



**KEPLER
FONDS**

KEPLER Rent 2024

Anleihenportfolio mit fixer Laufzeit

Bericht 3. Quartal 2021

Information für Berater und Vertriebspartner
Nur zur internen Verwendung!

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. Bitte beachten Sie außerdem, dass dieses Dokument ausschließlich zu Informationszwecken erstellt wurde und keine persönliche Empfehlung oder Anlageberatung darstellt. Es ersetzt nicht die persönliche Beratung und Risikoaufklärung durch Ihren Anlageberater.

Alle Kurs- und Renditeangaben sind freibleibend und indikativ.

Portfolieigenschaften

- Veranlagung überwiegend in ein breites Universum von Staatsanleihen, Pfandbriefen, Bankanleihen und Unternehmensanleihen sowie in Anleihen von Emerging Markets internationaler Emittenten.
- Anleihen überwiegend in Euro begeben bzw. in Euro abgesichert und breit gestreut.
- Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen überwiegend über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.
- Zinsänderungsrisiken werden im Zeitablauf reduziert – Bonitätsrisiken bleiben bis zum Laufzeitende bestehen.
- Anlageform mit fixer Laufzeit bis 29. März 2024



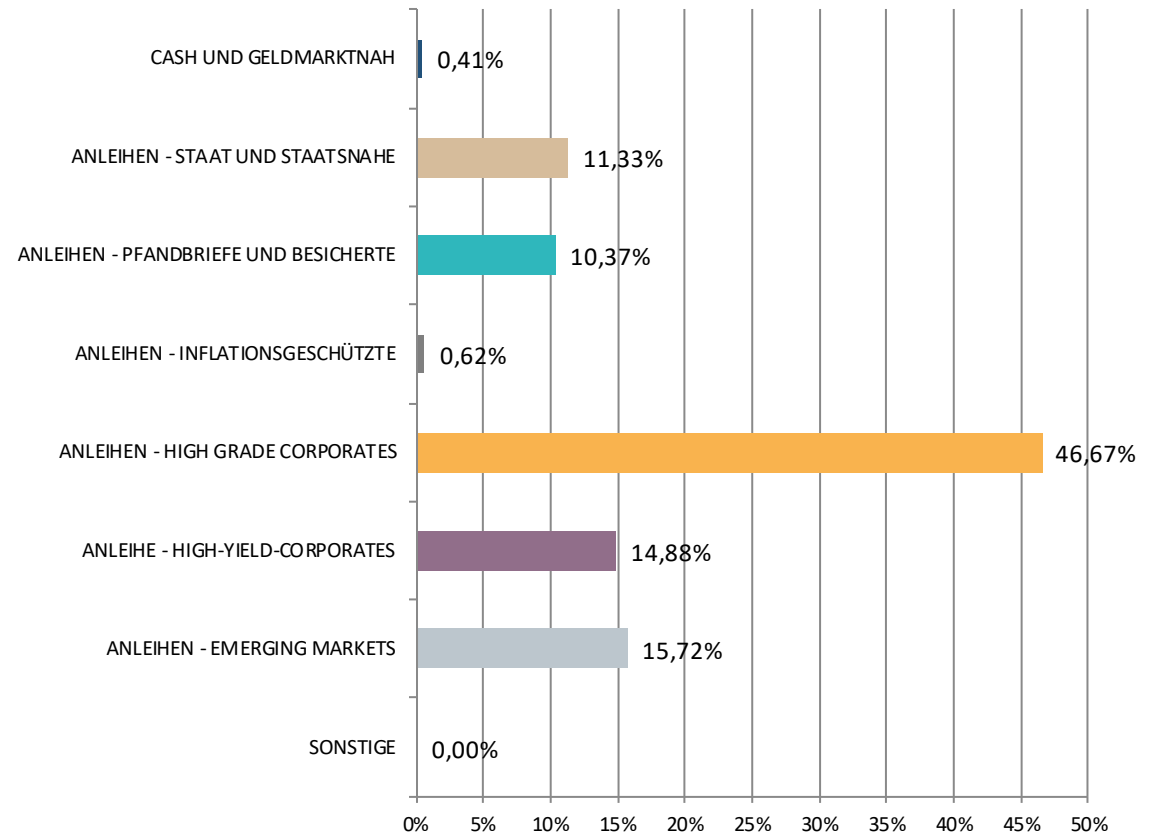
Kennzahlen

Kennzahlen Gesamtfonds

Fondsvolumen	176,38 € in Mio.
Volatilität (3 Jahre)	5,03%
Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,51
Maximum Drawdown (3 Jahre)	-9,16%
Durchschnittlicher Kupon	2,34%
Rendite im Portfolio	1,38%
Zinsduration	2,68 Jahre
Spreadduration	2,7 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,69 Jahre
Durchschnittsrating	BBB+

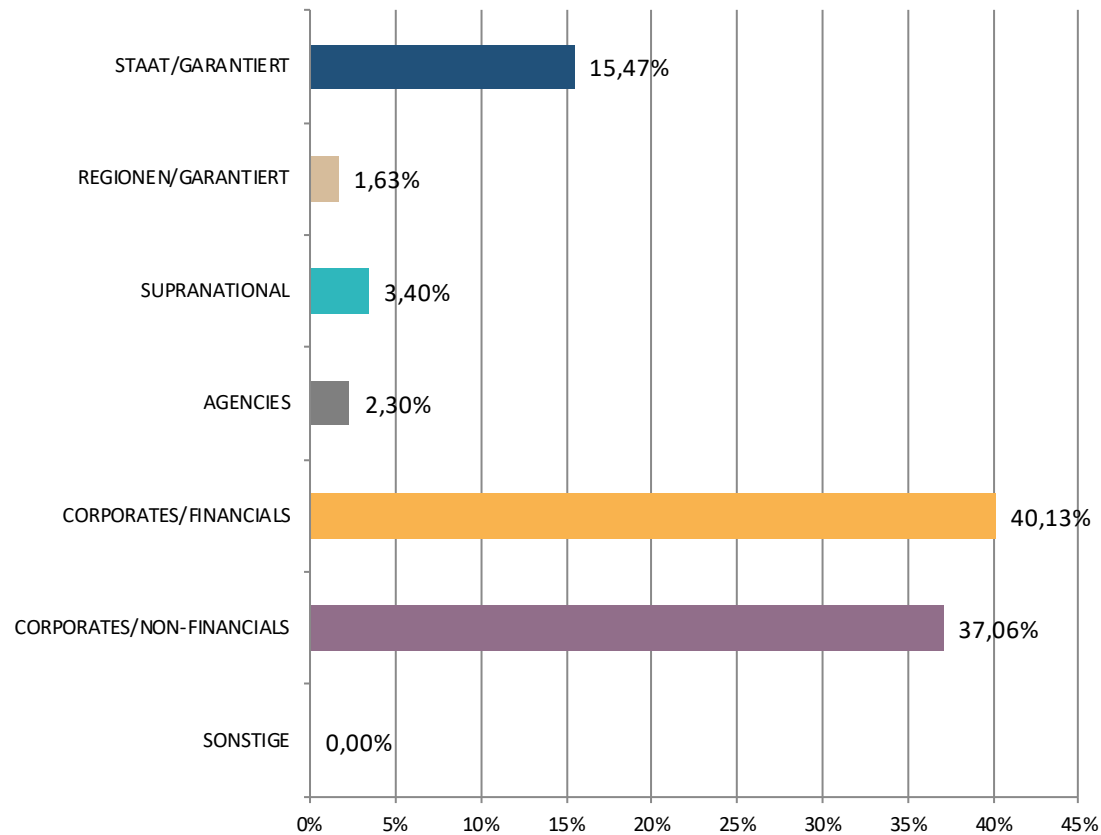
Renditeangaben Brutto (ohne Fondskosten und allfälliger Währungs-Absicherungskosten)

Aktuelle Gewichtung

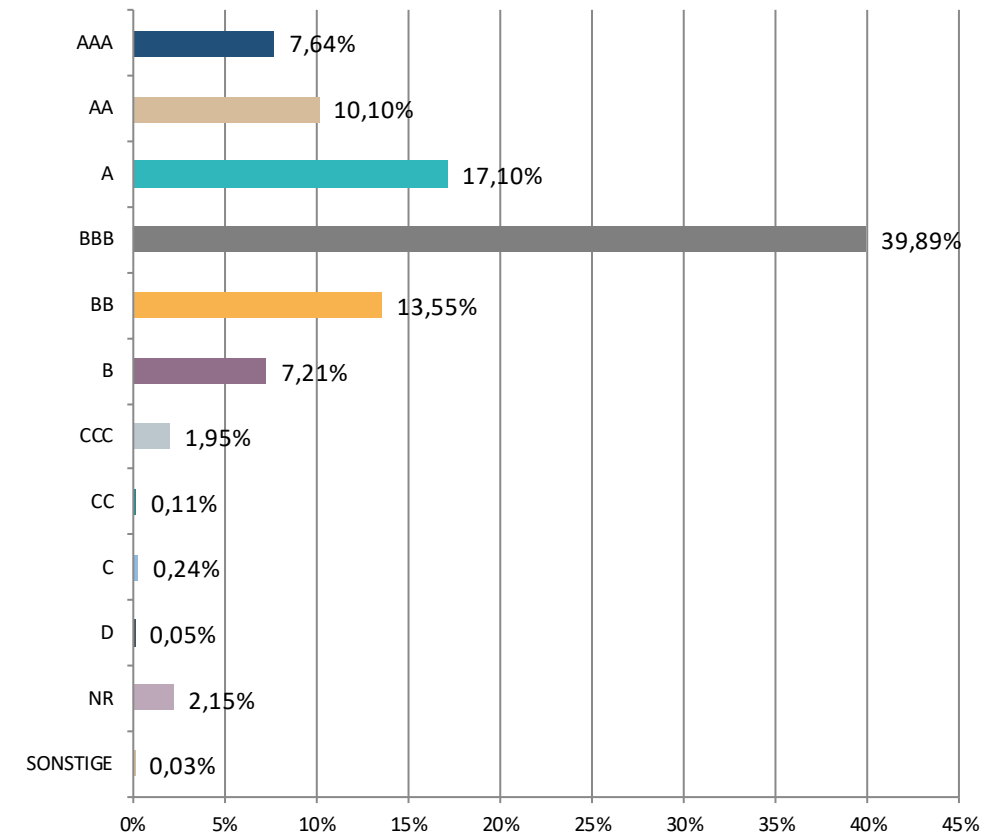


Portfoliostruktur Renten

Emittentenklassen

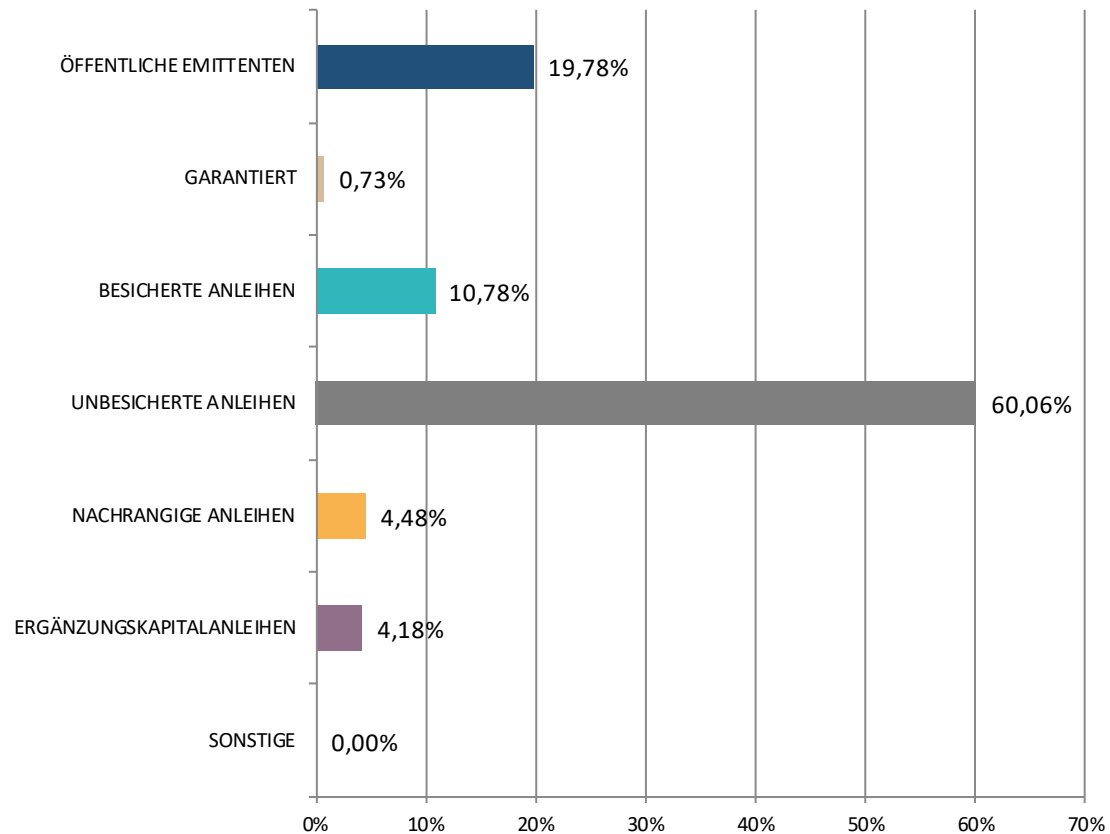


Rating

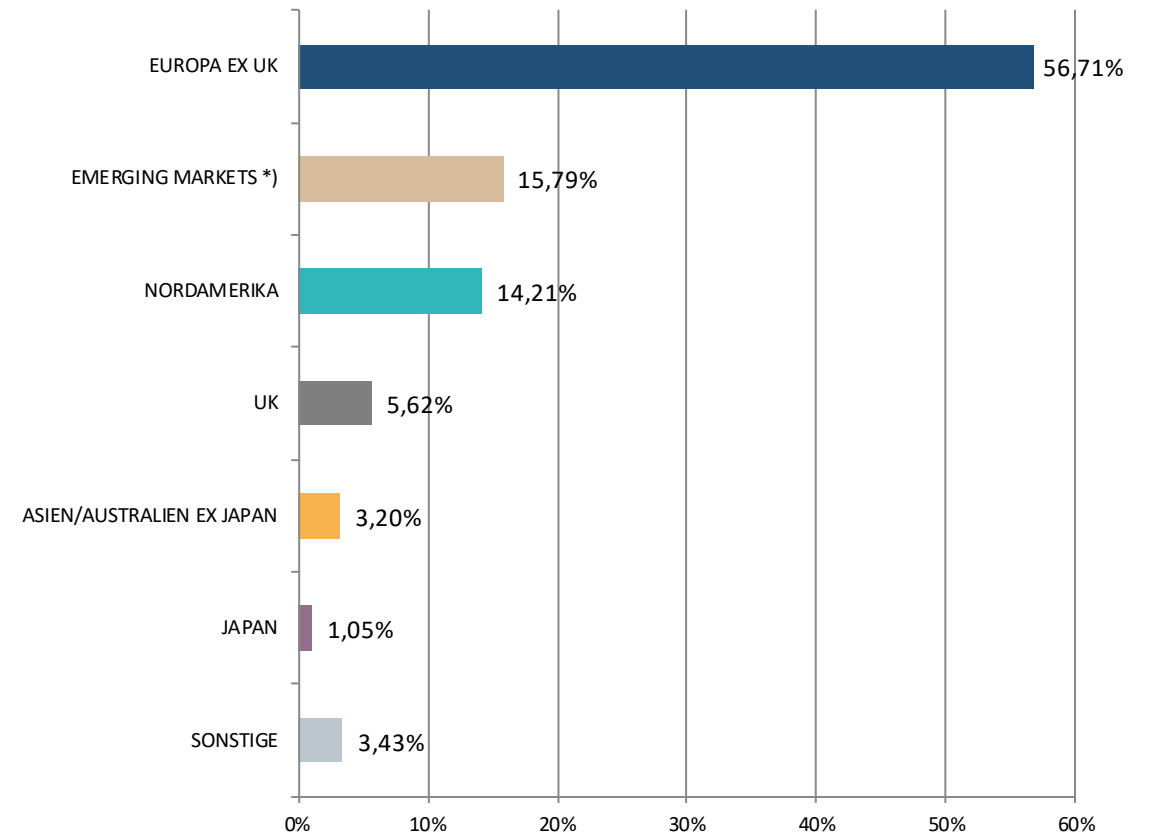


Portfoliostruktur Renten

Sicherstellungsklassen

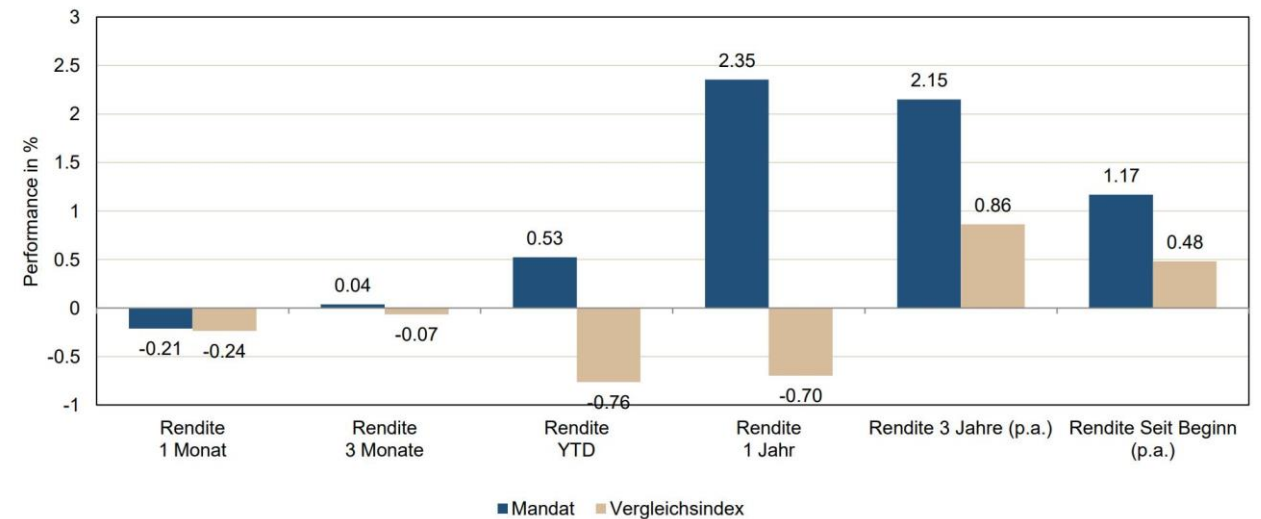
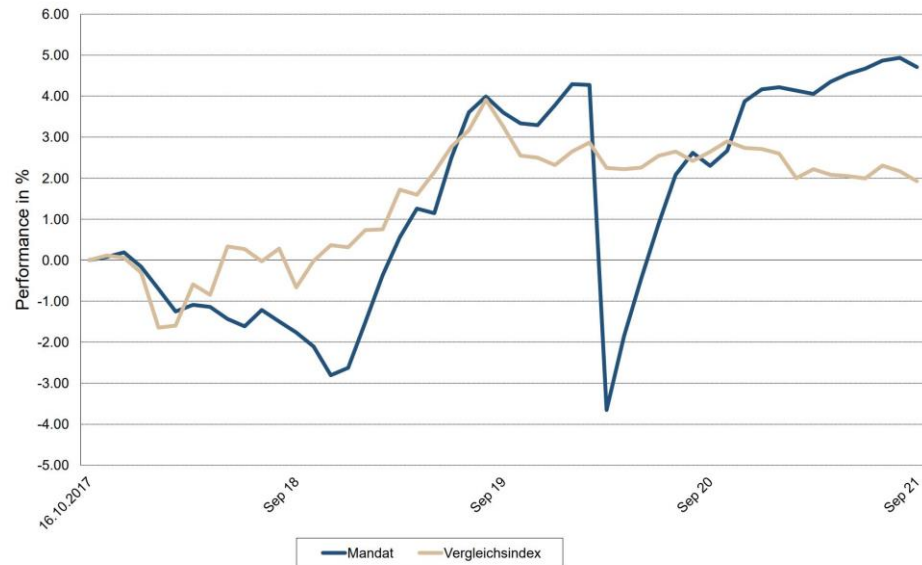


Anleihenregionen



*) inkl. Osteuropa

Wertentwicklung



Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen) beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen, bezogen auch auf kürzere Zeiträume, daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertrags erhöhend oder ertragsmindernd auswirken. Die Angaben zur nominellen Wertentwicklung und die Chartdarstellung des Vergleichsindex basieren im Falle einer im Zeitablauf veränderten Zusammenstellung auf den verketteten, in der Vergangenheit jeweils gültigen Werten. Im Falle eines Publikumsfonds handelt es sich um die Wertentwicklung der Retail-Tranche.

Kommentar Fondsmanagement

- Der KEPLER Rent 2024 verzeichnete im vierten Quartal eine negative Wertentwicklung von -0,55 %. Eine französische Staatsanleihe mit ähnlicher Restlaufzeit tendierte mit -0,30 % ebenfalls negativ, wenngleich etwas weniger ausgeprägt.
- Im Staatsanleihen Block bzw. bei Pfandbriefen fiel im abgelaufenen Quartal die Positionierung in italienischen Staatsanleihen relativ gesehen negativ auf. Die Kurse gingen hier um knapp 1 % zurück. Demgegenüber verzeichnete die San Marino Februar 2024 Staatsanleihe ein Plus von 0,5 %.
- Bei Emerging Markets Anleihen lag das Exposure bei rund 15 % vom Fondsvolumen. Ansteigende Kapitalmarktrenditen und Risikoaufschläge belasteten das Laufzeitenportfolio mit rund 20 Basispunkten.
- High Yield Unternehmensanleihen hatten in Summe eine positive Auswirkung auf die Performance. Die Subfondsbeimischung erwirtschaftete einen Beitrag von rund 10 Basispunkten.

Basisdaten im Überblick

Kurzportrait	
Anlagehorizont	Laufzeitende, 29.03.2024
Fondsmanager	Mag. Markus Götsch, CEFA
Erstausgabepreis	EUR 102,00 am 17.10.2017
Ausgabeaufschlag	2,00%
Verwaltungsgebühr	0,48 % p.a.
Verwaltungsgebühr Institutionelle Tranche	0,30 % p.a.
Rechnungsjahr	17.10. - 29.03.
Ausschüttungstermin	15.06.
Letzte Ausschüttung brutto	15.06.2021: EUR 1,2000
Letzte KEST-Auszahlung	15.06.2021: EUR 0,4012
ISIN Ausschüttung	AT00RENT24A2
ISIN Thesaurierung	AT00RENT24T2
ISIN Institutionelle Tranche (A)	AT0000A1YDX4
ISIN Institutionelle Tranche (T)	AT0000A1YDS4
Zulassung	Österreich, Deutschland



Mag. Markus Götsch, CEFA
Fondsmanger

Chancen und Risiken

ZIELMARKT

- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont Laufzeitende

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

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

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

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 marktbedingtem 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. Marktbedingte geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten bzw. Anleihen können den Nettoinventarwert des Investmentfonds negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken.

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

RISIKOHINWEISE, 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, Aktualität 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 ertragserhöhend 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 Steuerausländer 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.

Anleger oder potentielle 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).

© 2021 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen, Daten, Analysen und Beurteilungen („Angaben“): (1) beinhalten Informationen, die Morningstar und deren Inhaltsanbietern gehören, (2) dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung nicht kopiert oder weitergegeben werden, (3) erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit, Richtigkeit oder dass sie aktuell sind und können. Morningstar haftet nicht für Schäden oder Verluste, die mit den Angaben im Zusammenhang stehen oder aus deren Nutzung resultieren. Ein bestimmtes Abschneiden in der Vergangenheit ist keine Gewähr für künftige Ergebnisse. Für detaillierte Informationen inkl. Methodik zum Morningstar Rating siehe: https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf

Der aktuelle Prospekt (für OGAW) sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen - Kundeninformationsdokument (KID) 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.

Herausgeber

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft mbH
Europaplatz 1a | 4020 Linz | Internet: www.kepler.at