

## KEPLER REALZINS PLUS RENTENFONDS (IT)

### 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

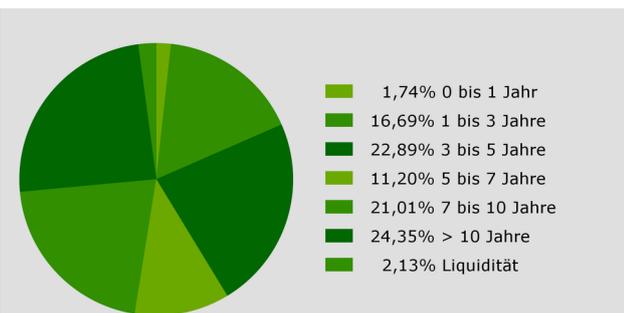
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

#### RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

#### PORTFOLIOSTRUKTUR (Laufzeiten) 31.07.2025



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf [www.kepler.at/AT0000A21BH4](http://www.kepler.at/AT0000A21BH4)**.

#### WERTENTWICKLUNG 06.08.2025 in % seit Auflage (EUR)

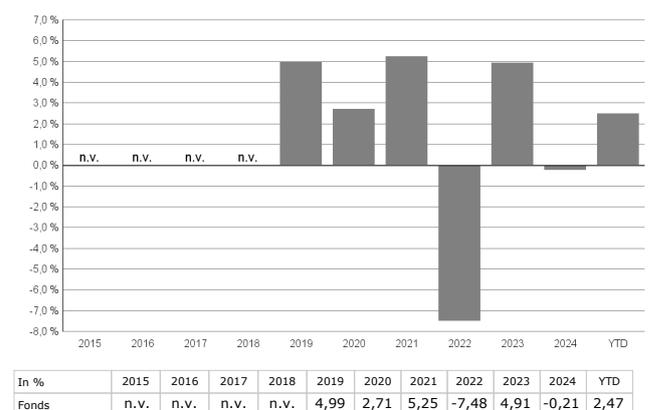


Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	1,00	n.v.	1,30	-0,18	2,20
nach AGA	1,00	n.v.	0,80	-1,00	-0,27

#### KURZPORTRAIT 06.08.2025

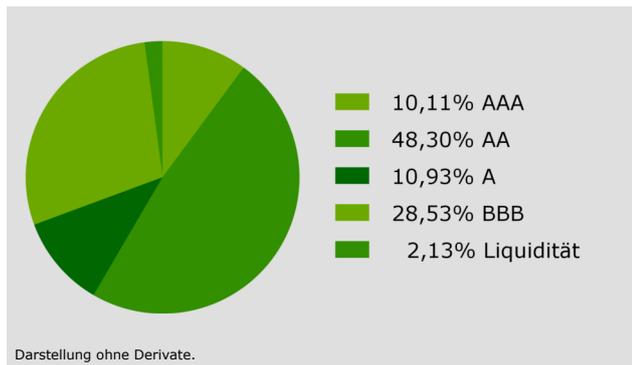
Fondsvolumen (in Mio. EUR)	154,87
Fondsmanager	Mag. Heimo Flink, CPM
Fondaufgabe	20.06.2018
Ausgabeaufschlag (AGA)	bis zu 2,50%
Verwaltungsgebühr	0,36 % p.a.
Rechnungsjahr	01.03. - 28.02.
Ausschüttungstermin	15.05.
Referenzwert	nein
ISIN ausschüttend (A) IT	AT0000A21BH4

#### 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.

## PORTFOLIOSTRUKTUR (Bonität) 31.07.2025



FONDSKENNZAHLEN	31.07.2025
Volatilität (5 Jahre p.a.)	5,38 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	13,35 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	13,35 %
Duration	6,80 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	7,10 Jahre
Rendite <sup>1</sup> im Portfolio	3,46 %

TOP 5 POSITIONEN	31.07.2025
0,400% ITALIEN 19/30 FLR	7,83 %
0,125% US TREASURY 2030	7,37 %
0,100% ITALIEN 22/33 FLR	7,30 %
1,300% B.T.P. 17-28 FLR	5,65 %
0,100% REP. FSE 18-36 O.A.T.	5,19 %

FONDSPREISE	06.08.2025
	Währung Errechneter Wert
AT0000A21BH4 (A) IT	EUR 99,21

LETZTE AUSSCHÜTTUNG	15.05.2025
	Währung Ausschüttung
AT0000A21BH4 (A) IT	EUR 0,8000

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

Das 2. Quartal 2025 war geprägt von Diskussionen und Verhandlungen über von den USA initiierte Zölle. Die daraus resultierende Unsicherheit über die Auswirkungen auf Wirtschaftswachstum und Inflation hatte jedoch nur kurzfristige Effekte auf die Zinsen. Insgesamt hat sich die Zinskurve deutscher Staatsanleihen weiter versteilt, wobei kürzere Laufzeiten von Zinsrückgängen profitierten. Die EZB nutzte die nachlassende Inflation und die verhaltenen Wachstumsaussichten zu zwei weiteren Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte auf aktuell 2 %. Die Inflation im Euroraum erreichte im Juni das Ziel der EZB, die Verbraucherpreise stiegen gegenüber dem Vorjahr um 2 %. Dies stärkt die Argumente für eine Pause in dem seit einem Jahr andauernden Zinssenkungszyklus.

Die langfristigen Inflationserwartungen in der Eurozone haben sich im 2. Quartal nicht verändert. Auf den Horizont von 10 Jahren erwartet der Markt aktuell eine Inflation von 2 %. Die realen Renditen sind nur minimal angestiegen. Die reale Rendite deutscher 10-jähriger inflationsgeschützter Staatsanleihen beträgt etwa 0,7 %.

Der Fonds investiert überwiegend in Staatsanleihen, die an die Euroland-Inflation bzw. die Inflation einzelner Euro-Teilnehmerländer gebunden sind. Zur Ertrags- und Risikooptimierung wird 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](http://www.kepler.at) kostenlos erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter [www.kepler.at](http://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.