

**KEPLER
FONDS**

**2. Quartal
2025**

KEPLER FONDS **INFO AKTUELL**

kepler.at

Fonds erfüllen hohe Standards – auch beim Thema Nachhaltigkeit.

Gesetzlich geschütztes Sondervermögen → hoher Anlegerschutz

Österreichische Investmentfonds bieten Anlegerschutz auf hohem Niveau, denn sie stellen ein gesetzlich geschütztes Sondervermögen dar. Das bedeutet, dass auch im theoretischen Fall der Insolvenz einer Kapitalanlagegesellschaft (KAG) auf das Anlagevermögen der Kunden nicht zugegriffen werden kann. Zusätzlich gelten die strengen Bestimmungen des österreichischen Investmentfondsgesetzes.

Breite internationale Streuung → Risikoreduktion

Diversifikation ist ein zentraler Aspekt von Investmentfonds. Durch eine breite Auswahl von Titeln, Regionen, Sektoren und Emittenten reduziert sich das Risiko. Schwächephase einzelner Werte oder Regionen können durch eine gute Entwicklung anderer kompensiert werden. Studien zeigen, dass ein Großteil des Anlageerfolges auf einer ausgewogenen Mischung verschiedener Anlageklassen beruht.

Attraktive Ertragschancen → individuelle Anlagemöglichkeiten

Konventionelle Sparformen bilden ein stabiles Fundament in der Vermögensaufteilung. Darauf aufbauend machen ertragsorientierte Anlageformen, die einen Mehrertrag gegenüber Geldmarktveranlagungen erzielen können, Sinn. Investmentfonds bieten viele Möglichkeiten, um an den Ertragschancen der Anleihen- und Aktienmärkte zu partizipieren. Marktbedingte Kursschwankungen gehören zum Leben an den Finanzmärkten.

Kundenorientiert und transparent → hohe Qualitätsstandards

Um eine kundenorientierte Geldanlage sicherzustellen, gelten für die österreichischen KAGs strikte Qualitätsstandards (detaillierte Produktinformationen, Kostentransparenz, etc.). Wechselseitige Kontroll- und Überwachungsfunktionen zwischen Kapitalanlagegesellschaft und Depotbank sowie die von unabhängigen Wirtschaftsprüfern testierten Jahresberichte untermauern die Seriosität von Investmentfonds.

KEPLER Ethik Fonds → anerkannte Qualitätskriterien

KEPLER Ethik Fonds tragen das Österreichische Umweltzeichen für Finanzprodukte. Darüber hinaus werden die strengen Kriterien der Österreichischen Bischofskonferenz eingehalten. Die KEPLER-FONDS KAG ist außerdem Unterzeichnerin der UN PRI und des Montréal Carbon Pledge.

KEPLER ESG-Ansatz → Umwelt, Soziales, Unternehmensführung

KEPLER unterscheidet bei den ESG-Ansätzen zwischen „streng nachhaltig“ und „nachhaltig“. Die KEPLER Ethik Fonds unterliegen sehr strengen und umfangreichen Positiv- (Best-in-Class) und Negativkriterien (Ausschlusskriterien). Bei den weiteren KEPLER ESG Fonds erfolgt eine nachhaltige Selektion nach bestimmten Kriterien für Unternehmen und Staaten.

Klassifizierung nachhaltiger Fonds → EU-Offenlegungsverordnung

Die EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) verpflichtet Finanzmarktteilnehmer zu Transparenz hinsichtlich der Nachhaltigkeit ihrer Investitionsentscheidungen und definiert zwei Kategorien von ESG-Finanzprodukten: Artikel 8 Fonds berücksichtigen ökologische und/oder soziale Aspekte bei der Titelauswahl. Fonds mit einer Artikel 9 Klassifizierung müssen explizite Nachhaltigkeitsziele verfolgen.

MiFID II Nachhaltigkeitspräferenzen → Principal Adverse Impacts (PAIs)

Der europäische Gesetzgeber legt fest, dass seit August 2022 Kundinnen und Kunden bei Investitionen nach ihren Nachhaltigkeitspräferenzen gefragt werden müssen. Unter der Kategorie „PAIs“ werden dabei jene Anlageprodukte zusammengefasst, die wichtige nachteilige Auswirkungen auf Umwelt und Soziales berücksichtigen. Negativkriterien, Positivkriterien (Best-in-Class) sowie Engagement sind hier feste Bestandteile des Investitionsprozesses.

Inhaltsübersicht

KEPLER PUBLIKUMSFONDS

Klassifizierung
EU-Offenlegungs-VO

Nachhaltigkeit
MiFID II

KEPLER SHORT INVEST RENTENFONDS	4	Art. 8	PAIs
KEPLER LIQUID RENTENFONDS	6	Art. 6	
KEPLER VORSORGE RENTENFONDS	8	Art. 8	PAIs
KEPLER EURO PLUS RENTENFONDS	10	Art. 6	
KEPLER ETHIK RENTENFONDS	12	Art. 8	PAIs
KEPLER REALZINS PLUS RENTENFONDS	14	Art. 6	
KEPLER EUROPA RENTENFONDS	16	Art. 6	
KEPLER HIGH GRADE CORPORATE RENTENFONDS	18	Art. 8	PAIs
KEPLER RENT 2026	20	Art. 6	
KEPLER RENT 2028	22	Art. 6	
KEPLER RENT SELECT 2030	24	Art. 8	PAIs
KEPLER OPTIMA RENTENFONDS	26	Art. 6	
KEPLER ETHIK MIX SOLIDE	28	Art. 8	PAIs
KEPLER MIX SOLIDE	30	Art. 6	
KEPLER MULTI-FLEX PORTFOLIO	32	Art. 6	
KEPLER VORSORGE MIXFONDS	34	Art. 6	
KEPLER ETHIK MIX AUSGEWOGEN	36	Art. 8	PAIs
KEPLER MIX AUSGEWOGEN	38	Art. 6	
KMU STARMIX AUSGEWOGEN	40	Art. 6	
KEPLER DOLLAR RENTENFONDS	42	Art. 6	
KEPLER EMERGING MARKETS RENTENFONDS	44	Art. 6	
KEPLER HIGH YIELD CORPORATES RENTENFONDS	46	Art. 8	PAIs
KEPLER OSTEUROPA PLUS RENTENFONDS	48	Art. 6	
KEPLER ACTIVE WORLD PORTFOLIO	50	Art. 8	PAIs
KEPLER ETHIK MIX DYNAMISCH	52	Art. 8	PAIs
KEPLER MIX DYNAMISCH	54	Art. 6	
KEPLER RISK SELECT AKTIENFONDS	56	Art. 6	
KEPLER DIVIDEND SELECT AKTIEN	58	Art. 8	PAIs
KEPLER EUROPA AKTIENFONDS	60	Art. 8	PAIs
KEPLER US AKTIENFONDS	62	Art. 8	PAIs
KEPLER ETHIK QUALITY AKTIENFONDS	64	Art. 8	PAIs
KEPLER ETHIK AKTIENFONDS	66	Art. 8	PAIs
KEPLER UMWELT AKTIENFONDS	68	Art. 9	PAIs
KEPLER VALUE AKTIENFONDS	70	Art. 8	PAIs
KEPLER GROWTH AKTIENFONDS	72	Art. 8	PAIs
KEPLER SMALL CAP AKTIENFONDS	74	Art. 8	PAIs
KEPLER D-A-CH PLUS AKTIENFONDS	76	Art. 8	PAIs
KEPLER TREND SELECT AKTIENFONDS	78	Art. 8	PAIs
X-250 WELT AKTIEN	80	Art. 8	PAIs
STARMIX KONSERVATIV	82	Art. 6	
STARMIX AUSGEWOGEN	84	Art. 6	
QUALITÄTSSIEGEL	86		

Anleihen mit kurzer Laufzeit

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Short Invest Rentenfonds veranlagt überwiegend in Floater (variabel verzinsten Anleihen) sowie in fixverzinslichen Anleihen (mit einer kurzen Restlaufzeit). Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

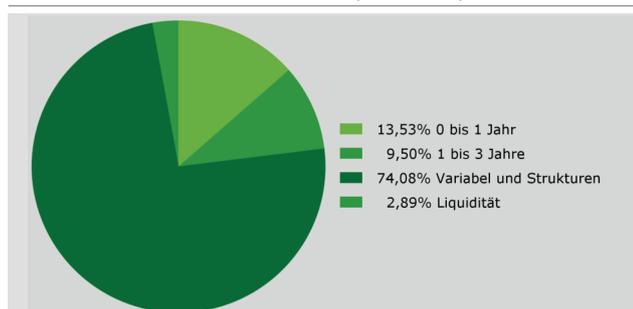
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 2 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Laufzeiten)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000618723.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



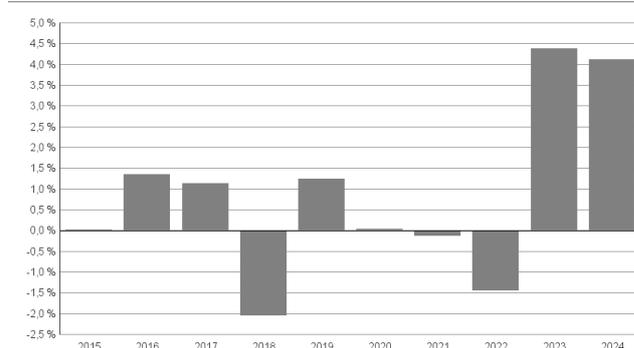
Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	1,39	0,92	2,29	2,81	4,18
nach AGA	1,36	0,87	2,29	2,81	3,67

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	73,81
Fondsmanager	Mag. Michael Pfeiffer, CFA
Fondsaufgabe	03.09.2004
Ausgabeaufschlag (AGA)	0,50 %
Verwaltungsgebühr	0,15 % p.a.
Rechnungsjahr	01.08. - 31.07.
Ausschüttungstermin	15.10.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A044U8
ISIN ausschüttend (A)	AT0000618723

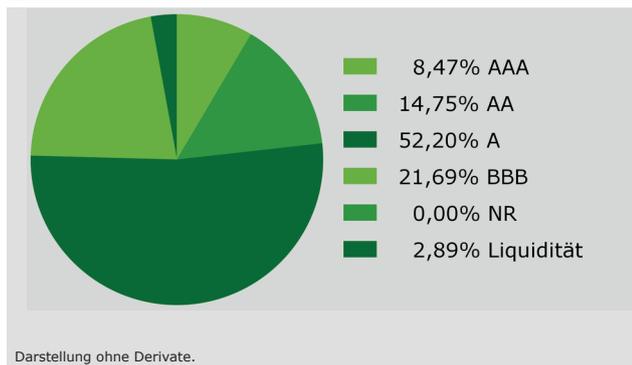
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 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 (Bonität)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	0,68 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	1,33
Maximum Drawdown (5 Jahre)	4,44 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	10,63 %
Duration	0,53 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	1,79 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	2,92 %

TOP 5 POSITIONEN

2,934% UBS SWITZERL 24/27 FLR	1,36 %
3,704% TRATON FIN. 23/26 FLR MTN	1,10 %
3,544% CA AUTO BANK 24/27FLR MTN	1,10 %
3,259% BK MONTREAL 24/27 FLR MTN	1,09 %
3,331% CO. RABOBANK 24/28 FLRMTN	1,09 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A044U8 (T)	EUR	11.886,15
AT0000618723 (A)	EUR	10.110,69

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.10.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000A044U8 (T)	EUR	84,0219
AT0000618723 (A)	EUR	240,0000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Die Geldmarkt-Basiszinsen (3-Monats-Euribor) sind in den letzten Monaten aufgrund von Leitzins-Senkungen und in Erwartung weiterer Senkungen zurück gegangen. Der Rückgang verläuft kontinuierlich und hält seit etwa einem Jahr an.

Die Konjunktur im Euroraum ist weiterhin schwach. Für das Jahr 2025 wird derzeit ein Wachstum im Bereich von 1 % erwartet. Trotz des schwachen Wachstums ist die Inflation noch nicht dort, wo die EZB sie haben möchte. Die letzten Daten für die Euro-Inflation lagen bei 2,4 %, die EZB möchte einen Rückgang auf 2,0 %. Nach bislang 6 Zinssenkungen durch die EZB liegen die Leitzinsen bei 2,65 %. Die Rate der Senkungen dürfte sich nun aber reduzieren. Für das heurige Jahr werden noch weitere zwei bis drei Zinssenkungen erwartet.

Die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen (Floater und kurze Fixzinsanleihen) sind nach deutlichen Rückgängen in den letzten beiden Jahren auf einem relativ niedrigen Niveau.

Der Fonds ist stark in Bank- und Unternehmensanleihen gewichtet. Den Großteil der Veranlagung bilden Geldmarkt-Floater mit einer Bindung an den 3-Monats-Euribor.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit kurzen Restlaufzeiten
- Fokus auf variabel verzinste Anleihen guter Bonität
- 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 2 Jahren geeignet

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

Kurzlaufende Anleihen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Liquid Rentenfonds veranlagt überwiegend in Anleihen und Geldmarktinstrumente von EWR-Emittenten, die in Euro begeben sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar. Die maximale Restlaufzeit der festverzinslichen Anleihen im Portfolio beträgt 4 Jahre.

ZIELMARKT

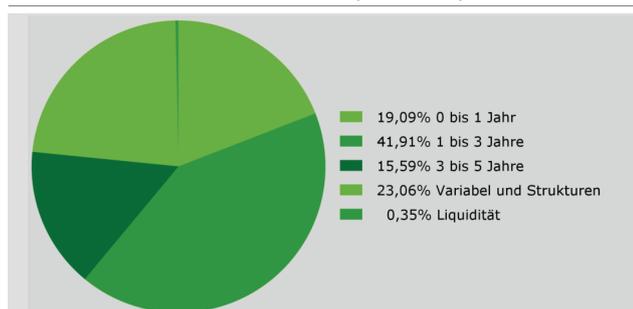
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 3 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

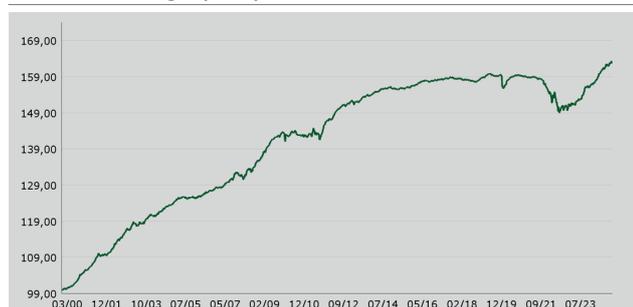
PORTFOLIOSTRUKTUR (Laufzeiten)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000754668.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



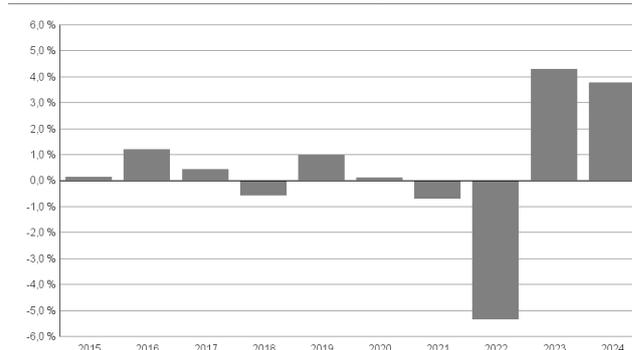
Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	1,98	0,48	0,92	1,67	4,20
nach AGA	1,95	0,39	0,72	1,33	3,17

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	37,73
Fondsmanager	Andreas Haindl
Fondsaufgabe	02.03.2000
Ausgabeaufschlag (AGA)	1,00 %
Verwaltungsgebühr	0,30 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722632
ISIN ausschüttend (A)	AT0000754668

WERTENTWICKLUNG

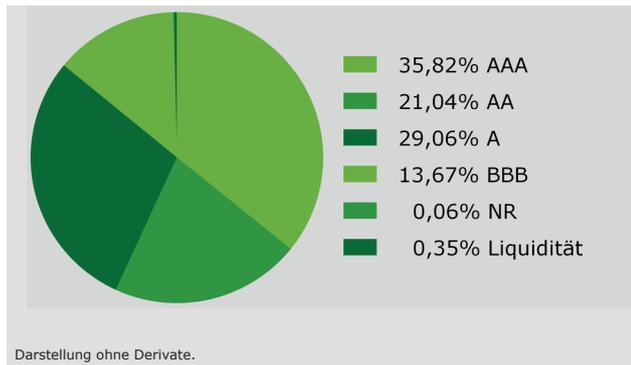
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	0,12	1,21	0,44	-0,55	0,97	0,10	-0,68	-5,34	4,30	3,78

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)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	1,50 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	6,84 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	6,84 %
Duration	1,70 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	1,97 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	2,74 %

TOP 5 POSITIONEN

0,000% EU 21/28 MTN	2,44 %
0,000% SPANIEN 21/28	2,23 %
2,400% BUNDESUBL.V.23/28 S.188	1,35 %
0,000% LUXEMBURG 20/25	1,32 %
0,050% WALLONNE 20/25 MTN	1,32 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722632 (T)	EUR	141,82
AT0000754668 (A)	EUR	99,13

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

	Währung	Ausschüttung
AT0000722632 (T)	EUR	n.v.
AT0000754668 (A)	EUR	0,1000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Im März zeigten sich die Märkte von ihrer turbulenten Seite. Das sprunghafte Verhalten des US-Präsidenten Donald Trump sorgte, speziell was seine Zollpolitik betrifft, für allgemeine Verunsicherung.

Die EZB setzte ihren Zinssenkungspfad fort und senkte im 1. Quartal die Leitzinsen (Einlagefazilität) in zwei weiteren Schritten zu je 25 Basispunkten auf nunmehr 2,50 %. Die Fed hingegen bevorzugte eine abwartende Haltung und beließ ihre Leitzinsen (Fed-Funds) unverändert in der Spanne von 4,25 % - 4,50 %. Derzeit geht der Markt davon aus, dass beide Notenbanken bis zum Jahresende noch zwei bis drei Zinssenkungen vornehmen.

In Deutschland einigten sich Union und SPD auf ein großes Fiskalpaket. Dies hatte zur Folge, dass die Renditen der deutschen Bundesanleihen deutlich anstiegen (z.B. 10-jährige deutsche Bundesanleihe um rund 30 Basispunkte).

Die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen (Floater und kurze Fixzinsanleihen) sind nach deutlichen Rückgängen in den letzten beiden Jahren auf einem relativ niedrigen Niveau.

Die Performance des Fonds war im 1. Quartal positiv, wobei dies hauptsächlich auf die Übergewichtung der Spread-Produkte (Financial Corporates) zurückzuführen ist. Die Duration liegt aktuell bei rund 1,7 Jahre und damit unter jener des Vergleichsindex.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit kurzen Restlaufzeiten
- Fokus auf fix verzinsten Anleihen guter Bonität
- 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 3 Jahren geeignet

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

Mündelsichere österreichische Anleihen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Vorsorge Rentenfonds veranlagt in gesetzlich mündelsichere österreichische Anleihen wie Staatsanleihen, Bankanleihen oder Pfandbriefe. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen überwiegend über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar. Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen. Der Investmentfonds ist geeignet zur Veranlagung von Mündelgeld, zur Deckung von Pensionsrückstellungen sowie zur Nutzung des investitionsbedingten Gewinnfreibetrags. Das Deckungsausmaß für die Pensionsrückstellung beträgt 74,49 Euro je Anteil.

ZIELMARKT

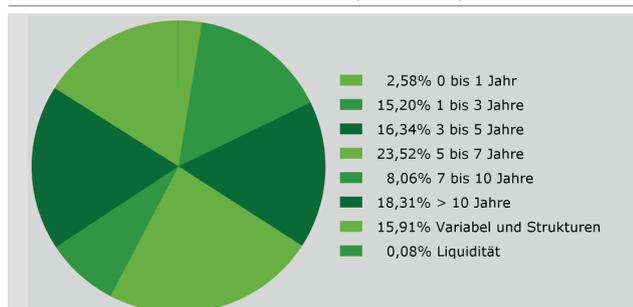
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Laufzeiten)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000799861.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



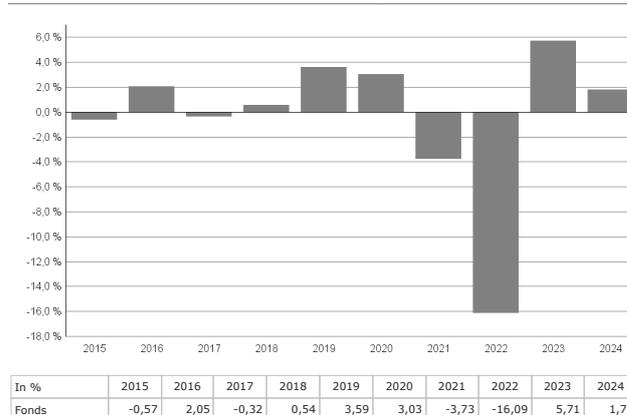
Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,93	-0,80	-2,53	-1,56	1,98
nach AGA	2,83	-1,04	-3,01	-2,37	-0,49

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	357,28
Fondsmanager	Kurt Eichhorn, CPM
Fondsaufgabe	21.04.1998
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,45 % p.a.
Rechnungsjahr	01.10. - 30.09.
Ausschüttungstermin	15.12.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722566
ISIN ausschüttend (A)	AT0000799861

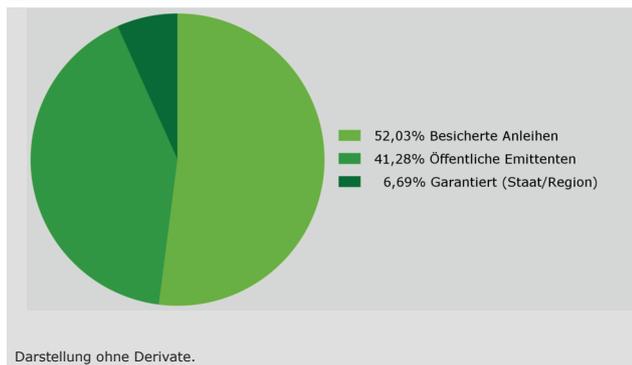
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 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 (Kategorien)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	4,60 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	20,73 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	20,73 %
Duration	6,23 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	8,17 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	3,23 %

TOP 5 POSITIONEN

3,340% AUSTRIA 05/25 FLR MTN	7,84 %
0,900% OESTERREICH 22/32 MTN	5,91 %
0,000% OESTERREICH 21/31 MTN	4,54 %
0,250% OESTERREICH 21/36 MTN	4,14 %
0,000% KAERNT.AUSGL.-FDS 16-32ZO	3,41 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722566 (T)	EUR	125,43
AT0000799861 (A)	EUR	79,31

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

	Währung	Ausschüttung
AT0000722566 (T)	EUR	0,0751
AT0000799861 (A)	EUR	1,0000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Das 1. Quartal 2025 war geprägt von hoher Unsicherheit durch die Zoll- und Handelspolitik der neuen US-Administration sowie den Entwicklungen in der Ukraine. Anfang März führten die Ankündigung umfangreicher Infrastruktur- und Verteidigungsinvestitionen in Deutschland und die Befürchtung abnehmender Fiskaldisziplin auch in anderen europäischen Ländern zu den stärksten Tagesanstiegen der Staatsanleiherenditen in Europa seit den 90er Jahren. Weil diese zwar langsam, aber doch rückläufige Inflation Spielraum gegeben hat, hat die EZB im 1. Quartal zwei Zinssenkungen durchgeführt, zollbedingt wartet die FED mit weiteren Zinssenkungen vorerst ab.

Der Fonds entwickelte sich im 1. Quartal wegen der ansteigenden Renditen leicht negativ. Aktuell befindet sich die Duration bei etwa 6,25 Jahren. Im Vergleich zum Gesamtmarkt der österreichischen Staatsanleihen bleibt das Segment der über 30-jährigen Anleihen und damit auch das Zinsänderungsrisiko des Gesamtfonds untergewichtet. Der Anteil an Pfandbriefen wurde weiter zugunsten liquider Staatsanleihen reduziert.

IHRE VORTEILE

- Rentenportfolio mit Schwerpunkt österreichische Anleihen
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleiheauswahl
- Veranlagung ist für gesetzliche Mündelsicherheit geeignet

RISIKEN

- Veranlagungen am österreichischen Geld- und Kapitalmarkt unterliegen marktbedingten Kurschwankungen
- Kursrückgänge aufgrund steigender Zinsen bzw. Bonitätsverschlechterungen möglich
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 5 Jahren geeignet

Hinweis: Gemäß den von der Finanzmarktaufsicht bewilligten Fondsbestimmungen können Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von der Republik Österreich begeben oder garantiert werden, zu mehr als 35 % gewichtet werden.

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

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

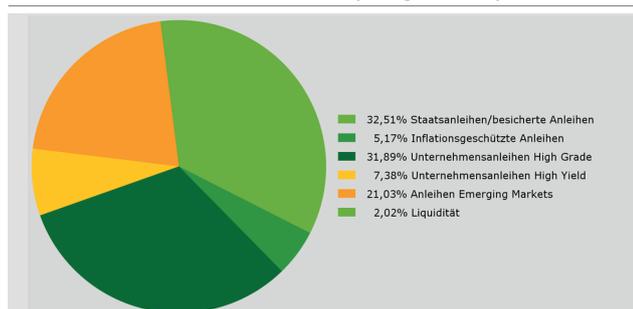
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Anlageklassen)



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

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



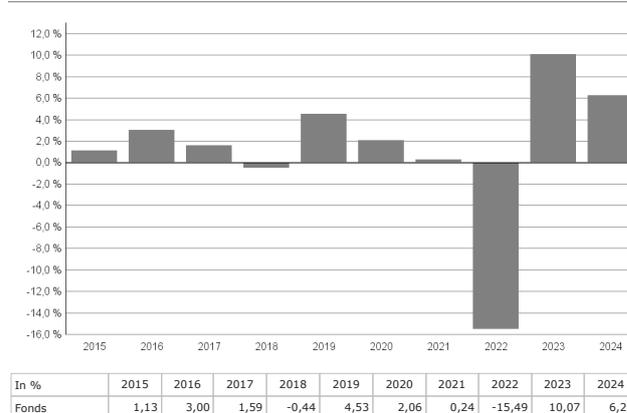
Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,37	0,90	0,64	2,09	5,77
nach AGA	3,27	0,65	0,14	1,42	3,70

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	352,98
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

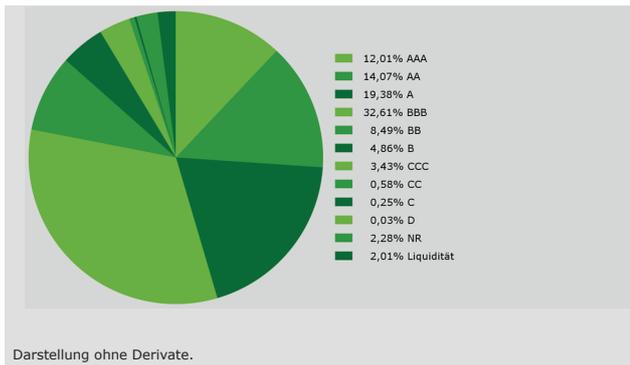
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



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)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	4,56 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	20,77 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	20,77 %
Duration	6,30 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	8,72 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	4,88 %

TOP 5 POSITIONEN

1,800% ITALIEN 24/36 FLR	1,98 %
3,375% EU 24/39 MTN	1,96 %
1,500% ITALIEN 23/29 FLR	1,37 %
2,375% KRED.F.WIED.24/27 MTN	0,87 %
3,750% SLOWAKEI 25/40	0,83 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722558 (T)	EUR	205,03
AT0000784756 (A)	EUR	127,58

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

16.08.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000722558 (T)	EUR	0,5636
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

Das 1. Quartal 2025 war geprägt von hoher Unsicherheit durch die Zoll- und Handelspolitik der neuen US-Administration sowie den Entwicklungen in der Ukraine. Anfang März führten die Ankündigung umfangreicher Infrastruktur- und Verteidigungsinvestitionen in Deutschland und die Befürchtung abnehmender Fiskaldisziplin auch in anderen europäischen Ländern zu den stärksten Tagesanstiegen der Staatsanleiherenditen in Europa seit den 90er Jahren. Weil die zwar langsam, aber doch rückläufige Inflation Spielraum gegeben hat, hat die EZB im 1. Quartal zwei Zinssenkungen durchgeführt, zollbedingt wartet die FED mit weiteren Zinssenkungen vorerst ab.

Trotz der vielfältigen geopolitischen Risiken sind die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen und Emerging-Markets-Anleihen weiterhin gut unterstützt und befinden sich auf einem relativ tiefen Niveau. Neuemissionen werden weiterhin sehr gut nachgefragt und vom Markt gut aufgenommen. Vor diesem Hintergrund und angesichts attraktiver laufender Erträge konnten sich riskantere Teile des Anleihemarktes (Hochzins- und Emerging-Markets-Anleihen) positiv entwickeln. Staatsanleihen und Pfandbriefe hatten angesichts der Zinsanstiege mit Gegenwind zu kämpfen und entwickelten sich etwas schwächer.

Die Performance des Fonds war im 1. Quartal leicht positiv. Damit konnte er sich auch relativ im Markt erneut sehr gut behaupten. Das Duration-Übergewicht im Fonds wurde in die Zinsanstiege hinein leicht erhöht, Unternehmensanleihen tendenziell leicht reduziert. Aktuell befindet sich die Duration bei gut 6 Jahren.

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)

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Ethik Rentenfonds veranlagt überwiegend in Anleihen internationaler Emittenten, die ökologische und soziale Nachhaltigkeitskriterien beachten. Die Anleihen im Portfolio sind in Euro-Währungen begeben bzw. in Euro abgesichert. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment-Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar. Zusätzlich werden ethische Ausschlusskriterien wie zB Rüstung, Atomenergie, Tierversuche und Kinderarbeit berücksichtigt.

Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

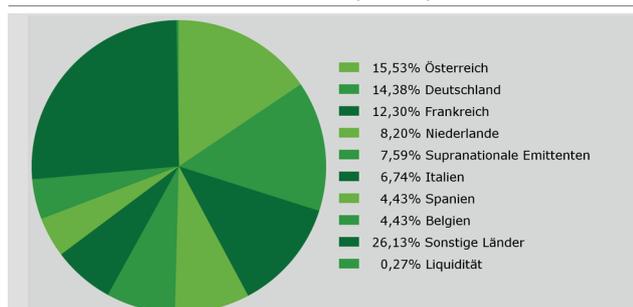
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Länder)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000815006.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Stand: 31.03.2025

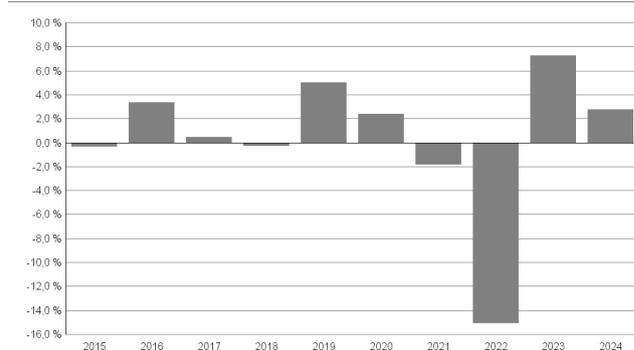
Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,57	0,03	-0,84	-0,22	3,37
nach AGA	2,43	-0,27	-1,33	-1,03	0,85

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	194,44
Fondsmanager	Mag. Uli Krämer, CPM
Fondsaufgabe	05.05.2003
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,45 % p.a.
Rechnungsjahr	01.09. - 31.08.
Ausschüttungstermin	02.11.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000642632
ISIN ausschüttend (A)	AT0000815006

WERTENTWICKLUNG

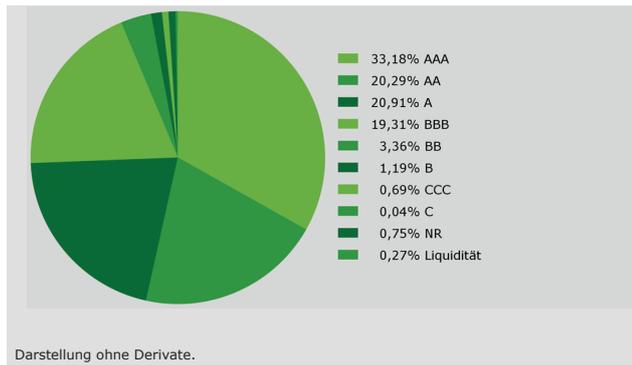
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-0,27	3,37	0,47	-0,25	5,00	2,38	-1,79	-15,06	7,28	2,75

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)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	4,28 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	18,52 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	18,52 %
Duration	5,75 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	6,85 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	3,60 %

TOP 5 POSITIONEN

0,700% SPANIEN 18/33 FLR	2,14 %
0,000% EIB EUR.INV.BK 05/30 FLR	1,54 %
3,340% AUSTRIA 05/25 FLR MTN	1,31 %
3,650% ITALIEN 25/35	1,27 %
3,450% BELGIQUE 25/42	1,24 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000642632 (T)	EUR	157,99
AT0000815006 (A)	EUR	104,69

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

	Währung	Ausschüttung
AT0000642632 (T)	EUR	n.v.
AT0000815006 (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

Das 1. Quartal 2025 war geprägt von hoher Unsicherheit durch die Zoll- und Handelspolitik der neuen US-Administration sowie den Entwicklungen in der Ukraine. Anfang März führten die Ankündigung umfangreicher Infrastruktur- und Verteidigungsinvestitionen in Deutschland und die Befürchtung abnehmender Fiskaldisziplin auch in anderen europäischen Ländern zu den stärksten Tagesanstiegen der Staatsanleiherenditen in Europa seit den 90er Jahren. Weil die zwar langsam, aber doch rückläufige Inflation Spielraum gegeben hat, hat die EZB im 1. Quartal zwei Zinssenkungen durchgeführt, zollbedingt wartet die FED mit weiteren Zinssenkungen vorerst ab. EUR-Unternehmensanleihen waren dagegen weiterhin stark nachgefragt, deren Risikoaufschläge engten sich nochmals ein.

Trotz des deutlichen Anstiegs des Basiszinsniveaus erzielte der Fonds wegen der guten Performance der Unternehmensanleihen im 1. Quartal eine rote Null bei der Wertentwicklung. Die Zinsbindungen (Duration) im Fonds wurden per Saldo in den Zinsanstieg hinein verlängert. Die Liquiditätshaltung war auch im 4. Quartal anhaltend niedrig.



IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio für wertorientierte Anleger
- Investition in globale Einzeltitel nach ethisch-nachhaltigen Kriterien
- 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: Gemäß den von der Finanzmarktaufsicht bewilligten Fondsbestimmungen können Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von der Republik Österreich, der Bundesrepublik Deutschland oder dem Königreich der Niederlande begeben oder garantiert werden, zu mehr als 35 % gewichtet werden.

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

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

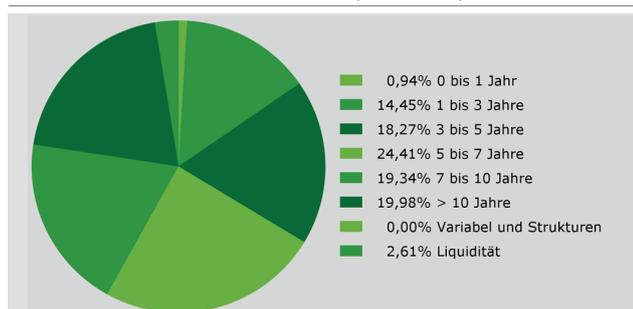
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Laufzeiten)



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

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	147,38
Fondsmanager	Mag. Heimo Flink, CPM
Fondsaufgabe	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

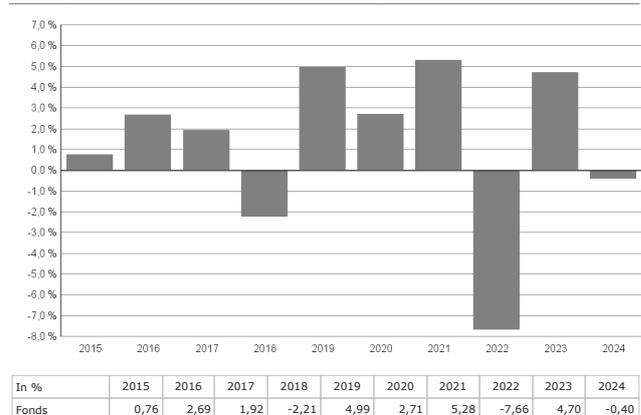
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	1,89	0,98	1,62	-1,18	1,11
nach AGA	1,79	0,73	1,12	-1,98	-1,35

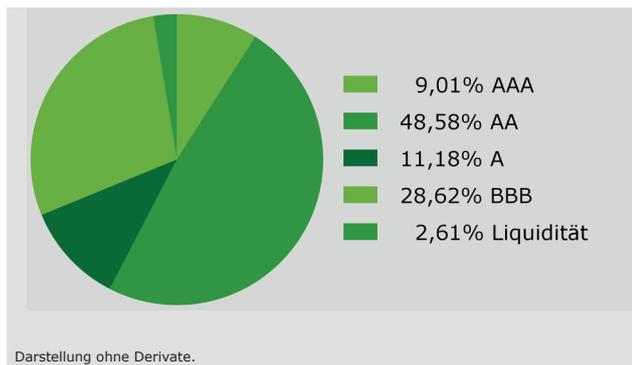
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 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 (Bonität)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	5,48 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,04
Maximum Drawdown (5 Jahre)	13,35 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	13,35 %
Duration	6,51 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	6,75 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	3,51 %

TOP 5 POSITIONEN

0,400% ITALIEN 19/30 FLR	8,00 %
0,125% US TREASURY 2030	7,98 %
0,100% ITALIEN 22/33 FLR	7,35 %
1,300% B.T.P. 17-28 FLR	5,86 %
0,100% REP. FSE 18-36 O.A.T.	5,34 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000600671 (T)	EUR	131,59
AT0000600663 (A)	EUR	98,75

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.05.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000600671 (T)	EUR	1,3703
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

Die EZB setzte ihren Zinssenkungspfad fort und senkte im 1. Quartal die Leitzinsen (Einlagefazilität) in zwei weiteren Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf nunmehr 2,50 %. Der Markt geht derzeit davon aus, dass bis zum Jahresende noch zwei bis drei Zinssenkungen vorgenommen werden.

In Deutschland einigten sich Union und SPD auf ein großes Fiskalpaket, was zu einem deutlichen Anstieg der nominellen Renditen der deutschen Bundesanleihen führte. Auch die realen Renditen der deutschen Staatsanleihen stiegen an. So kletterte die reale Rendite der 7-jährigen inflationsgeschützten Anleihe um 14 Basispunkte auf rund 0,6 %.

Der geschätzte Anstieg der Verbraucherpreise im März entsprach den Erwartungen und lag bei 2,2 % im Vergleich zum Vorjahr. Die Kernrate (ohne Lebensmittel und Energie) betrug 2,4 %. Für dieses Jahr erwartet die EZB einen Anstieg der Verbraucherpreise um 2,3 %. Für 2026 bzw. 2027 werden 1,9 % bzw. 2.0 % prognostiziert. Die langfristigen Inflationserwartungen in der Eurozone stiegen im 1. Quartal leicht an. Auf den Horizont von 10 Jahren erwartet der Markt nun eine Inflation von rund 2 %.

Der Fonds investiert überwiegend in Staatsanleihen, die an die Euroland-Inflation bzw. die Inflation einzelner Euro-Teilnehmerländer gebunden sind. Zur Ertrags- und Risikooptimierung wird 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)

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

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. Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

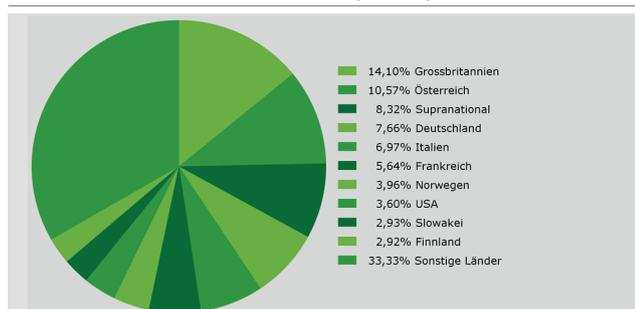
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Länder)



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

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



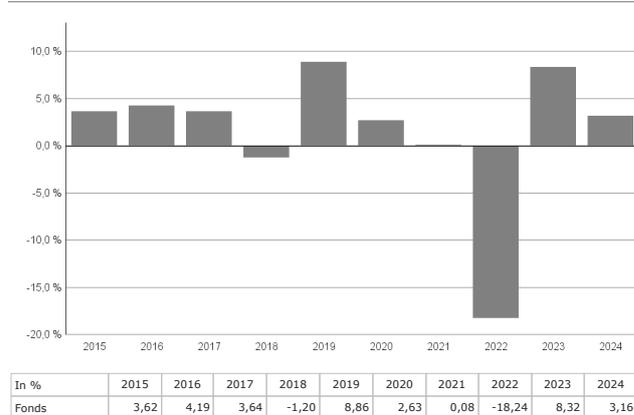
Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,70	0,76	-0,42	-0,47	2,76
nach AGA	3,59	0,52	-0,92	-1,28	0,26

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	380,16
Fondsmanager	Reinhold Zeithofer, 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

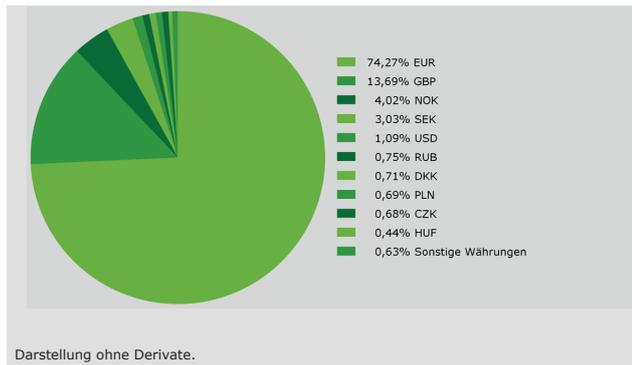
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 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)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	5,23 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	22,08 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	22,08 %
Duration	7,06 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	9,34 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	4,19 %

TOP 5 POSITIONEN

KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	3,64 %
KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds	2,51 %
3,340% AUSTRIA 05/25 FLR MTN	1,80 %
1,500% TREASURY STK 2047	1,38 %
0,100% BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD	0,91 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722673 (T)	EUR	147,60
AT0000799846 (A)	EUR	87,71

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

	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

Die EZB reagierten im 1. Quartal auf die sich abschwächenden Inflationsraten sowie die stagnierenden Wachstumsaussichten mit weiteren Zinssenkungen (von 2,50 % auf 2,00 %). Die britische Notenbank gab sich mit einer Zinssenkung um 25 Basispunkte auf 4,50 % zufrieden. Auch die Schweizer Notenbank senkte ihren Leitzins um 25 Basispunkte auf 0,25 %.

Durch die Ankündigung Deutschlands, ein milliardenschweres Infrastrukturpaket für das nächste Jahrzehnt aufzulegen und die Rüstungsausgaben deutlich zu erhöhen, kam es im März zu einem historischen Renditeanstieg im langen Laufzeitenbereich. In diesem Umfeld konnten beinahe alle Euro-Staatsanleihen von einer Einengung der Risikoaufschläge zu Deutschland profitieren. Spread-Produkte hielten sich weiterhin gut. Erst im März kam es einhergehend mit einer Korrektur an den Aktienmärkten zu einer Ausweitung der Risikoaufschläge. Durch die Übergewichtung der schwedischen als auch der norwegischen Krone konnte der Fonds von der starken Währungsentwicklung profitieren. Ebenfalls leicht positiv entwickelte sich auch die teilweise Absicherung des britischen Pfund. Derzeit wird keine Position im Schweizer Franken gehalten.

Die Duration-Übergewichtung des Eurolandblocks wurde im 1. Quartal beibehalten. Jene von Resteuropa wurde erhöht, um von der steileren Zinskurve zu profitieren. Der Fonds notierte im Quartalsvergleich leicht negativ. 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

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER High Grade Corporate RentenfondS veranlagt überwiegend in Unternehmensanleihen (engl. Corporate Bonds) internationaler Emittenten, die in Euro-Währungen begeben bzw. in Euro abgesichert sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

Der InvestmentfondS fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des FondS gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

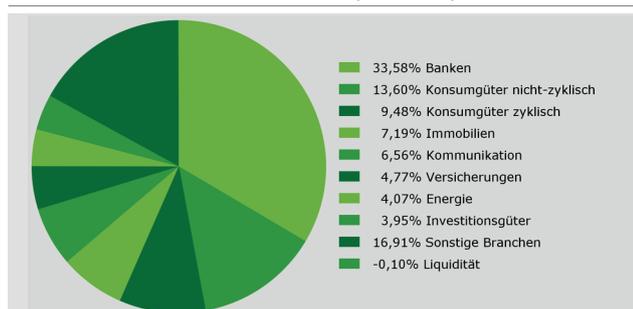
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Branchen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000653688.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,54	0,82	0,87	1,10	4,47
nach AGA	2,40	0,52	0,27	0,28	1,93
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	1,09	4,33

* Der FondS wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und strebt an, den Referenzwert zu übertreffen. 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. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Referenzwert unter Wahrung der Interessen der Anteilinhaber ändern. Der jeweils aktuelle Referenzwert wird im Basisinformationsblatt bzw. im Prospekt angegeben.

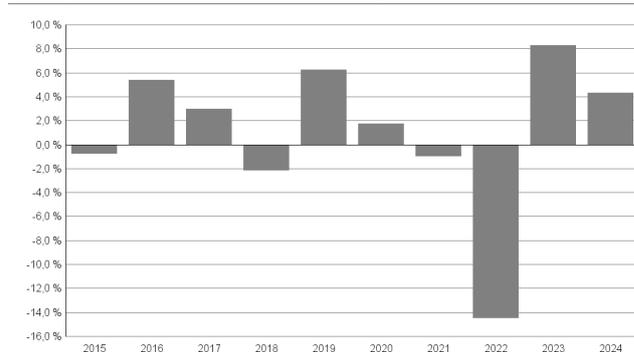
Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten FondSpreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) **beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen 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

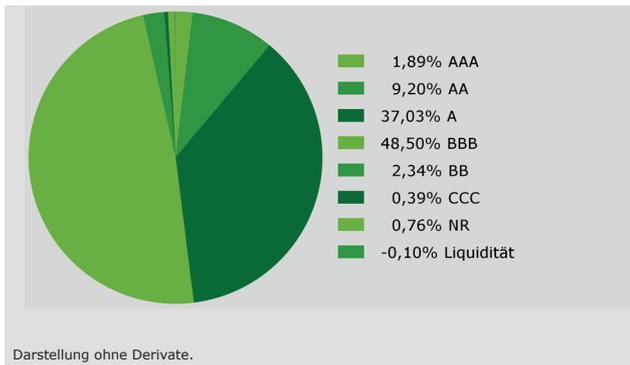
Fondsvolumen (in Mio. EUR)	152,71
FondSmanager	Mag. Markus Götsch, CEFA
FondSauflage	17.02.2003
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,55 % p.a.
Rechnungsjahr	01.09. - 31.08.
Ausschüttungstermin	15.11.
Referenzwert	ja*
ISIN thesaurierend (T)	AT0000653696
ISIN ausschüttend (A)	AT0000653688

WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



PORTFOLIOSTRUKTUR (Bonität)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	4,32 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	18,46 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	18,46 %
Duration	4,94 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	6,61 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	3,60 %

TOP 5 POSITIONEN

2,966% HYPO TIROL 01/26FLR MTN	0,65 %
4,625% VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	0,61 %
4,625% VOLKSWAGEN BK. MTN 23/31	0,57 %
4,57816% AXA S.A 04/UND. FLR MTN	0,54 %
3,586% ROCHE F. EUR 23/36 MTN	0,53 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000653696 (T)	EUR	153,33
AT0000653688 (A)	EUR	100,66

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.11.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000653696 (T)	EUR	n.v.
AT0000653688 (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

Das 1. Quartal 2025 verlief durchaus ereignisreich für High Grade Unternehmensanleihen. Die größte Marktbewegung ging durch die neue Regierung in Deutschland aus. Auf Sicht der nächsten Jahre soll die Verschuldung deutlich erhöht werden. Die Kapitalmarktrenditen verzeichneten bei dieser Ankündigung einen spürbaren Anstieg. Die Nachfrage nach Unternehmensanleihen blieb hoch, was sich auch an den rückläufigen Risikoaufschlägen zeigte. In der zweiten März-Hälfte kam es hier zu einer kleinen Gegenbewegung. Relativ gesehen am besten haben sich nachrangige Anleihen entwickelt.

Der mittelfristige Ausblick für die konjunkturelle Entwicklung hellt sich auf. Einerseits sollten die Zinssenkungen der EZB helfen. Zwei weitere Zinsschritte nach unten werden aktuell vom Markt noch erwartet. Andererseits wird auch der fiskalische Impuls von Deutschland eine positive Auswirkung auf das Wachstum ab 2026 haben. Als Risiko bleibt die Zollpolitik der neuen US-Administration. Das Niveau der Risikoaufschläge ist unserer Ansicht nach bereits ambitioniert. Dieser Zustand kann allerdings noch länger anhalten.

Im Fonds wurden nach dem Zinsanstieg im März länger laufende Unternehmensanleihen neu aufgebaut. Auf Sektorebene wurden nachrangige Bankanleihen reduziert. Das Zinsänderungsrisiko ist positiv ausgerichtet.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit soliden Ertragschancen
- Fokus auf Unternehmensanleihen mit Zinsaufschlägen guter Bonität
- 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

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

Anleihenportfolio mit fixer Laufzeit

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Rent 2026 veranlagt überwiegend in ein breites Universum von Staatsanleihen, Pfandbriefen, Bankanleihen und Unternehmensanleihen internationaler Emittenten sowie Anleihen von Emerging Markets, die in Euro begeben bzw. in Euro abgesichert sind.

Die Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen überwiegend über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

Bis zum Ende der Laufzeit (31.03.2026) wird das Zinsänderungsrisiko sukzessive reduziert. Bonitätsrisiken bleiben bis zum Laufzeitende bestehen.

ZIELMARKT

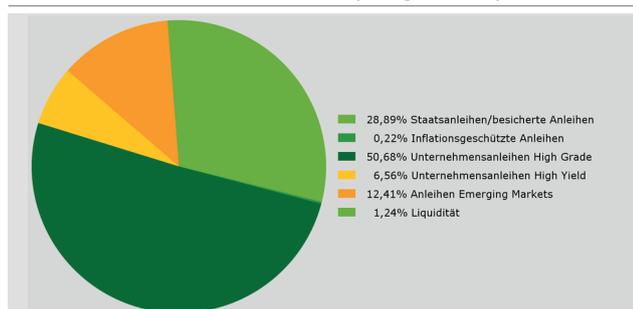
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont Laufzeitende

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Anlageklassen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT00RENT26A7.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Stand: 31.03.2025

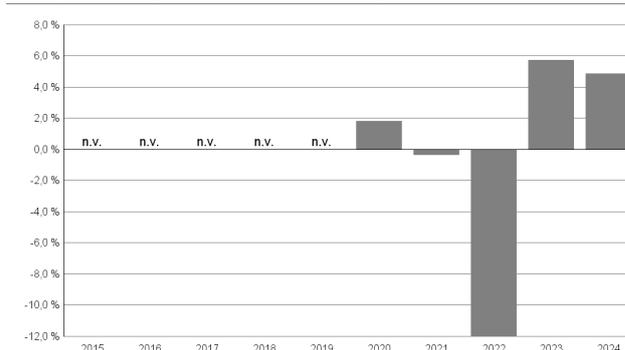
Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	0,02	n.v.	1,64	1,60	5,24
nach AGA	-0,34	n.v.	1,24	0,94	3,18

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	134,05
Fondsmanager	Mag. Herbert Matzinger, CEFA
Fondaufgabe	24.10.2019
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,00 %
Verwaltungsgebühr	0,36 % p.a.
Rechnungsjahr	01.04. - 31.03.
Ausschüttungstermin	15.06.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT00RENT26T7
ISIN ausschüttend (A)	AT00RENT26A7

WERTENTWICKLUNG

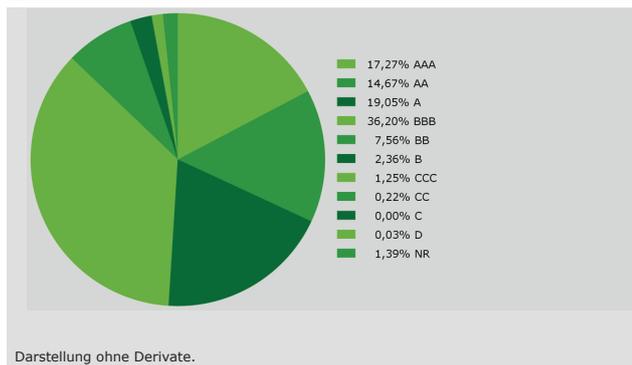
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	1,82	-0,32	-11,95	5,71	4,85

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)



FONDSKENNZAHLEN

Duration	0,89 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	2,00 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	3,80 %

TOP 5 POSITIONEN

0,000% EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR	3,19 %
7,594% WORLD BK 05-25	2,15 %
0,000% AUSTRIA 05/25 FLR MTN	1,96 %
0,625% ROYAL BK CDA 22/26 MTN	1,76 %
3,875% RAIF.BK INT. 23/26 MTN	1,44 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT00RENT26T7 (T)	EUR	99,25
AT00RENT26A7 (A)	EUR	96,36

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

17.06.2024

	Währung	Ausschüttung
AT00RENT26T7 (T)	EUR	n.v.
AT00RENT26A7 (A)	EUR	0,5000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Das 1. Quartal 2025 war geprägt von hoher Unsicherheit durch die Handelspolitik Donald Trumps sowie den Gesprächen zu einem möglichen Frieden in der Ukraine. Anfang März führten die Ankündigung umfangreicher Rüstungs- und Infrastrukturinvestitionen in Deutschland und die Befürchtung abnehmender Fiskaldisziplin auch in anderen europäischen Ländern zu den stärksten Tagesanstiegen der Staatsanleiherenditen in Europa seit den 90er Jahren.

Trotz der vielfältigen geopolitischen Risiken sind die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen und Emerging Markets Anleihen weiterhin gut unterstützt und befinden sich auf einem relativ tiefen Niveau. Neuemissionen werden weiterhin sehr gut nachgefragt und vom Markt gut aufgenommen. Vor diesem Hintergrund und angesichts attraktiver laufender Erträge konnten sich riskantere Teile des Anleihemarktes (Hochzinsanleihen und Emerging Markets Anleihen) positiv entwickeln. Staatsanleihen und Pfandbriefe hatten angesichts der Zinsanstiege mit Gegenwind zu kämpfen und entwickelten sich etwas schwächer.

Die Einstiegsrenditen sind angesichts der Zinsanstiege Anfang März weiterhin attraktiv. Im Fonds wird die breite Streuung der unterschiedlichen Anleihe-segmente beibehalten.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Anleihenportfolio mit kalkulierbaren Ertragschancen
- Globaler Mix verschiedener Anleihenklassen mit fixer Laufzeit
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleiheauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Vorübergehende Kursrückgänge aufgrund steigender Zinsen bzw. Bonitätsverschlechterungen möglich
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont bis zum Laufzeitende geeignet

Hinweis: Im Rahmen der Anlagestrategie kann in beträchtlichem Ausmaß in Bankeinlagen (ab 12 Monate vor Laufzeitende) investiert werden.

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

Anleihenportfolio mit fixer Laufzeit

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Rent 2028 veranlagt überwiegend in ein breites Universum von Staatsanleihen, Pfandbriefen, Bankanleihen und Unternehmensanleihen internationaler Emittenten sowie Anleihen von Emerging Markets, die in Euro begeben bzw. in Euro abgesichert sind.

Die Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen überwiegend über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

Bis zum Ende der Laufzeit (31.03.2028) wird das Zinsänderungsrisiko sukzessive reduziert. Bonitätsrisiken bleiben bis zum Laufzeitende bestehen.

ZIELMARKT

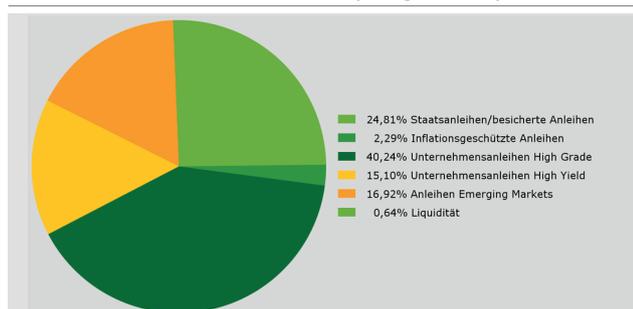
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont Laufzeitende

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Anlageklassen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT00RENT28A3.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



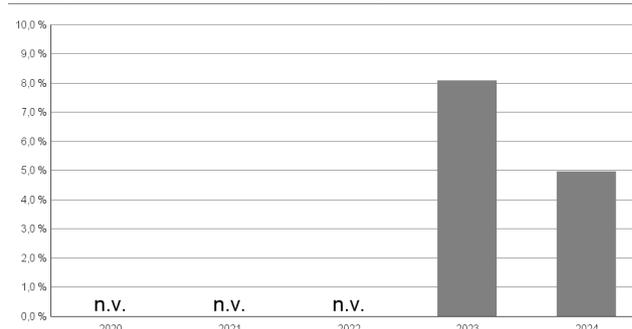
Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	0,56	n.v.	n.v.	1,54	5,71
nach AGA	-0,08	n.v.	n.v.	0,88	3,64

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	183,62
Fondsmanager	Jürgen Konyen, MSc CFA CPM
Fondaufgabe	17.02.2022
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,00 %
Verwaltungsgebühr	0,36 % p.a.
Rechnungsjahr	01.04. - 31.03.
Ausschüttungstermin	15.06.
Referenzwert	nein
ISIN ausschüttend (A)	AT00RENT28A3
ISIN thesaurierend (T)	AT00RENT28T3

WERTENTWICKLUNG

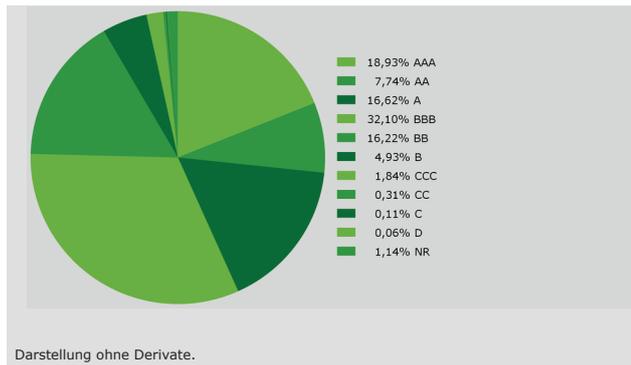
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	n.v.	n.v.	n.v.	8,08	4,97

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)



FONDSKENNZAHLEN

Duration	3,06 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	4,88 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	4,13 %

TOP 5 POSITIONEN

KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds	10,38 %
KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	5,62 %
5,478% CASSA D.PR. 12-28 FLR MTN	1,17 %
0,000% EU 21/28 MTN	1,00 %
2,750% ERDOEL-LAGERGES. 13-28	0,98 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT00RENT28A3 (A)	EUR	99,60
AT00RENT28T3 (T)	EUR	101,32

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

17.06.2024

	Währung	Ausschüttung
AT00RENT28A3 (A)	EUR	1,5000
AT00RENT28T3 (T)	EUR	0,3986

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

BERICHT FONDSMANAGER

Das 1. Quartal 2025 war geprägt von hoher Unsicherheit durch die Handelspolitik Donald Trumps sowie den Gesprächen zu einem möglichen Frieden in der Ukraine. Anfang März führten die Ankündigung umfangreicher Rüstungs- und Infrastrukturinvestitionen in Deutschland und die Befürchtung abnehmender Fiskaldisziplin auch in anderen europäischen Ländern zu den stärksten Tagesanstiegen der Staatsanleiherenditen in Europa seit den 90er Jahren.

Trotz der vielfältigen geopolitischen Risiken sind die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen und Emerging Markets Anleihen weiterhin gut unterstützt und befinden sich auf einem relativ tiefen Niveau. Neuemissionen werden weiterhin sehr gut nachgefragt und vom Markt gut aufgenommen. Vor diesem Hintergrund und angesichts attraktiver laufender Erträge konnten sich riskantere Teile des Anleihemarktes (Hochzinsanleihen und Emerging Markets Anleihen) positiv entwickeln. Staatsanleihen und Pfandbriefe hatten angesichts der Zinsanstiege mit Gegenwind zu kämpfen und entwickelten sich etwas schwächer.

Die Einstiegsrenditen sind angesichts der Zinsanstiege Anfang März weiterhin attraktiv. Im Fonds wird die breite Streuung der unterschiedlichen Anleihesegmente beibehalten.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Anleihenportfolio mit kalkulierbaren Ertragschancen
- Globaler Mix verschiedener Anleihenklassen mit fixer Laufzeit
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleiheauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Vorübergehende Kursrückgänge aufgrund steigender Zinsen bzw. Bonitätsverschlechterungen möglich
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont bis zum Laufzeitende geeignet

Hinweis: Im Rahmen der Anlagestrategie kann in beträchtlichem Ausmaß in Bankeinlagen (ab 12 Monate vor Laufzeitende) investiert werden

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

Anleihenportfolio mit fixer Laufzeit

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Rent Select 2030 veranlagt überwiegend in ein breites Universum von Staatsanleihen, Pfandbriefen, Unternehmensanleihen sowie Emerging Markets Anleihen, die in Euro begeben bzw. in Euro abgesichert sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investmentgrade-Rating bzw. sind damit vergleichbar. Bis zum Ende der Laufzeit (20.03.2030) wird das Zinsänderungsrisiko sukzessive reduziert.

Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

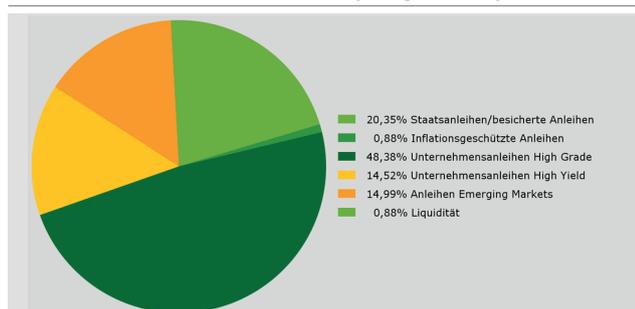
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont Laufzeitende

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Anlageklassen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf www.kepler.at/AT00RENT30A9**.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Stand: 31.03.2025

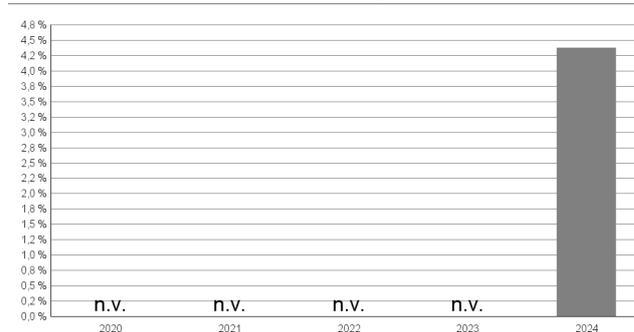
Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	5,84	n.v.	n.v.	n.v.	5,06
nach AGA	4,79	n.v.	n.v.	n.v.	3,00

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	111,59
Fondsmanager	Mag. Markus Götsch, CEFA
Fondaufgabe	04.04.2023
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,00 %
Verwaltungsgebühr	0,36 % p.a.
Rechnungsjahr	01.04. - 31.03.
Ausschüttungstermin	15.06.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT00RENT30T9
ISIN ausschüttend (A)	AT00RENT30A9

WERTENTWICKLUNG

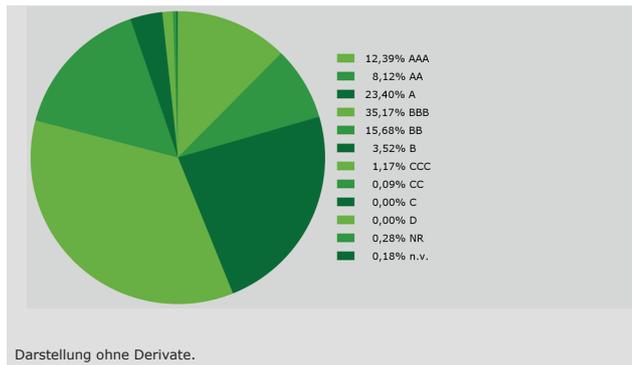
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	4,38

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)



FONDSKENNZAHLEN

Duration	5,03 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	5,64 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	3,86 %

TOP 5 POSITIONEN

KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds	3,21 %
HSBC GIF-Euro High Yield Bond	1,45 %
BNPP Easy-EUR HY SRI FsslFree	1,43 %
4,125% CREDIT AGRIL. 23/30 MTN	1,22 %
0,010% COBA MTH S.P36	0,92 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT00RENT30T9 (T)	EUR	111,31
AT00RENT30A9 (A)	EUR	109,87

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

17.06.2024

	Währung	Ausschüttung
AT00RENT30T9 (T)	EUR	0,6166
AT00RENT30A9 (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

Das 1. Quartal 2025 war geprägt von hoher Unsicherheit durch die Handelspolitik Donald Trumps sowie den Gesprächen zu einem möglichen Frieden in der Ukraine. Anfang März führten die Ankündigung umfangreicher Rüstungs- und Infrastrukturinvestitionen in Deutschland und die Befürchtung abnehmender Fiskaldisziplin auch in anderen europäischen Ländern zu den stärksten Tagesanstiegen der Staatsanleiherenditen in Europa seit den 90er Jahren.

Trotz der vielfältigen geopolitischen Risiken sind die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen und Emerging Markets Anleihen weiterhin gut unterstützt und befinden sich auf einem relativ tiefen Niveau. Neuemissionen werden weiterhin sehr gut nachgefragt und vom Markt gut aufgenommen. Vor diesem Hintergrund und angesichts attraktiver laufender Erträge konnten sich riskantere Teile des Anleihemarktes (Hochzinsanleihen und Emerging Markets Anleihen) positiv entwickeln. Staatsanleihen und Pfandbriefe hatten angesichts der Zinsanstiege mit Gegenwind zu kämpfen und entwickelten sich etwas schwächer.

Die Einstiegsrenditen sind angesichts der Zinsanstiege Anfang März weiterhin attraktiv. Im Fonds wird die breite Streuung der unterschiedlichen Anleihe-segmente beibehalten.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit kalkulierbaren Ertragschancen
- Globaler Mix verschiedener Anleihenklassen mit fixer Laufzeit
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleiheauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Vorübergehende Kursrückgänge aufgrund steigender Zinsen bzw. Bonitätsverschlechterungen möglich
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont bis zum Laufzeitende geeignet

Hinweis: Im Rahmen der Anlagestrategie kann in beträchtlichem Ausmaß in Bankeinlagen (ab 12 Monate vor Laufzeitende) investiert werden.

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

Globaler Mix von Anleihenklassen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Optima Rentenfonds veranlagt dynamisch in verschiedene Anleihenklassen. Investiert wird in ein breites Universum von Staatsanleihen, Pfandbriefen, Bankanleihen und Unternehmensanleihen internationaler Emittenten, Anleihen aus Emerging Markets sowie Geldmarktprodukte, die überwiegend in europäischen Währungen (zB EUR, GBP, HUF, PLN ...) begeben bzw. in Euro abgesichert sind. Die Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen überwiegend über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

ZIELMARKT

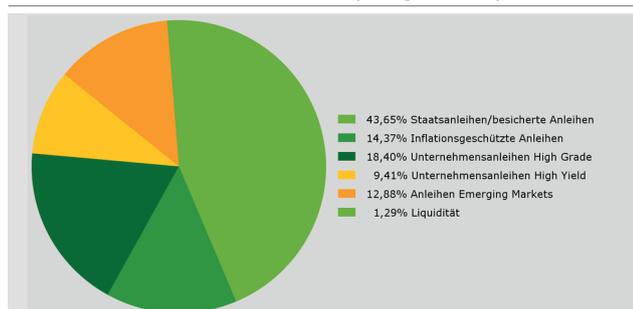
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Anlageklassen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000A066K2.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Stand: 31.03.2025

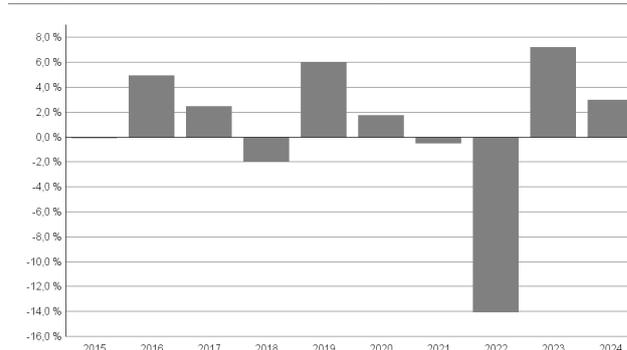
Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,46	0,49	0,20	0,20	3,20
nach AGA	2,32	0,24	-0,29	-0,62	0,69

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	104,09
Fondsmanager	Mag. Heimo Flink, CPM
Fondsaufgabe	18.09.2007
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,45 % p.a.
Rechnungsjahr	01.09. - 31.08.
Ausschüttungstermin	15.11.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A066L0
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A066K2

WERTENTWICKLUNG

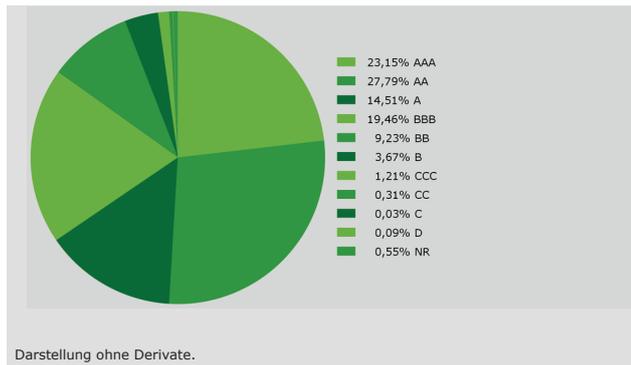
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-0,06	4,91	2,45	-1,99	6,02	1,75	-0,48	-14,02	7,18	2,97

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 (Rating)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	4,03 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	17,60 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	18,08 %
Duration	5,61 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	6,80 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	3,91 %

TOP 5 POSITIONEN

KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	12,13 %
KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds	10,11 %
KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	6,00 %
KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	3,07 %
1,500% REP. FSE 15-31 O.A.T.	2,24 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A066L0 (T)	EUR	140,32
AT0000A066K2 (A)	EUR	105,74

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.11.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000A066L0 (T)	EUR	0,0460
AT0000A066K2 (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

Die EZB setzte ihren Zinssenkungspfad fort und senkte im 1. Quartal die Leitzinsen. Die Fed hingegen bevorzugte eine abwartende Haltung und beließ ihre Leitzinsen unverändert. Der Markt erwartet bis Jahresende zwei bis drei Zinssenkungen von beiden Notenbanken.

Für High Grade Unternehmensanleihen waren die ersten drei Monate des Jahres ereignisreich. Die Nachfrage blieb hoch, was sich auch an den rückläufigen Risikoaufschlägen zeigte. Nachrangige Anleihen entwickelten sich relativ am besten. Der mittelfristige Ausblick für die konjunkturelle Entwicklung hellt sich auf. Die Zinssenkungen der EZB und der fiskalische Impuls von Deutschland sollten das Wachstum ab 2026 positiv beeinflussen. Als Risiko bleibt die Zollpolitik der neuen US-Administration. Die High-Yield-Märkte zeigten seit Jahresbeginn eine positive Wertentwicklung. US- Hochzinsanleihen performten im 1. Quartal besser als europäische Pendants. Die Risikoaufschläge stiegen gegen Ende des Quartals von neuen Tiefständen aus deutlich an, liegen aber noch unter dem 5-Jahresschnitt.

Emerging Markets Staatsanleihen erwiesen sich trotz reger Neuemissionstätigkeit und den Zollankündigungen der Trump-Administration als widerstandsfähig. Die Renditeaufschläge bewegten sich bis kurz vor Quartalsende seitwärts, stiegen dann leicht an. Eine gewisse Entspannung in der Geopolitik steht derzeit im Gegensatz zu Sorgen über erhöhte Belastungen durch US-Zölle und wirtschaftliche Abwärtsrevisionen. Der Gesamt-Spread des JPM EMBI Index liegt bei etwa 3,5 %.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit soliden Ertragschancen
- Dynamische globale Mischung verschiedener Anleihenklassen
- 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 Investmentfonds investiert werden.

Die offizielle und in den Fondsunterlagen (Prospekt, Fondsbestimmungen) verwendete Bezeichnung des Fonds lautet „Optima Rentenfonds“.

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Ethik Mix Solide veranlagt nachhaltig und dynamisch in verschiedene Anlageklassen. Die Anlagestrategie wird innerhalb der Bandbreiten 40 % bis 100 % Anleihen/Geldmarktprodukte sowie 0 % bis 40 % Aktien umgesetzt. Im Portfolio werden ethische Ausschlusskriterien wie zB Kinderarbeit, Gentechnik und Atomenergie berücksichtigt.

Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen. Weiters ist das Portfolio geeignet zur Deckung von Pensionsrückstellungen sowie zur Nutzung des investitionsbedingten Gewinnfreibetrags. Das Deckungsausmaß für die Pensionsrückstellung beträgt 103,00 Euro je Anteil.

ZIELMARKT

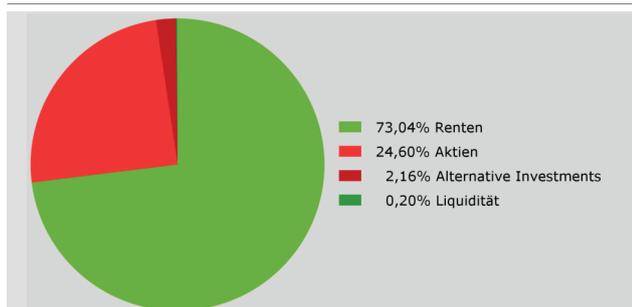
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf www.kepler.at/AT0000A19288**.

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	442,32
Fondsmanager	Ing. Wahlmüller, MSc / Mag. Sikora
Fondaufgabe	01.10.2014
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	0,75 % p.a.
Rechnungsjahr	01.04. - 31.03.
Ausschüttungstermin	15.06.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A19296
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A19288

WERTENTWICKLUNG

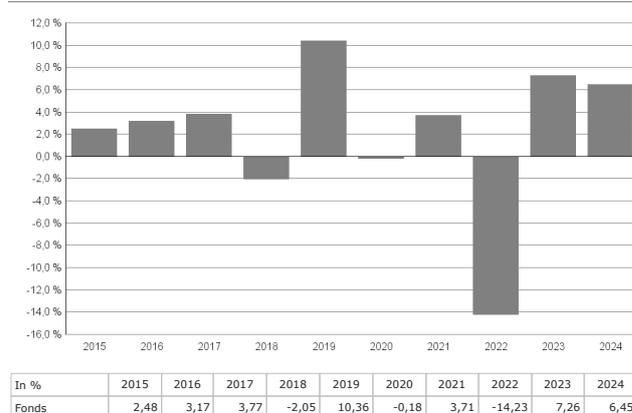
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	1,81	1,37	1,24	0,47	3,06
nach AGA	1,52	1,07	0,64	-0,51	0,07

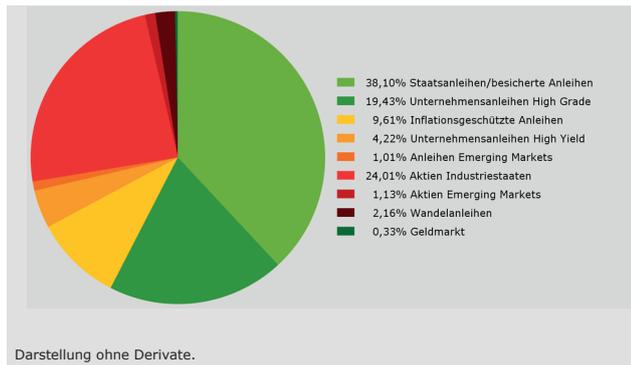
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 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 (Anlageklassen)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	4,85 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	15,66 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	15,66 %
Duration (ohne Aktien)	5,95 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	7,18 Jahre
Rendite ¹ (ohne Aktien)	3,40 %

TOP 5 POSITIONEN

2,500% NEDERLD 12-33	2,14 %
0,500% BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	1,78 %
UniInstit.Gbl Conv.Sustainable	1,74 %
0,100% BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD	1,70 %
0,700% SPANIEN 18/33 FLR	1,56 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A19296 (T)	EUR	117,65
AT0000A19288 (A)	EUR	108,78

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

17.06.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000A19296 (T)	EUR	0,0026
AT0000A19288 (A)	EUR	1,0000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Im 1. Quartal 2025 lieferte das Anleihen-Segment trotz eines Anstiegs in den Basiszinsen einen leicht positiven Beitrag zur Gesamtpformance. Unternehmensanleihen erfreuten sich, wie schon zum Abschluss von 2024, einer guten Nachfrage und die Risikoaufschläge engten sich weiterhin leicht ein. So lieferten sowohl High-Grade- als auch High-Yield-Unternehmensanleihen einen deutlich positiven Beitrag zur Gesamtpformance. Staatsanleihen, nominell wie inflationsgeschützt, entwickelten sich im 1. Quartal negativ, wobei die nominellen Staatsanleihen hier etwas stärker verloren. Die Beimischung von Wandelanleihen war leicht positiv.

Im 1. Quartal belasteten neue US-Zölle unter Trump die Märkte und schürten Inflationsängste sowie Sorgen vor einem Handelskrieg. Die Stimmung der Anleger kippte zunehmend ins Pessimistische. Ab Mitte Februar kam es zu deutlichen Kurskorrekturen an den globalen Aktienmärkten. Europa zeigte sich hingegen robuster: Ein umfangreiches Rüstungspaket und fiskalische Impulse führten zu einer Outperformance gegenüber den USA. Die Märkte werden voraussichtlich auch im 2. Quartal unter dem Einfluss geopolitischer und wirtschaftspolitischer Unsicherheiten stehen. Die durchschnittliche Dividendenrendite der Aktien im Fonds beträgt aktuell 2,1 %.



IHRE VORTEILE

- Solide, globale Mischung von Anlageklassen wie zB Anleihen, Aktien und Alternative Investments
- Investition in Einzeltitel nach ethisch, nachhaltigen Kriterien
- Aktiver Managementansatz mit fundierter Titelselektion

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 5 Jahren geeignet

Die offizielle und in den Fondsunterlagen (Prospekt, Fondsbestimmungen) verwendete Bezeichnung des Fonds lautet „Ethik Mix Solide“. Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

Breiter Mix von Anlageklassen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Mix Solide veranlagt dynamisch in verschiedene Anlageklassen. Die strategische Portfolioausrichtung erfolgt zu ca. 80 % in Anleiheninvestments und zu ca. 20 % in Aktieninvestments. Eine Abweichung von diesen Grenzen bis zu jeweils 10 %-Punkten ist möglich.

Zur Ertrags- und Risikooptimierung können je nach Marktlage auch Alternative Investments (zB Rohstoffwerte) beigemischt werden.

ZIELMARKT

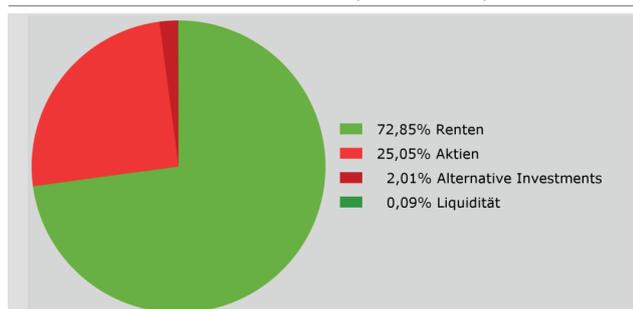
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf www.kepler.at/AT0000825468**.

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	293,38
Fondsmanager	Mag. Heinrich Hemetsberger, CPM
Fondsaufgabe	15.01.1999
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	0,75 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722582
ISIN ausschüttend (A)	AT0000825468

WERTENTWICKLUNG

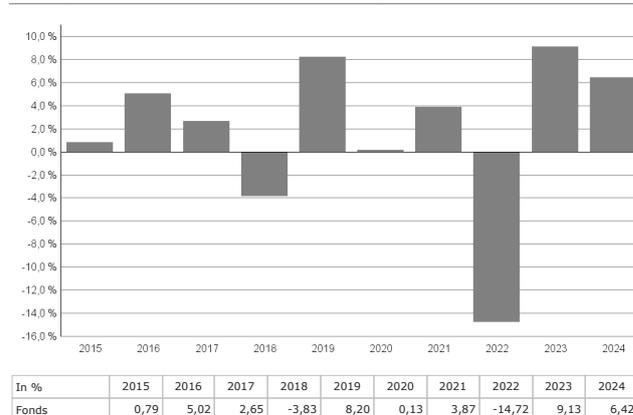
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,52	1,02	2,21	1,09	3,42
nach AGA	2,40	0,72	1,61	0,10	0,41

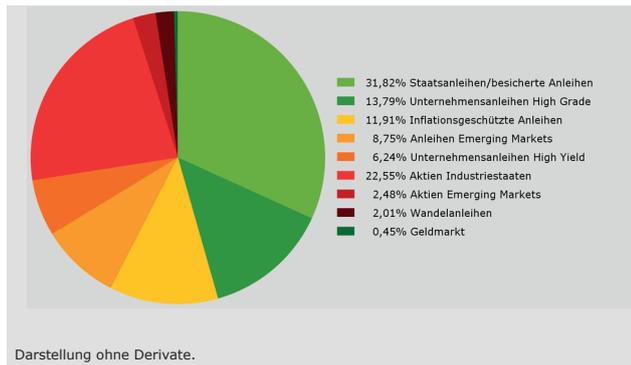
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 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 (Anlageklassen)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	5,21 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,16
Maximum Drawdown (5 Jahre)	16,82 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	16,82 %
Duration (ohne Aktien)	6,07 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	n.v.
Rendite ¹ (ohne Aktien)	4,13 %

TOP 5 POSITIONEN

KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	10,90 %
KEPLER Europa Rentenfonds (A)	8,63 %
Macquarie Bonds Europe	6,43 %
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF	5,91 %
KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds	5,79 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722582 (T)	EUR	159,74
AT0000825468 (A)	EUR	108,25

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.01.2025

	Währung	Ausschüttung
AT0000722582 (T)	EUR	0,0004
AT0000825468 (A)	EUR	1,0000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Eilten die Aktienmärkte im 4. Quartal 2024 in Erwartung von Unterstützungsmaßnahmen für die US-Konjunktur noch von einem Höchststand zum nächsten, machte sich nun Ernüchterung unter den Marktteilnehmern breit. Die erratische Handelspolitik von US-Präsident Donald Trump sorgte zuletzt für höhere Unsicherheit an den Aktienmärkten und zu einer deutlichen Kurskorrektur an den US-Börsen. Insbesondere US-Unternehmen sind mit einer zunehmenden Unplanbarkeit konfrontiert: Einerseits Warenimporte angesichts höherer Zölle vorzuziehen, andererseits auf eine schwächelnde Binnen- nachfrage zu reagieren, stellt viele vor Herausforderungen.

Die „Hard Facts“ zeigen zwar eine Abschwächung der Konjunktur, aber keine unmittelbar drohende Rezession an. Unseres Erachtens ist der Kursrückgang hauptsächlich von der negativen Investorenstimmung getragen, die innerhalb kürzester Zeit von Optimismus auf hohen Pessimismus gewechselt hat. Historisch betrachtet waren dies oft gute Kaufzeitpunkte. Dementsprechend lieferte auch die Behavioral-Finance-Analyse ein antizyklisches Kauf-Signal für Aktien, das Ende März in den KEPLER-Mischfonds umgesetzt wurde. Hierbei erhöhten wir die Aktienquote zulasten von Staatsanleihen auf Übergewichten.

IHRE VORTEILE

- Solide, globale Mischung von Anlageklassen wie zB Anleihen, Aktien und Alternative Investments
- Dynamische Vermögensaufteilung unter Berücksichtigung der Marktpsychologie
- Aktiver Managementansatz mit fundierter Titelselektion

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 5 Jahren geeignet

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

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

ANLAGESCHWERPUNKT

Das KEPLER Multi-Flex Portfolio veranlagt flexibel in verschiedene Anlageklassen. Dieses defensive Mischportfolio investiert überwiegend in Anleihen/Geldmarktinstrumente sowie bis zu max. 30 % in internationale Aktien und Alternative Investments. Die Anlagestrategie wird marktnah unter Einsatz verschiedener Anlageinstrumente (zB ETFs, Fonds, Derivate) umgesetzt. In außergewöhnlichen Marktphasen kann in Geldmarktprodukte veranlagt werden, um Verlustrisiken zu reduzieren.

ZIELMARKT

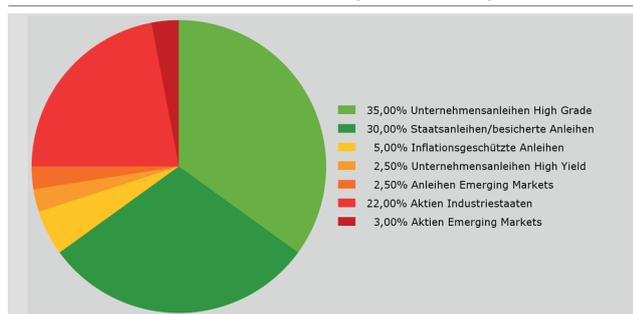
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Zielallokation)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf www.kepler.at/AT000MULTIA2**.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



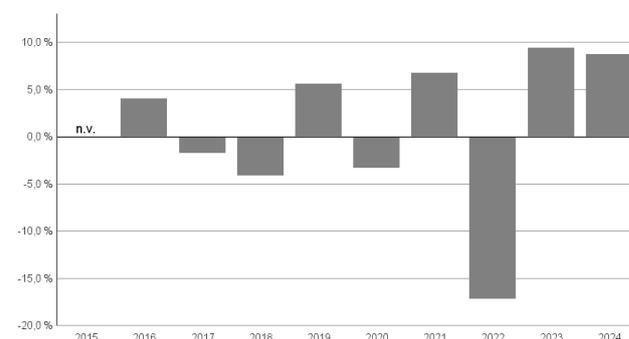
Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	0,25	n.v.	1,07	0,95	4,89
nach AGA	-0,07	n.v.	0,47	-0,04	1,84

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	44,44
Fondsmanager	Mag. Heinrich Hemetsberger, CPM
Fondaufgabe	01.12.2015
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	0,75 % p.a.
Rechnungsjahr	01.04. - 31.03.
Ausschüttungstermin	15.06.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT000MULTIT2
ISIN ausschüttend (A)	AT000MULTIA2

WERTENTWICKLUNG

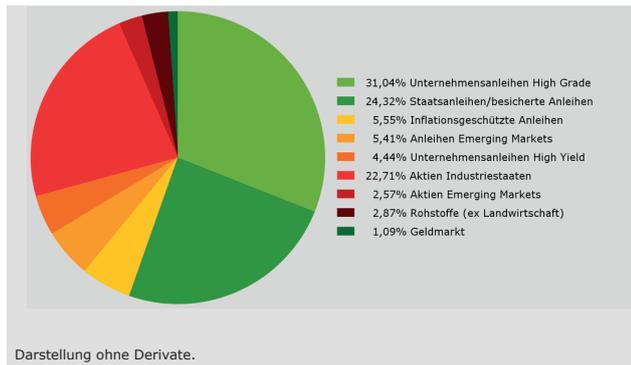
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	n.v.	4,02	-1,70	-4,09	5,55	-3,29	6,74	-17,11	9,42	8,72

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 (Anlageklassen)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	5,63 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	18,85 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	18,85 %
Duration	5,81 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	n.v.
Rendite ¹ im Portfolio	4,00 %

TOP 5 POSITIONEN

InvescoMI MSCI World ETF	11,63 %
KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	11,56 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	11,09 %
KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds	7,87 %
KEPLER Euro Plus Rentenfonds (T)	7,79 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT000MULTIT2 (T)	EUR	101,71
AT000MULTIA2 (A)	EUR	100,35

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

17.06.2024

	Währung	Ausschüttung
AT000MULTIT2 (T)	EUR	n.v.
AT000MULTIA2 (A)	EUR	0,2000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Das KEPLER Multi-Flex Portfolio investiert global und flexibel in verschiedene Anlageklassen. Das Anlageportfolio umfasst ein breites Universum von Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Anleihen Emerging Markets und internationalen Aktien. Mit diesem dynamischen Anlagemodell wird rasch auf Marktveränderungen reagiert. Bei Unsicherheiten und stark steigenden Wertschwankungen am Aktienmarkt werden Risiken reduziert. Ziel ist es, von steigenden Marktphasen zu profitieren und Trends an den Kapitalmärkten abzubilden. In fallenden Marktphasen kann der Aktienteil möglichst zeitnah (auf täglicher Basis) in sichere Geldmarktprodukte umgeschichtet werden. Wertschwankungen und das Verlustpotenzial sollen somit für Anleger reduziert werden.

Während der Anleihenmarkt seitwärts tendierte, mussten die globalen Aktienmärkte im ersten Quartal 2025 Kursrückgänge hinnehmen. Zuletzt zeigte die Behavioral-Finance-Analyse zwar hohen Pessimismus an, jedoch spiegelte sich dies nicht zur Gänze am Investorenverhalten wider. Dementsprechend war zwar eine höhere Volatilität zu erkennen, für ein Verkaufssignal des Risikoindicators reichte es im Beobachtungszeitraum jedoch nicht.

IHRE VORTEILE

- Solide Mischung von Anlageklassen mit internationalen Anleihen- und Aktien
- Absicherungsstrategie durch dynamische und marktnahe Umschichtungen
- Aktiver Managementansatz mit fundierter Titelselektion

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 5 Jahren geeignet

Hinweis: Im Rahmen der Anlagestrategie kann in beträchtlichem Ausmaß in Investmentfonds, Bankeinlagen und Derivate investiert werden.

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Vorsorge Mixfonds veranlagt mindestens 60 % in Anleihen und Geldmarktinstrumente internationaler Emittenten, die in Euro-Währungen begeben bzw. in Euro abgesichert sind, sowie mindestens 30 % in Aktien internationaler Unternehmen. Die Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen überwiegend über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar. Der Investmentfonds ist geeignet zur Deckung von Pensionsrückstellungen sowie zur Nutzung des investitionsbedingten Gewinnfreibetrags. Das Deckungsausmaß für die Pensionsrückstellung beträgt 72,67 Euro je Anteil.

ZIELMARKT

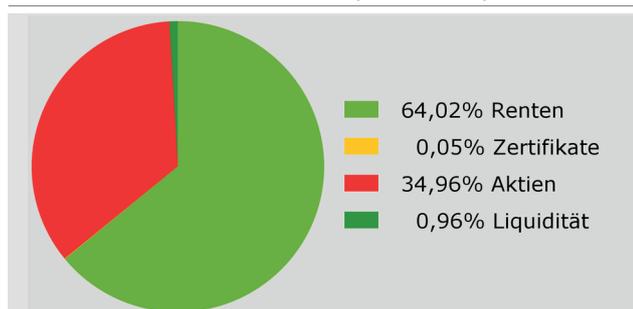
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000969787.

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	732,44
Fondsmanager	Kurt Eichhorn, Rudolf Gattringer
Fondsaufgabe	27.11.1995
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	1,00 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.12.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722640
ISIN ausschüttend (A)	AT0000969787

WERTENTWICKLUNG

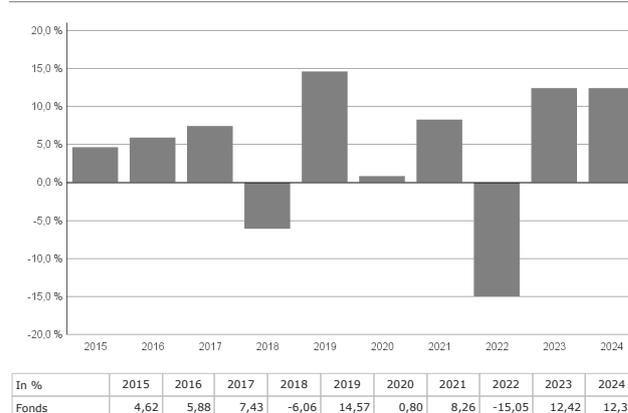
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	4,31	3,24	5,98	3,65	5,80
nach AGA	4,22	2,94	5,35	2,64	2,73

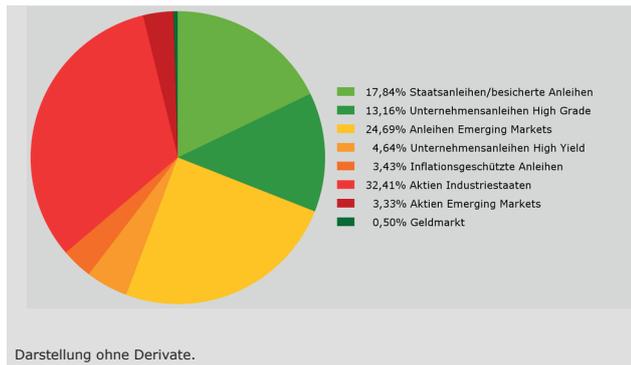
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 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 (Anlageklassen)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	7,01 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,66
Maximum Drawdown (5 Jahre)	19,70 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	30,27 %
Duration (ohne Aktien)	7,11 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	11,60 Jahre
Rendite ¹ (ohne Aktien)	5,13 %

TOP 5 POSITIONEN

APPLE INC.	1,90 %
MICROSOFT DL-,00000625	1,59 %
2,550% B.T.P. 09-41 FLR	1,36 %
NVIDIA CORP. DL-,001	1,09 %
0,750% FRANKREICH 21/53 O.A.T.	1,08 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722640 (T)	EUR	164,41
AT0000969787 (A)	EUR	98,64

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

16.12.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000722640 (T)	EUR	1,9029
AT0000969787 (A)	EUR	4,0000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Hohe Unsicherheit durch die Zoll- und Handelspolitik der neuen US-Administration sowie den Entwicklungen in der Ukraine prägten das 1. Quartal. Anfang März führten die Ankündigung umfangreicher Infrastruktur- und Verteidigungsinvestitionen in Deutschland und die Befürchtung abnehmender Fiskaldisziplin auch in anderen europäischen Ländern zu den stärksten Tagesanstiegen der Staatsanleiherenditen in Europa seit den 90er Jahren. Risikoauflage von Unternehmens- und Emerging-Markets-Anleihen waren aber weiterhin gut unterstützt, deswegen kam es anleiherseits insgesamt zu einer leicht positiven Wertentwicklung. Die Duration liegt weiter geringfügig über dem Marktdurchschnitt.

Im 1. Quartal belasteten neue US-Zölle unter Trump die Märkte und schürten Inflationsängste sowie Sorgen vor einem Handelskrieg. Die Stimmung der Anleger kippte zunehmend ins Pessimistische. Ab Mitte Februar kam es zu deutlichen Kurskorrekturen an den globalen Aktienmärkten. Europa zeigte sich hingegen robuster: Ein umfangreiches Rüstungspaket und fiskalische Impulse führten zu einer Outperformance gegenüber den USA. Die Märkte werden voraussichtlich auch im 2. Quartal unter dem Einfluss geopolitischer und wirtschaftspolitischer Unsicherheiten stehen. Die durchschnittliche Dividendenrendite der Aktien im Fonds beträgt ca. 2,5 %.

IHRE VORTEILE

- Ausgewogenes, globales Mixportfolio mit Anleihen und Aktien
- Aktiver Managementansatz mit fundierter Titelselektion
- Währungsrisiken im Anleihenbereich werden weitgehend abgesichert

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 7 Jahren geeignet

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Ethik Mix Ausgewogen veranlagt nachhaltig und dynamisch in verschiedene Anlageklassen. Die Anlagestrategie wird innerhalb der Bandbreiten 30 % bis 70 % Anleihen bzw. Geldmarktprodukte sowie 30 % bis 70 % Aktien umgesetzt. Im Portfolio werden ethische Ausschlusskriterien wie zB Kinderarbeit, Gentechnik und Atomenergie berücksichtigt.

Zur Ertrags- und Risikooptimierung können je nach Marktlage auch Alternative Investments (zB Wandelanleihen) beigemischt werden. Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

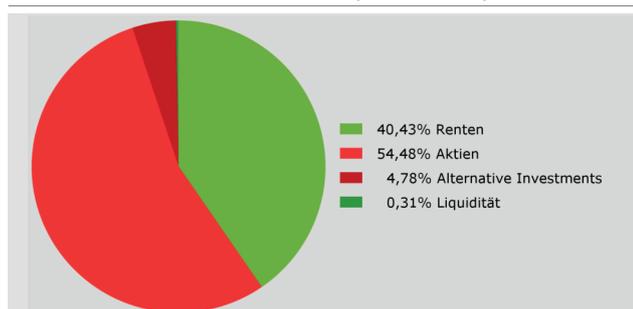
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT000ETHIKA8.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



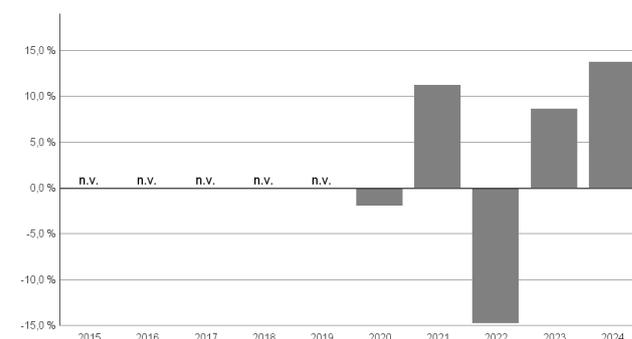
Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,64	n.v.	4,73	2,30	3,98
nach AGA	2,11	n.v.	4,11	1,30	0,96

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	358,70
Fondsmanager	Ing. Wahlmüller, MSc / Hauzenberger
Fondsaufgabe	02.07.2019
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	1,00 % p.a.
Rechnungsjahr	01.06. - 31.05.
Ausschüttungstermin	15.08.
Referenzwert	nein
ISIN ausschüttend (A)	AT000ETHIKA8
ISIN thesaurierend (T)	AT000ETHIKT8

WERTENTWICKLUNG

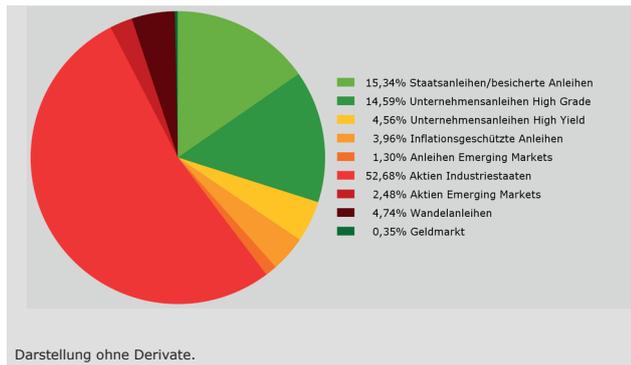
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	-1,91	11,19	-14,73	8,61	13,72

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 (Anlageklassen)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	7,36 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,45
Maximum Drawdown (5 Jahre)	19,84 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	19,84 %
Duration (ohne Aktien)	6,08 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	8,40 Jahre
Rendite ¹ (ohne Aktien)	3,87 %

TOP 5 POSITIONEN

UniInstit.Gbl Conv.Sustainable	3,87 %
APPLE INC.	3,16 %
NVIDIA CORP. DL-,001	2,58 %
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	1,31 %
ELI LILLY	1,23 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT000ETHIKA8 (A)	EUR	111,45
AT000ETHIKT8 (T)	EUR	115,31

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

16.08.2024

	Währung	Ausschüttung
AT000ETHIKA8 (A)	EUR	0,8000
AT000ETHIKT8 (T)	EUR	0,2454

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

BERICHT FONDSMANAGER

Im 1. Quartal 2025 lieferte das Anleihen-Segment trotz eines Anstiegs in den Basiszinsen einen leicht positiven Beitrag zur Gesamtpformance. Unternehmensanleihen erfreuten sich, wie schon zum Abschluss von 2024, einer guten Nachfrage und die Risikoaufschläge engten sich weiterhin leicht ein. So lieferten sowohl High-Grade- als auch High-Yield-Unternehmensanleihen einen deutlich positiven Beitrag zur Gesamtpformance. Staatsanleihen, nominell wie inflationsgeschützt, entwickelten sich im 1. Quartal negativ, wobei die nominellen Staatsanleihen hier etwas stärker verloren. Die Beimischung von Wandelanleihen war leicht positiv.

Im 1. Quartal belasteten neue US-Zölle unter Trump die Märkte und schürten Inflationsängste sowie Sorgen vor einem Handelskrieg. Die Stimmung der Anleger kippte zunehmend ins Pessimistische. Ab Mitte Februar kam es zu deutlichen Kurskorrekturen an den globalen Aktienmärkten. Europa zeigte sich hingegen robuster: Ein umfangreiches Rüstungspaket und fiskalische Impulse führten zu einer Outperformance gegenüber den USA. Die Märkte werden voraussichtlich auch im 2. Quartal unter dem Einfluss geopolitischer und wirtschaftspolitischer Unsicherheiten stehen. Die durchschnittliche Dividendenrendite der Aktien im Fonds beträgt aktuell 2,1 %.



IHRE VORTEILE

- Ausgewogene, globale Mischung von Anlageklassen wie zB Anleihen, Aktien und Alternative Investments
- Investition in Einzeltitel nach ethisch, nachhaltigen Kriterien
- Aktiver Managementansatz mit fundierter Titelselektion

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 7 Jahren geeignet

Die offizielle und in den Fondsunterlagen (Prospekt, Fondsbestimmungen) verwendete Bezeichnung des Fonds lautet „Ethik Mix Ausgewogen“. Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

Breiter Mix von Anlageklassen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Mix Ausgewogen veranlagt dynamisch in verschiedenen Anlageklassen. Die strategische Portfolioausrichtung erfolgt zu ca. 50 % in Anleiheninvestments und zu ca. 50 % in Aktieninvestments. Eine Abweichung von diesen Grenzen bis zu jeweils 10 %-Punkten ist möglich. Zur Ertrags- und Risikooptimierung können je nach Marktlage auch Alternative Investments (zB Rohstoffwerte) beigemischt werden.

ZIELMARKT

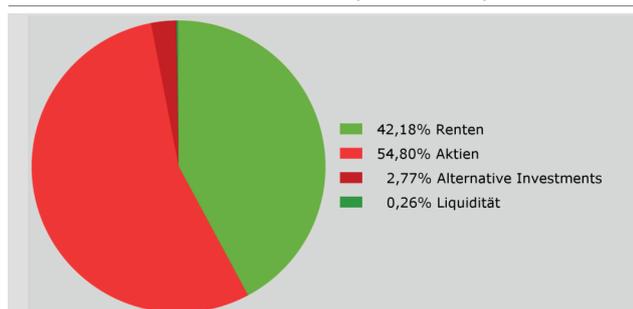
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000825476.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Stand: 31.03.2025

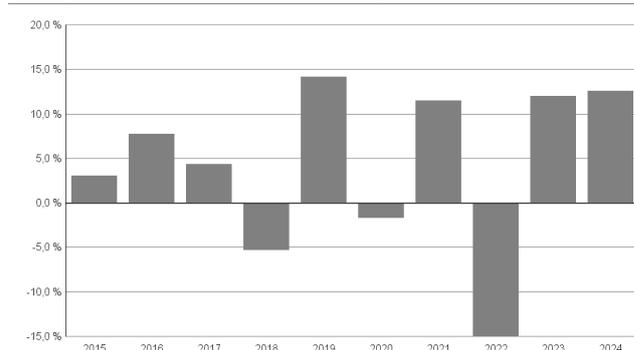
Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,85	2,89	6,12	2,98	4,24
nach AGA	2,71	2,54	5,39	1,80	0,72

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	172,06
Fondsmanager	Mag. Heinrich Hemetsberger, CPM
Fondsaufgabe	15.01.1999
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,50 %
Verwaltungsgebühr	1,10 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722590
ISIN ausschüttend (A)	AT0000825476

WERTENTWICKLUNG

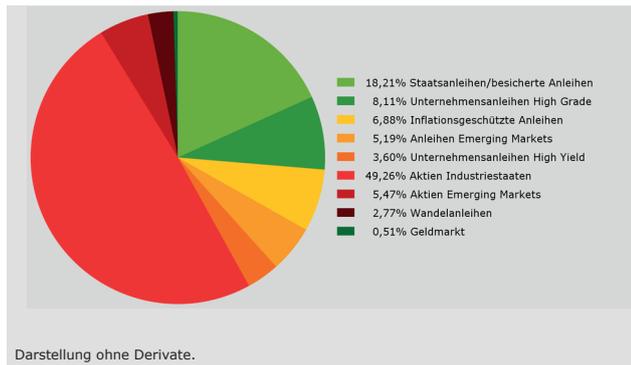
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	3,01	7,71	4,38	-5,23	14,12	-1,63	11,48	-14,94	11,99	12,54

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 (Anlageklassen)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	7,94 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,60
Maximum Drawdown (5 Jahre)	20,03 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	35,13 %
Duration (ohne Aktien)	6,03 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	n.v.
Rendite ¹ (ohne Aktien)	4,17 %

TOP 5 POSITIONEN

KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	7,60 %
Xtr.(IE) - MSCI USA	7,18 %
KEPLER Europa Rentenfonds (A)	5,14 %
SPDR MSCI ACW UCITS ETF	4,75 %
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets	4,14 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722590 (T)	EUR	178,25
AT0000825476 (A)	EUR	134,67

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.01.2025

	Währung	Ausschüttung
AT0000722590 (T)	EUR	1,0303
AT0000825476 (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

Eilten die Aktienmärkte im 4. Quartal 2024 in Erwartung von Unterstützungsmaßnahmen für die US-Konjunktur noch von einem Höchststand zum nächsten, machte sich nun Ernüchterung unter den Marktteilnehmern breit. Die erratische Handelspolitik von US-Präsident Donald Trump sorgte zuletzt für höhere Unsicherheit an den Aktienmärkten und zu einer deutlichen Kurskorrektur an den US-Börsen. Insbesondere US-Unternehmen sind mit einer zunehmenden Unplanbarkeit konfrontiert: Einerseits Warenimporte angesichts höherer Zölle vorzuziehen, andererseits auf eine schwächelnde Binnen nachfrage zu reagieren, stellt viele vor Herausforderungen.

Die „Hard Facts“ zeigen zwar eine Abschwächung der Konjunktur, aber keine unmittelbar drohende Rezession an. Unseres Erachtens ist der Kursrückgang hauptsächlich von der negativen Investorenstimmung getragen, die innerhalb kürzester Zeit von Optimismus auf hohen Pessimismus gewechselt hat. Historisch betrachtet waren dies oft gute Kaufzeitpunkte. Dementsprechend lieferte auch die Behavioral-Finance-Analyse ein antizyklisches Kauf-Signal für Aktien, das Ende März in den KEPLER-Mischfonds umgesetzt wurde. Hierbei erhöhten wir die Aktienquote zulasten von Staatsanleihen auf Übergewichten.

IHRE VORTEILE

- Ausgewogene, globale Mischung von Anlageklassen wie zB Anleihen, Aktien und Alternative Investments
- Dynamische Vermögensaufteilung unter Berücksichtigung der Marktpsychologie
- Aktiver Managementansatz mit fundierter Titelselektion

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 7 Jahren geeignet

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

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KMU Starmix Ausgewogen veranlagt global in verschiedene Anlageklassen und strebt als Anlageziel Kapitalzuwachs an. Die strategische Portfolioausrichtung erfolgt zu ca. 60 % in Anleiheninvestments und zu ca. 40 % in Aktieninvestments. Eine Abweichung von diesen Grenzen bis zu jeweils 10 %-Punkten ist möglich. Die Anlagestrategie kann unter Einsatz verschiedener Anlageinstrumente (zB ETFs, Einzeltitelfonds) flexibel umgesetzt werden. Zur Ertrags- und Risikooptimierung können je nach Marktlage auch Alternative Investments (zB Rohstoffwerte, Wandelanleihen) beigemischt werden.

Der Investmentfonds ist geeignet zur Deckung von Pensionsrückstellungen sowie zur Nutzung des investitionsbedingten Gewinnfreibetrags. Das Deckungsausmaß für die Pensionsrückstellung beträgt 103,00 Euro je Anteil.

ZIELMARKT

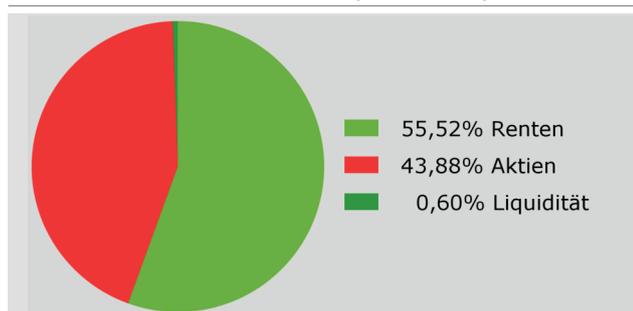
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000A056H9.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



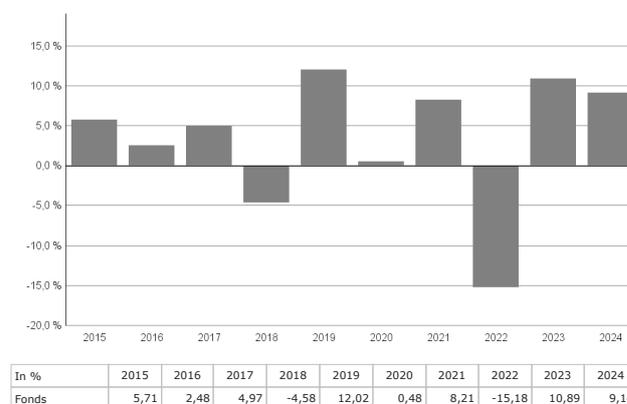
Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,70	2,19	4,55	1,93	3,82
nach AGA	3,56	1,89	3,94	0,94	0,80

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	87,98
Fondsmanager	DI Mag. Rainer Haidinger, CFA
Fondsaufgabe	08.09.2003
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	1,00 % p.a.
Rechnungsjahr	01.01. - 31.12.
Ausschüttungstermin	15.03.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A056H9

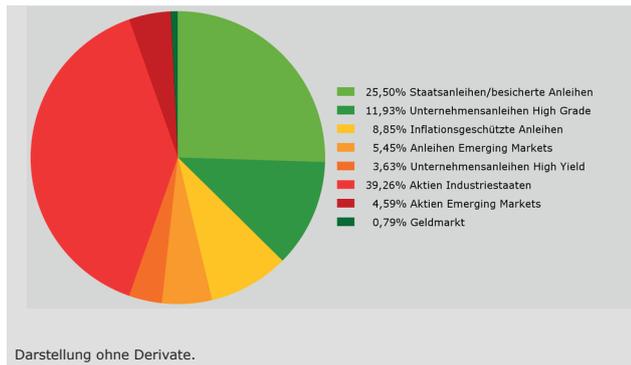
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 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 (Anlageklassen)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	6,90 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,46
Maximum Drawdown (5 Jahre)	17,61 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	26,84 %
Duration (ohne Aktien)	5,97 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	n.v.
Rendite ¹ (ohne Aktien)	3,79 %

TOP 5 POSITIONEN

iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc	15,12 %
KEPLER Europa Rentenfonds (T)	12,32 %
UBS FdSo-MSCI ACWI SF UCI.ETF	8,36 %
iShsIII-EO Gov.Bd 5-7yr U.ETF	8,06 %
KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	5,23 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A056H9 (T)	EUR	177,59

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

	Währung	Ausschüttung
AT0000A056H9 (T)	EUR	0,7448

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

BERICHT FONDSMANAGER

Eilten die Aktienmärkte im 4. Quartal 2024 in Erwartung von Unterstützungsmaßnahmen für die US-Konjunktur noch von einem Höchststand zum nächsten, machte sich nun Ernüchterung unter den Marktteilnehmern breit. Die erratische Handelspolitik von US-Präsident Donald Trump sorgte zuletzt für höhere Unsicherheit an den Aktienmärkten und zu einer deutlichen Kurskorrektur an den US-Börsen. Insbesondere US-Unternehmen sind mit einer zunehmenden Unplanbarkeit konfrontiert: Einerseits Warenimporte angesichts höherer Zölle vorzuziehen, andererseits auf eine schwächelnde Binnen- nachfrage zu reagieren, stellt viele vor Herausforderungen.

Die „Hard Facts“ zeigen zwar eine Abschwächung der Konjunktur, aber keine unmittelbar drohende Rezession an. Unseres Erachtens ist der Kursrückgang hauptsächlich von der negativen Investorenstimmung getragen, die innerhalb kürzester Zeit von Optimismus auf hohen Pessimismus gewechselt hat. Historisch betrachtet waren dies oft gute Kaufzeitpunkte. Dementsprechend lieferte auch die Behavioral-Finance-Analyse ein antizyklisches Kauf-Signal für Aktien, das Ende März in den KEPLER-Mischfonds umgesetzt wurde. Hierbei erhöhten wir die Aktienquote zulasten von Staatsanleihen auf Übergewichten.

IHRE VORTEILE

- Ausgewogene, globale Mischung von Anlageklassen wie zB Anleihen und Aktien
- Dynamische Vermögensaufteilung unter Berücksichtigung der Marktpsychologie
- Aktiver Managementansatz mit fundierter Titelselektion

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 7 Jahren geeignet

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

* die EUR 103,00 beziehen sich auf den Erstausgabepreis des Starmix Ausgewogen vom 03.04.2001.

Die offizielle und in den Fondsunterlagen (Prospekt, Fondsbestimmungen) verwendete Bezeichnung des Fonds lautet „Starmix Ausgewogen“.

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

Anleihen verschiedener Dollarwährungen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Dollar Rentenfonds veranlagt überwiegend in Anleihen internationaler Emittenten, die in Dollar-Währungen (US-amerikanischer Dollar, Kanadischer Dollar, Australischer Dollar, Neuseeländischer Dollar) begeben sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

ZIELMARKT

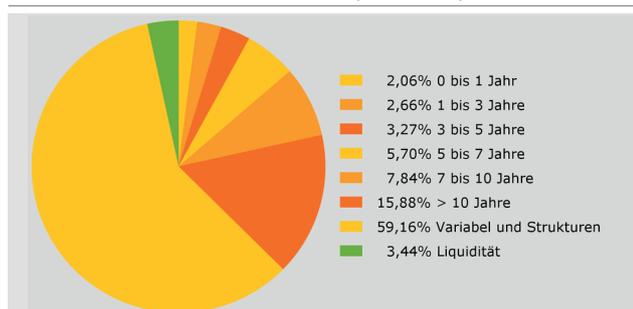
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Laufzeiten)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf www.kepler.at/AT0000799804**.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (USD)



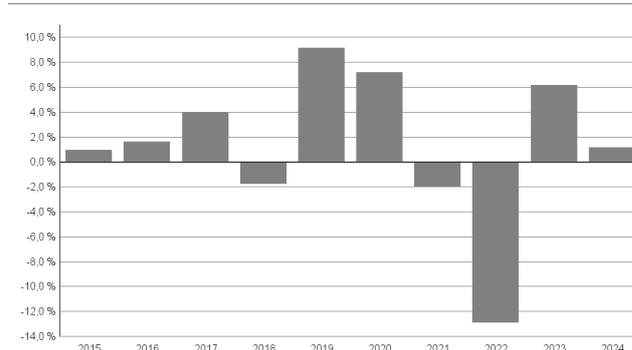
Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,75	1,24	-0,27	1,06	4,57
nach AGA	3,64	0,94	-0,86	0,07	1,52

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. USD)	14,42
Fondsmanager	Mag. Michael Pfeiffer, CFA
Fondaufgabe	21.04.1998
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	0,75 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722665
ISIN ausschüttend (A)	AT0000799804

WERTENTWICKLUNG

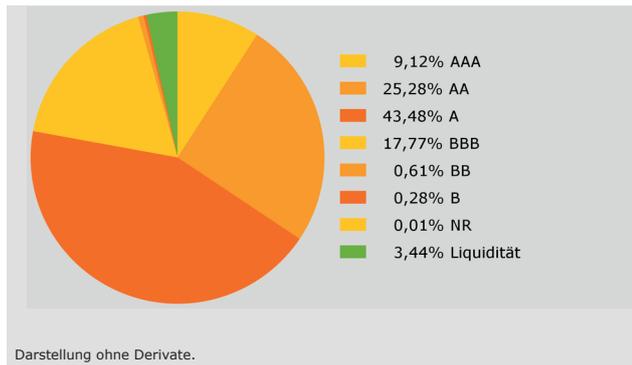
in % jährlich (USD; max. 10 Jahre)



In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	0,97	1,62	3,94	-1,71	9,16	7,20	-1,98	-12,86	6,16	1,17

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)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	4,95 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	19,16 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	19,16 %
Duration	6,07 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	7,60 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	5,08 %

TOP 5 POSITIONEN

5,250% CO. RABOBANK 11/41	1,73 %
6,938% BCO SANTAND. 23/33	1,58 %
2,870% BANK OF NZ 22/32 MTN REGS	1,52 %
2,150% SIEMENS FIN 21/31 REGS	1,51 %
4,875% EIB EUR.INV.BK 06/36	1,45 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722665 (T)	USD	200,58
AT0000799804 (A)	USD	113,89

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

	Währung	Ausschüttung
AT0000722665 (T)	USD	1,9402
AT0000799804 (A)	USD	3,2500

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

BERICHT FONDSMANAGER

Die Renditen von US-Staatsanleihen sind in den letzten Monaten (seit Jahresbeginn) leicht gesunken, und zwar bei kurzen wie bei langen Restlaufzeiten. Die Wirtschaft scheint sich nach Jahren mit starkem Wachstum etwas abzuschwächen. Die Fed rechnet für 2025 mit einem Wachstum von unter 2 %. Es besteht weiterhin eine hohe Unsicherheit über die Auswirkungen der Reformen der Trump-Regierung.

Die US-Inflation ist leicht rückläufig, aber mit zuletzt 2,8 % noch über dem Ziel von 2,0 %. Die Fed rechnet auch für 2025 mit Inflationszahlen über dem Ziel. Sie wird ihre Leitzinsen im heurigen Jahr zwar weiter senken, allerdings nicht bei jeder Sitzung, sondern eher bei jeder zweiten.

Unternehmens- und Bankanleihen haben in den letzten Monaten gegenüber Staatsanleihen leicht underperforiert. Deren Risikoaufschläge sind leicht gestiegen, sind aber weiterhin im eher niedrigen Bereich angesiedelt.

Die Duration und damit das Zinsrisiko im Fonds ist in etwa auf dem Niveau des Gesamtmarktes. Investments in neuseeländischen, australischen und in kanadischen Dollar sind in geringem Ausmaß beigemischt.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio in auf Dollar lautende Anleihen
- Zusätzliche Ertragschancen durch Dollar-Währungen
- 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 7 Jahren geeignet

Hinweis: Gemäß den von der Finanzmarktaufsicht bewilligten Fondsbestimmungen können Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von den Vereinigten Staaten von Amerika begeben oder garantiert werden, zu mehr als 35 % gewichtet sein.

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

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

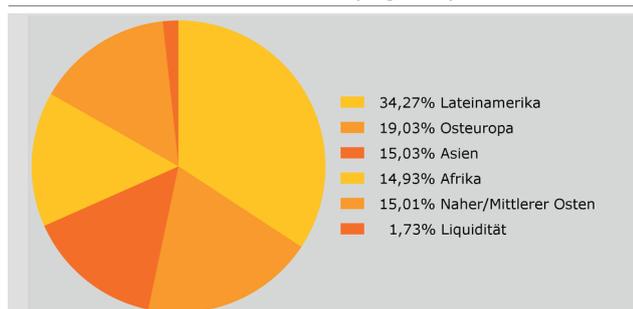
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Regionen)



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

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Stand: 31.03.2025

Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	4,13	0,85	1,53	1,57	5,24
nach AGA	4,00	0,56	0,93	0,58	2,19
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	1,45	5,37

* Der Fonds wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und strebt an, den Referenzwert zu übertreffen. 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. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Referenzwert unter Wahrung der Interessen der Anteilinhaber ändern. Der jeweils aktuelle Referenzwert wird im Basisinformationsblatt bzw. im Prospekt angegeben.

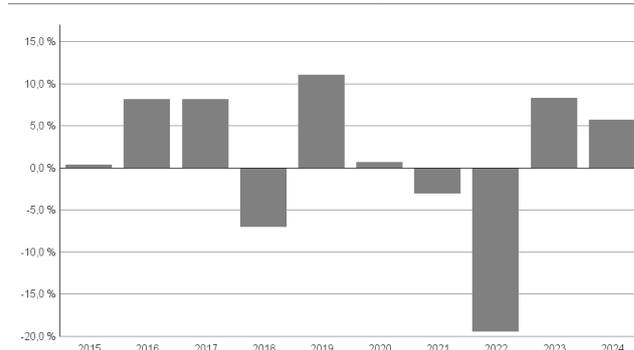
Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) **beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen 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

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	183,00
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*
ISIN thesaurierend (T)	AT0000718598
ISIN ausschüttend (A)	AT0000718580

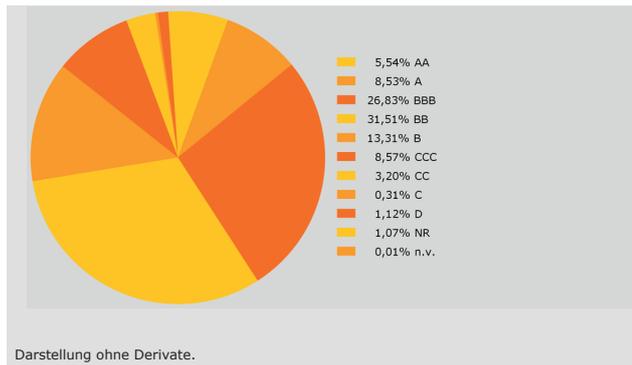
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	0,40	8,16	8,13	-6,95	11,03	0,65	-2,97	-19,42	8,31	5,72
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	-19,83	8,24	4,63

PORTFOLIOSTRUKTUR (Bonität)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	8,10 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,02
Maximum Drawdown (5 Jahre)	31,03 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	35,34 %
Duration	6,92 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	10,32 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	6,96 %

TOP 5 POSITIONEN

6,250% OMAN 21/31 MTN REGS	1,96 %
5,000% ABU DHABI 24/34 MTN REGS	1,42 %
6,850% DOMINIK.REPUBLIK 15/45	1,36 %
4,375% SAUDIARABIEN 19/29 MTN	1,32 %
7,375% NIGERIA BR 21/33 MTN REGS	1,29 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000718598 (T)	EUR	211,88
AT0000718580 (A)	EUR	96,47

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

16.08.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000718598 (T)	EUR	n.v.
AT0000718580 (A)	EUR	1,0000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Emerging Markets Staatsanleihen haben sich bisher trotz reger Neuemissionstätigkeit und den Zollankündigungen der Trump-Administration als widerstandsfähig erwiesen. Die Renditeaufschläge (gemessen am JPM EMBI Global Diversified Index) bewegten sich bis kurz vor Quartalsende seitwärts, stiegen dann jedoch leicht auf 3,5 % an.

Länder-News: Boliviens Anleihen erholten sich deutlich, da die Marktteilnehmer die Möglichkeit einer marktfreundlichen Regierung nach den Wahlen erwägen. Bei den Wahlen in Ecuador errang der marktfreundliche Präsident Noboa im 1. Wahldurchgang jedoch keine Mehrheit, was die Anleihekurse stark belastete. Äthiopien hat sich mit seinen offiziellen Gläubigern auf eine Umstrukturierung der internationalen Schulden geeinigt. Ein Angebot zur Restrukturierung an die Bondholder wird als nächster Schritt erwartet. In der Türkei gab es heftige Proteste gegen die Verhaftung des Oberbürgermeisters von Istanbul, Ekrem Imamoglu.

Eine gewisse Entspannung in der Geopolitik, wie ein möglicher Waffenstillstand zwischen Russland und der Ukraine sowie Entwicklungen im Nahen Osten, und ein potenzieller Aufschwung in China stehen derzeit im Gegensatz zu Sorgen über erhöhte Belastungen durch US-Zölle und wirtschaftliche Abwärtsrevisionen. Für 2025 werden etwas weniger Neuemissionen erwartet, was den Markt technisch unterstützt.

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

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio in Anleihen aus Schwellenländern
- Nutzung von Zinsaufschlägen in aufstrebenden Emerging Markets
- 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 7 Jahren geeignet

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

Unternehmensanleihen Non-Investment-Grade

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds veranlagt mindestens 75 % des Fondsvermögens in hochverzinsliche Unternehmensanleihen (engl. High Yield Corporate Bonds) internationaler Emittenten, die in Euro-Währung begeben bzw. in Euro abgesichert sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Non-Investment-Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

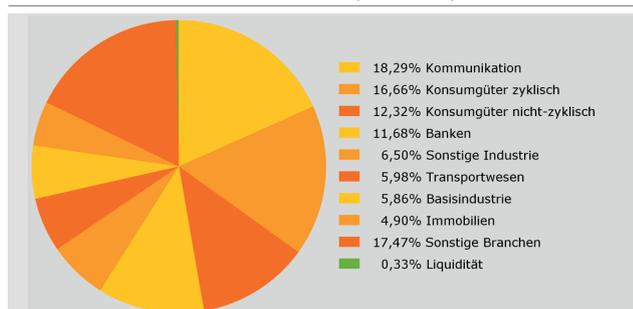
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Branchen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000737085.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Stand: 31.03.2025

Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,19	2,37	4,50	2,66	6,03
nach AGA	3,07	2,07	3,88	1,66	2,95
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.

*) Der Fonds wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und strebt an, den Referenzwert zu übertreffen. 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. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Referenzwert unter Wahrung der Interessen der Anteilhaber ändern. Der jeweils aktuelle Referenzwert wird im Basisinformationsblatt bzw. im Prospekt angegeben.

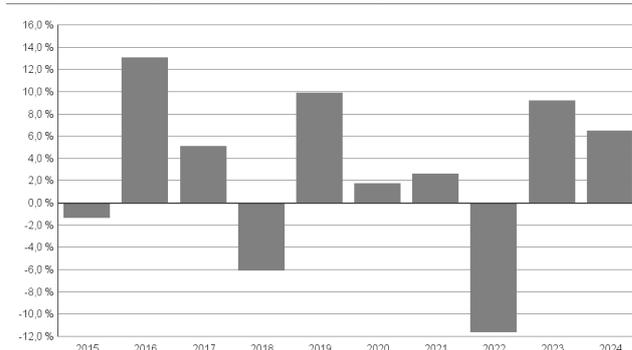
Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) **beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen 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

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	190,37
Fondsmanager	Mag. Herbert Matzinger, CEFA
Fondsaufgabe	18.07.2000
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	0,96 % p.a.
Rechnungsjahr	01.06. - 31.05.
Ausschüttungstermin	15.08.
Referenzwert	ja*
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722541
ISIN ausschüttend (A)	AT0000737085

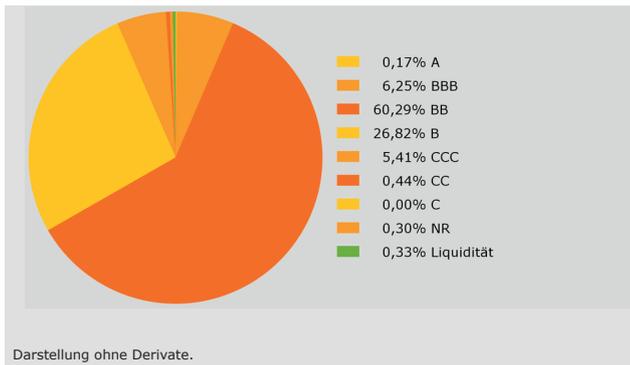
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-1,32	13,08	5,11	-6,08	9,90	1,72	2,60	-11,61	9,16	6,48
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.

PORTFOLIOSTRUKTUR (Bonität)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	5,32 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,58
Maximum Drawdown (5 Jahre)	17,60 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	39,97 %
Duration	2,90 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	5,81 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	5,71 %

TOP 5 POSITIONEN

4,625% AIB GROUP 24/35 FLR MTN	1,12 %
5,625% ILIAD 23/30	1,01 %
5,375% UNICREDIT 24/34 FLR MTN	0,88 %
4,500% BANCO BPM 24/36 FLR MTN	0,86 %
5,125% BCO SABADELL 24/34 FLRMTN	0,85 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722541 (T)	EUR	159,41
AT0000737085 (A)	EUR	54,84

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

16.08.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000722541 (T)	EUR	n.v.
AT0000737085 (A)	EUR	0,5000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Die globalen High-Yield-Märkte zeigten seit Jahresbeginn eine leicht positive Wertentwicklung, wobei der US-amerikanische High-Yield-Markt eine bessere Performance als das europäische Pendant erzielte. Die politische Unsicherheit, unter anderem in Zusammenhang mit drohenden Straf- und Gegenzöllen, ließ die Risikoaufschläge in den USA als auch in Europa gegen Ende des Quartals von neuen Tiefständen aus deutlich ansteigen. Das Spread-Niveau liegt aber weiterhin unter dem 5-Jahreschnitt.

Das Renditeniveau für Staatsanleihen ist in den USA auf Quartalssicht gesunken. In Europa haben die Aufrüstungspläne der EU bzw. ein angekündigtes Milliarden-Schuldenpaket Deutschlands die Renditen ansteigen lassen. Die Refinanzierungsmöglichkeiten der Emittenten bleiben aber aufgrund der anhaltenden Nachfrage nach schwächeren Bonitäten begünstigt. Zahlungsausfälle werden genau beobachtet.

Im Fonds wurden zuletzt die USD-Positionen stetig reduziert. Auf Quartalssicht haben CCC-Anleihen in EUR den größten Wertzuwachs gegenüber den anderen Ratingkategorien verzeichnet. Bei den Sektoren erzielte der Technologie-Bereich seit Jahresbeginn eine Outperformance.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit hochverzinslichen Unternehmensanleihen
- Fokus auf Unternehmensanleihen mit Zinsaufschlag geringerer Bonität
- 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 7 Jahren geeignet

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

Anleihen Zentral- und Osteuropa

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds veranlagt überwiegend in Anleihen und Geldmarktprodukte zentral- und osteuropäischer Emittenten. Diese sind in internationalen (inkl. zentral- und osteuropäischen) Währungen begeben. Möglich sind auch Anleihen und Geldmarktprodukte internationaler Emittenten, die in zentral- und osteuropäischen Währungen begeben sind.

ZIELMARKT

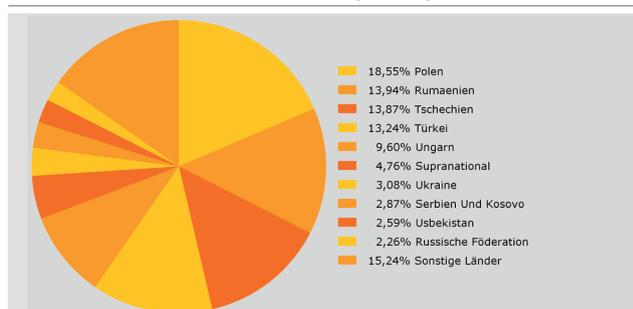
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Länder)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000A066H8.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Stand: 31.03.2025

Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	1,44	-1,30	-2,43	1,95	2,00
nach AGA	1,27	-1,59	-3,00	0,95	-0,97
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	2,04	5,03

* Der Fonds wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und strebt an, den Referenzwert zu übertreffen. 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. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Referenzwert unter Wahrung der Interessen der Anteilinhaber ändern. Der jeweils aktuelle Referenzwert wird im Basisinformationsblatt bzw. im Prospekt angegeben.

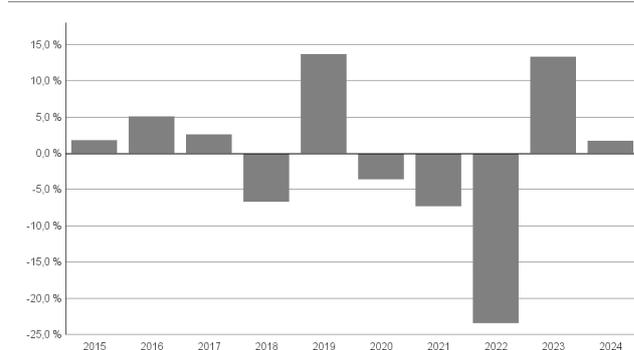
Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) **beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen 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

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	59,65
Fondsmanager	Mag. Robert Sikora, CPM
Fondsaufgabe	18.09.2007
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	0,96 % p.a.
Rechnungsjahr	01.09. - 31.08.
Ausschüttungstermin	15.11.
Referenzwert	ja*
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A066J4
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A066H8

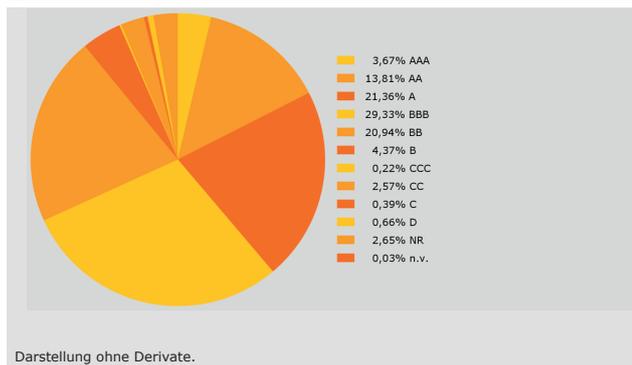
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	1,79	5,02	2,62	-6,67	13,62	-3,58	-7,23	-23,42	13,26	1,71
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	-33,73	8,09	3,13

PORTFOLIOSTRUKTUR (Bonität)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	12,05 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	39,85 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	39,85 %
Duration	5,37 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	7,45 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	6,50 %

TOP 5 POSITIONEN

1,750% POLEN 21/32	8,09 %
0,250% CZECH REP. 2027	5,05 %
0,050% CZECH REP. 2029	4,66 %
6,300% RUMAENIEN 23/29	2,94 %
1,500% TSCHECHIEN 20/40	2,67 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A066J4 (T)	EUR	114,23
AT0000A066H8 (A)	EUR	77,41

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.11.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000A066J4 (T)	EUR	n.v.
AT0000A066H8 (A)	EUR	0,5000

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

BERICHT FONDSMANAGER

In Rumänien, Polen und Tschechien blieb die Inflationsrate auf ähnlichem Niveau wie im 4.Quartal 2024, in Ungarn stieg das Niveau wieder deutlicher an. Die Werte für Februar betragen im Jahresvergleich 5,02 % für Rumänien, 5,6 % für Ungarn, 4,9% für Polen und 2,7 % für Tschechien. Die Leitzinsen betragen aktuell in Rumänien und Ungarn 6,5 %, in Polen 5,75 % und in Tschechien 3,75 %.

In der Türkei führte im März die Inhaftierung des Istanbuler Bürgermeisters und potenziellen Präsidentschaftskandidaten der Oppositionspartei CHP zu einem deutlichen Anstieg der Risikoprämien. Damit hat sich auch der Inflationspfad wieder verschlechtert. Der Leitzins wurde im Jänner und März jeweils um 250 Basispunkte auf 42,50 % gesenkt.

Entgegen dem Rückgang der Risikoprämien in Emerging Markets stieg diese in Rumänien bei Hartwährungsanleihen abermals an. Einerseits hat Rumänien 2025 einen verhältnismäßig hohen Finanzierungsbedarf am Kapitalmarkt (hohes Budgetdefizit), andererseits warten Investoren auf den Ausgang der auf Mai verschobenen Präsidentschaftswahlen.

Ein temporärer Waffenstillstand zwischen Russland und der Ukraine im 2.Quartal scheint möglich, dennoch wird es auf die genauen Bedingungen ankommen. Zuletzt gaben ukrainische Staatsanleihen einen Teil der optimistischen Kursentwicklung wieder ab.

Im Fonds wurden zuletzt Unternehmens- und Lokalwährungsanleihen reduziert.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio in Anleihen zentral- und osteuropäischer Emittenten
- Beimischung von Anleihen in zentral- und osteuropäischen Währungen
- 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 7 Jahren geeignet

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

ANLAGESCHWERPUNKT

Das KEPLER Active World Portfolio veranlagt flexibel in verschiedenen Anlageklassen mit hohen Bandbreiten. Die strategische Portfolioausrichtung erfolgt zu ca. 50 % in Aktieninvestments, zu ca. 40 % in Anleiheninvestments und zu ca. 10 % in Alternative Investments (zB Rohstoffwerte). Bei Aktien- und Anleiheninvestments beträgt die Bandbreite 0-100 %, bei Alternative Investments 0-20 %. Die Anlagestrategie kann unter Einsatz verschiedener Anlageinstrumente (zB ETFs, Fonds, Derivate) dynamisch umgesetzt werden. Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

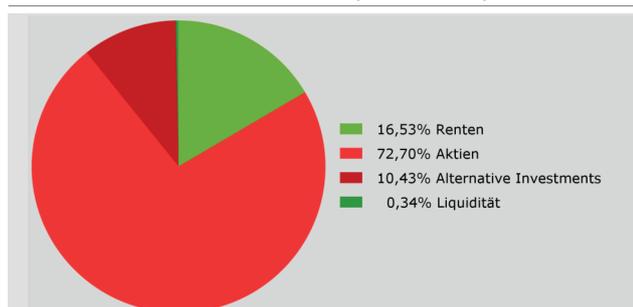
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

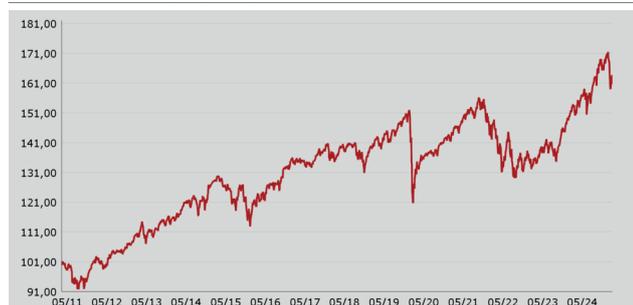
PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf www.kepler.at/AT0000A0PDC8**.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Stand: 31.03.2025

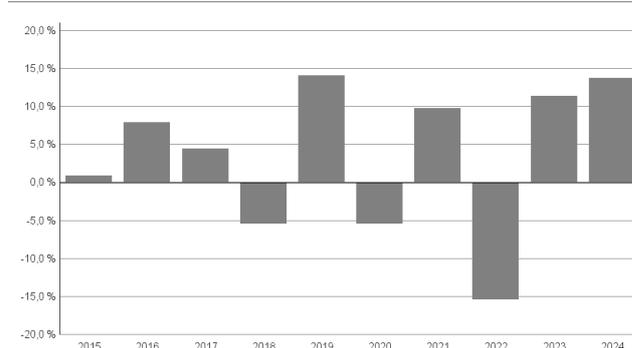
Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,46	2,30	4,92	2,79	4,91
nach AGA	3,24	2,00	4,30	1,79	1,85

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	235,46
Fondsmanager	Marina Pawelka, MBA
Fondsaufgabe	04.05.2011
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	1,00 % p.a.
Rechnungsjahr	01.05. - 30.04.
Ausschüttungstermin	15.07.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A0PDD6
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A0PDC8

WERTENTWICKLUNG

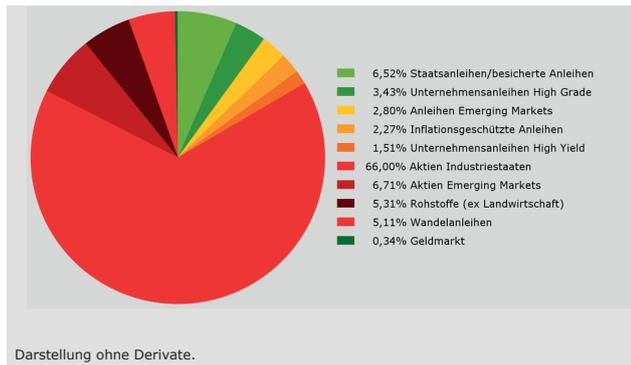
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	0,85	7,93	4,46	-5,41	14,09	-5,40	9,74	-15,39	11,37	13,76

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 (Anlageklassen)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	8,15 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,43
Maximum Drawdown (5 Jahre)	20,52 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	20,52 %
Duration (ohne Aktien)	5,51 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	n.v.
Rendite ¹ (ohne Aktien)	3,92 %

TOP 5 POSITIONEN

Robeco CGF-R.BP US Lar.Cap Eq.	5,32 %
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF	5,21 %
KEPLER US Aktienfonds IT (T)	4,83 %
SPDR MSCI ACW UCITS ETF	4,39 %
SI.I.S.III-T.R.P.S.US L.C.G.E.	4,19 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A0PDD6 (T)	EUR	154,39
AT0000A0PDC8 (A)	EUR	135,05

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.07.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000A0PDD6 (T)	EUR	0,0015
AT0000A0PDC8 (A)	EUR	1,0000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Eilten die Aktienmärkte im 4. Quartal 2024 in Erwartung von Unterstützungsmaßnahmen für die US-Konjunktur noch von einem Höchststand zum nächsten, machte sich nun Ernüchterung unter den Marktteilnehmern breit. Die erratische Handelspolitik von US-Präsident Donald Trump sorgte zuletzt für höhere Unsicherheit an den Aktienmärkten und zu einer deutlichen Kurskorrektur an den US-Börsen. Insbesondere US-Unternehmen sind mit einer zunehmenden Unplanbarkeit konfrontiert: Einerseits Warenimporte angesichts höherer Zölle vorzuziehen, andererseits auf eine schwächelnde Binnen- nachfrage zu reagieren, stellt viele vor Herausforderungen.

Die „Hard Facts“ zeigen zwar eine Abschwächung der Konjunktur, aber keine unmittelbar drohende Rezession an. Unseres Erachtens ist der Kursrückgang hauptsächlich von der negativen Investorenstimmung getragen, die innerhalb kürzester Zeit von Optimismus auf hohen Pessimismus gewechselt hat. Historisch betrachtet waren dies oft gute Kaufzeitpunkte. Dementsprechend lieferte auch die Behavioral-Finance-Analyse ein antizyklisches Kauf-Signal für Aktien, das Ende März in den KEPLER-Mischfonds umgesetzt wurde. Hierbei erhöhten wir die Aktienquote zulasten von Staatsanleihen auf Übergewichten.

IHRE VORTEILE

- Globale Mischung von Anlageklassen wie zB Anleihen, Aktien und Alternative Investments mit hohen Bandbreiten
- Dynamische Vermögensaufteilung unter Berücksichtigung der Marktpsychologie
- Aktiver Managementansatz mit fundierter Titelselektion

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbeding- ten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veran- lagungen können sich ertragsmindernd auswir- ken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 7 Jahren geeignet

Hinweis: Im Rahmen der Anlagestrategie kann in beträchtlichem Ausmaß in Investmentfonds, Bankeinlagen und Derivate investiert werden.

Die offizielle und in den Fondsunterlagen (Prospekt, Fondsbestimmungen) verwendete Bezeichnung des Fonds lautet „Active World Portfolio“. Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Ethik Mix Dynamisch veranlagt nachhaltig und dynamisch in verschiedene Anlageklassen. Die Anlagestrategie wird innerhalb der Bandbreiten 60 % bis 100 % Aktien sowie 0 % bis 40 % Anleihen bzw. Geldmarktprodukte umgesetzt. Im Portfolio werden ethische Ausschlusskriterien wie zB Kinderarbeit, Gentechnik und Atomenergie berücksichtigt.

Zur Ertrags- und Risikooptimierung können je nach Marktlage auch Alternative Investments (zB Wandelanleihen) beigemischt werden.

Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

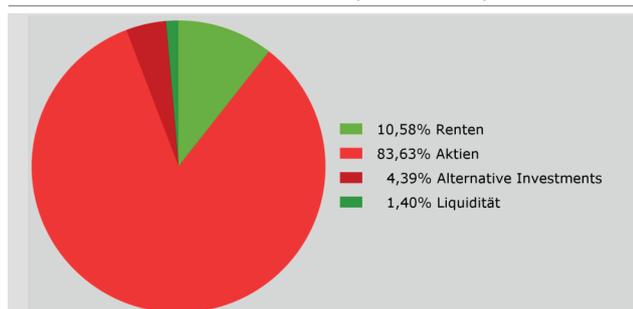
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 10 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf www.kepler.at/AT0000A2RJ45**.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



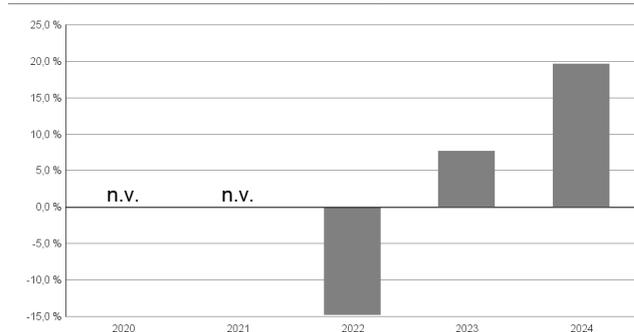
Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,29	n.v.	n.v.	2,81	3,74
nach AGA	1,13	n.v.	n.v.	1,48	-0,25

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	25,15
Fondsmanager	Ing. Wahlmüller, MSc / Karner, MSc
Fondsaufgabe	20.10.2021
Ausgabeaufschlag (AGA)	4,00 %
Verwaltungsgebühr	1,20 % p.a.
Rechnungsjahr	01.06. - 31.05.
Ausschüttungstermin	15.08.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A2RJ52
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A2RJ45

WERTENTWICKLUNG

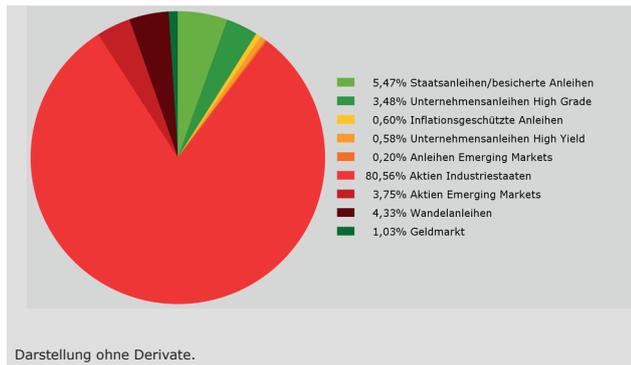
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	n.v.	n.v.	-14,71	7,65	19,64

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 (Anlageklassen)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (3 Jahre p.a.)	10,44 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,02
Maximum Drawdown (5 Jahre)	13,98 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	13,98 %
Duration (ohne Aktien)	5,08 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	6,05 Jahre
Rendite ¹ (ohne Aktien)	3,60 %

TOP 5 POSITIONEN

KEPLER Ethik Rentenfonds IT (T)	10,58 %
APPLE INC.	4,91 %
NVIDIA CORP. DL-,001	4,02 %
UniInstit.Gbl Conv.Sustainable	2,80 %
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	2,04 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A2RJ52 (T)	EUR	108,06
AT0000A2RJ45 (A)	EUR	107,45

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

16.08.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000A2RJ52 (T)	EUR	n.v.
AT0000A2RJ45 (A)	EUR	0,2000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Im 1. Quartal 2025 lieferte das Anleihen-Segment trotz eines Anstiegs in den Basiszinsen einen leicht positiven Beitrag zur Gesamtpformance. Unternehmensanleihen erfreuten sich, wie schon zum Abschluss von 2024, einer guten Nachfrage und die Risikoaufschläge engten sich weiterhin leicht ein. So lieferten sowohl High-Grade- als auch High-Yield-Unternehmensanleihen einen deutlich positiven Beitrag zur Gesamtpformance. Staatsanleihen, nominell wie inflationsgeschützt, entwickelten sich im 1. Quartal negativ, wobei die nominellen Staatsanleihen hier etwas stärker verloren. Die Beimischung von Wandelanleihen war leicht positiv.

Im 1. Quartal belasteten neue US-Zölle unter Trump die Märkte und schürten Inflationsängste sowie Sorgen vor einem Handelskrieg. Die Stimmung der Anleger kippte zunehmend ins Pessimistische. Ab Mitte Februar kam es zu deutlichen Kurskorrekturen an den globalen Aktienmärkten. Europa zeigte sich hingegen robuster: Ein umfangreiches Rüstungspaket und fiskalische Impulse führten zu einer Outperformance gegenüber den USA. Die Märkte werden voraussichtlich auch im 2. Quartal unter dem Einfluss geopolitischer und wirtschaftspolitischer Unsicherheiten stehen. Die durchschnittliche Dividendenrendite der Aktien im Fonds beträgt aktuell 2,1 %.



IHRE VORTEILE

- Dynamische, globale Mischung von Anlageklassen wie zB Aktien, Anleihen und Alternative Investments
- Investition in Einzeltitel und Subfonds nach ethisch, nachhaltigen Kriterien
- Aktiver Managementansatz mit fundierter Titelselektion

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahren geeignet

Die offizielle und in den Fondsunterlagen (Prospekt, Fondsbestimmungen) verwendete Bezeichnung des Fonds lautet „Ethik Mix Dynamisch“. Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

Breiter Mix von Anlageklassen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Mix Dynamisch veranlagt dynamisch in verschiedenen Anlageklassen. Die strategische Portfolioausrichtung erfolgt zu ca. 80 % in Aktieninvestments und zu ca. 20 % in Anleiheninvestments. Eine Abweichung von diesen Grenzen bis zu jeweils 10 %-Punkten ist möglich. Zur Ertrags- und Risikooptimierung können je nach Marktlage auch Alternative Investments (zB Rohstoffwerte) beigemischt werden.

ZIELMARKT

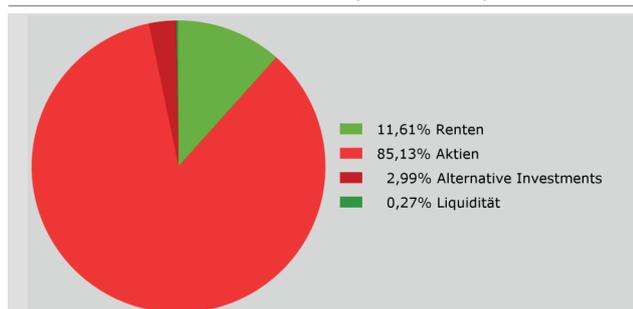
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 10 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen)



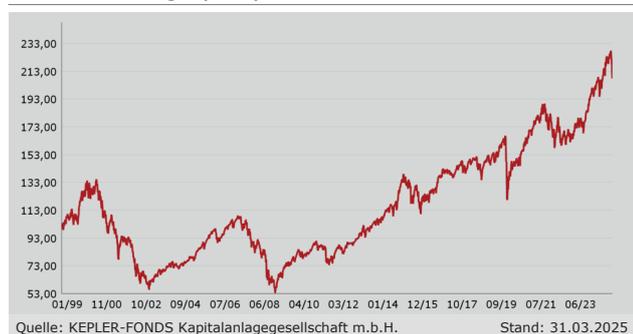
Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000825500.

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	85,89
Fondsmanager	Mag. Heinrich Hemetsberger, CPM
Fondsaufgabe	15.01.1999
Ausgabeaufschlag (AGA)	4,00 %
Verwaltungsgebühr	1,20 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722608
ISIN ausschüttend (A)	AT0000825500

WERTENTWICKLUNG

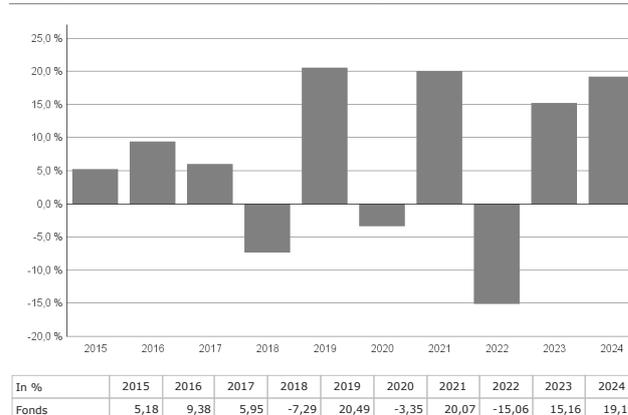
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,88	4,71	10,41	5,08	5,26
nach AGA	2,73	4,30	9,55	3,72	1,21

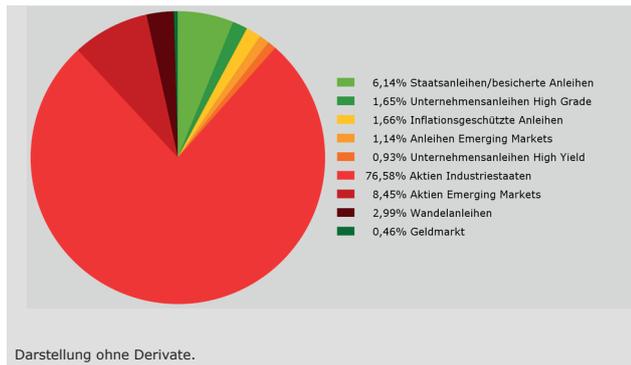
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 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 (Anlageklassen)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	11,28 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,80
Maximum Drawdown (5 Jahre)	27,51 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	60,48 %
Duration (ohne Aktien)	5,96 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	n.v.
Rendite ¹ (ohne Aktien)	3,89 %

TOP 5 POSITIONEN

Xtr.(IE) - MSCI USA	11,22 %
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets	6,67 %
SPDR MSCI ACW UCITS ETF	5,01 %
Brandes Inv.Fds-B.US Value Fd	4,39 %
KEPLER Value Aktienfonds (A)	4,18 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722608 (T)	EUR	187,19
AT0000825500 (A)	EUR	158,88

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.01.2025

	Währung	Ausschüttung
AT0000722608 (T)	EUR	1,8548
AT0000825500 (A)	EUR	5,0000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Eilten die Aktienmärkte im 4. Quartal 2024 in Erwartung von Unterstützungsmaßnahmen für die US-Konjunktur noch von einem Höchststand zum nächsten, machte sich nun Ernüchterung unter den Marktteilnehmern breit. Die erratische Handelspolitik von US-Präsident Donald Trump sorgte zuletzt für höhere Unsicherheit an den Aktienmärkten und zu einer deutlichen Kurskorrektur an den US-Börsen. Insbesondere US-Unternehmen sind mit einer zunehmenden Unplanbarkeit konfrontiert: Einerseits Warenimporte angesichts höherer Zölle vorzuziehen, andererseits auf eine schwächelnde Binnen- nachfrage zu reagieren, stellt viele vor Herausforderungen.

Die „Hard Facts“ zeigen zwar eine Abschwächung der Konjunktur, aber keine unmittelbar drohende Rezession an. Unseres Erachtens ist der Kursrückgang hauptsächlich von der negativen Investorenstimmung getragen, die innerhalb kürzester Zeit von Optimismus auf hohen Pessimismus gewechselt hat. Historisch betrachtet waren dies oft gute Kaufzeitpunkte. Dementsprechend lieferte auch die Behavioral-Finance-Analyse ein antizyklisches Kauf-Signal für Aktien, das Ende März in den KEPLER-Mischfonds umgesetzt wurde. Hierbei erhöhten wir die Aktienquote zulasten von Staatsanleihen auf Übergewichten.

IHRE VORTEILE

- Ertragsorientierte, globale Mischung von Anlageklassen wie zB Aktien, Anleihen und Alternative Investments
- Dynamische Vermögensaufteilung unter Berücksichtigung der Marktpsychologie
- Aktiver Managementansatz mit fundierter Titelselektion

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahren geeignet

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

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

Selektion globaler Qualitätsunternehmen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Risk Select Aktienfonds veranlagt überwiegend in Aktien internationaler Unternehmen. Im Investmentprozess wird ein Aktienportfolio mit dem Ziel selektiert, im Vergleich zum Anlageuniversum (globale Aktien) geringeren Kursschwankungen zu unterliegen.

Im Fokus stehen Qualitätsunternehmen mit robusten Geschäftsmodellen und stabiler Umsatz- und Gewinnentwicklung.

ZIELMARKT

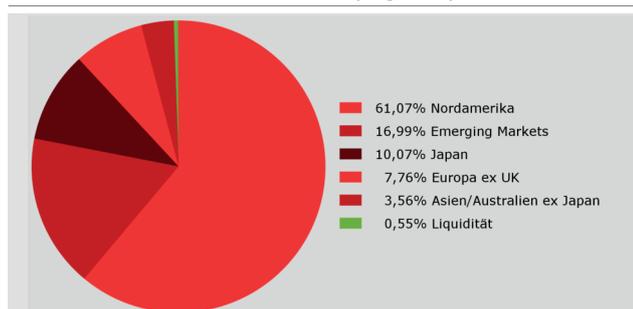
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 10 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

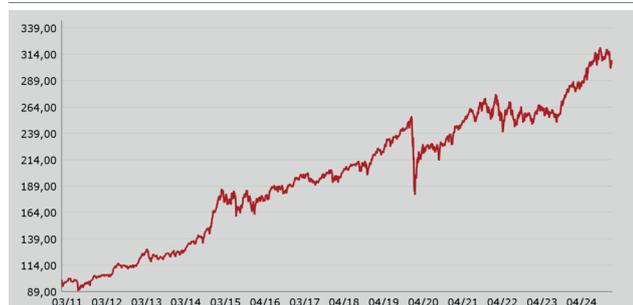
PORTFOLIOSTRUKTUR (Regionen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000A0NUV7.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



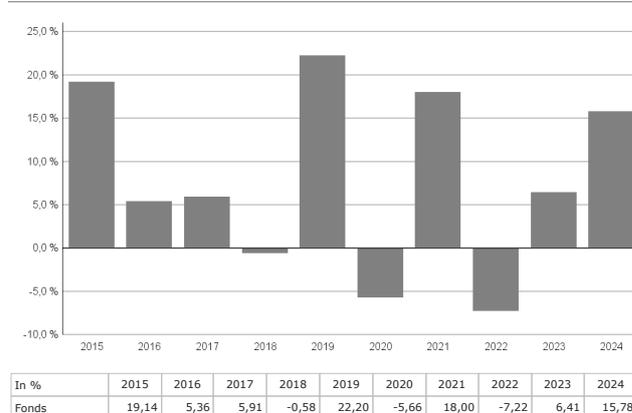
Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	8,28	5,57	8,82	4,53	6,79
nach AGA	7,98	5,15	7,97	3,18	2,69

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	335,95
Fondsmanager	Mag. Roland Zauner, CPM
Fondaufgabe	09.03.2011
Ausgabeaufschlag (AGA)	4,00 %
Verwaltungsgebühr	1,35 % p.a.
Rechnungsjahr	01.03. - 28.02.
Ausschüttungstermin	15.05.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A0NUW5
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A0NUV7

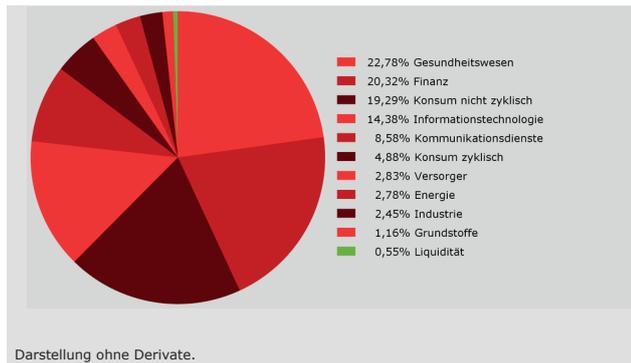
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 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 (Sektoren)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	10,11 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,74
Maximum Drawdown (5 Jahre)	29,06 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	29,06 %

TOP 5 POSITIONEN

MCKESSON DL-,01	2,52 %
VERTEX PHARMAC. DL-,01	2,17 %
KROGER CO. DL 1	1,86 %
KELLANOVA CO. DL -,25	1,85 %
CHINA CITIC BANK H YC 1	1,84 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A0NUW5 (T)	EUR	285,09
AT0000A0NUV7 (A)	EUR	246,87

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.05.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000A0NUW5 (T)	EUR	1,1150
AT0000A0NUV7 (A)	EUR	3,5000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Im 1. Quartal belasteten neue US-Zölle unter Trump die Märkte und schürten Inflationsängste sowie Sorgen vor einem Handelskrieg. Die Stimmung der Anleger kippte zunehmend ins Pessimistische. Ab Mitte Februar kam es zu deutlichen Kurskorrekturen an den globalen Aktienmärkten. Europa zeigte sich hingegen robuster: Ein umfangreiches Rüstungspaket und fiskalische Impulse führten zu einer Outperformance gegenüber den USA. Die Märkte werden voraussichtlich auch im 2. Quartal unter dem Einfluss geopolitischer und wirtschaftspolitischer Unsicherheiten stehen.

Im Fonds werden defensive Aktien bevorzugt. Es wird eine Portfolio-Volatilität angestrebt, die geringer ist als die des Gesamtmarkts. Die größten Länderpositionen im Fonds sind USA (56 %), Japan (10 %) und China (7 %). Die Sektoren Gesundheitswesen (23 %), Finanz (20 %), Basiskonsum (19 %) und Informationstechnologie (14 %) sind aktuell am stärksten gewichtet.

Unter den topgewichteten Positionen im Fonds finden sich aktuell: McKesson (US, Gesundheitswesen), Vertex Pharmaceuticals (US, Gesundheitswesen) und Kroger (US, Basiskonsum).

Die durchschnittliche Dividendenrendite der Aktien im Fonds ist 2,7 %.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Aktienportfolio mit attraktiven Ertragschancen
- Investition in globale Qualitätsunternehmen mit geringeren Wertschwankungen
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Unternehmensauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Aktienmärkten unterliegen marktbedingten Kurschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahren geeignet

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

Selektion dividendenstarker Unternehmen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der Dividend Select Aktien veranlagt überwiegend in Aktien internationaler Unternehmen mit einer positiven Dividendenerwartung. Darüber hinaus werden Unternehmen präferiert, bei denen ein langfristiger Wettbewerbsvorteil erwartet wird.

Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

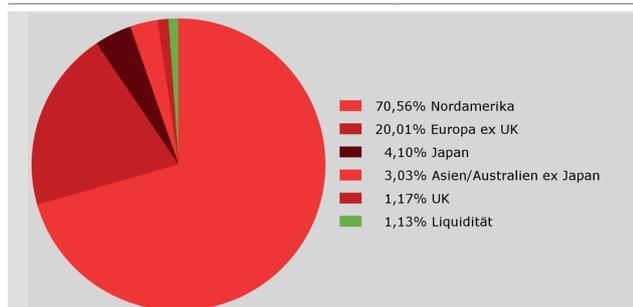
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 10 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Regionen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000A32QK3.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Stand: 31.03.2025

Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	10,79	n.v.	n.v.	n.v.	6,48
nach AGA	8,72	n.v.	n.v.	n.v.	2,39
Referenzwert	16,34	n.v.	n.v.	n.v.	9,33

* Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung). 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. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Referenzwert unter Wahrung der Interessen der Anteilhaber ändern. Der jeweils aktuelle Referenzwert wird im Basisinformationsblatt bzw. im Prospekt angegeben.

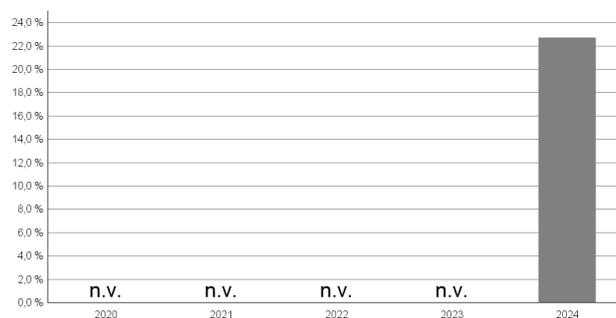
Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) **beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen 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

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	43,11
Fondsmanager	Mag. Roland Zauner, CPM
Fondaufgabe	14.11.2022
Ausgabeaufschlag (AGA)	4,00 %
Verwaltungsgebühr	1,35 % p.a.
Rechnungsjahr	01.09. - 31.08.
Ausschüttungstermin	15.11.
Referenzwert	ja*
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A32QK3
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A2YCA2

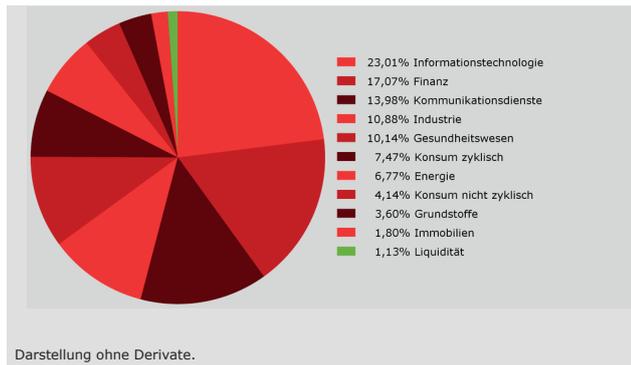
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	22,67
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	27,36

PORTFOLIOSTRUKTUR (Sektoren)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (1 Jahr)	14,20 %
Sharpe-Ratio (1 Jahr)	0,22
Maximum Drawdown (5 Jahre)	9,83 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	9,83 %

TOP 5 POSITIONEN

MICROSOFT DL-,00000625	5,36 %
APPLE INC.	3,03 %
ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	2,04 %
BROADCOM INC. DL-,001	2,03 %
KINDER MORGAN P DL-,01	1,99 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A32QK3 (T)	EUR	121,36
AT0000A2YCA2 (A)	EUR	118,55

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.11.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000A32QK3 (T)	EUR	0,8142
AT0000A2YCA2 (A)	EUR	2,9000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Im 1. Quartal 2025 belasteten neue US-Zölle unter Trump die Märkte und schürten Inflationsängste sowie Sorgen vor einem Handelskrieg. Die Stimmung der Anleger kippte zunehmend ins Pessimistische. Ab Mitte Februar kam es zu deutlichen Kurskorrekturen an den globalen Aktienmärkten. Europa zeigte sich hingegen robuster: Ein umfangreiches Rüstungspaket und fiskalische Impulse führten zu einer Outperformance gegenüber den USA. Die Märkte werden voraussichtlich auch im 2. Quartal unter dem Einfluss geopolitischer und wirtschaftspolitischer Unsicherheiten stehen.

Die größten Länderpositionen im Fonds sind USA (69 %), Deutschland (4 %) und Japan (4 %). Die Branchen Informationstechnologie (23 %), Finanz (17 %), Kommunikationsdienste (14 %) und Industrie (11 %) sind am stärksten gewichtet.

Unter den topgewichteten Positionen im Fonds finden sich aktuell: Microsoft, Apple und Broadcom (alle US, Informationstechnologie).

Die durchschnittliche Dividendenrendite der Aktien im Fonds ist 3,2 %.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Aktienportfolio mit positiver Dividendenerwartung
- Investition in globale Einzeltitel mit erwartbarem Wettbewerbsvorteil
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Unternehmensauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahren geeignet

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Die offizielle und in den Fondsunterlagen (Prospekt, Fondsbestimmungen) verwendete Bezeichnung des Fonds lautet „Dividend Select Aktien“.

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

Aktien Substanzwerte Europa

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Europa Aktienfonds veranlagt überwiegend in Aktien europäischer Unternehmen. Die Einzeltitelauswahl erfolgt nach Faktoren, die verstärkt auf eine attraktive Bewertung der Unternehmen abzielen. Hinsichtlich der Unternehmensgröße liegt der Schwerpunkt bei mittel- und großkapitalisierten Unternehmen (engl. Mid Caps, Large Caps). Im Fokus stehen Qualitätsunternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen und stabiler Umsatz- sowie Gewinnentwicklung. Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

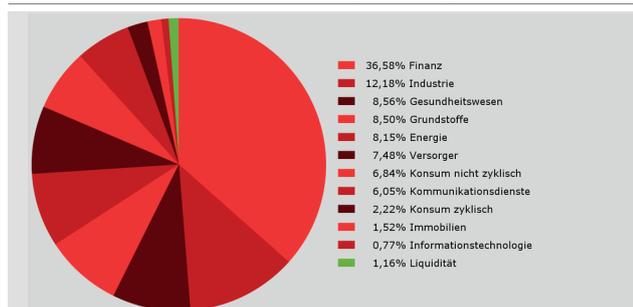
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 10 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Sektoren)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000817788.

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	51,15
Fondsmanager	Rudolf Gattringer
Fondsaufgabe	20.08.1998
Ausgabeaufschlag (AGA)	4,00 %
Verwaltungsgebühr	1,40 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
Referenzwert	ja*
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722681
ISIN ausschüttend (A)	AT0000817788

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)

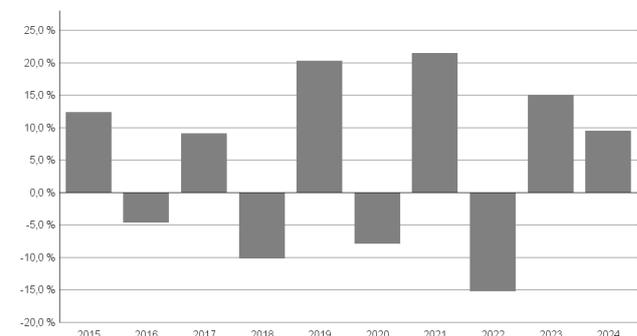


Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Stand: 31.03.2025

Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,47	3,88	11,97	9,47	14,96
nach AGA	2,32	3,48	11,09	8,06	10,55
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	9,72

WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	12,40	-4,54	9,14	-10,10	20,27	-7,83	21,46	-15,13	14,92	9,47
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	8,52

* Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung). 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. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Referenzwert unter Wahrung der Interessen der Anteilhaber ändern. Der jeweils aktuelle Referenzwert wird im Basisinformationsblatt bzw. im Prospekt angegeben.

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 (Länder)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	13,12 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,81
Maximum Drawdown (5 Jahre)	33,19 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	65,21 %

TOP 5 POSITIONEN

ROCHE HLDG AG GEN.	4,39 %
HSBC HLDGS PLC DL-,50	3,56 %
BCO SANTANDER N.E00,5	2,88 %
ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	2,76 %
SANOFI SA INHABER EO 2	2,75 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722681 (T)	EUR	126,16
AT0000817788 (A)	EUR	95,22

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.01.2025

	Währung	Ausschüttung
AT0000722681 (T)	EUR	1,3291
AT0000817788 (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

Im 1. Quartal belasteten neue US-Zölle unter Trump die Märkte und schürten Inflationsängste sowie Sorgen vor einem Handelskrieg. Die Stimmung der Anleger kippte zunehmend ins Pessimistische. Ab Mitte Februar kam es zu deutlichen Kurskorrekturen an den globalen Aktienmärkten. Europa zeigte sich hingegen robuster: Ein umfangreiches Rüstungspaket und fiskalische Impulse führten zu einer Outperformance gegenüber den USA. Die Märkte werden voraussichtlich auch im 2. Quartal unter dem Einfluss geopolitischer und wirtschaftspolitischer Unsicherheiten stehen.

Im Fonds werden Aktien mit attraktiven Bewertungen bevorzugt. Die größten Länderpositionen sind Großbritannien (21 %), Schweiz (17 %) und Frankreich (15 %). Bei den Sektoren sind Finanzen (37 %), Industrie (12 %) und Gesundheitswesen (9 %) am stärksten gewichtet.

Die höchsten Gewichtungen auf Einzeltitelebene liegen aktuell bei: Roche (CH, Gesundheitswesen), HSBC (GB, Finanzen) und Banco Santander (ES, Finanzen).

Die durchschnittliche Dividendenrendite der Aktien im Fonds beträgt 5 %.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Aktienportfolio mit attraktiven Ertragschancen
- Investition in europäische Qualitätsunternehmen mit solider Bewertung
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Unternehmensauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahren geeignet

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER US Aktienfonds veranlagt überwiegend in Aktien US-amerikanischer Unternehmen. Die Einzeltitelauswahl erfolgt nach Faktoren, die verstärkt auf gute Wachstumsaussichten der Unternehmen abzielen. Hinsichtlich der Unternehmensgröße liegt der Schwerpunkt bei mittel- und großkapitalisierten Unternehmen (engl. Mid Caps, Large Caps). Im Fokus stehen trendstarke Qualitätsunternehmen mit innovativen Geschäftsmodellen und hohen Wachstumsraten.

Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

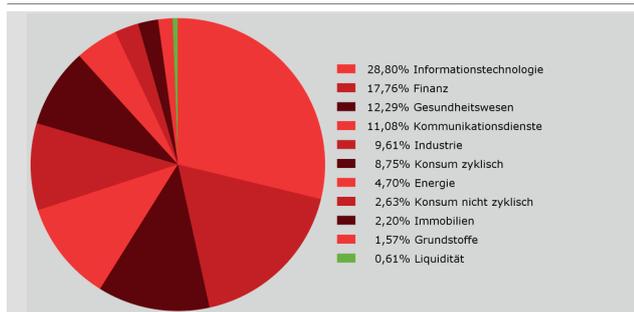
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 10 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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



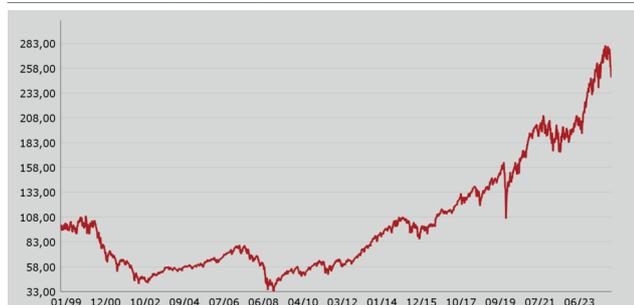
PORTFOLIOSTRUKTUR (Sektoren)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf www.kepler.at/AT0000825484**.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (USD)



Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Stand: 31.03.2025

Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,60	9,07	14,62	7,31	2,49
nach AGA	3,44	8,64	13,73	5,92	-1,45
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	9,49

* Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung). 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. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Referenzwert unter Wahrung der Interessen der Anteilhaber ändern. Der jeweils aktuelle Referenzwert wird im Basisinformationsblatt bzw. im Prospekt angegeben.

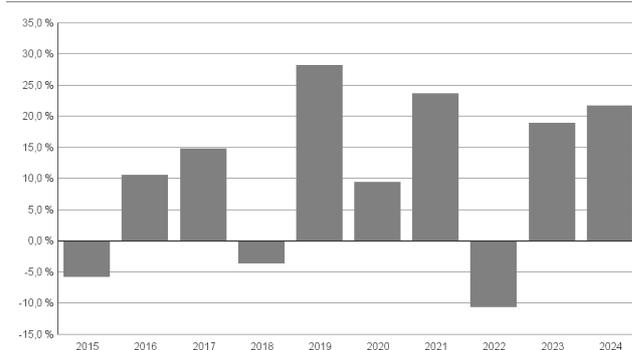
Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) **beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen 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

Fondsvolumen (in Mio. USD)	62,14
Fondsmanager	Ing. Christian Wahlmüller, MSc
Fondsaufgabe	20.01.1999
Ausgabeaufschlag (AGA)	4,00 %
Verwaltungsgebühr	1,40 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
Referenzwert	ja*
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722574
ISIN ausschüttend (A)	AT0000825484

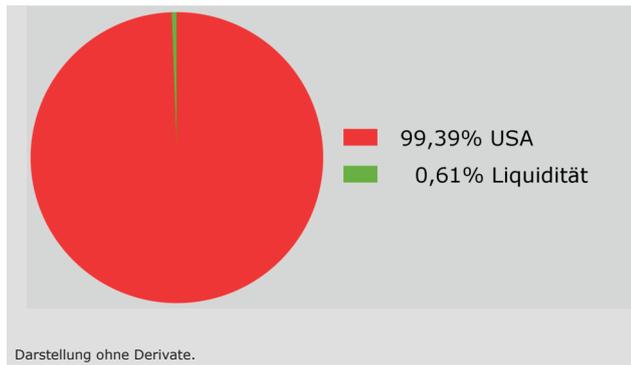
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (USD; max. 10 Jahre)



In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-5,69	10,57	14,83	-3,55	28,23	9,39	23,64	-10,52	18,91	21,72
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	26,09

PORTFOLIOSTRUKTUR (Länder)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	14,58 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,91
Maximum Drawdown (5 Jahre)	34,66 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	69,73 %

TOP 5 POSITIONEN

APPLE INC.	6,65 %
MICROSOFT DL-,00000625	5,90 %
NVIDIA CORP. DL-,001	5,74 %
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	3,75 %
META PLATF. A DL-,000006	3,71 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722574 (T)	USD	214,86
AT0000825484 (A)	USD	175,28

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.01.2025

	Währung	Ausschüttung
AT0000722574 (T)	USD	1,4678
AT0000825484 (A)	USD	4,0000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Im 1. Quartal belasteten neue US-Zölle unter Trump die Märkte und schürten Inflationsängste sowie Sorgen vor einem Handelskrieg. Die Stimmung der Anleger kippte zunehmend ins Pessimistische. Ab Mitte Februar kam es zu deutlichen Kurskorrekturen an den globalen Aktienmärkten. Europa zeigte sich hingegen robuster: Ein umfangreiches Rüstungspaket und fiskalische Impulse führten zu einer Outperformance gegenüber den USA. Die Märkte werden voraussichtlich auch im 2. Quartal unter dem Einfluss geopolitischer und wirtschaftspolitischer Unsicherheiten stehen.

Die größten Branchengewichte im Fonds sind aktuell Informationstechnologie (29 %), Finanzen (18 %) und Gesundheitswesen (12 %). Unter den Topgewichteten Positionen im Fonds befinden sich Apple, Microsoft und Nvidia.

Die durchschnittliche Dividendenrendite der Aktien im Fonds ist rund 1,3 %.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Aktienportfolio mit attraktiven Ertragschancen
- Investition in US-amerikanische Qualitätsunternehmen mit guten Wachstumsaussichten
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Unternehmensauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Aktienmärkten unterliegen marktbedingten Kurschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahren geeignet

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Ethik Quality Aktienfonds veranlagt überwiegend in Aktien internationaler Unternehmen, die in ihrer Unternehmensführung strenge Kriterien der ökologischen sowie sozialen Nachhaltigkeit beachten. Zusätzlich werden umfangreiche, ethische Ausschlusskriterien wie zB Kinderarbeit, Gentechnik und Atomenergie berücksichtigt. Ziel ist ein Aktienportfolio zu selektieren, das im Vergleich zum Anlageuniversum (globale Aktien) geringeren Kursschwankungen unterliegt. Im Fokus stehen Qualitätsunternehmen mit robusten Geschäftsmodellen und stabiler Umsatz- und Gewinnentwicklung. Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

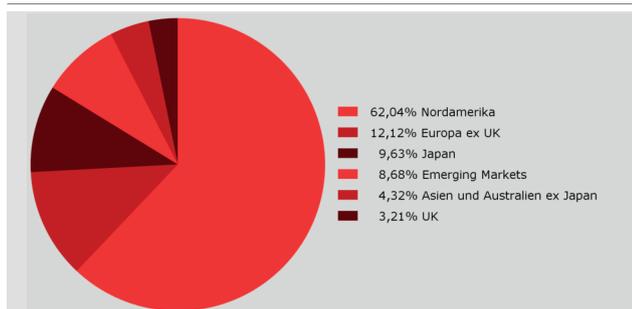
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 10 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Regionen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf www.kepler.at/AT0000799820**.

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	60,04
Fondsmanager	Ing. Christian Wahlmüller, MSc
Fondsaufgabe	21.04.1998
Ausgabeaufschlag (AGA)	4,00 %
Verwaltungsgebühr	1,40 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722657
ISIN ausschüttend (A)	AT0000799820

WERTENTWICKLUNG

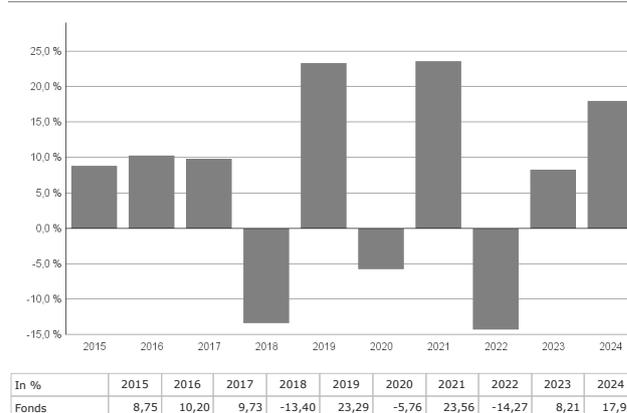
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,75	4,55	11,43	4,68	10,14
nach AGA	2,60	4,14	10,57	3,33	5,91

WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



Die Strategie im KEPLER Ethik Quality Aktienfonds wird per 23.11.2021 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 (Sektoren)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	12,71 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,79
Maximum Drawdown (5 Jahre)	35,99 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	69,50 %

TOP 5 POSITIONEN

PROCTER GAMBLE	4,98 %
COLGATE-PALMOLIVE DL 1	4,01 %
MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	2,32 %
CENCORA DL-,01	2,24 %
INTACT FINANCIAL CORP.	2,23 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722657 (T)	EUR	126,91
AT0000799820 (A)	EUR	96,96

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.01.2025

	Währung	Ausschüttung
AT0000722657 (T)	EUR	0,3830
AT0000799820 (A)	EUR	1,0000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Im 1. Quartal belasteten neue US-Zölle unter Trump die Märkte und schürten Inflationsängste sowie Sorgen vor einem Handelskrieg. Die Stimmung der Anleger kippte zunehmend ins Pessimistische. Ab Mitte Februar kam es zu deutlichen Kurskorrekturen an den globalen Aktienmärkten. Europa zeigte sich hingegen robuster: Ein umfangreiches Rüstungspaket und fiskalische Impulse führten zu einer Outperformance gegenüber den USA. Die Märkte werden voraussichtlich auch im 2. Quartal unter dem Einfluss geopolitischer und wirtschaftspolitischer Unsicherheiten stehen.

Die größten Länderpositionen im Fonds sind USA (57 %), Japan (10 %), Kanada (4 %) und Schweiz (4 %). Im Rahmen der streng ethischen, defensiven Aktienstrategie sind die Branchen Finanzen (21 %), Gesundheitswesen (20 %) und Informationstechnologie (18 %) am höchsten gewichtet.

Die durchschnittliche Dividendenrendite der Aktien im Fonds beträgt etwa 2,6 %.



IHRE VORTEILE

- Global gestreutes Aktienportfolio mit attraktiven Ertragschancen
- Investition in Qualitätsunternehmen nach ethisch, nachhaltigen Kriterien
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Unternehmensauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Aktienmärkten unterliegen marktbedingten Kurschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahren geeignet

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Ethik Aktienfonds veranlagt überwiegend in Aktien internationaler Unternehmen, die in ihrer Unternehmensführung Kriterien der ökologischen sowie sozialen Nachhaltigkeit beachten. Zusätzlich werden ethische Ausschlusskriterien wie zB Rüstung, Atomenergie, Tierversuche, Alkohol, Biozide, Glücksspiel, Gentechnik, Tabak und Kinderarbeit berücksichtigt.

Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

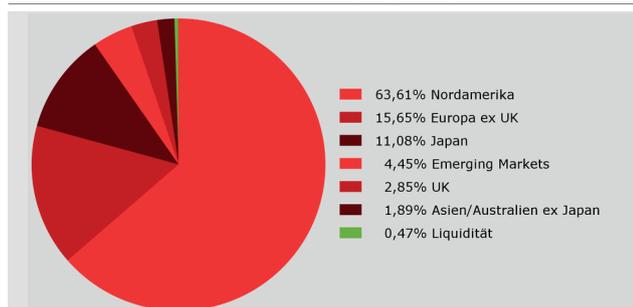
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 10 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Regionen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000675657.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	5,83	6,41	14,04	5,43	3,41
nach AGA	5,65	6,00	13,15	4,06	-0,56
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	8,36	9,60

* Der Fonds wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und strebt an, den Referenzwert zu übertreffen. 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. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Referenzwert unter Wahrung der Interessen der Anteilinhaber ändern. Der jeweils aktuelle Referenzwert wird im Basisinformationsblatt bzw. im Prospekt angegeben.

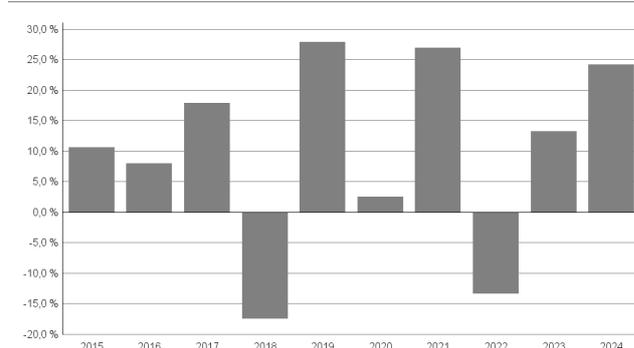
Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) **beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen 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

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	263,64
Fondsmanager	Dr. Florian Hauer, CEFA
Fondaufgabe	02.07.2002
Ausgabeaufschlag (AGA)	4,00 %
Verwaltungsgebühr	1,50 % p.a.
Rechnungsjahr	01.07. - 30.06.
Ausschüttungstermin	15.09.
Referenzwert	ja*
ISIN thesaurierend (T)	AT0000675665
ISIN ausschüttend (A)	AT0000675657

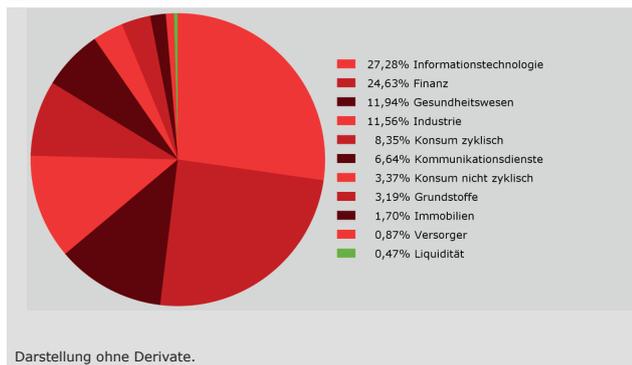
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	10,60	7,94	17,85	-17,35	27,83	2,49	26,93	-13,26	13,23	24,18
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	-13,24	17,77	26,07

PORTFOLIOSTRUKTUR (Sektoren)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	14,40 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,88
Maximum Drawdown (5 Jahre)	34,58 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	59,67 %

TOP 5 POSITIONEN

APPLE INC.	5,77 %
NVIDIA CORP. DL-,001	4,72 %
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	2,40 %
ELI LILLY	2,26 %
MASTERCARD INC.A DL-,0001	2,11 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000675665 (T)	EUR	323,18
AT0000675657 (A)	EUR	228,54

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

16.09.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000675665 (T)	EUR	1,1477
AT0000675657 (A)	EUR	5,0000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Im 1. Quartal belasteten neue US-Zölle unter Trump die Märkte und schürten Inflationsängste sowie Sorgen vor einem Handelskrieg. Die Stimmung der Anleger kippte zunehmend ins Pessimistische. Ab Mitte Februar kam es zu deutlichen Kurskorrekturen an den globalen Aktienmärkten. Europa zeigte sich hingegen robuster: Ein umfangreiches Rüstungspaket und fiskalische Impulse führten zu einer Outperformance gegenüber den USA. Die Märkte werden voraussichtlich auch im 2. Quartal unter dem Einfluss geopolitischer und wirtschaftspolitischer Unsicherheiten stehen.

Im Fonds werden Aktien mit positiver Preisdynamik und soliden fundamentalen Kennzahlen bevorzugt. Die größten Länder-Positionen im Fonds sind USA (56 %), Japan (11 %) und Kanada (6 %). Bei den Sektoren sind Informationstechnologie (27 %), Finanz (24 %) und Gesundheitswesen (12 %) am stärksten gewichtet. Unter den Top-gewichteten Positionen im Fonds befinden sich aktuell die Technologieriesen Apple, Nvidia und Alphabet sowie Eli Lilly und Mastercard.

Die durchschnittliche Dividendenrendite der Aktien im Fonds beträgt aktuell 2,1 %.



IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Aktienportfolio mit attraktiven Ertragschancen
- Investition in globale Einzeltitel nach ethisch-nachhaltigen Kriterien
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Unternehmensauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Aktienmärkten unterliegen marktbedingten Kurschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahren geeignet

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Umwelt Aktienfonds veranlagt überwiegend in Aktien internationaler Unternehmen, die den Sektoren Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, nachhaltiger Transport, Wasser bzw. sonstigen Umweltbereichen zuzurechnen sind.

Im Energiebereich liegt der Fokus z.B. auf Solar-energie, Erdwärme oder Windkraft. Zusätzlich werden im Investmentprozess strenge Ausschlusskriterien wie z.B. Atomenergie, Gentechnik oder kontroverses Umweltverhalten berücksichtigt.

Der Investmentfonds strebt eine nachhaltige Investition iSd Art. 9 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO) an. Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

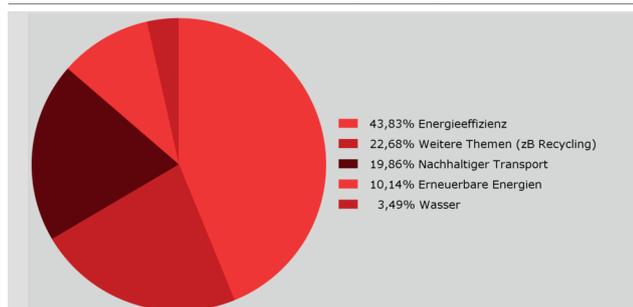
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 9 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 10 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Themen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT000UMWELT5.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



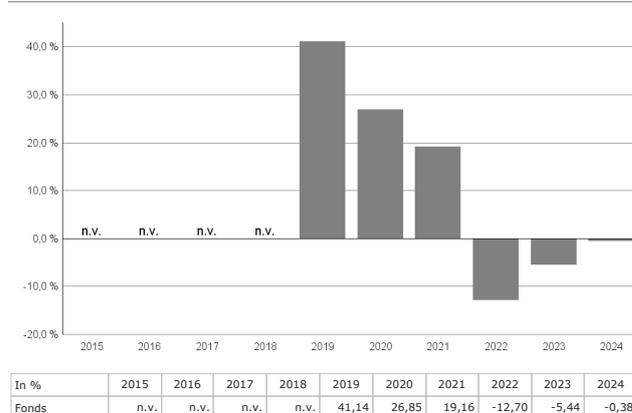
Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	6,73	n.v.	8,82	-7,02	-6,76
nach AGA	6,08	n.v.	7,97	-8,23	-10,35

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	147,34
Fondsmanager	Dr. Florian Hauer, CEFA
Fondaufgabe	14.11.2018
Ausgabeaufschlag (AGA)	4,00 %
Verwaltungsgebühr	1,00 % p.a.
Rechnungsjahr	01.07. - 30.06.
Ausschüttungstermin	15.09.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT000UMWELT5

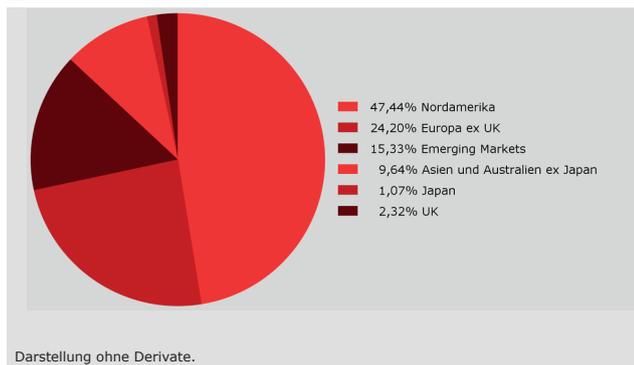
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 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 (Regionen)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	17,10 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,43
Maximum Drawdown (5 Jahre)	36,10 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	36,10 %

TOP 5 POSITIONEN

REDEIA CORPO EO-,50	5,36 %
CINTAS CORP.	5,05 %
NVIDIA CORP. DL-,001	4,21 %
BRAMBLES LTD	4,15 %
TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	4,05 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT000UMWELT5 (T)	EUR	146,47

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

16.09.2024

	Währung	Ausschüttung
AT000UMWELT5 (T)	EUR	0,0116

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

BERICHT FONDSMANAGER

Im 1. Quartal belasteten neue US-Zölle unter Trump die Märkte und schürten Inflationsängste sowie Sorgen vor einem Handelskrieg. Die Stimmung der Anleger kippte zunehmend ins Pessimistische. Ab Mitte Februar kam es zu deutlichen Kurskorrekturen an den globalen Aktienmärkten. Europa zeigte sich hingegen robuster: Ein umfangreiches Rüstungspaket und fiskalische Impulse führten zu einer Outperformance gegenüber den USA. Die Märkte werden voraussichtlich auch im 2. Quartal unter dem Einfluss geopolitischer und wirtschaftspolitischer Unsicherheiten stehen.

Die größten Länder-Positionen im Fonds sind USA (36 %), Kanada (10 %) und China (7 %). Bei den Sektoren sind am stärksten gewichtet: Industrie (42 %), Informationstechnologie (21 %) und Versorger (16 %). Unter den Top-gewichteten Positionen im Fonds befinden sich aktuell der spanische Stromnetzbetreiber Redeia (Red Eléctrica de España), der US-amerikanische Hersteller von Berufsbeleidung und Uniformen Cintas, das australische Logistikunternehmen mit Schwerpunkt auf der Bereitstellung von wiederverwendbaren Paletten und Containern Brambles.

Die durchschnittliche Dividendenrendite der Aktien im Fonds beträgt 2,5 %.



IHRE VORTEILE

- Global gestreutes Aktienportfolio mit attraktiven Ertragschancen
- Investition in Einzeltitel im Bereich nachhaltiger Umweltthemen
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Unternehmensauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Aktienmärkten unterliegen marktbedingten Kurschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahre geeignet

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

Aktien global Substanzwerte

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Value Aktienfonds veranlagt überwiegend in Aktien internationaler Unternehmen. Die Einzeltitelauswahl erfolgt nach Faktoren, die verstärkt auf eine attraktive Bewertung der Unternehmen abzielen. Hinsichtlich der Unternehmensgröße liegt der Schwerpunkt bei mittel- und großkapitalisierten Unternehmen (engl. Mid Caps, Large Caps).

Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

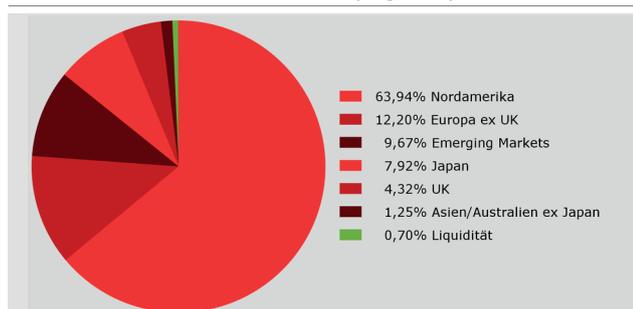
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 10 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Regionen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000A0AGZ4.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Stand: 31.03.2025

Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	7,27	4,93	12,88	6,12	6,87
nach AGA	7,02	4,52	12,00	4,75	2,76
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	8,36	9,60

* Der Fonds wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und strebt an, den Referenzwert zu übertreffen. 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. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Referenzwert unter Wahrung der Interessen der Anteilinhaber ändern. Der jeweils aktuelle Referenzwert wird im Basisinformationsblatt bzw. im Prospekt angegeben.

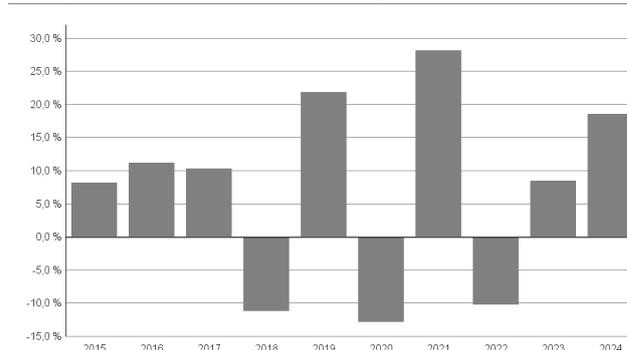
Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) **beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen 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

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	150,84
Fondsmanager	Mag. Roland Zauner, CPM
Fondaufgabe	21.08.2008
Ausgabeaufschlag (AGA)	4,00 %
Verwaltungsgebühr	1,40 % p.a.
Rechnungsjahr	01.08. - 31.07.
Ausschüttungstermin	15.10.
Referenzwert	ja*
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A0AH06
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A0AGZ4

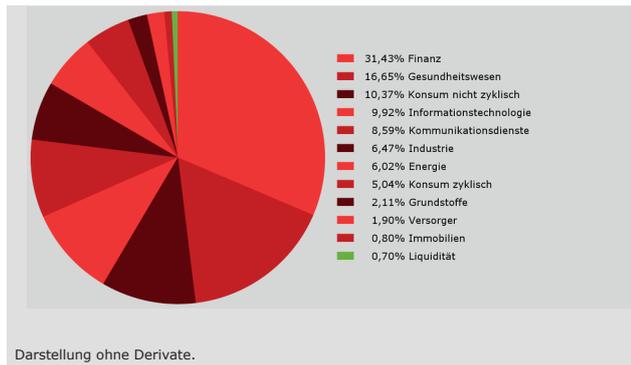
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	8,20	11,12	10,29	-11,10	21,81	-12,75	28,13	-10,20	8,49	18,54
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	-13,24	17,77	26,07

PORTFOLIOSTRUKTUR (Sektoren)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	14,21 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,81
Maximum Drawdown (5 Jahre)	37,75 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	39,84 %

TOP 5 POSITIONEN

JPMORGAN CHASE DL 1	2,28 %
HSBC HLDGS PLC DL-,50	2,20 %
CISCO SYSTEMS DL-,001	2,13 %
MITSUBISHI UFJ FINL GRP	2,12 %
NESTLE NAM. SF-,10	2,11 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A0AH06 (T)	EUR	288,29
AT0000A0AGZ4 (A)	EUR	229,78

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.10.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000A0AH06 (T)	EUR	3,4487
AT0000A0AGZ4 (A)	EUR	11,0000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Im 1. Quartal belasteten neue US-Zölle unter Trump die Märkte und schürten Inflationsängste sowie Sorgen vor einem Handelskrieg. Die Stimmung der Anleger kippte zunehmend ins Pessimistische. Ab Mitte Februar kam es zu deutlichen Kurskorrekturen an den globalen Aktienmärkten. Europa zeigte sich hingegen robuster: Ein umfangreiches Rüstungspaket und fiskalische Impulse führten zu einer Outperformance gegenüber den USA. Die Märkte werden voraussichtlich auch im 2. Quartal unter dem Einfluss geopolitischer und wirtschaftspolitischer Unsicherheiten stehen.

Im Fonds wird bevorzugt in Aktien mit attraktiven Bewertungskennzahlen investiert.

Die größten Länderpositionen im Fonds sind USA (59 %), Japan (8 %) und Kanada (5 %). Die Branchen Finanz (31 %), Gesundheitswesen (17 %), Basiskonsum (10 %) und Informationstechnologie (10 %) sind am stärksten gewichtet.

Unter den topgewichteten Positionen im Fonds finden sich aktuell: J.P. Morgan Chase (US, Finanz), HSBC (GB, Finanz), Cisco (US, Informationstechnologie).

Die durchschnittliche Dividendenrendite der Aktien im Fonds ist 3,5 %.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Aktienportfolio mit attraktiven Ertragschancen
- Investition in globale Einzeltitel mit günstiger Bewertung
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Unternehmensauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Aktienmärkten unterliegen marktbedingten Kurschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahren geeignet

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Growth Aktienfonds veranlagt überwiegend in Aktien internationaler Unternehmen mit guten Wachstumsaussichten. Darüber hinaus können Aktien von Unternehmen aus Emerging Markets beigemischt werden. Bei der Einzeltitel-auswahl stehen stabile Wachstumsraten im Vordergrund. Beispielweise wird in Bereiche wie Informationstechnologie, Digitalisierung sowie Gesundheit und Biotechnologie investiert.

Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

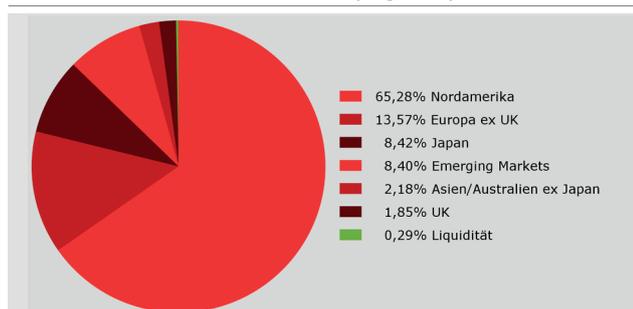
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 10 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Regionen)



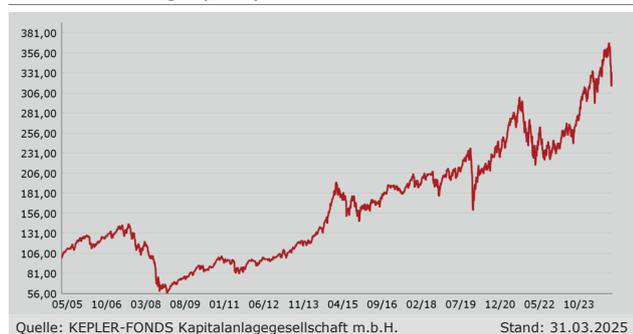
Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000607387.

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	130,76
Fondsmanager	Rudolf Gattringer
Fondaufgabe	12.05.2005
Ausgabeaufschlag (AGA)	4,00 %
Verwaltungsgebühr	1,40 % p.a.
Rechnungsjahr	01.05. - 30.04.
Ausschüttungstermin	15.07.
Referenzwert	ja*
ISIN thesaurierend (T)	AT0000607387

WERTENTWICKLUNG

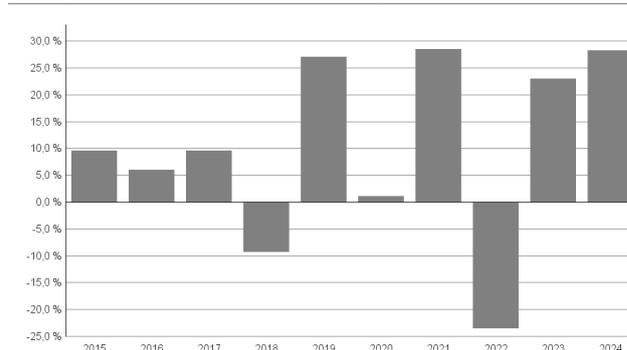
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	5,98	5,71	12,38	5,78	1,81
nach AGA	5,74	5,24	11,40	4,41	-2,10
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	8,36	9,60

WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)

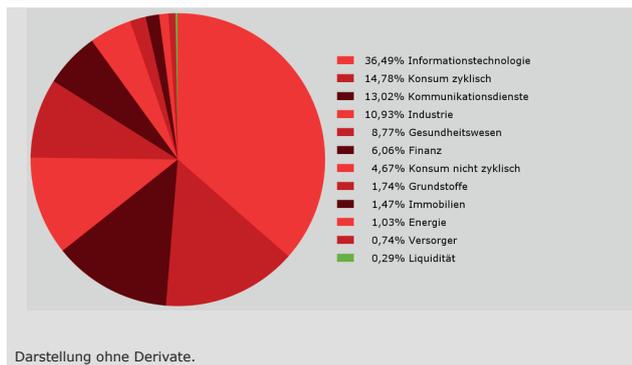


In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	9,58	5,95	9,58	-9,21	27,04	1,05	28,50	-23,50	22,98	28,22
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	-13,24	17,77	26,07

* Der Fonds wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und strebt an, den Referenzwert zu übertreffen. 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. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Referenzwert unter Wahrung der Interessen der Anteilinhaber ändern. Der jeweils aktuelle Referenzwert wird im Basisinformationsblatt bzw. im Prospekt angegeben.

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 (Sektoren)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	18,06 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,61
Maximum Drawdown (5 Jahre)	32,89 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	60,53 %

TOP 5 POSITIONEN

APPLE INC.	8,64 %
MICROSOFT DL-,00000625	7,55 %
NVIDIA CORP. DL-,001	7,15 %
META PLATF. A DL-,000006	3,94 %
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	3,18 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000607387 (T)	EUR	278,48

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.07.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000607387 (T)	EUR	2,0708

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

BERICHT FONDSMANAGER

Im 1. Quartal belasteten neue US-Zölle unter Trump die Märkte und schürten Inflationsängste sowie Sorgen vor einem Handelskrieg. Die Stimmung der Anleger kippte zunehmend ins Pessimistische. Ab Mitte Februar kam es zu deutlichen Kurskorrekturen an den globalen Aktienmärkten. Europa zeigte sich hingegen robuster: Ein umfangreiches Rüstungspaket und fiskalische Impulse führten zu einer Outperformance gegenüber den USA. Die Märkte werden voraussichtlich auch im 2. Quartal unter dem Einfluss geopolitischer und wirtschaftspolitischer Unsicherheiten stehen.

Im Fonds werden Aktien mit hohen Wachstumskennzahlen bevorzugt. Die größten Länder-Positionen im Fonds sind USA (64 %), Japan (8 %) und China (5 %). Bei den Sektoren sind Informationstechnologie (37 %), Nicht-Basiskonsum (15 %) und Kommunikationsdienstleister (13 %) am stärksten gewichtet.

Unter den Top-gewichteten Positionen im Fonds finden sich aktuell: Apple, Microsoft, und Nvidia (alle US, Informationstechnologie).

Die durchschnittliche Dividendenrendite der Aktien im Fonds beträgt 1,2 %.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Aktienportfolio mit attraktiven Ertragschancen
- Investition in globale Einzeltitel mit stabilen Wachstumsraten
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Unternehmen Auswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Aktienmärkten unterliegen marktbedingten Kurschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahren geeignet

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Small Cap Aktienfonds veranlagt überwiegend in Aktien internationaler Unternehmen, deren Marktkapitalisierung unter 10 Mrd. Euro liegt. Bis zu höchstens 15 % des Fondsvolumens können in Aktien internationaler Unternehmen investiert werden, deren Marktkapitalisierung über 10 Mrd. Euro liegt. Im Fokus stehen kleinkapitalisierte und trendstarke Unternehmen mit innovativen Geschäftsmodellen.

Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

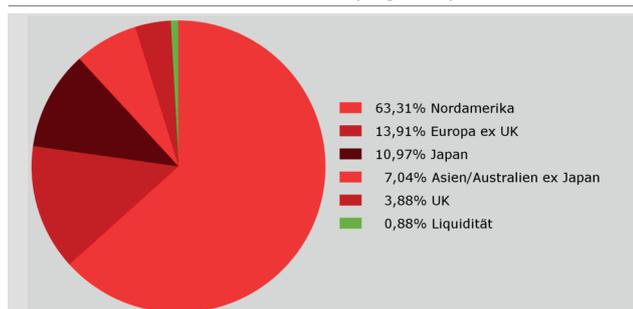
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 10 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Regionen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000653662.

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	140,93
Fondsmanager	Mag. Roland Zauner, CPM
Fondsaufgabe	17.02.2003
Ausgabeaufschlag (AGA)	4,00 %
Verwaltungsgebühr	1,50 % p.a.
Rechnungsjahr	01.09. - 31.08.
Ausschüttungstermin	15.11.
Referenzwert	ja*
ISIN thesaurierend (T)	AT0000653670
ISIN ausschüttend (A)	AT0000653662

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)

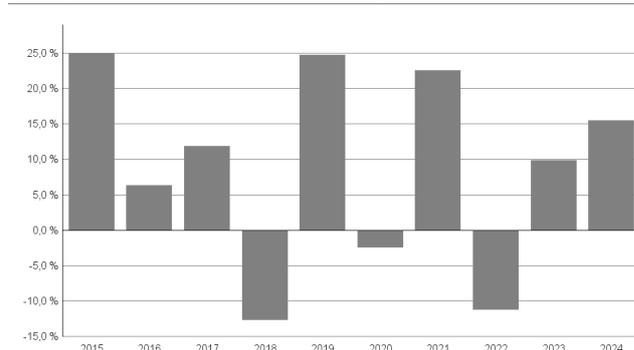


Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Stand: 31.03.2025

Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	8,29	5,39	10,43	2,84	0,49
nach AGA	8,07	4,93	9,46	1,50	-3,38
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	2,80

WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)

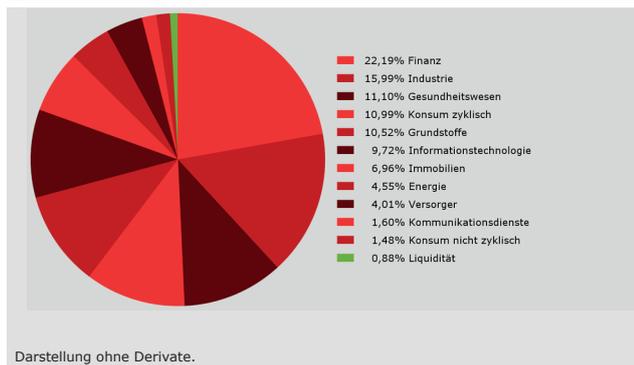


In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	25,03	6,32	11,82	-12,64	24,76	-2,43	22,58	-11,18	9,90	15,44
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	14,48

* Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung). 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. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Referenzwert unter Wahrung der Interessen der Anteilhaber ändern. Der jeweils aktuelle Referenzwert wird im Basisinformationsblatt bzw. im Prospekt angegeben.

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 (Sektoren)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	14,07 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,64
Maximum Drawdown (5 Jahre)	33,70 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	57,94 %

TOP 5 POSITIONEN

CONSECO INC. NEW	1,67 %
THYSSENKRUPP AG O.N.	1,63 %
PRIMERICA INC. DL-,01	1,62 %
SWISSQUOTE GRP HLDG SF0,2	1,60 %
BCO COM. PORT.NOM. O.N.	1,56 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000653670 (T)	EUR	512,25
AT0000653662 (A)	EUR	403,14

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.11.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000653670 (T)	EUR	1,6392
AT0000653662 (A)	EUR	4,0000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Im 1. Quartal belasteten neue US-Zölle unter Trump die Märkte und schürten Inflationsängste sowie Sorgen vor einem Handelskrieg. Die Stimmung der Anleger kippte zunehmend ins Pessimistische. Ab Mitte Februar kam es zu deutlichen Kurskorrekturen an den globalen Aktienmärkten. Europa zeigte sich hingegen robuster: Ein umfangreiches Rüstungspaket und fiskalische Impulse führten zu einer Outperformance gegenüber den USA. Die Märkte werden voraussichtlich auch im 2. Quartal unter dem Einfluss geopolitischer und wirtschaftspolitischer Unsicherheiten stehen.

Im Fonds werden trendstarke Unternehmen bevorzugt. Auf Stilebene ergibt sich dadurch aktuell ein Fokus auf Qualität und Bewertung. Die größten Länderpositionen im Fonds sind USA (59 %), Japan (11 %) und Kanada (5 %). Die Sektoren Finanz (22 %), Industrie (16 %), Gesundheitswesen (11 %) und Nicht-Basiskonsum (11 %) sind am stärksten gewichtet.

Unter den topgewichteten Positionen im Fonds finden sich aktuell: ThyssenKrupp (DE, Grundstoffe), CNO Financial (US, Finanz) und Primerica (US, Finanz).

Die durchschnittliche Dividendenrendite der Aktien im Fonds ist 2,9 %.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Aktienportfolio mit attraktiven Ertragschancen
- Überwiegende Investition in kleinkapitalisierte und trendstarke Unternehmen
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Unternehmensauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Aktienmärkten unterliegen marktbedingten Kurschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahren geeignet

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER D-A-CH Plus Aktienfonds veranlagt überwiegend in Aktien mit Sitz bzw. Tätigkeitsschwerpunkt in Deutschland, Österreich und der Schweiz oder weiteren an Österreich unmittelbar angrenzenden Staaten. Im Investmentprozess werden Kriterien der ökologischen sowie sozialen Nachhaltigkeit beachtet. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien wie zB Arbeits- und Menschenrechtskontroversen, Rüstung und Atomenergie berücksichtigt. Im Portfolio wird in Substanz- und Wachstumswerte veranlagt. Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

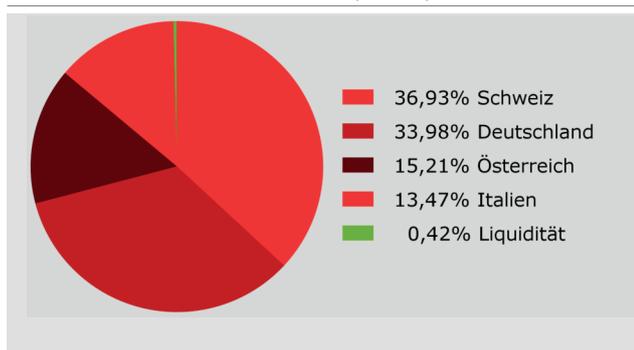
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 10 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Länder)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf www.kepler.at/AT0000647680**.

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	66,18
Fondsmanager	Mag. Roland Zauner, CPM
Fondsaufgabe	23.04.2003
Ausgabeaufschlag (AGA)	4,00 %
Verwaltungsgebühr	1,40 % p.a.
Rechnungsjahr	01.04. - 31.03.
Ausschüttungstermin	15.06.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000647698
ISIN ausschüttend (A)	AT0000647680

WERTENTWICKLUNG

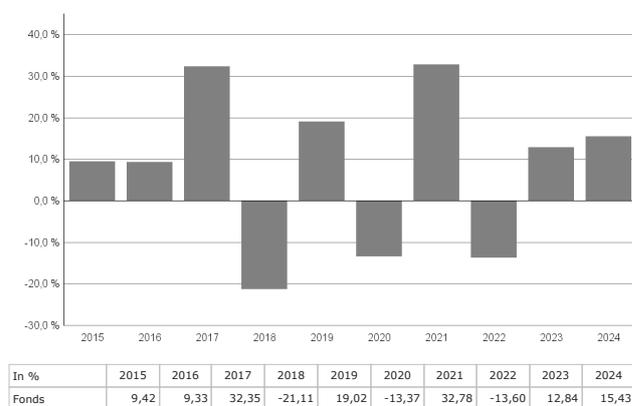
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	7,80	6,29	17,14	10,24	18,96
nach AGA	7,61	5,87	16,22	8,81	14,39

WERTENTWICKLUNG

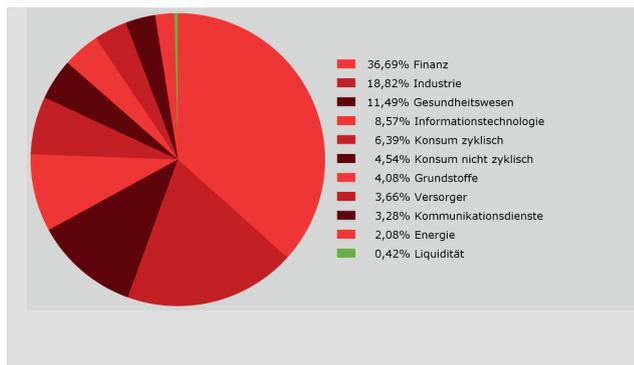
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



Die Strategie im KEPLER D-A-CH Plus Aktienfonds wird per 19.01.2022 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 (Sektoren)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	17,06 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,92
Maximum Drawdown (5 Jahre)	53,28 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	70,42 %

TOP 5 POSITIONEN

ERSTE GROUP BNK INH. O.N.	7,44 %
SAP SE O.N.	6,27 %
UNICREDIT	4,71 %
NESTLE NAM. SF-,10	4,54 %
ROCHE HLDG AG GEN.	4,53 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000647698 (T)	EUR	470,79
AT0000647680 (A)	EUR	353,18

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

17.06.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000647698 (T)	EUR	n.v.
AT0000647680 (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

Im 1. Quartal belasteten neue US-Zölle unter Trump die Märkte und schürten Inflationsängste sowie Sorgen vor einem Handelskrieg. Die Stimmung der Anleger kippte zunehmend ins Pessimistische. Ab Mitte Februar kam es zu deutlichen Kurskorrekturen an den globalen Aktienmärkten. Europa zeigte sich hingegen robuster: Ein umfangreiches Rüstungspaket und fiskalische Impulse führten zu einer Outperformance gegenüber den USA. Die Märkte werden voraussichtlich auch im 2. Quartal unter dem Einfluss geopolitischer und wirtschaftspolitischer Unsicherheiten stehen.

Die Länderpositionen im Fonds sind Schweiz (37 %), Deutschland (34 %), Österreich (15 %) und Italien (13 %). Die Branchen Finanz (37 %), Industrie (19 %) Gesundheitswesen (11 %) und Informationstechnologie (9 %) sind aktuell am stärksten gewichtet.

Unter den topgewichteten Positionen im Fonds finden sich aktuell: Erste Group Bank (AT, Finanz), SAP (DE, Informationstechnologie) und Unicredit (IT, Finanz).

Die durchschnittliche Dividendenrendite der Aktien im Fonds ist 3,9 %.

IHRE VORTEILE

- Regional gestreutes Aktienportfolio mit attraktiven Ertragschancen
- Investition in Substanz- und Wachstumswerte
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Unternehmensauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Aktienmärkten unterliegen marktbedingten Kurschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahren geeignet

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

Selektion trendstarker Unternehmen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Trend Select Aktienfonds veranlagt überwiegend in Aktien internationaler und trendstarker Unternehmen. Ziel ist ein Aktienportfolio zu selektieren, das im Vergleich zum Anlageuniversum (globale Aktien) eine positivere Preisdynamik aufweist. Die Investitionen erfolgen überwiegend nach Kriterien der ökonomischen, ökologischen und sozialen Nachhaltigkeit. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien wie zB Arbeits- und Menschenrechtskontroversen, Rüstung und Atomenergie berücksichtigt.

Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

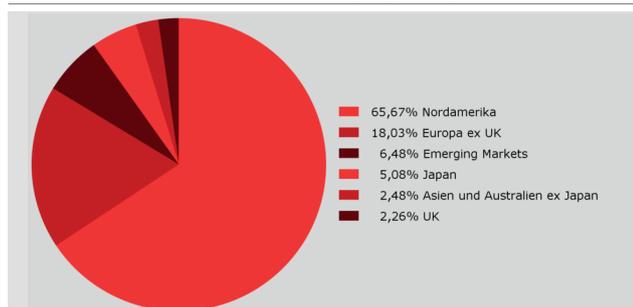
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 10 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Regionen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf www.kepler.at/AT0000A32YV4**.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)



Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Stand: 31.03.2025

Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	16,76	n.v.	n.v.	n.v.	7,90
nach AGA	14,27	n.v.	n.v.	n.v.	3,76
Referenzwert	15,46	n.v.	n.v.	n.v.	9,60

* Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung). 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. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Referenzwert unter Wahrung der Interessen der Anteilhaber ändern. Der jeweils aktuelle Referenzwert wird im Basisinformationsblatt bzw. im Prospekt angegeben.

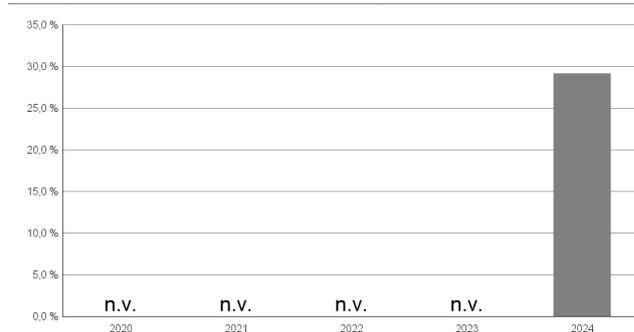
Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) **beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen 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

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	123,03
Fondsmanager	Dr. David Striegl
Fondaufgabe	06.06.2023
Ausgabeaufschlag (AGA)	4,00 %
Verwaltungsgebühr	1,35 % p.a.
Rechnungsjahr	01.05. - 30.04.
Ausschüttungstermin	15.07.
Referenzwert	ja*
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A32YW2
ISIN ausschüttend (A)	AT0000A32YV4

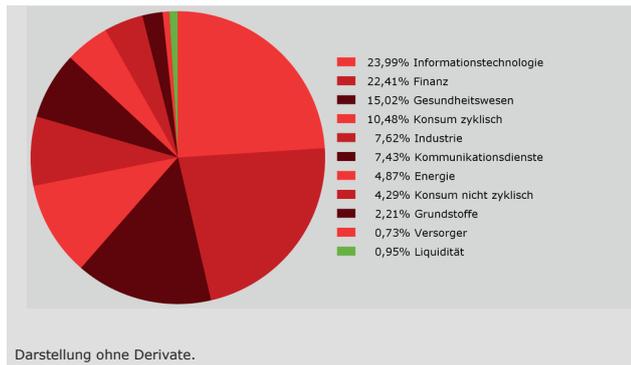
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	29,13
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	26,07

PORTFOLIOSTRUKTUR (Sektoren)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (1 Jahr)	15,85 %
Sharpe-Ratio (1 Jahr)	0,29
Maximum Drawdown (5 Jahre)	10,28 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	10,28 %

TOP 5 POSITIONEN

APPLE INC.	4,86 %
NVIDIA CORP. DL-,001	4,33 %
MICROSOFT DL-,00000625	3,66 %
META PLATF. A DL-,000006	2,37 %
ELI LILLY	2,23 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A32YW2 (T)	EUR	131,96
AT0000A32YV4 (A)	EUR	130,53

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.07.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000A32YW2 (T)	EUR	0,6040
AT0000A32YV4 (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

Im 1. Quartal 2025 belasteten neue US-Zölle unter Trump die Märkte und schürten Inflationsängste sowie Sorgen vor einem Handelskrieg. Die Stimmung der Anleger kippte zunehmend ins Pessimistische. Ab Mitte Februar kam es zu deutlichen Kurskorrekturen an den globalen Aktienmärkten. Europa zeigte sich hingegen robuster: Ein umfangreiches Rüstungspaket und fiskalische Impulse führten zu einer Outperformance gegenüber den USA. Die Märkte werden voraussichtlich auch im 2. Quartal unter dem Einfluss geopolitischer und wirtschaftspolitischer Unsicherheiten stehen.

Im Fonds werden Aktien mit positiver Preisdynamik und soliden fundamentalen Kennzahlen bevorzugt. Auf Stile-Ebene ergibt sich damit ein dosierter Schwerpunkt bei trendstarken Qualitätsaktien. Während die Sektoren Informationstechnologie (24 %), Finanzen (22 %) und Gesundheitswesen (15 %) am stärksten gewichtet sind, bevorzugen wir auf Länder-Ebene momentan Titel aus den USA (63 %), Japan (5 %) und Italien (4 %).

Unter den Top-gewichteten Positionen im Fonds befinden sich aktuell Apple, Nvidia, Microsoft, Meta und Eli Lilly.

Die durchschnittliche Dividendenrendite der Aktien im Fonds beträgt etwa 2,4 %.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Aktienportfolio mit trendstarken Unternehmen
- Investition in globale Einzeltitel mit hoher Marktkapitalisierung
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Unternehmensauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahren geeignet

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

ANLAGESCHWERPUNKT

Der X-250 Welt Aktien veranlagt überwiegend in Aktien internationaler Unternehmen aus Industriestaaten und Schwellenländern. Im Managementprozess werden Unternehmen präferiert, bei denen ein langfristiger Wettbewerbsvorteil erwartet wird. Ziel ist, ein Aktienportfolio mit rund 250 Aktientiteln zu selektieren, das eine ähnliche Wertentwicklung wie der MSCI All Country World Index (in Euro) aufweist.

Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

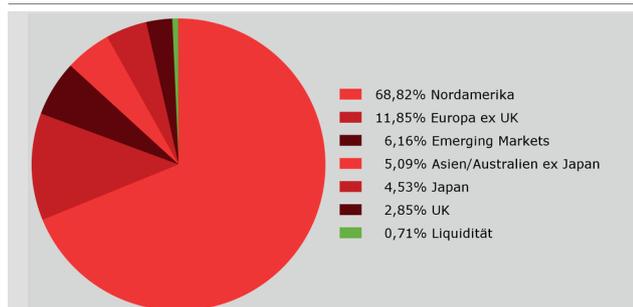
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 10 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Regionen)



Darstellung ohne Derivate.
 Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf www.kepler.at/AT000X250WT2**.

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)

Da seit Auflage des Fonds noch kein Jahr vergangen ist, wird keine Wertentwicklung angezeigt.

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	93,15
Fondsmanager	KEPLER Aktien Team
Fondaufgabe	06.06.2024
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,00 %
Verwaltungsgebühr	0,50 % p.a.
Rechnungsjahr	01.05. - 30.04.
Ausschüttungstermin	15.07.
Referenzwert	ja*
ISIN thesaurierend (T)	AT000X250WT2

WERTENTWICKLUNG

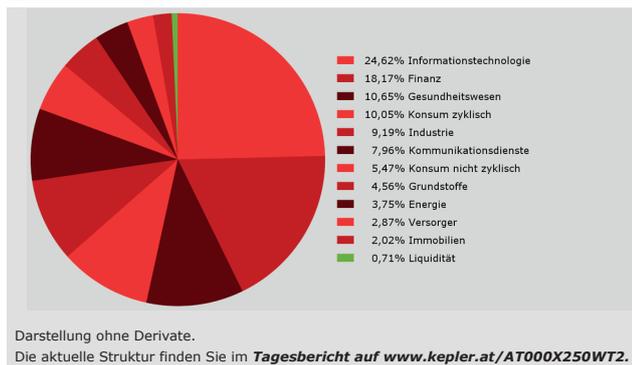
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)

Da seit Auflage des Fonds noch kein Jahr vergangen ist, wird keine Wertentwicklung angezeigt.

*) Der Investmentfonds ist Nutzer im Sinne der VO (EU) 2016/1011 (Referenzwerte-VO). Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung). Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwertes nicht eingeschränkt. Es sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Referenzwertes sind, 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.

PORTFOLIOSTRUKTUR (Sektoren)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (1 Jahr)	n.v.
Sharpe-Ratio (1 Jahr)	n.v.

TOP 5 POSITIONEN

APPLE INC.	4,35 %
MICROSOFT DL-,00000625	3,59 %
NVIDIA CORP. DL-,001	3,54 %
AMAZON.COM INC. DL-,01	2,40 %
META PLATF. A DL-,000006	1,73 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT000X250WT2 (T)	EUR	104,42

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

	Währung	Ausschüttung
AT000X250WT2 (T)	EUR	n.v.

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

BERICHT FONDSMANAGER

Im 1. Quartal belasteten neue US-Zölle unter Trump die Märkte und schürten Inflationsängste sowie Sorgen vor einem Handelskrieg. Die Stimmung der Anleger kippte zunehmend ins Pessimistische. Ab Mitte Februar kam es zu deutlichen Kurskorrekturen an den globalen Aktienmärkten. Europa zeigte sich hingegen robuster: Ein umfangreiches Rüstungspaket und fiskalische Impulse führten zu einer Outperformance gegenüber den USA. Die Märkte werden voraussichtlich auch im 2. Quartal unter dem Einfluss geopolitischer und wirtschaftspolitischer Unsicherheiten stehen.

Im Fonds werden Aktien mit Wettbewerbsvorteilen bevorzugt. Es wird eine Performance angestrebt, die ähnlich ist wie die des globalen Aktienmarkts. Die größten Länderpositionen im Fonds sind USA (65 %), Japan (4 %) und Kanada (4 %). Die Branchen Informationstechnologie (24 %), Finanz (18 %), Gesundheitswesen (11 %) und Nicht-Basiskonsum (10 %) sind aktuell am stärksten gewichtet.

Unter den topgewichteten Positionen im Fonds finden sich aktuell: Apple, Microsoft und Nvidia (alle US, Informationstechnologie).

Die durchschnittliche Dividendenrendite der Aktien im Fonds ist 2,2 %.

IHRE VORTEILE

- International gestreutes Aktienportfolio mit langfristigem Ertragspotential
- Indexorientierter Managementansatz mit innovativer Unternehmensauswahl
- Kostengünstige Gebührenstruktur

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 10 Jahren geeignet

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

ANLAGESCHWERPUNKT

Der Starmix Konservativ veranlagt global in verschiedene Anlageklassen und strebt als Anlageziel Kapitalzuwachs an. Die strategische Portfolioausrichtung erfolgt zu ca. 80 % in Anleiheninvestments und zu ca. 20 % in Aktieninvestments. Eine Abweichung von diesen Grenzen bis zu jeweils 10 %-Punkten ist möglich. Die Anlagestrategie kann unter Einsatz verschiedener Anlageinstrumente (zB ETFs, Einzeltitelfonds) flexibel umgesetzt werden.

Zur Ertrags- und Risikooptimierung können je nach Marktlage auch Alternative Investments (zB Rohstoffwerte, Wandelanleihen) beigemischt werden.

ZIELMARKT

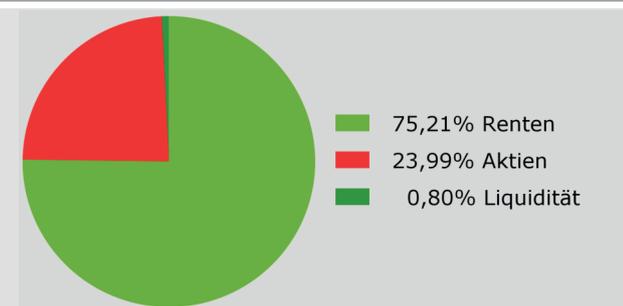
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen)



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf www.kepler.at/AT0000636485**.

KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	28,88
Fondsmanager	DI Mag. Rainer Haidinger, CFA
Fondsaufgabe	16.10.2003
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,75 % p.a.
Rechnungsjahr	01.01. - 31.12.
Ausschüttungstermin	15.03.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000636493
ISIN ausschüttend (A)	AT0000636485

WERTENTWICKLUNG

in % seit Auflage (EUR)

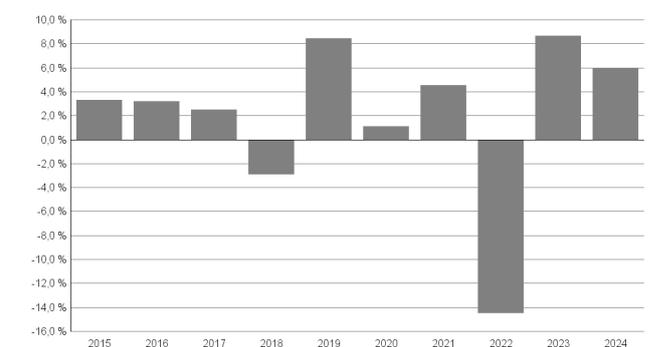


Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Stand: 31.03.2025

Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,17	1,22	2,21	0,83	3,21
nach AGA	3,03	0,97	1,71	0,01	0,69

WERTENTWICKLUNG

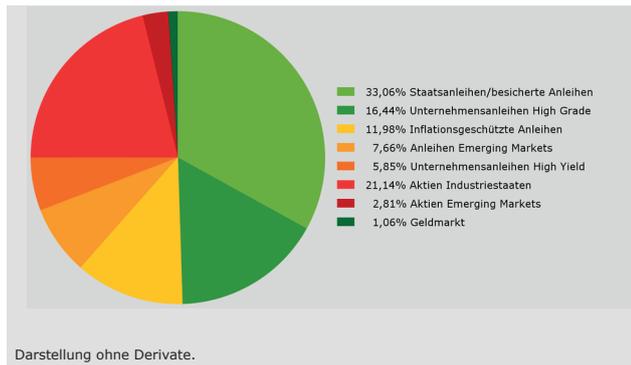
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	3,27	3,17	2,51	-2,85	8,45	1,13	4,53	-14,45	8,63	5,94

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 (Anlageklassen)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	5,11 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,16
Maximum Drawdown (5 Jahre)	16,56 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	16,56 %
Duration (ohne Aktien)	6,03 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	n.v.
Rendite ¹ (ohne Aktien)	4,02 %

TOP 5 POSITIONEN

KEPLER Europa Rentenfonds (T)	15,52 %
iShsIII-EO Gov.Bd 5-7yr U.ETF	8,97 %
KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	6,56 %
KEPLER Vorsorge Rentenfonds (T)	6,05 %
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF	5,68 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000636493 (T)	EUR	174,92
AT0000636485 (A)	EUR	133,67

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

	Währung	Ausschüttung
AT0000636493 (T)	EUR	0,4096
AT0000636485 (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

Eilten die Aktienmärkte im 4. Quartal 2024 in Erwartung von Unterstützungsmaßnahmen für die US-Konjunktur noch von einem Höchststand zum nächsten, machte sich nun Ernüchterung unter den Marktteilnehmern breit. Die erratische Handelspolitik von US-Präsident Donald Trump sorgte zuletzt für höhere Unsicherheit an den Aktienmärkten und zu einer deutlichen Kurskorrektur an den US-Börsen. Insbesondere US-Unternehmen sind mit einer zunehmenden Unplanbarkeit konfrontiert: Einerseits Warenimporte angesichts höherer Zölle vorzuziehen, andererseits auf eine schwächelnde Binnen- nachfrage zu reagieren, stellt viele vor Herausforderungen.

Die „Hard Facts“ zeigen zwar eine Abschwächung der Konjunktur, aber keine unmittelbar drohende Rezession an. Unseres Erachtens ist der Kursrückgang hauptsächlich von der negativen Investorenstimmung getragen, die innerhalb kürzester Zeit von Optimismus auf hohen Pessimismus gewechselt hat. Historisch betrachtet waren dies oft gute Kaufzeitpunkte. Dementsprechend lieferte auch die Behavioral-Finance-Analyse ein antizyklisches Kauf-Signal für Aktien, das Ende März in den KEPLER-Mischfonds umgesetzt wurde. Hierbei erhöhten wir die Aktienquote zulasten von Staatsanleihen auf Übergewichten.

IHRE VORTEILE

- Konservative Mischung von Anlageklassen wie zB Anleihen und Aktien
- Dynamische Vermögensaufteilung unter Berücksichtigung der Marktpsychologie
- Aktiver Managementansatz mit fundierter Titelselektion

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 5 Jahren geeignet

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

ANLAGESCHWERPUNKT

Der Starmix Ausgewogen veranlagt global in verschiedene Anlageklassen und strebt als Anlageziel Kapitalzuwachs an. Die strategische Portfolioausrichtung erfolgt zu ca. 60 % in Anleiheninvestments und zu ca. 40 % in Aktieninvestments. Eine Abweichung von diesen Grenzen bis zu jeweils 10 %-Punkten ist möglich. Die Anlagestrategie kann unter Einsatz verschiedener Anlageinstrumente (zB ETFs, Einzeltitelfonds) flexibel umgesetzt werden. Zur Ertrags- und Risikooptimierung können je nach Marktlage auch Alternative Investments (zB Rohstoffwerte, Wandelanleihen) beigemischt werden.

Der Investmentfonds ist geeignet zur Deckung von Pensionsrückstellungen sowie zur Nutzung des investitionsbedingten Gewinnfreibetrags. Das Deckungsausmaß für die Pensionsrückstellung beträgt 103,00 Euro je Anteil.

ZIELMARKT

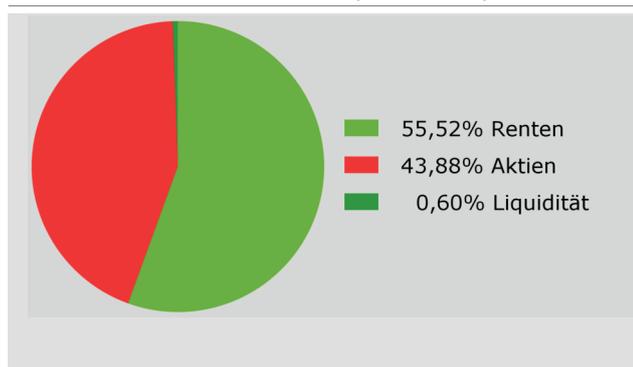
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen)

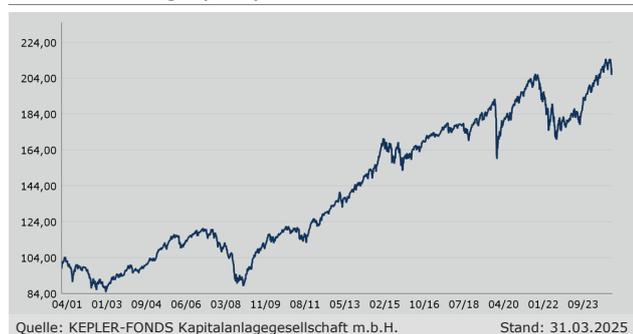


KURZPORTRAIT

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	87,98
Fondsmanager	DI Mag. Rainer Haidinger, CFA
Fondsaufgabe	03.04.2001
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	1,00 % p.a.
Rechnungsjahr	01.01. - 31.12.
Ausschüttungstermin	15.03.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000637889
ISIN ausschüttend (A)	AT0000711585

WERTENTWICKLUNG

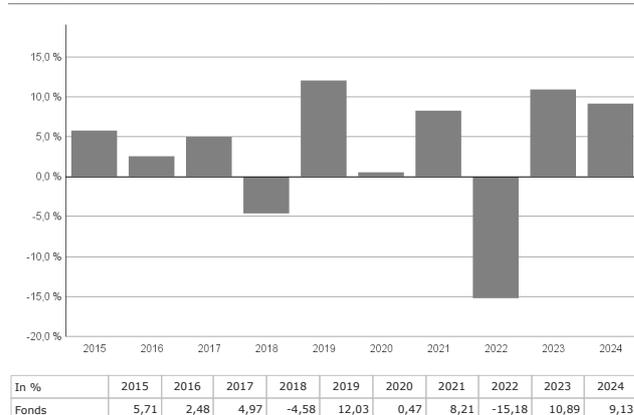
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,09	2,19	4,56	1,93	3,83
nach AGA	2,96	1,89	3,94	0,94	0,80

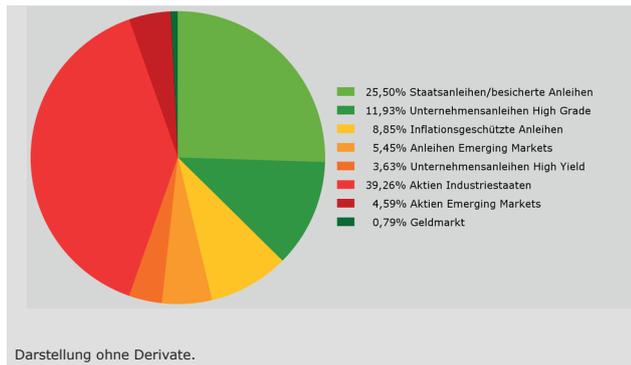
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 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 (Anlageklassen)



FONDSKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre p.a.)	6,90 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,46
Maximum Drawdown (5 Jahre)	17,61 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	26,84 %
Duration (ohne Aktien)	5,97 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	n.v.
Rendite ¹ (ohne Aktien)	3,79 %

TOP 5 POSITIONEN

iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc	15,12 %
KEPLER Europa Rentenfonds (T)	12,32 %
UBS FdSo-MSCI ACWI SF UCI.ETF	8,36 %
iShsIII-EO Gov.Bd 5-7yr U.ETF	8,06 %
KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	5,23 %

FONDSPREISE

	Währung	Errechneter Wert
AT0000637889 (T)	EUR	177,59
AT0000711585 (A)	EUR	140,78

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

17.03.2025

	Währung	Ausschüttung
AT0000637889 (T)	EUR	0,7448
AT0000711585 (A)	EUR	2,5000

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

BERICHT FONDSMANAGER

Eilten die Aktienmärkte im 4. Quartal 2024 in Erwartung von Unterstützungsmaßnahmen für die US-Konjunktur noch von einem Höchststand zum nächsten, machte sich nun Ernüchterung unter den Marktteilnehmern breit. Die erratische Handelspolitik von US-Präsident Donald Trump sorgte zuletzt für höhere Unsicherheit an den Aktienmärkten und zu einer deutlichen Kurskorrektur an den US-Börsen. Insbesondere US-Unternehmen sind mit einer zunehmenden Unplanbarkeit konfrontiert: Einerseits Warenimporte angesichts höherer Zölle vorzuziehen, andererseits auf eine schwächelnde Binnen nachfrage zu reagieren, stellt viele vor Herausforderungen.

Die „Hard Facts“ zeigen zwar eine Abschwächung der Konjunktur, aber keine unmittelbar drohende Rezession an. Unseres Erachtens ist der Kursrückgang hauptsächlich von der negativen Investorenstimmung getragen, die innerhalb kürzester Zeit von Optimismus auf hohen Pessimismus gewechselt hat. Historisch betrachtet waren dies oft gute Kaufzeitpunkte. Dementsprechend lieferte auch die Behavioral-Finance-Analyse ein antizyklisches Kauf-Signal für Aktien, das Ende März in den KEPLER-Mischfonds umgesetzt wurde. Hierbei erhöhten wir die Aktienquote zulasten von Staatsanleihen auf Übergewichten.

IHRE VORTEILE

- Ausgewogene Mischung von Anlageklassen wie zB Anleihen und Aktien
- Dynamische Vermögensaufteilung unter Berücksichtigung der Marktpsychologie
- Aktiver Managementansatz mit fundierter Titel-selektion

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 7 Jahren geeignet

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

Bitte beachten Sie den Risikohinweis und Haftungsausschluss auf der letzten Seite!

Qualitätssiegel

Analysehäuser und Finanzmedien prämiieren mit Rankings und Award-Vergaben regelmäßig die erfolgreichsten Vermögensverwalter. Privatanleger und institutionelle Investoren erhalten dadurch einen objektiven Anhaltspunkt zur erbrachten Gesamtleistung der bewerteten Fondshäuser. KEPLER hat sich am heimischen Markt und auch in Deutschland an der Spitze der Fondsbranche etabliert.



Das Wirtschaftsmagazin CAPITAL hat wie jedes Jahr die in Deutschland vertretenen Fondsgesellschaften auf den Prüfstand gestellt. KEPLER erhielt dabei die Höchstnote von 5 Sternen und wurde bei den Universalanbietern unter den Top 3 gelistet. Bewertet werden beim „CAPITAL-Fondskompass“ die Produktpalette, die Fondsqualität, das Management und der Kundenservice der 100 wichtigsten Fondsgesellschaften in Deutschland.



Das KEPLER-Rententeam lag bei den Scope Awards in den letzten Jahren mehrfach im Spitzenfeld. 2025 erbrachte es diesen hohen Qualitätsnachweis für die Gesamtleistung erneut mit einer Top-5-Platzierung. Scope bewertete für die im November 2024 publizierten Awards auch die Managementleistung von rund 13.000 Einzelfonds - darunter ein siegreiches Produkt aus dem Hause KEPLER in der Kategorie „Anleihen Euro“. Der KEPLER Euro Plus Rentenfonds überzeugte die Jury sowohl lang- als auch kurzfristig.



Die Auszeichnung „Beste Fondsgesellschaft Österreichs 2024“ wurde vom Börsianer nach qualitativen und quantitativen Methoden ermittelt und vom unabhängigen Wirtschaftsprüfer BDO Austria ausgewertet. Das Börsianer-Ranking dient seit 2015 als anerkannter Vergleichsmaßstab für österreichische Finanzdienstleister.



Das FNG-Siegel für nachhaltige Investmentfonds ist der SRI-Qualitätsstandard auf dem deutschsprachigen Finanzmarkt. Träger sind der KEPLER Umwelt Aktienfonds, KEPLER Ethik Aktienfonds, KEPLER Ethik Rentenfonds, KEPLER Ethik Mix Solide, KEPLER Ethik Mix Ausgewogen, KEPLER Ethik Mix Dynamisch und KEPLER Ethik Quality Aktienfonds.



Einfach mal einen Fonds- manager daten. Sie müssen ihn ja nicht heiraten.

Mit KEPLER Fonds bekommen Fondsmanager:innen ein Gesicht. Sowie Arme und Beine. Kurz: Das sind echte Menschen, mit denen Sie reden können. Oder sich einfach darauf verlassen, dass die optimale Anlagestrategie Sache unserer Expert:innen ist. Treffen Sie unsere Fondsmanager:innen auch auf Social Media und kepler.at!

KEPLER-FONDS

Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

4020 Linz, Europaplatz 1a

T +43 732 65 96-25314

E info@kepler.atwww.kepler.at

Impressum:

Quartalsbroschüre für Kunden und Vertriebspartner

Herausgeber und Medieninhaber:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Europaplatz 1a, 4020 Linz

Hersteller:

Kontext Druckerei GmbH, 4020 Linz

Hinsichtlich der Offenlegungspflichten gemäß § 25 Mediengesetz siehe Informationen unter www.kepler.at/impressum**Risikohinweise und Haftungsausschluss:**

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. Angaben über die Wertentwicklung beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertrags erhöhend oder ertragsmindernd auswirken. 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. Die Wertentwicklung von Fonds wird entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen, ermittelt. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich die Zusammensetzung des Fondsvermögens in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Regelungen ändern kann. **Im Rahmen der Anlagestrategie von Investmentfonds kann überwiegend in Investmentfonds, Bankeinlagen und Derivate investiert oder die Nachbildung eines Index angestrebt werden. Fonds können erhöhte Wertschwankungen (Volatilität) aufweisen. In durch die FMA bewilligten Fondsbestimmungen können Emittenten angegeben sein, die zu mehr als 35 % im Fondsvermögen gewichtet sein können. Marktbedingte geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten bzw. Anleihen können den Nettoinventarwert von Investmentfonds negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken.** Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem jeweils aktuellen Prospekt zu entnehmen. Bei der Entscheidung, in den jeweiligen Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind. 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. Die Gegenüberstellung des Portfolios zu einem Vergleichsindex (z.B. Performance, Branchengewichtungen...) dient bei jenen Portfolios, die nicht in Bezug zu einer Benchmark gemanagt werden, rein zu Reportingzwecken. Der Vergleichsindex schränkt das Management in solchen Fällen bei seiner Anlageentscheidung nicht ein (aktives Management). 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.