

## KEPLER OSTEUROPA PLUS RENTENFONDS

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

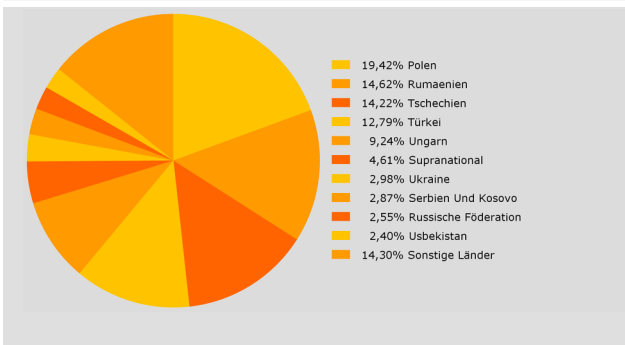
### RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

### PORTFOLIOSTRUKTUR (Länder)

30.12.2024

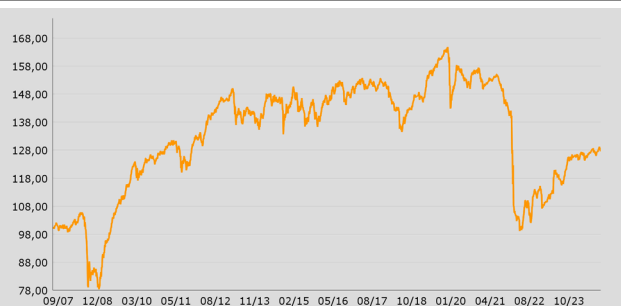


Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf [www.kepler.at/AT0000A066H8](http://www.kepler.at/AT0000A066H8)**.

### WERTENTWICKLUNG

30.12.2024

in % seit Auflage (EUR)



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

Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	1,42 %	-0,85 %	-4,62 %	-4,09 %	1,70 %
nach AGA	1,24 %	-1,14 %	-5,18 %	-5,03 %	-1,23 %

\* 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.

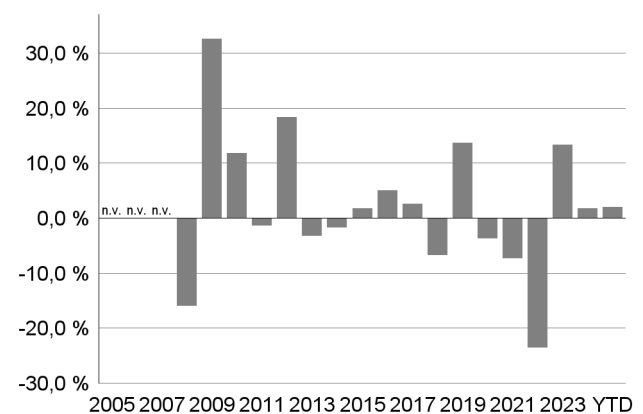
### KURZPORTRAIT

30.12.2024

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	63,03
Fondsmanager	Mag. Robert Sikora, CPM
Fondaufgabe	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

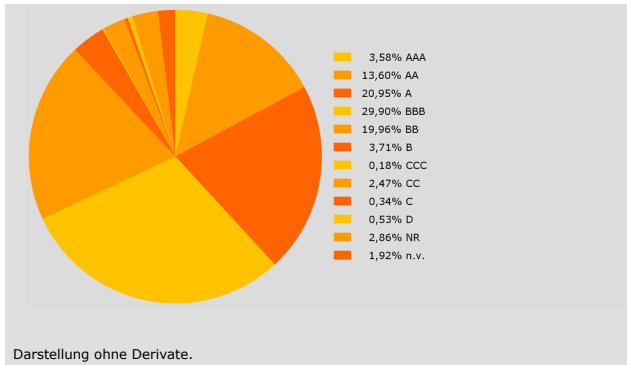
### WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 20 Jahre)



2005 2007 2009 2011 2013 2015 2017 2019 2021 2023 YTD

## PORTFOLIOSTRUKTUR (Bonität) 30.12.2024



## FONDSKENNZAHLEN 30.12.2024

Volatilität (5 Jahre p.a.)	12,40 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	39,85 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	39,85 %
Duration	5,45 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	7,58 Jahre
Rendite <sup>1</sup> im Portfolio	6,44 %

## TOP 5 POSITIONEN 30.12.2024

1,750% POLEN 21/32	7,32 %
0,250% CZECH REP. 2027	6,01 %
0,050% CZECH REP. 2029	4,30 %
6,300% RUMAENIEN 23/29	3,05 %
1,250% POLEN 19/30	2,96 %

## FONDSPREISE 30.12.2024

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A066J4 (T)	EUR	113,29
AT0000A066H8 (A)	EUR	76,78

## 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 30.12.2024

In Rumänien, Ungarn, Polen und Tschechien stieg die Inflation zuletzt wieder leicht an, allerdings auf relativ niedrigem Niveau. Die Werte für November betragen im Jahresvergleich 5,11 % für Rumänien, 3,7 % für Ungarn, 4,7 % für Polen und 2,8 % für Tschechien. Die Leitzinsen betragen aktuell in Rumänien und Ungarn 6,5 %, in Polen 5,75 % und in Tschechien 4,0 %. Somit blieben in Rumänien, Ungarn und Polen die Zinsen im 4. Quartal unverändert, in Tschechien wurde um 25 Basispunkte gesenkt.

In der Türkei setzte sich in den letzten Monaten die Rückkehr zu einer orthodoxeren Geldpolitik fort. Der Leitzins wurde im Dezember um 250 Basispunkte auf 47,50 % gesenkt. Analysten gehen von mehreren Zinssenkungen dieser Größenordnung im Jahr 2025 aus. Bei der Inflationsrate setzte sich der Rückgang weiter fort - bei rund 47 % im Jahresvergleich.

In Rumänien erhöhten sich die Risikoprämien für Anleihen nach dem Rechtsruck bei den Wahlen weiter. Hartwährungsanleihen aus diesem Land wurden zu Quartalsbeginn leicht reduziert, bei gestiegenen Risikoprämien wurde dann wieder etwas zugekauft. Die Pendants in Lokalwährung wurden zu Lasten von ungarischen und polnischen Lokalwährungsanleihen weiter aufgebaut.

### 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)

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.