

KEPLER VORSORGE RENTENFONDS

Mündelsichere österreichische Anleihen

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Vorsorge Rentenfonds veranlagt in gesetzlich mündelsichere österreichische Anleihen wie Staatsanleihen, Bankanleihen oder Pfandbriefe. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen überwiegend 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. Der Investmentfonds ist geeignet zur Veranlagung von Mündelgeld, zur Deckung von Pensionsrückstellungen sowie zur Nutzung des investitionsbedingten Gewinnfreibetrags. Das Deckungsausmaß für die Pensionsrückstellung beträgt 74,49 Euro je Anteil.

ZIELMARKT

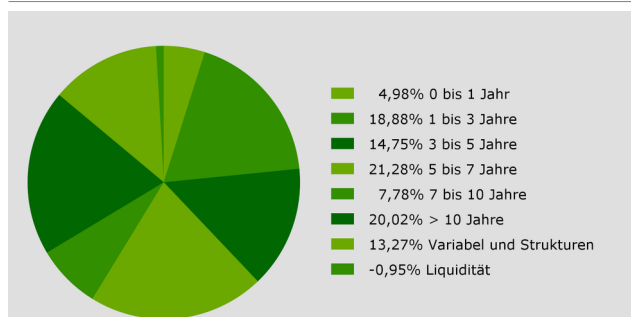
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Laufzeiten) 30.06.2025



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000799861.

WERTENTWICKLUNG 30.06.2025 in % seit Auflage (EUR)

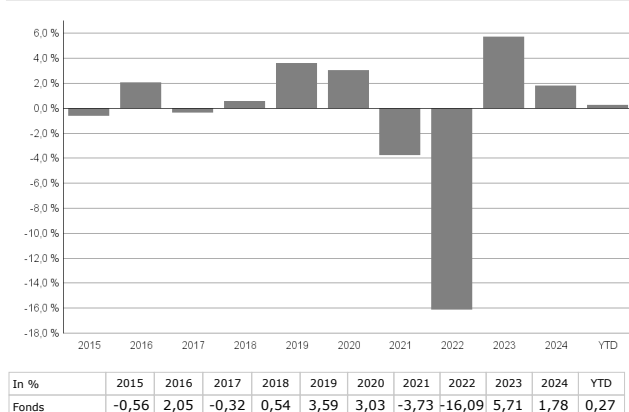


Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,00	-0,35	-2,45	1,07	3,66
nach AGA	2,00	-0,59	-2,93	0,24	1,13

KURZPORTRAIT 30.06.2025

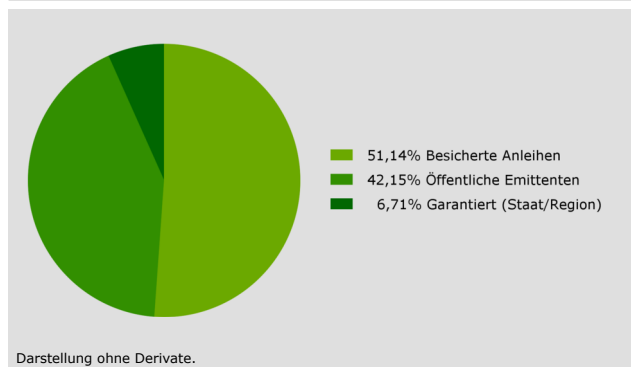
Fondsvolumen (in Mio. EUR)	358,56
Fondsmanager	Kurt Eichhorn, CPM
Fondsaufgabe	21.04.1998
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,45 % p.a.
Rechnungsjahr	01.10. - 30.09.
Ausschüttungstermin	15.12.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722566
ISIN ausschüttend (A)	AT0000799861

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 (Kategorien) 30.06.2025



FONDSKENNZAHLEN

30.06.2025

Volatilität (5 Jahre p.a.)	4,59 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	20,64 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	20,73 %
Duration	6,24 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	8,30 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	3,12 %

TOP 5 POSITIONEN

30.06.2025

3,340% AUSTRIA 05/25 FLR MTN	7,96 %
0,900% OESTERREICH 22/32 MTN	6,01 %
0,250% OESTERREICH 21/36 MTN	4,21 %
0,000% OESTERREICH 21/31 MTN	3,88 %
0,000% KAERNT.AUSGL.-FDS 16-32ZO	3,47 %

FONDSPREISE

30.06.2025

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722566 (T)	EUR	126,95
AT0000799861 (A)	EUR	80,28

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

16.12.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000722566 (T)	EUR	0,0751
AT0000799861 (A)	EUR	1,0000

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, während es bei ultralangen Laufzeiten über 30 Jahre sogar zu Kursverlusten kam.

Der Fonds erzielt im 2. Quartal wegen der sinkenden Renditen eine positive Wertentwicklung. Die Duration liegt weiter bei etwa 6,25 Jahren. Im Vergleich zum Gesamtmarkt der österreichischen Staatsanleihen bleibt das Segment der über 30-jährigen Anleihen und damit auch das Zinsänderungsrisiko des Gesamtfonds untergewichtet. Der Anteil an Pfandbriefen wurde weiter zugunsten liquider Staatsanleihen leicht reduziert.

IHRE VORTEILE

- Rentenportfolio mit Schwerpunkt österreichische Anleihen
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleihenauswahl
- Veranlagung ist für gesetzliche Mündelsicherheit geeignet

RISIKEN

- Veranlagungen am österreichischen Geld- und Kapitalmarkt unterliegen marktbedingten Kurschwankungen
- Kursrückgänge aufgrund steigender Zinsen bzw. Bonitätsverschlechterungen möglich
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 5 Jahren geeignet

Hinweis: Gemäß den von der Finanzmarktaufsicht bewilligten Fondsbestimmungen können Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von der Republik Österreich begeben oder garantiert werden, zu mehr als 35 % gewichtet werden.

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 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 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.