

## 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)

30.06.2025



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf [www.kepler.at/AT0000A2MHG3](http://www.kepler.at/AT0000A2MHG3)**.

#### WERTENTWICKLUNG

16.07.2025

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	-1,00	n.v.	n.v.	1,56	3,93
nach AGA	-1,00	n.v.	n.v.	0,90	1,89

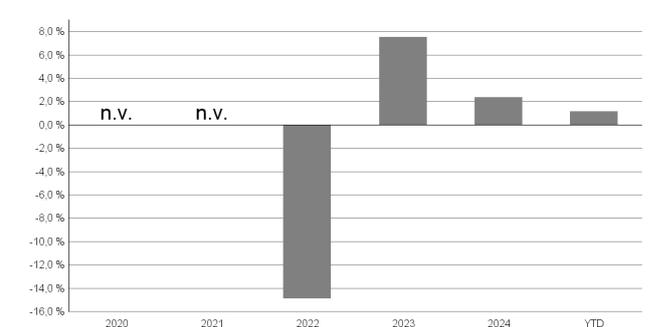
#### KURZPORTRAIT

16.07.2025

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	305,77
Fondsmanager	Dr. Stefan Waldenberger
Fondaufgabe	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

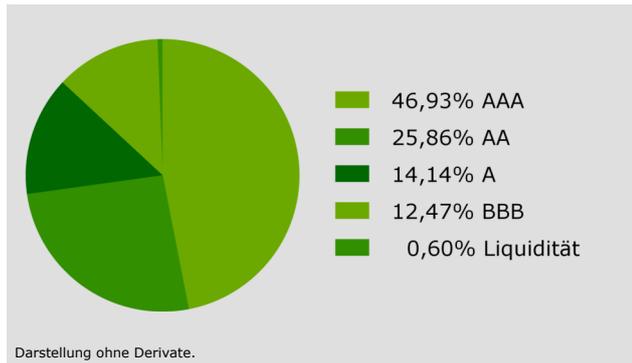
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Fonds	n.v.	n.v.	-14,86	7,53	2,35	1,14

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) 30.06.2025



FONDSKENNZAHLEN	30.06.2025
Volatilität (3 Jahre p.a.)	5,55 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	n.v.
Maximum Drawdown (seit Auflage)	n.v.
Duration	6,01 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	7,26 Jahre
Rendite <sup>1</sup> im Portfolio	3,37 %

## TOP 5 POSITIONEN 30.06.2025

3,375% EU 24/39 MTN	3,20 %
3,850% ITALIEN 24/35	2,27 %
4,000% BUNDANL.V. 05/37	1,71 %
0,000% SPANIEN 21/27	1,61 %
2,500% NIEDERLANDE 23/30	1,53 %

## FONDSPREISE 16.07.2025

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A2MHG3 (T) IT	EUR	93,56

## 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 30.06.2025

Das 2. Quartal 2025 war geprägt von Diskussionen und Verhandlungen über durch die USA initiierte Zölle. Die sich daraus ergebende Unsicherheit über die Auswirkungen auf Wirtschaftswachstum und Inflation hatten aber eher nur kurzfristig Auswirkungen auf die Zinsen. In Summe hat sich die Zinskurve deutscher Staatsanleihen weiter versteilert, wobei kürzere Laufzeiten von Zinsrückgängen profitieren konnten. Bedenken über die zunehmende US-Staatverschuldung führten auch zu einem Downgrade der USA seitens Moody's von Aaa auf Aa1. Nach zwischenzeitlichen Ausweitungen konnten zunehmend erwartete Zinssenkungen durch die FED die Zinslevels wieder beruhigen.

Der Fonds entwickelte sich im 2. Quartal damit klar 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 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

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 Steuer ausländischer 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.