

KEPLER EUROPA RENTENFONDS

Anleihen in europäischen Währungen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Europa Rentenfonds veranlagt überwiegend in Anleihen internationaler Emittenten, die in europäischen Währungen (z.B. EUR, GBP, NOK,...) begeben bzw. in Euro abgesichert sind. 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

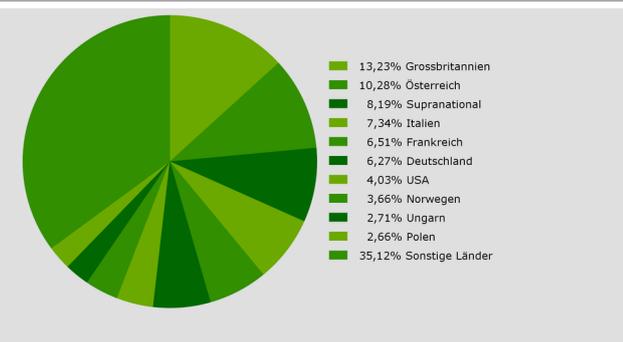
RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Länder)

28.03.2024



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000799846.

WERTENTWICKLUNG

18.04.2024

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	3,68 %	1,40 %	-1,06 %	-3,97 %	5,97 %
nach AGA	3,57 %	1,15 %	-1,55 %	-4,75 %	3,40 %

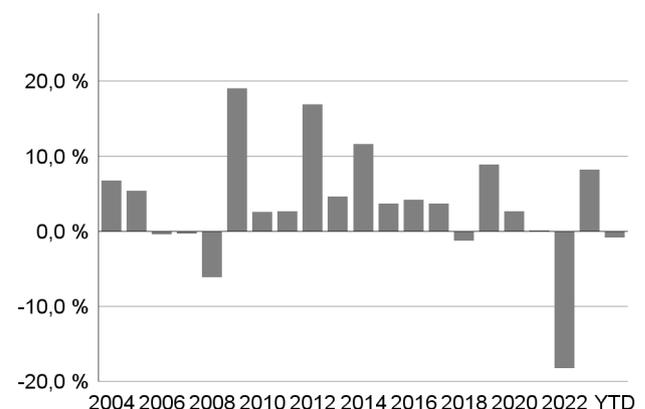
KURZPORTRAIT

18.04.2024

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	375,14
Fondsmanager	Reinhold Zeitlhofer, MBA
Fondsaufgabe	21.04.1998
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,55 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722673
ISIN ausschüttend (A)	AT0000799846

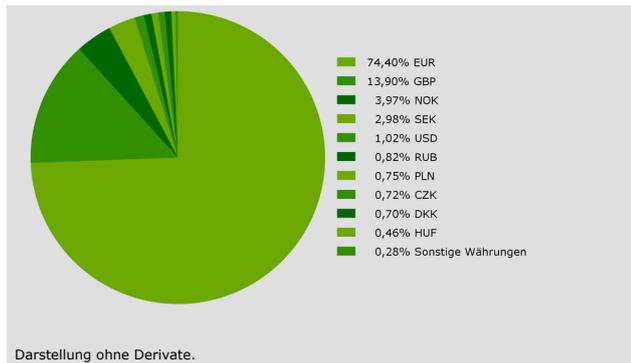
WERTENTWICKLUNG

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 ertragserhöhend oder ertragsmindernd auswirken.

PORTFOLIOSTRUKTUR (Währungen) 28.03.2024



FONDSKENNZAHLEN

28.03.2024

Volatilität (5 Jahre p.a.)	5,86 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	22,08 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	22,08 %
Duration	6,61 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	10,31 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	4,08 %

TOP 5 POSITIONEN

28.03.2024

KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	3,94 %
KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds	2,48 %
4,582% AUSTRIA 05/25 FLR MTN	1,81 %
2,100% AUSTRIA 17/2117 MTN	1,04 %
6,000% EL. FRANCE 2114 MTN	0,98 %

FONDSPREISE

18.04.2024

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722673 (T)	EUR	142,14
AT0000799846 (A)	EUR	85,92

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.01.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000722673 (T)	EUR	n.v.
AT0000799846 (A)	EUR	1,5000

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 verhalten. Die Renditeanstiege fielen mitunter recht deutlich aus. Die prognostizierten Zinssenkungen zu Jahresbeginn wurden deutlich reduziert und nach hinten angepasst. Ein erster EZB-Schritt dürfte somit frühestens im Juni erfolgen. Die konjunkturellen Perspektiven für Europa stabilisieren sich. Ein Anstieg der Arbeitslosenquote sowie die unsicheren Konjunkturerwartungen trüben jedoch die Stimmung der Konsumenten. Sehr positiv verlief die Entwicklung aller Spread-Produkte einschließlich der Peripherieanleihen, welche von einer deutlichen Einengung der Risikoaufschläge profitieren konnten. Mit einer Einstiegsrendite von knapp 4 % bleiben Unternehmensanleihen attraktiv. Aufgrund der sehr starken Entwicklung des britischen Pfund wird ein Teil der Währung abgesichert. Eine unerwartete Zinssenkung der Schweizer Nationalbank aufgrund der schwachen Wirtschaftsdaten führte zu einer deutlichen Abwertung des Franken gegenüber dem Euro. Wir halten derzeit keine Position. Deutlich negativ entwickelte sich die Übergewichtung der schwedischen und der norwegischen Krone im Berichtszeitraum. Die neutrale Positionierung der Duration des Eurolandblocks wurde nach den deutlichen Renditeanstiegen im heurigen Jahr auf eine leichte Übergewichtung erhöht. Jene von Resteuropa bleibt neutral positioniert. Der Fonds notierte im Quartalsvergleich nahezu unverändert. Es wird weiterhin großes Augenmerk auf eine breite Streuung gelegt.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit soliden Ertragschancen
- Beimischung von Anleihen, die auf andere europäische Währungen als EUR lauten
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleiheauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten 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

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 Wissensstand 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.