

KEPLER EMERGING MARKETS RENTENFONDS

Anleihen Emerging Markets

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Emerging Markets Rentenfonds veranlagt überwiegend in Anleihen aus Schwellenländern (engl. Emerging Markets), die in internationalen Währungen begeben sind. Auf Fremdwährungen lautende Anleihen werden in Euro abgesichert. Als Basis für die Klassifikation als "Emerging Market" wird neben der entsprechenden Liste der Weltbank auch die Definition von Indexanbietern herangezogen.

ZIELMARKT

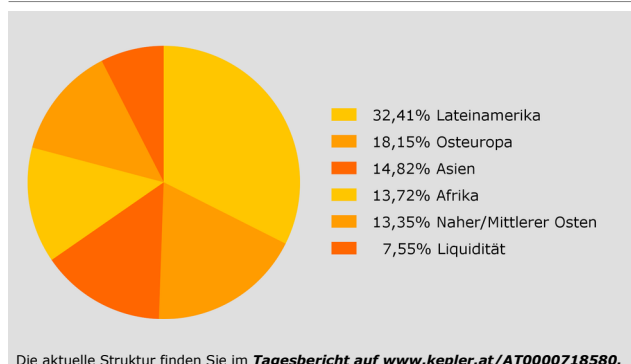
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

← Typischerweise geringere Ertragschance			Typischerweise höhere Ertragschance →			
← Niedrigeres Risiko			Höheres Risiko →			
1	2	3	4	5	6	7

PORTFOLIOSTRUKTUR (Regionen)

30.06.2025



KURZPORTRAIT

30.06.2025

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	189,05
Fondsmanager	Mag. Heimo Flink, CPM
Fondsaufgabe	06.03.2001
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	1,00 % p.a.
Rechnungsjahr	01.06. - 31.05.
Ausschüttungstermin	15.08.
Referenzwert	ja*
ISIN thesaurierend (T)	AT0000718598
ISIN ausschüttend (A)	AT0000718580

WERTENTWICKLUNG

30.06.2025

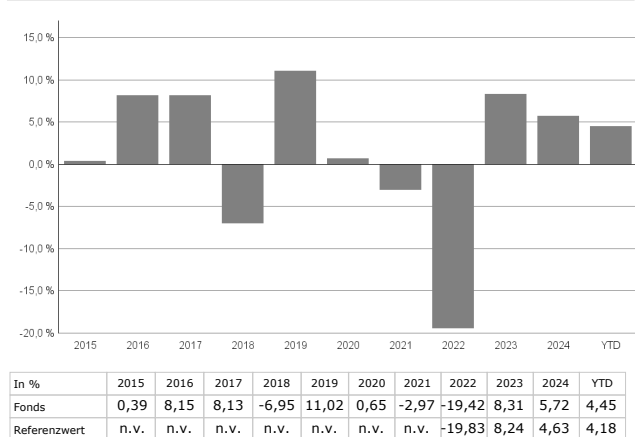
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	4,00	1,15	0,12	6,91	7,90
nach AGA	4,00	0,85	-0,46	5,86	4,76
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	5,65	6,90

WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)

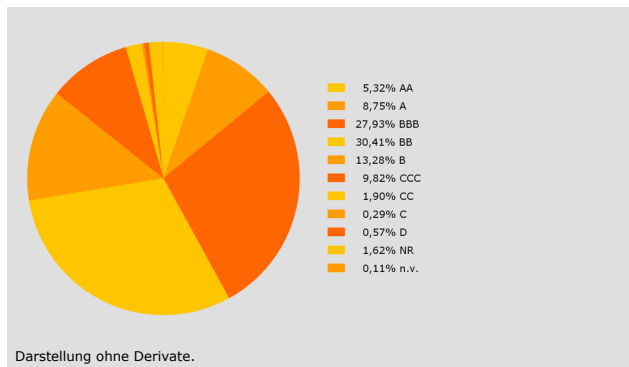


* Der Fonds wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und strebt an, den Referenzwert zu übertreffen. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwertes nicht eingeschränkt. Es sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Referenzwertes sind, jederzeit möglich. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Referenzwert unter Wahrung der Interessen der Anteilinhaber 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.

PORTFOLIOSTRUKTUR (Bonität)

30.06.2025



FONDSKENNZAHLEN

30.06.2025

Volatilität (5 Jahre p.a.)	7,91 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	30,18 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	35,34 %
Duration	6,55 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	9,90 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	6,68 %

TOP 5 POSITIONEN

30.06.2025

iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD	3,73 %
6,250% OMAN 21/31 MTN REGS	1,82 %
5,000% ABU DHABI 24/34 MTN REGS	1,27 %
6,850% DOMINIK.REPUBLIK 15/45	1,24 %
7,375% NIGERIA BR 21/33 MTN REGS	1,23 %

FONDSPREISE

30.06.2025

	Währung	Errechneter Wert
AT0000718598 (T)	EUR	217,71
AT0000718580 (A)	EUR	99,12

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

16.08.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000718598 (T)	EUR	n.v.
AT0000718580 (A)	EUR	1,0000

Bei den Ausschüttungsdaten handelt es sich um Bruttoangaben je Anteil. Die Ausschüttung bei T-Tranchen entspricht idR der KEST für österreichische Privatanleger.

BERICHT FONDSMANAGER

30.06.2025

Die Risikoauflagen der Schwellenländer haben sich im April - bedingt durch die volatile Zollpolitik der USA - nur kurzfristig ausgeweitet. Aktuell liegt der Spread, gemessen am JPM EMBI Global Diversified Index, trotz der kriegerischen Auseinandersetzungen im Nahen Osten wieder bei 3,2 % und damit etwa auf dem Niveau vom Jahresanfang. Staaten mit einem High-Yield-Rating sowie die Regionen Afrika und Lateinamerika konnten eine bessere Performance erzielen.

Das zuletzt positive Umfeld für Spread-Produkte im Allgemeinen bzw. für Emerging Markets im Speziellen haben einige Emittenten genutzt, um sich am Kapitalmarkt zu refinanzieren. So haben z.B. auch Barbados und Bahamas erfolgreich Anleihen emittieren können. Nach monatelanger politischer Krise hat Rumänien wieder eine Regierung. Sie wird vom pro-europäischen Liberalen Ilie Bolojan angeführt, der entschlossen ist, das hohe Budgetdefizit unter Kontrolle zu bringen. Kolumbiens Rating wurde von S&P und Moodys heruntergestuft. Die Lage der öffentlichen Finanzen ist sehr angespannt und die Sicherheitsprobleme haben sich zuletzt wieder verschärft. Generell zeigt sich in den Emerging Markets eine weitgehend konstruktive fundamentale Datenlage, die zusätzlich durch den IWF gestärkt wird.

Im Fonds sind die Regionen Osteuropa, Afrika und Lateinamerika übergewichtet, der gesamte Nahe Osten und Asien sind hingegen untergewichtet.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio in Anleihen aus Schwellenländern
- Nutzung von Zinsaufschlägen in aufstrebenden Emerging Markets
- 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 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 Risikoauflärung 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.