

KEPLER EUROPA RENTENFONDS

Anleihen in europäischen Währungen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Europa Rentenfonds veranlagt überwiegend in Anleihen internationaler Emittenten, die in europäischen Währungen (z.B. EUR, GBP, NOK,...) begeben bzw. in Euro abgesichert sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar. Der Investmentfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale iSd Art. 8 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

- · Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 5 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 (Länder)

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 | 3,72 | 1,06 | -0,97 | 4,65 | 2,74 |
| nach AGA | 3,61 | 0,81 | -1,45 | 3,79 | 0,24 |

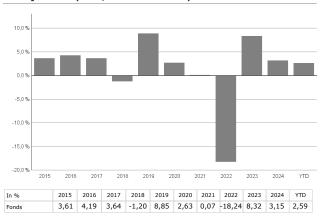
KURZPORTRAIT

31.10.2025

| Fondsvolumen (in Mio. EUR) | 400,08 |
|----------------------------|--------------------------|
| Fondsmanager | Reinhold Zeitlhofer, MBA |
| Fondsauflage | 21.04.1998 |
| Ausgabeaufschlag (AGA) | 2,50 % |
| Verwaltungsgebühr | 0,55 % p.a. |
| Rechnungsjahr | 01.11 31.10. |
| Ausschüttungstermin | 15.01. |
| Referenzwert | nein |
| ISIN thesaurierend (T) | AT0000722673 |
| ISIN ausschüttend (A) | AT0000799846 |

WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)

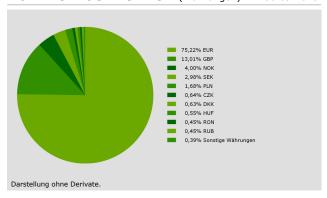


Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen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

30.09.2025



| FONDSKENNZAHLEN | 30.09.2025 |
|-----------------------------------|------------|
| Volatilität (5 Jahre p.a.) | 5,53 % |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | negativ |
| Maximum Drawdown (5 Jahre) | 22,08 % |
| Maximum Drawdown (seit Auflage) | 22,08 % |
| Duration | 6,92 Jahre |
| Durchschnittliche Restlaufzeit | 9,62 Jahre |
| Rendite ¹ im Portfolio | 4,07 % |

| TOP 5 POSITIONEN | 30.09.2025 |
|---|------------|
| KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds | 2,48 % |
| 0,100% BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD | 1,63 % |
| 1,500% TREASURY STK 2047 | 1,24 % |
| 1,500% FINNLAND 22/32 | 0,93 % |
| 1,750% REP. FSE 16-66 O.A.T. | 0,78 % |

FONDSPREISE 31.10.2025

| | Währung | Errechneter Wert |
|------------------|---------|------------------|
| AT0000722673 (T) | EUR | 151,72 |
| AT0000799846 (A) | EUR | 90,15 |

LETZTE AUSSCHÜTTUNG 15.01.2025

| | Währung | Ausschüttung |
|------------------|---------|--------------|
| AT0000722673 (T) | EUR | n.v. |
| AT0000799846 (A) | EUR | 1,5000 |

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

Während der Sommermonate war Frankreich das beherrschende Thema an den europäischen Finanzmärkten. Der hohe Verschuldungsgrad und die Weigerung, das Haushaltdefizit in den Griff zu bekommen, führten zu einer deutlichen Ausweitung der Risikoaufschläge. Im Gegensatz dazu verbesserte sich der Ausblick für Italien und Spanien, inklusive eines Upgrades der Bonitätseinstufung beider Länder. Die EZB beließ den Leitzinssatz im 3. Quartal aufgrund schwacher Wachstumsaussichten und zuletzt leicht steigender Inflationsraten unverändert bei 2,00 %. Im Gegensatz dazu senkten die Bank of England und die norwegische Notenbank ihren jeweiligen Leitzinssatz um 25 Basispunkte auf 4,00 %. In Summe führte dies zu einer steileren Zinskurve, wobei ultralange Restlaufzeiten die größten Renditeanstiege verzeichneten. Eine unverändert freundliche Stimmung ist bei Spread-Produkten zu beobachten. Die Risikoaufschläge sind im 3. Quartal weiter gefallen und erreichten Niveaus wie zuletzt im Jahr 2018.

Die Übergewichtung der schwedischen als auch der norwegischen Krone brachte im Fonds leichte Performancevorteile. Derzeit halten wir keine Positionierung im Schweizer Franken. Die Duration-Übergewichtung des Eurolandblocks wurde im 3. Quartal beibehalten. Jene des Resteuropablocks bleibt ebenfalls erhöht, um von der steileren Zinskurve zu profitieren. Der Fonds notierte im Quartalsvergleich deutlich positiv.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit soliden Ertragschancen
- Beimischung von Anleihen, die auf andere europäische Währungen als EUR lauten
- 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 5 Jahren geeignet

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

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