

KEPLER EURO PLUS RENTENFONDS (IT)

Euro-Anleihenportfolio mit Zinsaufschlag

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Euro Plus 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 ist geeignet zur Deckung von Pensionsrückstellungen sowie zur Nutzung des investitionsbedingten Gewinnfreibetrags. Das Deckungsausmaß für die Pensionsrückstellung beträgt 210,73 Euro je Anteil.

ZIELMARKT

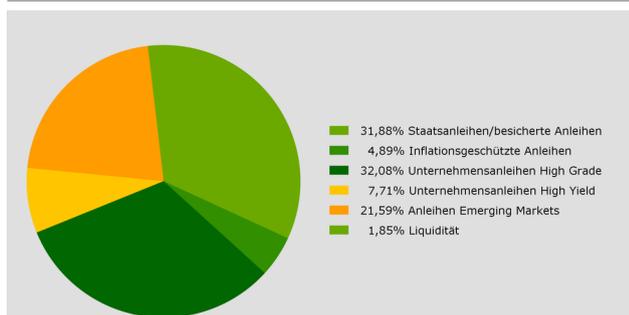
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Anlageklassen) 30.06.2025



Darstellung ohne Derivate.
Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf www.kepler.at/AT0000A2MKV6**.

WERTENTWICKLUNG 18.07.2025 in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA		n.v.	n.v.	5,80	6,85
nach AGA		n.v.	n.v.	5,10	4,75

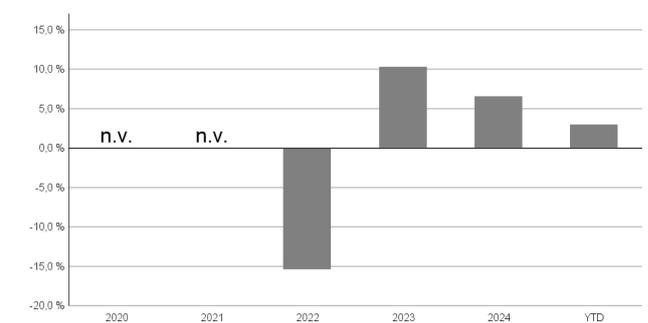
KURZPORTRAIT

18.07.2025

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	400,53
Fondsmanager	Dr. Stefan Waldenberger
Fondaufgabe	17.06.1999
Ausgabeaufschlag (AGA)	bis zu 2,00%
Verwaltungsgebühr	0,22 % p.a.
Rechnungsjahr	01.06. - 31.05.
Ausschüttungstermin	15.08.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T) IT	AT0000A2MKV6

WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)

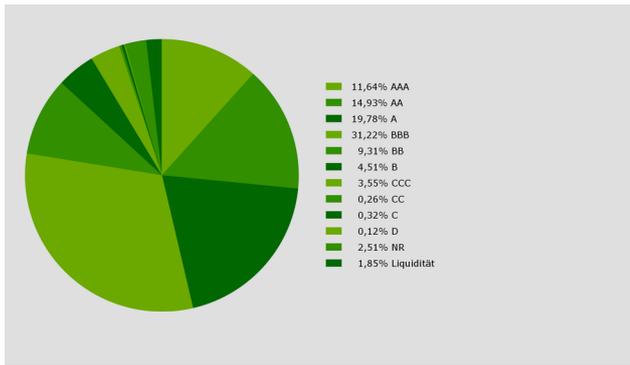


In %	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Fonds	n.v.	n.v.	-15,37	10,21	6,48	2,96

Die Strategie im KEPLER Euro Plus Rentenfonds wird per 11.02.2021 umgesetzt. Die historischen Angaben beziehen sich auf den Fonds seit Fondsstart.

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.)	5,50 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,56
Maximum Drawdown (5 Jahre)	20,77 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	20,77 %
Duration	6,13 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	8,41 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	4,70 %

TOP 5 POSITIONEN	30.06.2025
1,800% ITALIEN 24/36 FLR	1,82 %
3,375% EU 24/39 MTN	1,78 %
1,500% ITALIEN 23/29 FLR	1,23 %
2,375% KRED.F.WIED.24/27 MTN	0,77 %
1,800% ITALIEN 20/41	0,77 %

FONDSPREISE	18.07.2025
	Währung Errechneter Wert
AT0000A2MKV6 (T) IT	EUR 211,07

LETZTE AUSSCHÜTTUNG	16.08.2024
	Währung Ausschüttung
AT0000A2MKV6 (T) IT	EUR 0,6803

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.

Spreadseitig führten die Zollthematik kurzfristig zu Ausweitungen im April, im restlichen Quartal engten sie sich allerdings wieder ein, sodass das Quartal in Summe mit etwas engeren Spread-Levels endete. Die Auswirkungen auf die Renditeaufschläge zeigten sich dabei über alle Anleihe-segmente sehr einheitlich.

Die Performance des Fonds war im 2. Quartal sehr positiv. Auch relativ zum Markt konnte sich der Fonds erneut sehr gut behaupten. Die Spread-Ausweitungen im April wurden für Zukäufe in diesem Bereich genutzt, gegen Ende des Quartals wurde wieder zunehmend in defensivere Anleihen investiert. Die Duration befindet sich aktuell bei etwas über 6 Jahren.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Anleihenportfolio mit soliden Ertragschancen
- Mischung verschiedener Anleihenklassen mit Zinsaufschlag
- 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

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 Wissensstand 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 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.