

## KEPLER EURO PLUS RENTENFONDS

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

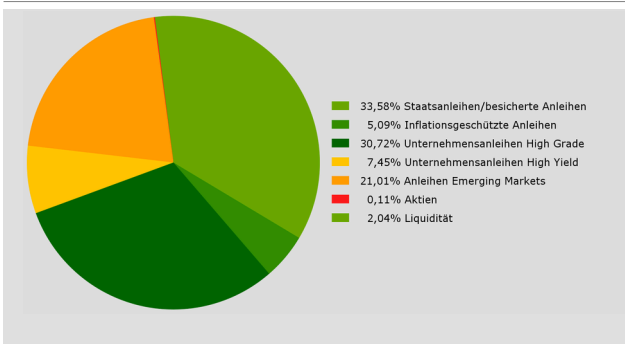
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

### RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

### PORTFOLIOSTRUKTUR (Anlageklassen) 28.02.2025



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf [www.kepler.at/AT0000784756](http://www.kepler.at/AT0000784756).

### WERTENTWICKLUNG 28.02.2025 in % seit Auflage (EUR)

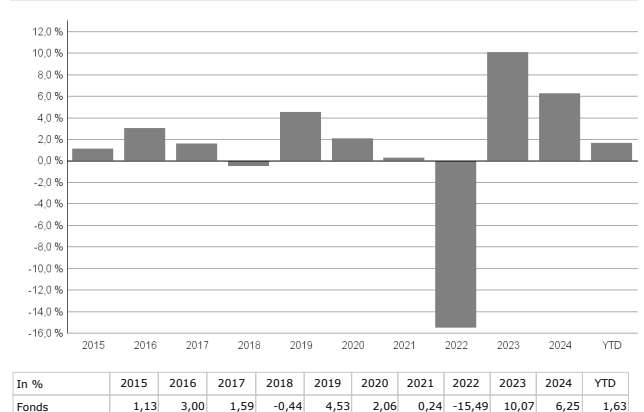


Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,42	1,07	0,29	1,64	8,68
nach AGA	3,32	0,82	-0,20	0,97	6,55

### KURZPORTRAIT 28.02.2025

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	347,76
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

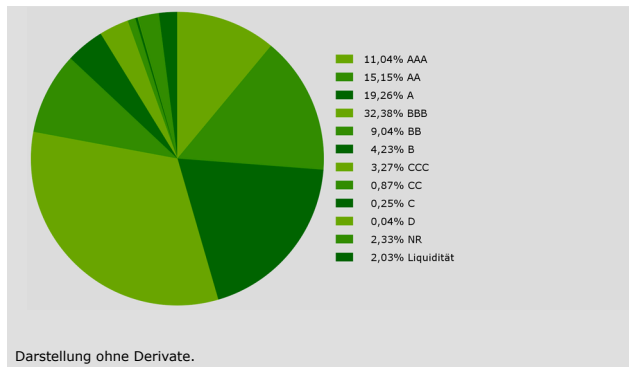
### WERTENTWICKLUNG in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



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) 28.02.2025



## FONDSKENNZAHLEN 28.02.2025

Volatilität (5 Jahre p.a.)	4,90 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	20,77 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	20,77 %
Duration	6,38 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	8,79 Jahre
Rendite <sup>1</sup> im Portfolio	4,62 %

## TOP 5 POSITIONEN 28.02.2025

1,800% ITALIEN 24/36 FLR	2,06 %
3,375% EU 24/39 MTN	1,68 %
1,500% ITALIEN 23/29 FLR	1,39 %
0,125% FINNLD 20/36	0,95 %
1,800% ITALIEN 20/41	0,88 %

## FONDSPREISE 28.02.2025

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722558 (T)	EUR	207,31
AT0000784756 (A)	EUR	129,00

## 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 30.12.2024

Die EZB und die FED senkten die Leitzinsen im 4. Quartal in zwei weiteren Zinsschritten zu je 25 Basispunkten auf nunmehr 3 % (Einlagefazilität) bzw. auf die Spanne von 4,25 % - 4,50 % (Funds Rate). Die Gründe lagen einerseits an der schwachen Konjunktur und andererseits an der rückläufigen Inflation. Der Markt preist aktuell für das 1. Halbjahr 2025 weitere vier Zinssenkungen (in Summe 100 Basispunkte) der EZB, jedoch nur eine Zinssenkung (25 Basispunkte) der FED ein, da sich in den USA die Wirtschaft und der Arbeitsmarkt deutlich robuster und die Inflation als hartnäckiger als in der Eurozone präsentieren.

Die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen und Anleihen aus den Emerging Markets waren im abgelaufenen Jahr rückläufig. Das bedeutete ebenfalls Rückenwind für die Wertentwicklung. Fragen über die weitere wirtschaftliche Situation kamen vor allem in Europa auf. Dies beeinflusste die gute Performance von riskanteren Veranlagungen aber kaum. So lieferten schlussendlich die weniger gut eingestuft Bonitäten (High-Yield) den höchsten positiven Beitrag, gefolgt von Emerging Marktes Anleihen und den High-Grades. Das Niveau der Risikoaufschläge liegt nun deutlich unter dem mehrjährigen Durchschnitt.

Die Performance des Fonds war auch im 4. Quartal klar positiv. Damit konnte er sich auch relativ im Markt sehr gut behaupten, wo Anleihen größtenteils seitwärts oder nach unten tendierten. Im Be-

### 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)

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](http://www.kepler.at) kostenlos erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter [www.kepler.at](http://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.