

KEPLER REALZINS PLUS RENTENFONDS

Inflationsgeschützte Anleihen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Realzins Plus Rentenfonds veranlagt überwiegend in Anleihen internationaler Emittenten. Diese sind an die Euroland-Inflation bzw. Inflation einzelner Euro-Teilnehmerländer gebunden und in Euro begeben bzw. in Euro abgesichert. Darüber hinaus kann zur Ertrags- und Risikooptimierung z.B. in Anleihen, die an die US-Inflation gebunden sind, investiert werden. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

ZIELMARKT

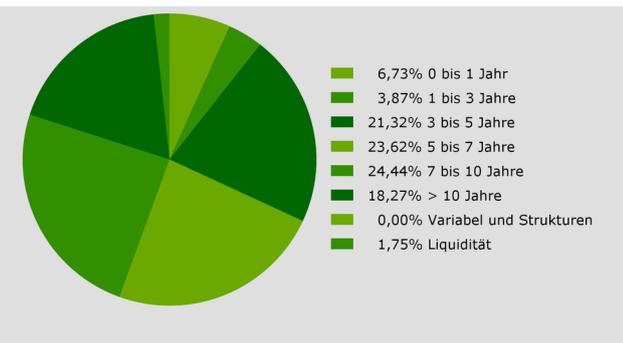
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Laufzeiten) 28.03.2024



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000600663.

WERTENTWICKLUNG 19.04.2024 in % seit Auflage (EUR)



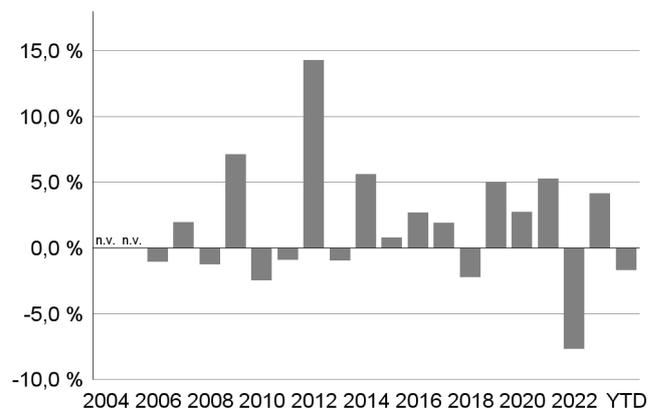
Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	1,88 %	1,27 %	1,27 %	-0,25 %	1,08 %
nach AGA	1,78 %	1,02 %	0,78 %	-1,06 %	-1,36 %

KURZPORTRAIT 19.04.2024

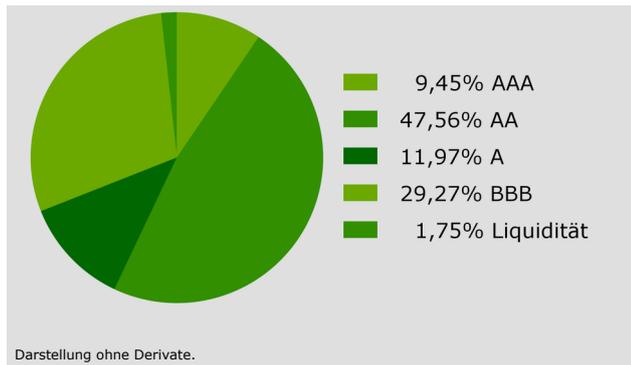
Fondsvolumen (in Mio. EUR)	139,55
Fondsmanager	Mag. Heimo Flink, CPM
Fondaufgabe	01.03.2005
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,56 % p.a.
Rechnungsjahr	01.03. - 28.02.
Ausschüttungstermin	15.05.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000600671
ISIN ausschüttend (A)	AT0000600663

WERTENTWICKLUNG in % jährlich (EUR; max. 20 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 ertrags erhöhend oder ertragsmindernd auswirken.

PORTFOLIOSTRUKTUR (Rating) 28.03.2024



FONDSKENNZAHLEN

28.03.2024

Volatilität (5 Jahre p.a.)	5,93 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,13
Maximum Drawdown (5 Jahre)	13,35 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	13,35 %
Duration	6,98 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	7,24 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	3,07 %

TOP 5 POSITIONEN

28.03.2024

0,125% US TREASURY 2030	7,86 %
0,100% ITALIEN 22/33 FLR	7,55 %
0,400% ITALIEN 19/30 FLR	7,26 %
0,100% REP. FSE 18-36 O.A.T.	5,97 %
1,300% B.T.P. 17-28 FLR	5,95 %

FONDSPREISE

19.04.2024

	Währung	Errechneter Wert
AT0000600671 (T)	EUR	130,58
AT0000600663 (A)	EUR	99,96

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.05.2023

	Währung	Ausschüttung
AT0000600671 (T)	EUR	1,1350
AT0000600663 (A)	EUR	3,0000

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 verlief wie erwartet ohne weitere Zinsmaßnahmen der EZB und der FED. Die zu Jahresbeginn eingepreisten Zinssenkungen wurden aber im Verlauf sukzessive zurückgenommen. Aktuell erwartet der Markt bis zur Jahresmitte eine Zinssenkung der EZB. Im Verlauf des Sommers ist auch ein Zinsschritt der Fed eingepreist.

Die reale Rendite der 10-jährigen deutschen inflationsgeschützten Staatsanleihe stieg im 1. Quartal um 19 Basispunkte und lag Ende März 2024 bei +0,2 %. Der Schätzer für den Anstieg der Verbraucherpreise im März liegt bei 2,5 % und für jenen der Kernrate (ohne Lebensmittel und Energie) bei 2,9 % im Vergleich zum Vorjahr.

Nach den jüngsten Projektionen der Experten der EZB dürfte die Inflation im Euroraum im Jahr 2024 durchschnittlich 2,3 % betragen, gefolgt von 2,0 % im Jahr 2025 und 1,9 % im Jahr 2026. Die längerfristigen Inflationserwartungen in der Eurozone sind im 1. Quartal leicht angestiegen. Auf den Horizont von 10 Jahren erwartet der Markt eine Inflation von rund 2,2 %.

Der Fonds veranlagt überwiegend in Staatsanleihen, die an die Euroland-Inflation bzw. die Inflation einzelner Euro-Teilnehmerländer gebunden ist. Zudem wird zur Ertrags- und Risikooptimierung auch in Anleihen investiert, die an die US-Inflation gebunden sind.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio für sicherheitsorientierte Anleger
- Investition in globale Einzeltitel mit inflationsgeschützten Erträgen
- 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

Hinweis: Im Rahmen der Anlagestrategie kann in beträchtlichem Ausmaß in Derivate investiert werden.

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 ausländischer 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.