

KEPLER REALZINS PLUS RENTENFONDS

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

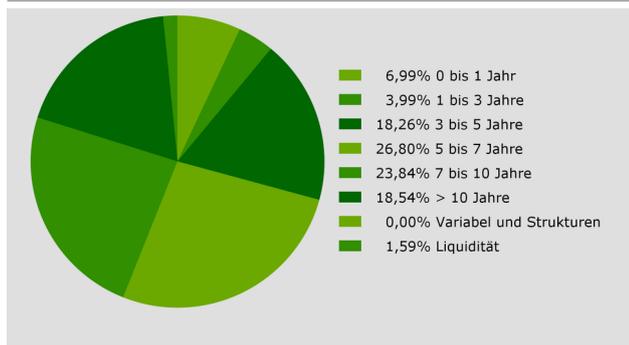
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Laufzeiten) 29.02.2024



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

WERTENTWICKLUNG 28.03.2024 in % seit Auflage (EUR)



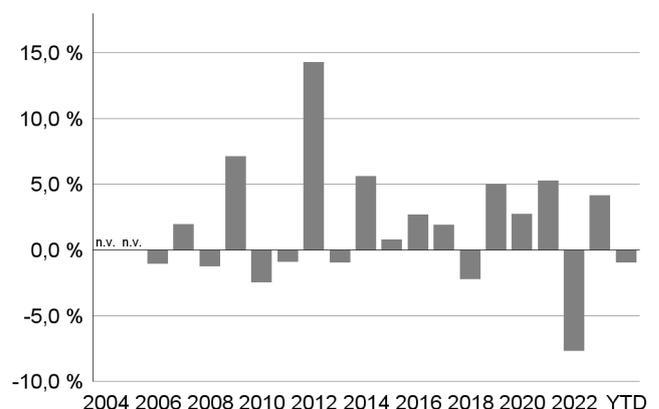
Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	1,93 %	1,41 %	1,41 %	-0,07 %	1,69 %
nach AGA	1,82 %	1,16 %	0,91 %	-0,88 %	-0,77 %

KURZPORTRAIT 28.03.2024

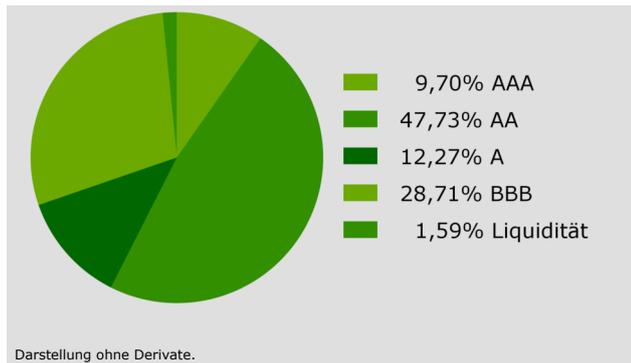
Fondsvolumen (in Mio. EUR)	140,25
Fondsmanager	Mag. Heimo Flink, CPM
Fondaufgabe	01.03.2005
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,56 % p.a.
Rechnungsjahr	01.03. - 28.02.
Ausschüttungstermin	15.05.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000600671
ISIN ausschüttend (A)	AT0000600663

WERTENTWICKLUNG in % jährlich (EUR; max. 20 Jahre)



Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) **beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar.** Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten (wie beispielsweise Depotgebühr nicht berücksichtigt. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertragserhöhend oder ertragsmindernd auswirken.

PORTFOLIOSTRUKTUR (Rating) 29.02.2024



FONDSKENNZAHLEN 29.02.2024

Volatilität (5 Jahre p.a.)	6,69 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,11
Maximum Drawdown (5 Jahre)	13,35 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	13,35 %
Duration	7,03 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	7,29 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	3,27 %

TOP 5 POSITIONEN 29.02.2024

0,125% US TREASURY 2030	8,05 %
0,400% ITALIEN 19/30 FLR	7,40 %
0,100% ITALIEN 22/33 FLR	6,54 %
1,300% B.T.P. 17-28 FLR	6,10 %
0,100% REP. FSE 18-36 O.A.T.	6,06 %

FONDSPREISE 28.03.2024

	Währung	Errechneter Wert
AT0000600671 (T)	EUR	131,52
AT0000600663 (A)	EUR	100,68

LETZTE AUSSCHÜTTUNG 15.05.2023

	Währung	Ausschüttung
AT0000600671 (T)	EUR	1,1350
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 29.12.2023

Die starken Zinsanhebungen der EZB und der FED seit dem ersten Halbjahr 2022 führten zu einer deutlichen Verlangsamung des Wirtschaftswachstums und zu einem Rückgang der Inflation. Während das 4. Quartal 2023 ohne weitere Zinsanhebungen zu Ende ging, werden 2024 erste Zinssenkungen erwartet. Die reale Rendite der 10-jährigen deutschen inflationsgeschützten Staatsanleihe ging im 4. Quartal um 24 Basispunkte zurück und lag Ende Dezember bei +0,0 %. Der Schätzer für den Anstieg der Verbraucherpreise im Dezember liegt erwartungskonform bei 2,9 %, jener für die Kernrate (ohne Lebensmittel und Energie) bei 3,4 % im Vergleich zum Vorjahr. Für 2024 hat die Europäische Zentralbank - vor allem wegen der Energiepreise - ihre Inflationsprognose gesenkt und erwartet nun eine Inflationsrate von weniger als 3 %. Die längerfristigen Inflationserwartungen in der Eurozone sind im Dezember weiter leicht gesunken. Auf den Horizont von 10 Jahren erwartet der Markt eine Inflation von rund 2,1 %.

Der Fonds veranlagt überwiegend in Staatsanleihen, die an die Euroland-Inflation bzw. die Inflation einzelner Euro-Teilnehmerländer gebunden ist. Zudem wird zur Ertrags- und Risikooptimierung 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)

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 ausländischer 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.