

KEPLER EMERGING MARKETS RENTENFONDS

Anleihen Emerging Markets

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Emerging Markets Rentenfonds veranlagt überwiegend in Anleihen aus Schwellenländern (engl. Emerging Markets), die in internationalen Währungen begeben sind. Auf Fremdwährungen lautende Anleihen werden in Euro abgesichert. Als Basis für die Klassifikation als „Emerging Market“ wird neben der entsprechenden Liste der Weltbank auch die Definition von Indexanbietern herangezogen.

ZIELMARKT

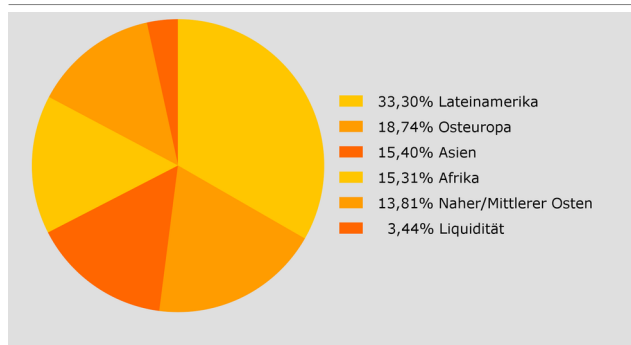
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Regionen) 30.04.2024



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000718580.

WERTENTWICKLUNG 10.05.2024 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	4,04 %	0,52 %	-1,85 %	-4,34 %	9,87 %
nach AGA	3,91 %	0,22 %	-2,42 %	-5,27 %	6,69 %

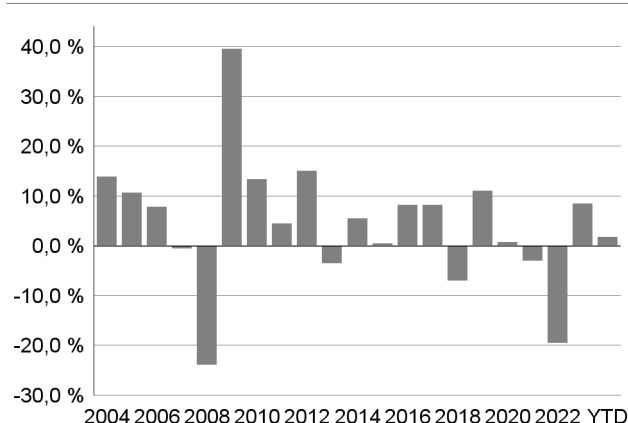
* Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwertes nicht eingeschränkt. Es sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Referenzwertes sind, jederzeit möglich.

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.

KURZPORTRAIT 10.05.2024

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	186,37
Fondsmanager	Mag. Heimo Flink, CPM
Fondsaufgabe	06.03.2001
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	1,00 % p.a.
Rechnungsjahr	01.06. - 31.05.
Ausschüttungstermin	15.08.
Referenzwert	ja, siehe BIB*
ISIN thesaurierend (T)	AT0000718598
ISIN ausschüttend (A)	AT0000718580

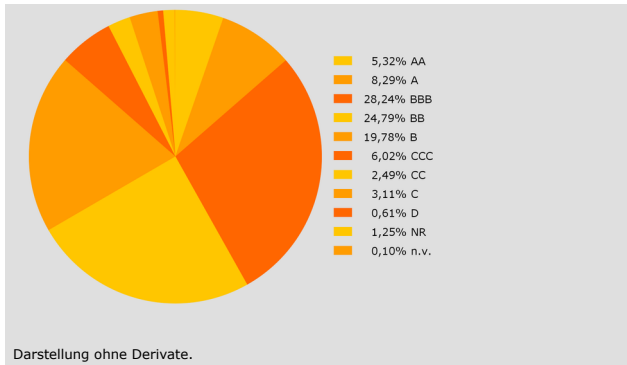
WERTENTWICKLUNG in % jährlich (EUR; max. 20 Jahre)



2004 2006 2008 2010 2012 2014 2016 2018 2020 2022 YTD

PORTFOLIOSTRUKTUR (Bonität)

30.04.2024



FONDSKENNZAHLEN

30.04.2024

Volatilität (5 Jahre p.a.)	9,94 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	31,03 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	35,34 %
Duration	6,56 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	10,14 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	7,09 %

TOP 5 POSITIONEN

30.04.2024

6,250% OMAN 21/31 MTN REGS	1,93 %
8,750% ANGOLA 22/32 MTN REGS	1,54 %
5,000% ABU DHABI 24/34 MTN REGS	1,51 %
4,375% SAUDIARABIEN 19/29 MTN	1,37 %
6,850% DOMINIK.REPUBLIK 15/45	1,33 %

FONDSPREISE

10.05.2024

	Währung	Errechneter Wert
AT0000718598 (T)	EUR	200,65
AT0000718580 (A)	EUR	92,32

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

16.08.2023

	Währung	Ausschüttung
AT0000718598 (T)	EUR	n.v.
AT0000718580 (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

Die Renditeaufschläge für Emerging-Markets-Anleihen sind im 1. Quartal 2024 auf den tiefsten Stand seit zweieinhalb Jahren zurückgegangen und lagen Ende März bei rund 3,4 %. Im Risk-On-Umfeld haben High-Yield-Staatsanleihen sowie die Region Afrika deutlich besser performt.

Positive Ergebnisse konnte der IMF im 1. Quartal verzeichnen: So soll eine neue Kredittranche in Höhe von 1,1 Mrd. USD die kurzfristige Refinanzierung in Pakistan ermöglichen. Sri Lanka erzielte eine Einigung auf Mitarbeiterebene über die Freigabe weiterer 337 Mio. USD. Und Argentinien erhält eine weitere Tranche in Höhe von 4,7 Mrd. USD aus dem Hilfsprogramm. Schwindende Finanzierungsmöglichkeiten belasteten die Bonds von El Salvador. Ab 30.4.2024 kommt Venezuela - in 3 Tranchen - wieder in den JPM EMBI Index.

Die positive Wachstumsdifferenz zwischen Emerging Markets und entwickelten Staaten, der bevorstehende FED-Zinssenkungszyklus und anhaltender Disinflationstrend stehen engeren Bewertungen und anhaltenden Abflüssen aus dem Segment gegenüber. Der Spread vom JPM EMBIG Diversified Index liegt mit 3,4 % nun merkbar unter dem 5-Jahres-Schnitt (4,1 %).

Im Fonds sind die Regionen Osteuropa, Afrika und Lateinamerika übergewichtet, der gesamte Nahe Osten und Asien hingegen untergewichtet.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio in Anleihen aus Schwellenländern
- Nutzung von Zinsaufschlägen in aufstrebenden Emerging Markets
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleihenauswahl

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 7 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.