

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

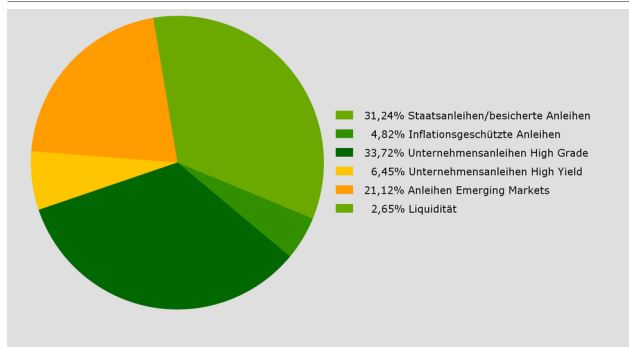
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Anlageklassen) 31.07.2024

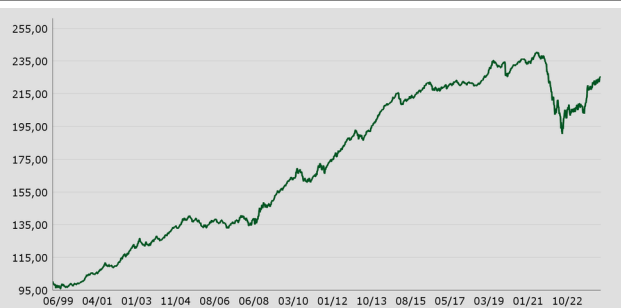


Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000784756.

WERTENTWICKLUNG

09.08.2024

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	3,31 %	1,02 %	-0,55 %	-1,77 %	8,74 %
nach AGA	3,21 %	0,77 %	-1,04 %	-2,42 %	6,61 %

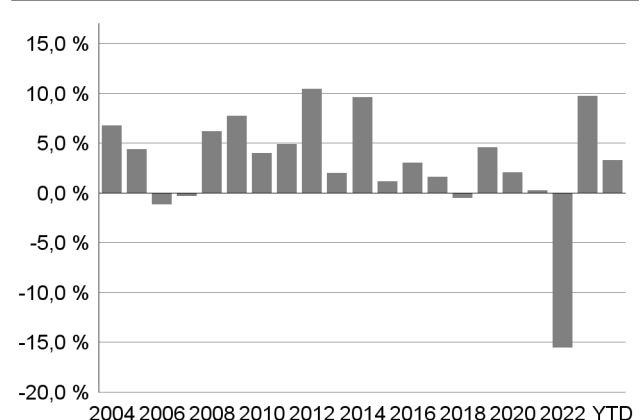
KURZPORTRAIT

09.08.2024

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	256,08
Fondsmanager	Dr. Stefan Waldenberger
Fondaufgabe	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

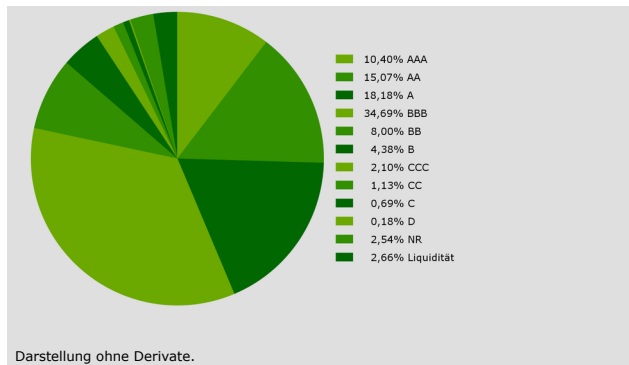
in % jährlich (EUR; max. 20 Jahre)



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) 31.07.2024



FONDSKENNZAHLEN

31.07.2024

Volatilität (5 Jahre p.a.)	4,77 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	20,77 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	20,77 %
Duration	6,20 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	8,76 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	4,81 %

TOP 5 POSITIONEN

31.07.2024

1,500% ITALIEN 23/29 FLR	1,84 %
1,800% ITALIEN 24/36 FLR	1,76 %
3,375% EU 24/39 MTN	1,40 %
2,375% KRED.F.WIED.24/27 MTN	1,18 %
1,800% ITALIEN 20/41	1,16 %

FONDSPREISE

09.08.2024

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722558 (T)	EUR	198,79
AT0000784756 (A)	EUR	125,35

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

28.06.2024

Nach zehn Zinserhöhungen von Juli 2022 bis September 2023 senkte die EZB heuer im Juni die Leitzinsen um 25 Basispunkte von 4,00 % auf 3,75 %. Sie begründete diesen Schritt mit der rückläufigen Inflation. Bis zum Jahresende preist der Markt aktuell weitere ein bis zwei Zinssenkungen ein. Ein etwas differenzierteres Bild bietet die Situation in den USA, wo die Fed weiterhin an ihrer restriktiven Zinspolitik festhält und zuletzt die Zinsen unverändert ließ. Der angespannte Arbeitsmarkt und die hartnäckig hohe Inflation liefern dafür die Argumente. Bis Jahresende sind aber auch in den USA ein bis zwei Zinssenkungen eingepreist.

Gegen Ende des Quartals erzeugten die überraschend ausgerufenen Neuwahlen in Frankreich Unsicherheit im Markt. Insbesondere die Renditeaufschläge von EUR-Staatsanleihen gegenüber Deutschland stiegen deutlich an. Die Aufschläge von Frankreich erreichten Levels, die wir seit 2011/2012 nicht mehr gesehen hatten. Im Gegensatz zu Staatsanleihen lieferten Unternehmensanleihen und Emerging-Markets-Anleihen positive Beiträge.

Im abgelaufenen Quartal kam es zu keinen größeren Veränderungen im Fonds. Die Phasen höherer Zinsen wurden immer wieder für leichte Erhöhungen der Duration genutzt. Aktuell befindet sich die Duration etwas über 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.