

KEPLER DOLLAR RENTENFONDS

Anleihen verschiedener Dollarwährungen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Dollar Rentenfonds veranlagt überwiegend in Anleihen internationaler Emittenten, die in Dollar-Währungen (US-amerikanischer Dollar, Kanadischer Dollar, Australischer Dollar, Neuseeländischer Dollar) begeben sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

ZIELMARKT

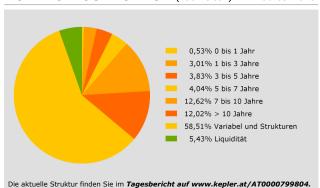
- Privatanleger, professionelle Anleger
- · Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

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 (Laufzeiten)

30.09.2025



WERTENTWICKLUNG

31.10.2025

in % seit Auflage (USD)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,86	1,77	-0,12	6,20	6,23
nach AGA	3,75	1,47	-0,71	5,16	3,14

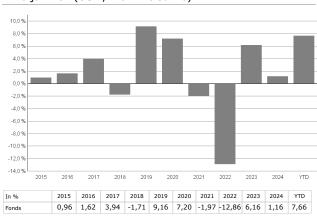
KURZPORTRAIT

31.10.2025

Fondsvolumen (in Mio. USD)	18,28
Tonasvolamen (III Pilo: 05b)	10,20
Fondsmanager	Mag. Michael Pfeiffer, CFA
Fondsauflage	21.04.1998
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	0,75 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11 31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722665
ISIN ausschüttend (A)	AT0000799804

WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (USD; max. 10 Jahre)

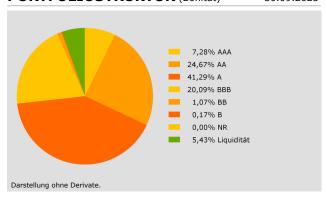


Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen 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.

KEPLER FONDS

PORTFOLIOSTRUKTUR (Bonität)

30.09.2025



FONDSKENNZAHLEN 30.0	09.2025
Volatilität (5 Jahre p.a.)	5,21 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre) 1	9,15 %
Maximum Drawdown (seit Auflage) 1	9,16 %
Duration 6,1	1 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit 7,5	6 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	4,76 %

TOP 5 POSITIONEN	30.09.2025
3,875% USA 24/34	3,18 %
0,625% US TREASURY 2043	2,29 %
5,250% CO. RABOBANK 11/41	1,37 %
6,938% BCO SANTAND. 23/33	1,26 %
2,870% BANK OF NZ 22/32 MTN REGS	1,23 %

FONDSPREISE 31.10.2025

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722665 (T)	USD	211,02
AT0000799804 (A)	USD	119,82

LETZTE AUSSCHÜTTUNG 15.01.2025

	Währung	Ausschüttung
AT0000722665 (T)	USD	1,9402
AT0000799804 (A)	USD	3,2500

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 Renditen für US-Staatsanleihen sind im 3. Quartal etwas gesunken. Es besteht weiterhin ein Zinsvorteil im USD gegenüber dem Euro, dieser hat sich jedoch etwas verringert. Für das Jahr 2025 erwartet die OECD ein Wirtschaftswachstum von 1,8 % in den USA. Damit sind die Erwartungen niedriger als vor ein paar Monaten. Vom Arbeitsmarkt kamen zuletzt enttäuschende Zahlen. Es besteht weiter eine erhöhte Unsicherheit bezüglich der Auswirkungen der Zollpolitik Trumps sowie über die Auswirkungen der hohen Staatsdefizite. Die US-Inflation ist weiter höher als die Notenbank es sich wünscht. Trotzdem hat die FED im September eine erste Zinssenkung vorgenommen. Begründet hat sie dies mit dem schwächeren Arbeitsmarkt, der auch die Inflation dämpfen sollte. Es werden auch noch weitere Zinssenkungen erwartet.

Unternehmens- und Bankanleihen, die im Fonds stark gewichtet sind, haben sich im 3. Quartal abermals besser als Staatsanleihen entwickelt. Deren Risikoaufschläge sind etwas zurückgegangen.

Die Duration und damit das Zinsrisiko im Fonds sind leicht über dem Niveau des Gesamtmarktes. Investments in neuseeländischen, australischen und in kanadischen Dollar sind in geringem Ausmaß beigemischt.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio in auf Dollar lautende Anleihen
- Zusätzliche Ertragschancen durch Dollar-Währungen
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleihenauswahl

RISIKEN

- Veranlagungen an den internationalen Geldund Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Kursrückgänge aufgrund steigender Zinsen bzw. Bonitätsverschlechterungen möglich
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 7 Jahren geeignet

Hinweis: Gemäß den von der Finanzmarktaufsicht bewilligten Fondsbestimmungen können Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von den Vereinigten Staaten von Amerika begeben oder garantiert werden, zu mehr als 35 % gewichtet sein.

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 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