börsenjahr 2018 verlief sehr volatil und stellte die Fondsgesellschaften vor große Herausforderungen. Die verwalteten Volumina am österreichischen Gesamtmarkt sanken um über 6 Prozent. KEPLER hielt sich im Vergleich zum Gesamtmarkt besser. Im Retail-Geschäft konnte sogar ein Plus verbucht werden. Mit einem Nettoabsatz von 409 Mio. Euro bei Publikumsfonds war KEPLER die klare Nummer 1.

Besonders für Rentenfonds ist das aktuelle Niedrigzinsumfeld eine Herausforderung. Dennoch gelingt es Fondsmanager Reinhold Zeitlhofer mit dem KEPLER Europa Rentenfonds für die Anleger positive Erträge zu lukrieren. In diesem Newsletter legen wir den Fokus auf das von ihm gemanagte Anleihenportfolio, das nun die 400 Mio. Euro-Marke beim Kundenvolumen übertroffen hat. Seit Jahren glänzt der Fonds mit zahlreichen Auszeichnungen und Top-Bewertungen von unabhängigen Ratingagenturen. Lesen Sie auf der nächsten Seite mehr zur Strategie des KEPLER Europa Rentenfonds.



von  
Andreas Lassner-Klein  
Geschäftsführer

Aufgrund der Charakteristik der in diesem Newsletter vorgestellten Veranlagung sind Wertschwankungen jederzeit möglich.

**KEPLER**  
FONDS

22.22 57.35 50.00 23.15 27.33 88.65  
 07.15 07.35 07.00 23.15 27.33 43.30  
 38.40 38.62 38.25 07.55 07.55 28.44  
 63.00 63.25 63.00 23.15 27.33 24.40  
 57.15 57.35 57.00 23.15 27.33 20.45  
 33.55 33.70 33.50 27.33 27.33 07.35  
 77.12 77.12 77.12 27.33 27.33 38.62  
 41.25 41.25 41.25 27.33 27.33 61.24  
 28.10 28.10 28.10 61.24 41.25 54.50  
 57.35 54.50 28.10 77.12 41.25 33.70  
 33.55 33.70 28.10 41.25 41.25 43.30  
 77.12 88.65 41.25 28.10 28.10 88.65  
 41.25 43.30 28.10 41.25 28.10 43.30  
 28.10 28.44 28.10 28.10 28.44

## ■ KEPLER Europa Rentenfonds

### Solide Anlegen mit Zinsaufschlag

Im Unterschied zu Euroland-Rentenfonds investiert der KEPLER-Europa Rentenfonds auch in Staatsanleihen anderer europäischer Währungen. Angesichts des niedrigen Zinsniveaus in den europäischen Kernländern mit einer Verzinsung von teilweise weit unter einem Prozent für zehnjährige Staatsanleihen werden auch europäische Anleihen außerhalb der Eurozone ins Auge zu gefasst. Manager Reinhold Zeitlhofer erhöht erfolgreich die Ertragschancen des KEPLER Europa Rentenfonds, in dem er die unterschiedlichen europäischen Zins- und Währungsentwicklungen nutzt.

### Fondsmanager Reinhold Zeitlhofer:



„Sehr positiv wirkte sich zuletzt die Investition in Pfund-Anleihen aus. Nach den Turbulenzen rund um den Brexit profitierten diese Anleihen von Renditerückgängen und einer deutlich stärkeren Währungsentwicklung.“

Interessante Alternativen zu den Staatsanleihen im Euroraum sind momentan Anleihen aus Osteuropa. Auch Unternehmensanleihen im Investment-Grade-Segment sind nach der deutlichen Ausweitung der Risikoaufschläge zunehmend attraktiv. Derzeit sind Papiere von Banken und Finanzinstitutionen sowie besicherte Anleihen im Fonds höher gewichtet. Die durchschnittliche Bonität der Anleihen im Fonds liegt bei A, die Rendite bei knapp über 2 Prozent mit einer Duration von etwa 5,75 Jahren. Der KEPLER Europa Rentenfonds ist der größte Publikumsfonds bei KEPLER und hat nun die 400 Mio. Euro-Marke geknackt.

### Internationale Top-Noten

- **Morningstar:**  
5-Sterne-Höchstranking
- **Lipper:**  
Gewinner der Lipper Fund Awards in den Jahren 2015/2016/2017/2018

### Ihre Vorteile:

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit soliden Ertragschancen
- Beimischung von Anleihen, die auf andere europäische Währungen als Euro 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.

### Basisdaten:

ISIN-thesaurierend: AT0000722673  
 ISIN-ausschüttend: AT0000799846

### Institutionelle Anleger:

ISIN-thesaurierend: AT0000A1CTD8  
 ISIN-ausschüttend: AT0000A20D95

Detailinformationen am [Produktblatt](#).

### 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.**

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte:  
**KEPLER Info-Hotline: +43 732 6596 25314, info@kepler.at**

## IMPRESSUM:

KEPLER Newsletter für Kunden und Vertriebspartner

### Medieninhaber und Herausgeber:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft mbH, Europaplatz 1a,  
4020 Linz, www.kepler.at, info@kepler.at

Am Medieninhaber beteiligt: Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft  
(zu 26 % direkt beteiligt), Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft  
(zu 10 % direkt beteiligt), Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft  
(zu 64 % direkt beteiligt).

Nähere Details sind im Internet unter [www.kepler.at/Impressum](http://www.kepler.at/Impressum) abrufbar.

Geschäftsführung: Dir. Andreas LASSNER-KLEIN, Dir. Dr. Robert GRÜNDLINGER, MBA,  
Dr. Michael BUMBERGER

Aufsichtsrat: VDSStv. Prok. Mag. Christian Ratz (Vorsitzender),  
GD-Stv. Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende), Prok. Mag. Serena Denkmaier,  
Dir. Prok. Friedrich Führer, Prok. Gerhard Lauss, GD-Stv. Mag. Othmar Nagl

### Risikohinweise und Haftungsausschluss:

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 Wissensstand 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. Angaben über die Wertentwicklung beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertrags erhöhend oder ertragsmindernd auswirken. 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. Die Wertentwicklung von Fonds wird entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen, ermittelt. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich die Zusammensetzung des Fondsvermögens in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Regelungen ändern kann. **Im Rahmen der Anlagestrategie von Investmentfonds kann überwiegend in Investmentfonds, Bankeinlagen und Derivate investiert oder die Nachbildung eines Index angestrebt werden. Fonds können erhöhte Wertschwankungen (Volatilität) aufweisen. In durch die FMA bewilligten Fondsbestimmungen können Emittenten angegeben sein, die zu mehr als 35 % im Fondsvermögen gewichtet sein können. Marktbedingte geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten bzw. Anleihen können den Nettoinventarwert von Investmentfonds negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken.**

© 2019 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen, Daten, Analysen und Beurteilungen („Angaben“): (1) beinhalten Informationen, die Morningstar und deren Inhaltsanbietern gehören, (2) dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung nicht kopiert oder weitergegeben werden, (3) erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit, Richtigkeit oder dass sie aktuell sind und können. Morningstar haftet nicht für Schäden oder Verluste, die mit den Angaben im Zusammenhang stehen oder aus deren Nutzung resultieren. Ein bestimmtes Abschneiden in der Vergangenheit ist keine Gewähr für künftige Ergebnisse. Für detaillierte Informationen inkl. Methodik zum Morningstar Rating siehe:  
[http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPages/MorningstarFundRating\\_Methodology.pdf](http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPages/MorningstarFundRating_Methodology.pdf)

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)



Werfen Sie einen Blick auf das neue Video eines weiteren bewährten Publikumsfonds: dem **KEPLER Vorsorge Mixfonds**.



**Winner  
2019**

Universal-  
Anbieter



**Top  
2019**

Socially  
Responsible  
Investing

