

KEPLER EURO PLUS RENTENFONDS

Euro-Anleihenportfolio mit Zinsaufschlag

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Euro Plus Rentenfonds veranlagt überwiegend, in Anleihen internationaler Emittenten, die in Euro-Währungen begeben sind bzw. in Euro abgesichert sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investmentgrade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

Der Investmentfonds ist geeignet zur Deckung von Pensionsrückstellungen sowie zur Nutzung des investitionsbedingten Gewinnfreibetrag. Das Deckungsausmaß für die Pensionsrückstellung beträgt 102,50 Euro je Anteil.

ZIELMARKT

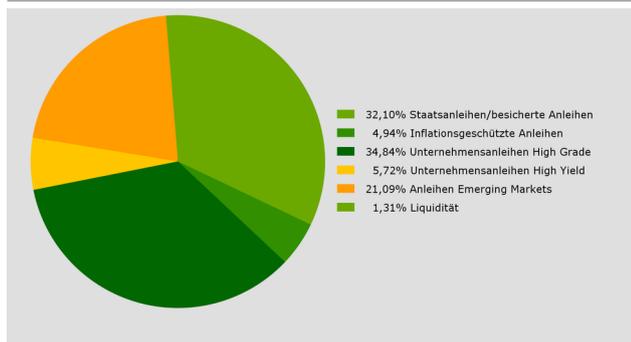
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Anlageklassen) 31.05.2024



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000784756.

WERTENTWICKLUNG

01.07.2024

in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,25 %	0,87 %	-0,62 %	-1,92 %	7,30 %
nach AGA	3,14 %	0,62 %	-1,11 %	-2,57 %	5,20 %

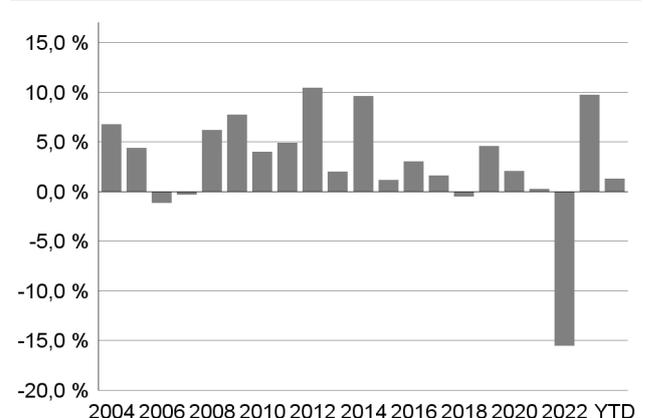
KURZPORTRAIT

01.07.2024

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	246,36
Fondsmanager	Dr. Stefan Waldenberger
Fondsaufgabe	17.06.1999
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,00 %
Verwaltungsgebühr	0,45 % p.a.
Rechnungsjahr	01.06. - 31.05.
Ausschüttungstermin	15.08.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722558
ISIN ausschüttend (A)	AT0000784756

WERTENTWICKLUNG

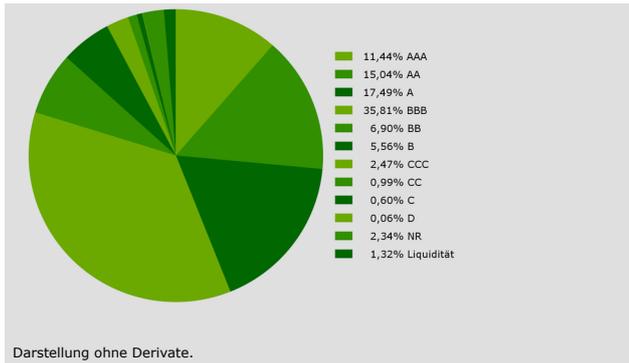
in % jährlich (EUR; max. 20 Jahre)



Die Strategie im KEPLER Euro Plus Rentenfonds wird per 11.02.2021 umgesetzt. Die historischen Angaben beziehen sich auf den Fonds seit Fondsstart.

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 (Bonität) 31.05.2024



FONDSKENNZAHLEN 31.05.2024

Volatilität (5 Jahre p.a.)	4,82 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	20,77 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	20,77 %
Duration	6,26 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	8,71 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	4,98 %

TOP 5 POSITIONEN 31.05.2024

1,500% ITALIEN 23/29 FLR	1,88 %
1,800% ITALIEN 24/36 FLR	1,80 %
3,375% EU 23/38 MTN	1,48 %
2,375% KRED.F.WIED.24/27 MTN	1,20 %
1,800% ITALIEN 20/41	1,16 %

FONDSPREISE 01.07.2024

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722558 (T)	EUR	194,99
AT0000784756 (A)	EUR	122,95

LETZTE AUSSCHÜTTUNG 16.08.2023

	Währung	Ausschüttung
AT0000722558 (T)	EUR	n.v.
AT0000784756 (A)	EUR	2,0000

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

BERICHT FONDSMANAGER 28.03.2024

Das 1. Quartal startete für Anleihen nicht nach Wunsch. Nachdem gegen Jahresende noch deutliche Zinssenkungen erwartet wurden und sich die Preise auf breiter Front nach oben bewegten, folgte im Jänner eine Gegenbewegung. So stiegen zu Beginn des Berichtszeitraumes die Kapitalmarktzinsen erst an. Dies führte zu Kursrückgängen. Seit Mitte Februar bewegen sich die Zinsen eher seitwärts. Die Frage, wann die Notenbanken erstmals die Leitzinsen wieder senken werden, beschäftigt die Märkte. Für die EZB könnte dies gegen Ende des 2. Quartals der Fall sein. In den USA präsentiert sich die Wirtschaft aktuell recht stark, wodurch Zinssenkungen eher später erfolgen könnten.

Vor diesem Hintergrund entwickelten sich Unternehmensanleihen besser als der breite Markt für Staatsanleihen. Die Risikoaufschläge waren rückläufig. Die vielen Neuemissionen wurden vom Markt gut aufgenommen. Noch erfreulicher schnitten High-Yield- und Emerging-Markets-Anleihen ab. Entsprechend positiv waren somit die Performancebeiträge aus diesen Segmenten.

Im abgelaufenen Quartal kam es zu keinen größeren Veränderungen im Fonds. Die Duration befand sich dabei immer im Bereich um 6 Jahre.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Anleihenportfolio mit soliden Ertragschancen
- Mischung verschiedener Anleihenklassen mit Zinsaufschlag
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleiheauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Kursrückgänge aufgrund steigender Zinsen bzw. Bonitätsverschlechterungen möglich
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 5 Jahren geeignet

1) Renditeangabe Brutto (ohne Fondskosten und allfälliger Währungs-Absicherungskosten)

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 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 Steuer-ausländer 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 das Basisinformationsblatt (BIB) 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. Anleger oder potenzielle Anleger finden die Zusammenfassung ihrer Anlegerrechte und der Instrumente zur kollektiven Rechtsdurchsetzung auf Deutsch und Englisch unter <https://www.kepler.at/de/startseite/beschwerden.html>. Es wird darauf hingewiesen, dass die KEPLER-FONDS KAG den Vertrieb ihrer Fondsanteile im Ausland jederzeit beenden kann.