# KEPLER EURO RENTENFONDS

**Anleihen in europäischen Währungen**

## ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Euro Rentenfonds veranlagt überwiegend in Anleihen internationaler Emittenten, die in Euro-Währungen 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

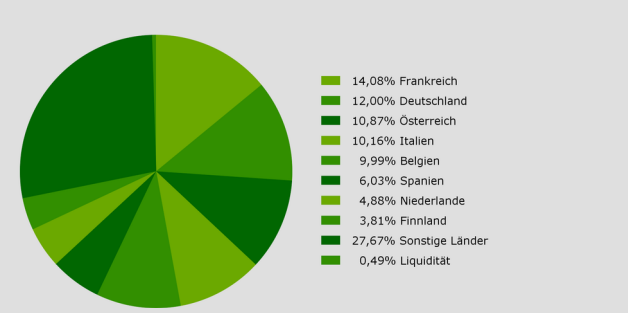
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

## RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

## PORTFOLIOSTRUKTUR (Länder) 30.09.2025




Die aktuelle Struktur finden Sie im ***Tagesbericht auf www.kepler.at/AT0000A2MHG3.***

## KURZPORTRAIT 31.10.2025

| | |
|---|---|
| Fondsvolumen (in Mio. EUR) | 323,46 |
| Fondsmanager | Dr. Stefan Waldenberger |
| Fondsauflage | 09.04.2021 |
| Ausgabeaufschlag (AGA) | bis zu 2,00% |
| Verwaltungsgebühr | 0,20 % p.a. |
| Rechnungsjahr | 01.03. - 28.02. |
| Ausschüttungstermin | 15.05. |
| Referenzwert | nein |
| ISIN thesaurierend (T) IT | AT0000A2MHG3 |

## WERTENTWICKLUNG 31.10.2025

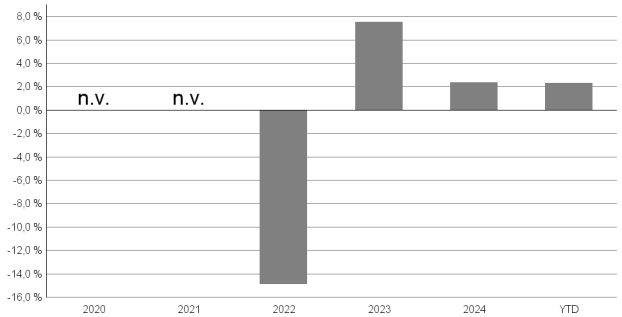
in % seit Auflage (EUR)

Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

| Performance p.a. in % | seit Beginn | 10 Jahre | 5 Jahre | 3 Jahre | 1 Jahr |
|---|---|---|---|---|---|
| vor AGA | -1,18 | n.v. | n.v. | 3,69 | 2,56 |
| nach AGA | -1,60 | n.v. | n.v. | 3,01 | 0,56 |

## WERTENTWICKLUNG

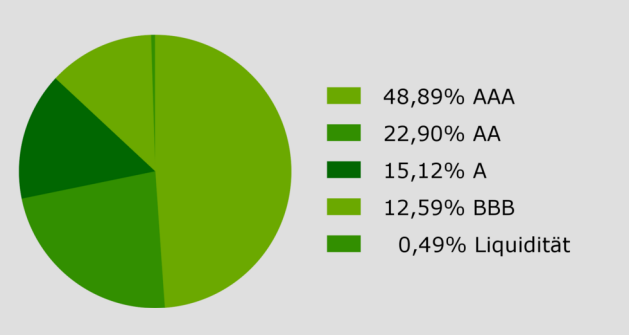
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)




| In % | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | n.v. | n.v. | -14,86 | 7,53 | 2,35 | 2,29 |

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) 30.09.2025




Darstellung ohne Derivate.

| FONDSKENNZAHLEN | 30.09.2025 |
|---|---|
| Volatilität (3 Jahre p.a.) | 4,53 % |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,20 |
| Maximum Drawdown (5 Jahre) | n.v. |
| Maximum Drawdown (seit Auflage) | n.v. |
| Duration | 6,01 Jahre |
| Durchschnittliche Restlaufzeit | 7,25 Jahre |
| Rendite[1] im Portfolio | 3,47 % |

## TOP 5 POSITIONEN 30.09.2025

| | |
|---|---|
| 3,375% EU 24/39 MTN | 3,04 % |
| 3,850% ITALIEN 24/35 | 2,13 % |
| 4,000% BUNDANL.V. 05/37 | 1,62 % |
| 0,000% SPANIEN 21/27 | 1,54 % |
| 2,500% NIEDERLANDE 23/30 | 1,45 % |

## FONDSPREISE 31.10.2025

| | Währung | Errechneter Wert |
|---|---|---|
| AT0000A2MHG3 (T) IT | EUR | 94,62 |

## LETZTE AUSSCHÜTTUNG 15.05.2025

| | Währung | Ausschüttung |
|---|---|---|
| AT0000A2MHG3 (T) IT | EUR | n.v. |

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

Nach dem Zollschock im April verlief das 3. Quartal harmonischer an den Finanzmärkten. Leichte Unsicherheit entstand in Frankreich ob des Regierungswechsels im Streit über die Haushaltspolitik. Die Auswirkungen auf die Kurse der französischen Staatsanleihen hielten sich zwar in Grenzen, dennoch werden die hohen Haushaltsdefizite die Marktteilnehmer auch in Zukunft beschäftigen. Und diese Thematik ist keinesfalls auf Frankreich beschränkt. Viele Länder können aktuell Sparmaßnahmen aufgrund der fragmentierten Parteienlandschaft nicht durchsetzen.

Das Wirtschaftswachstum in der Eurozone bleibt verhalten positiv. Die Inflation stieg im September leicht auf 2,2 % an und liegt damit knapp über dem Zielwert der EZB. In der letzten Zinssitzung wurden die Leizinsen unverändert belassen. Das aktuelle Zinsniveau ist bis auf Weiteres angemessen, sofern sich die Datenlage nicht deutlicher verändert.

Der Fonds entwickelte sich im 3. Quartal leicht positiv, einhergehend mit der generellen Entwicklung des Markts. Das Duration-Übergewicht im Fonds blieb bestehen, aktuell befindet sich die Duration bei ungefähr 6 Jahren.

**IHRE VORTEILE**

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit soliden Ertragschancen
- Fokus auf fix verzinste Anleihen guter Bonität
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleihenauswahl

**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

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

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 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 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.