

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

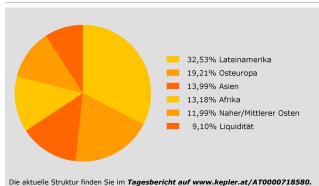
- · Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Regionen)

30.09.2025



WERTENTWICKLUNG

31.10.2025

in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	4,40	1,73	0,89	10,99	10,39
nach AGA	4,27	1,43	0,30	9,90	7,18
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	10,51	10,71

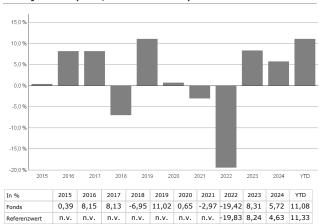
KURZPORTRAIT

31.10.2025

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	244,69
Fondsmanager	Mag. Heimo Flink, CPM
Fondsauflage	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

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



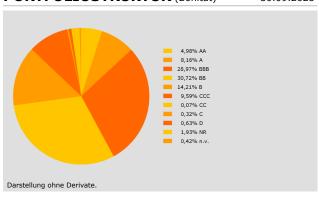
^{*} Der Fonds wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und strebt an, den Referenzwert zu übertreffen. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwertes nicht eingeschränkt. Es sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Referenzwertes 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.

KEPLER FONDS

PORTFOLIOSTRUKTUR (Bonität)

30.09.2025



FONDSKENNZAHLEN	30.09.2025
Volatilität (5 Jahre p.a.)	7,88 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	30,18 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	35,34 %
Duration	6,78 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	10,22 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	6,16 %

TOP 5 POSITIONEN	30.09.2025
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD	6,91 %
6,250% OMAN 21/31 MTN REGS	1,47 %
4,125% ABU DHABI 17/47 MTN REGS	1,28 %
7,100% SOUTH AFRICA 24/36 REGS	1,24 %
7,375% NIGERIA BR 21/33 MTN REGS	1,21 %

FONDSPREISE 31.10.2025

	Währung	Errechneter Wert
AT0000718598 (T)	EUR	230,70
AT0000718580 (A)	EUR	102,82

LETZTE AUSSCHÜTTUNG 18.08.2025

	Währung	Ausschüttung
AT0000718598 (T)	EUR	0,7935
AT0000718580 (A)	EUR	2,5000

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

BERICHT FONDSMANAGER

30.09.2025

Die Risikoaufschläge der Schwellenländer sind auch im 3. Quartal weiter gesunken. Aktuell liegt der Spread, gemessen am JPM EMBI Global Diversified Index, bei 2,84% –dem niedrigsten Stand seit 2018. Eine zusätzliche Unterstützung für die gute Performance kam vom leichten Rückgang der US-Renditen. Staaten mit einem High-Yield-Rating sowie die Region Afrika konnten eine überdurchschnittliche 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 konnten unter anderem Mexiko, Guatemala, Kolumbien, Saudi-Arabien, die Türkei und Kasachstan erfolgreich Anleihen emittieren. Im Berichtszeitraum zeigte sich Argentiniens Anleihenmarkt sehr volatil. Politische Turbulenzen, Währungsabwertungen und internationale Spannungen führten zu starken Schwankungen. Ende Oktober stehen wichtige Kongresswahlen an.

Insgesamt setzte sich der positive Ratingtrend innerhalb der Schwellenländer auch im 3. Quartal fort. Neben Sri Lanka, Pakistan, der Türkei und Costa Rica erhielt auch Tunesien ein Rating-Upgrade.

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

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio in Anleihen aus Schwellenländern
- Nutzung von Zinsaufschlägen in aufstrebenden Emerging Markets
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleihenauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geldund Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Kursrückgänge aufgrund steigender Zinsen bzw. Bonitätsverschlechterungen möglich
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 7 Jahren geeignet

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 Siese 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. 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 un

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