

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

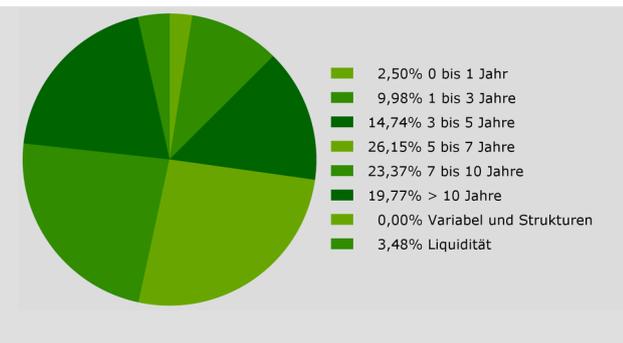
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Laufzeiten) 30.12.2024



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

WERTENTWICKLUNG 30.12.2024 in % seit Auflage (EUR)



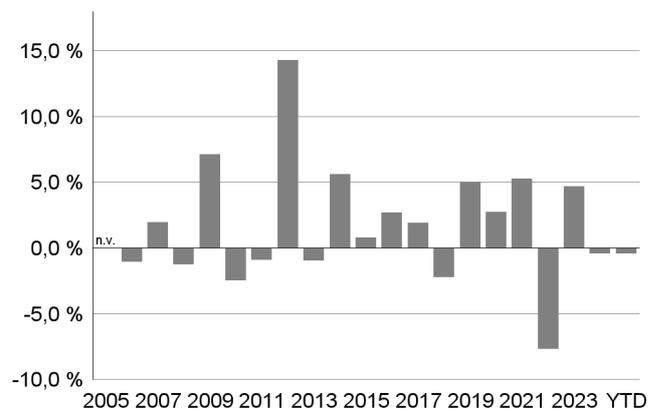
Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	1,88 %	1,21 %	0,81 %	-1,25 %	-0,40 %
nach AGA	1,78 %	0,96 %	0,32 %	-2,06 %	-2,82 %

KURZPORTRAIT 30.12.2024

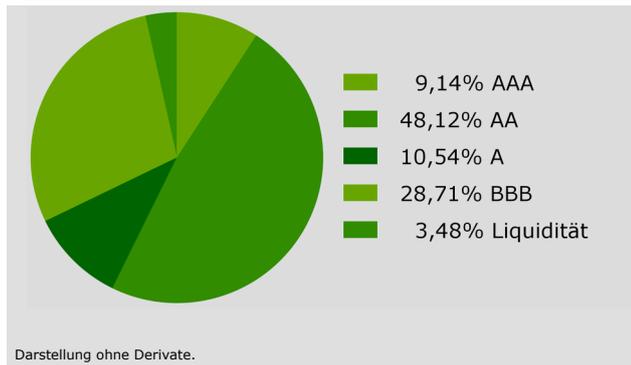
Fondsvolumen (in Mio. EUR)	146,62
Fondsmanager	Mag. Heimo Flink, CPM
Fondaufgabe	01.03.2005
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,56 % p.a.
Rechnungsjahr	01.03. - 28.02.
Ausschüttungstermin	15.05.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000600671
ISIN ausschüttend (A)	AT0000600663

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 ertrags erhöhend oder ertragsmindernd auswirken.

PORTFOLIOSTRUKTUR (Bonität) 30.12.2024



FONDSKENNZAHLEN 30.12.2024

Volatilität (5 Jahre p.a.)	5,90 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	13,35 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	13,35 %
Duration	6,59 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	6,83 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	3,44 %

TOP 5 POSITIONEN 30.12.2024

0,125% US TREASURY 2030	8,01 %
0,400% ITALIEN 19/30 FLR	7,94 %
0,100% ITALIEN 22/33 FLR	7,39 %
1,300% B.T.P. 17-28 FLR	5,83 %
0,100% REP. FSE 18-36 O.A.T.	5,45 %

FONDSPREISE 30.12.2024

	Währung	Errechneter Wert
AT0000600671 (T)	EUR	130,83
AT0000600663 (A)	EUR	98,18

LETZTE AUSSCHÜTTUNG 15.05.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000600671 (T)	EUR	1,3703
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 30.12.2024

Die EZB senkte ihre Leitzinsen im 4. Quartal in zwei weiteren Zinsschritten zu je 25 Basispunkten auf nunmehr 3 % (Einlagefazilität). Die Gründe lagen einerseits an der schwachen Konjunktur und andererseits an der rückläufigen Inflation. Analog zu den nominellen Renditen sind auch die realen Renditen im 4. Quartal merkbar angestiegen. Die reale Rendite deutscher 10-jähriger inflationsgeschützter Staatsanleihen stieg um 22 Basispunkte und lag zu Jahresende bei rund 0,5 %.

Der Anstieg der Verbraucherpreise näherte sich im November mit 2,2 % auf Jahresbasis wieder an die Zielgröße der EZB von 2 % an. Die Kernrate (ohne Lebensmittel und Energie) liegt noch bei 2,7 %. Die Inflationsprognosen der EZB liegen für 2025 bei 2,1 % und für 2026 bei 1,9 %. Die längerfristigen Inflationserwartungen in der Eurozone haben sich im 4. Quartal per Saldo kaum verändert. Auf den Horizont von 10 Jahren erwartet der Markt nun eine Inflation von rund 1,9 %.

Der Fonds veranlagt überwiegend in Staatsanleihen, die an die Euroland-Inflation bzw. die Inflation einzelner Euro-Teilnehmerländer gebunden sind. 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-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.