

KEPLER DOLLAR RENTENFONDS

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

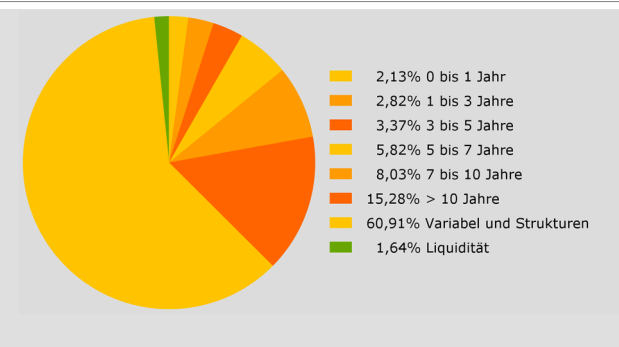
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Laufzeiten) 28.02.2025



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

KURZPORTRAIT 28.02.2025

Fondsvolumen (in Mio. USD)	14,06
Fondsmanager	Mag. Michael Pfeiffer, CFA
Fondsaufgabe	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 28.02.2025

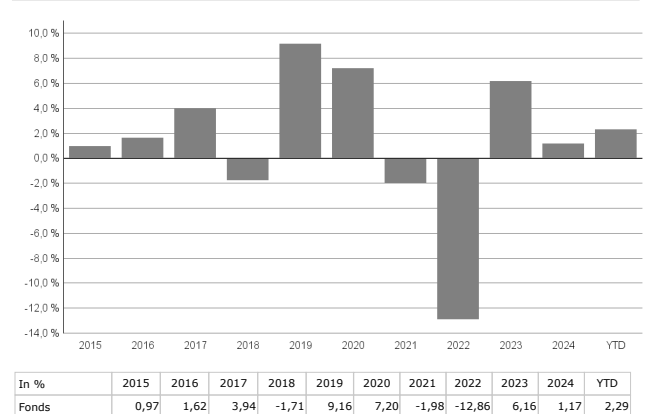
in % seit Auflage (USD)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,76	1,27	-0,42	-0,04	5,29
nach AGA	3,65	0,97	-1,00	-1,02	2,23

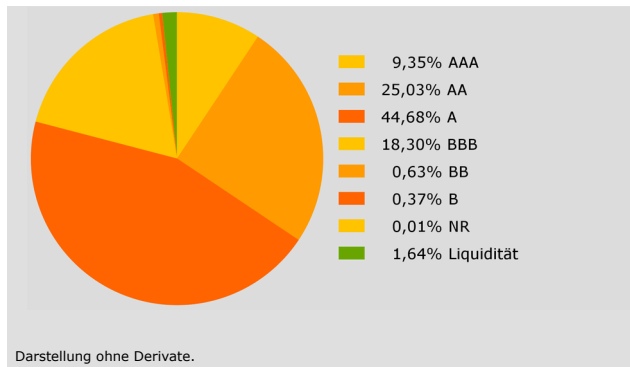
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (USD; 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) 28.02.2025



FONDSKENNZAHLEN 28.02.2025

Volatilität (5 Jahre p.a.)	5,64 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	19,16 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	19,16 %
Duration	6,27 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	7,87 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	5,05 %

TOP 5 POSITIONEN 28.02.2025

5,250% CO. RABOBANK 11/41	1,80 %
6,938% BCO SANTAND. 23/33	1,62 %
2,870% BANK OF NZ 22/32 MTN REGS	1,56 %
2,150% SIEMENS FIN 21/31 REGS	1,56 %
5,705% DANSKE BK 24/30 MTN REGS	1,50 %

FONDSPREISE 28.02.2025

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722665 (T)	USD	200,48
AT0000799804 (A)	USD	113,83

LETZTE AUSSCHÜTTUNG 15.01.2025

	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 30.12.2024

Die Renditen von US-Staatsanleihen sind ab Oktober gestiegen, was kurzfristig zu Kursrückgängen geführt hat. Dabei hat sich der Zinsvorteil gegenüber Euro-Veranlagungen ausgeweitet, da die Euro-Zinsen nur gering angezogen haben. Die US-Konjunktur entwickelte sich in den letzten Monaten überraschend gut. Die Wachstumserwartungen wurden weiter angehoben. Im Jahr 2024 dürfte ein Wachstum von über 2,5 % erreicht worden sein. Gleichzeitig sind aber auch die Inflationserwartungen leicht gestiegen. Mit einer Gesamtinflation von zuletzt 2,7 % liegt diese über den Zielen der Notenbank. Daher haben sich die Erwartungen hinsichtlich von Leitzinssenkungen durch die FED deutlich reduziert. Für das Jahr 2025 werden derzeit nur mehr ein bis zwei weitere Schritte nach unten von jeweils 0,25 Prozentpunkten erwartet.

Unternehmens- und Bankanleihen haben sich in den letzten Monaten gut entwickelt. Deren Risikoaufschläge gegenüber Staatsanleihen haben sich weiter eingengt.

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)

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine **Marketingmitteilung**, die von der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (KEPLER-FONDS KAG), 4020 Linz, Österreich, erstellt wurde. Sie wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Diese Marketingmitteilung stellt weder eine Anlageberatung, eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf noch ein Angebot oder eine Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Veranlagungen dar. Die enthaltenen Angaben, Analysen und Prognosen basieren auf dem Wissenstand und der Markteinschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung –vorbehaltlich von Änderungen und Ergänzungen. Die KEPLER-FONDS KAG übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Inhalte und für das Eintreten von Prognosen. Die Inhalte sind unverbindlich. Da jede Anlageentscheidung einer individuellen Abstimmung auf die persönlichen Verhältnisse (z.B. Risikobereitschaft) des Anlegers bedarf, ersetzt diese Information nicht die persönliche Beratung und Risikoaufklärung durch den Kundenberater im Rahmen eines Beratungsgesprächs. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass Finanzinstrumente und Veranlagungen mitunter erhebliche Risiken bergen. Aus der Veranlagung können sich steuerliche Verpflichtungen ergeben, die von den jeweiligen persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängen und künftigen Änderungen unterworfen sein können. Diese Information kann daher nicht die individuelle Betreuung des Anlegers durch einen Steuerberater ersetzen. Die beschränkte Steuerpflicht in Österreich betreffend Steuer-ausländer impliziert keine Steuerfreiheit im Wohnsitzstaat. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich die Zusammensetzung des Fondsvermögens in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Regelungen ändern kann. Der aktuelle Prospekt (für OGAW) sowie das Basisinformationsblatt (BIB) sind in deutscher Sprache bei der KEPLER-FONDS KAG, Europaplatz 1a, 4020 Linz, den Vertriebsstellen sowie unter www.kepler.at kostenlos erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter www.kepler.at. Anleger oder potenzielle Anleger finden die Zusammenfassung ihrer Anlegerrechte und der Instrumente zur kollektiven Rechtsdurchsetzung auf Deutsch und Englisch unter <https://www.kepler.at/de/startseite/beschwerden.html>. Es wird darauf hingewiesen, dass die KEPLER-FONDS KAG den Vertrieb ihrer Fondsanteile im Ausland jederzeit beenden kann.