# KEPLER HIGH YIELD CORPORATE RENTENFONDS

**Unternehmensanleihen Non-Investment-Grade**

## ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds veranlagt mindestens 75 % des Fondsvermögens in hochverzinsliche Unternehmensanleihen (engl. High Yield Corporate Bonds) internationaler Emittenten, die in Euro-Währung begeben bzw. in Euro abgesichert sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Non-Investment-Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.
Der Investmentfonds fördert ökologische und/-oder soziale Merkmale iSd Art. 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

## ZIELMARKT

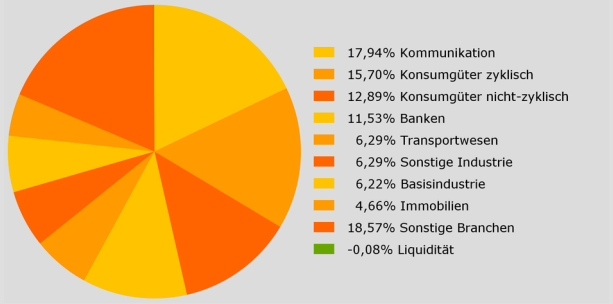
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

## RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

## PORTFOLIOSTRUKTUR (Branchen) 28.02.2025




Die aktuelle Struktur finden Sie im ***Tagesbericht auf www.kepler.at/AT0000737085.***

## KURZPORTRAIT 28.02.2025

| | |
|---|---|
| Fondsvolumen (in Mio. EUR) | 194,92 |
| Fondsmanager | Mag. Herbert Matzinger, CEFA |
| Fondsauflage | 18.07.2000 |
| Ausgabeaufschlag (AGA) | 3,00 % |
| Verwaltungsgebühr | 0,96 % p.a. |
| Rechnungsjahr | 01.06. - 31.05. |
| Ausschüttungstermin | 15.08. |
| Referenzwert | ja* |
| ISIN thesaurierend (T) | AT0000722541 |
| ISIN ausschüttend (A) | AT0000737085 |

## WERTENTWICKLUNG 28.02.2025

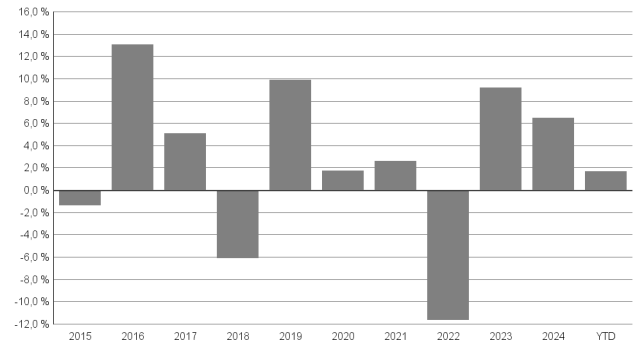
in % seit Auflage (EUR)

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

| Performance p.a. in % | seit Beginn | 10 Jahre | 5 Jahre | 3 Jahre | 1 Jahr |
|---|---|---|---|---|---|
| vor AGA | 3,24 | 2,50 | 1,92 | 2,94 | 7,49 |
| nach AGA | 3,12 | 2,19 | 1,32 | 1,94 | 4,37 |
| Referenzwert | n.v. | n.v. | n.v. | n.v. | n.v. |

## WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)

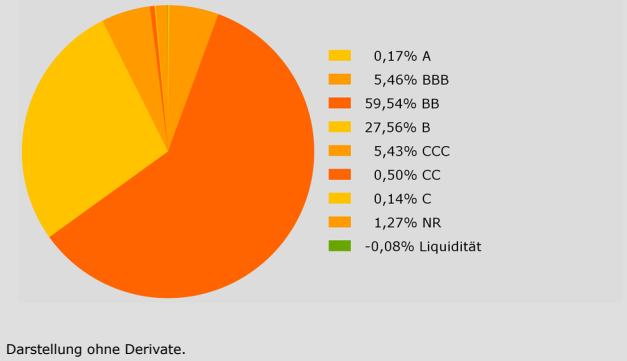



| In % | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | -1,32 | 13,08 | 5,11 | -6,08 | 9,90 | 1,72 | 2,60 | -11,61 | 9,16 | 6,48 | 1,67 |
| Referenzwert | n.v. | n.v. | n.v. | n.v. | n.v. | n.v. | n.v. | n.v. | n.v. | n.v. | 1,64 |

*) Der Fonds wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und strebt an, den Referenzwert zu übertreffen. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwertes nicht eingeschränkt. Es sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Referenzwertes sind, jederzeit möglich. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Referenzwert unter Wahrung der Interessen der Anteilinhaber ändern. Der jeweils aktuelle Referenzwert wird im Basisinformationsblatt bzw. im Prospekt angegeben.

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) 28.02.2025




Darstellung ohne Derivate.

| FONDSKENNZAHLEN | 28.02.2025 |
|---|---|
| Volatilität (5 Jahre p.a.) | 6,99 % |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,08 |
| Maximum Drawdown (5 Jahre) | 17,60 % |
| Maximum Drawdown (seit Auflage) | 39,97 % |
| Duration | 2,78 Jahre |
| Durchschnittliche Restlaufzeit | 5,93 Jahre |
| Rendite[1] im Portfolio | 5,52 % |

## TOP 5 POSITIONEN 28.02.2025

| | |
|---|---|
| 4,625% AIB GROUP 24/35 FLR MTN | 1,10 % |
| 5,625% ILIAD 23/30 | 1,00 % |
| 5,375% UNICREDIT 24/34 FLR MTN | 0,86 % |
| 4,875% EUROBANK 24/31 FLR MTN | 0,85 % |
| 4,500% BANCO BPM 24/36 FLR MTN | 0,85 % |

## FONDSPREISE 28.02.2025

| | Währung | Errechneter Wert |
|---|---|---|
| AT0000722541 (T) | EUR | 160,92 |
| AT0000737085 (A) | EUR | 55,36 |

## LETZTE AUSSCHÜTTUNG 16.08.2024

| | Währung | Ausschüttung |
|---|---|---|
| AT0000722541 (T) | EUR | n.v. |
| AT0000737085 (A) | EUR | 0,5000 |

Bei den Ausschüttungsdaten handelt es sich um Bruttoangaben je Anteil. Die Ausschüttung bei T-Tranchen entspricht idR der KESt für österreichische Privatanleger.

## BERICHT FONDSMANAGER 30.12.2024

Die globalen High-Yield-Märkte zeigten seit Jahresbeginn eine sehr gute Wertentwicklung. Die anfängliche Aussicht auf Zinssenkungen, der im Juni endgültig eingeleitete Zinssenkungszyklus und erfreuliche US-Wirtschaftsdaten haben die Performance bis in den Herbst hinein kräftig angekurbelt. Die positive Stimmung führte über das Jahr hinweg zu rückläufigen Risikoaufschlägen.
Nachdem im 4. Quartal speziell am US-Markt die Zinssenkungserwartungen etwas zurückgenommen wurden, ist das Renditeniveau für Staatsanleihen angestiegen. In der Eurozone dominierten überdies Sorgen über die zukünftige wirtschaftliche Entwicklung. Die Risikoaufschläge haben sich im Quartalsverlauf in den USA als auch in Europa weiter spürbar eingeengt. Das Spread-Niveau liegt nun deutlich unter dem 5-Jahresschnitt. Die hohe Nachfrage nach schwächeren Bonitäten begünstigte die Refinanzierungsmöglichkeiten der Emittenten.

Im Fonds wurden zuletzt die USD-Positionen reduziert. CCC-Anleihen aus den USA haben aufgrund einer deutlichen Spread-Einengung eine Outperformance gegenüber den anderen Ratingkategorien auf Jahres- bzw. Quartalssicht geliefert. Bei den Sektoren gab es sowohl auf Jahres- als auch auf Quartalssicht den größten Wertzuwachs bei den Versorgern und Versicherungen. Zahlungsausfälle werden weiterhin genau beobachtet.

### IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit hochverzinslichen Unternehmensanleihen
- Fokus auf Unternehmensanleihen mit Zinsaufschlag geringerer 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 7 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.
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 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.