

KEPLER HIGH GRADE CORPORATE RENTENFONDS

ESG - nachhaltig - Anleihen global High Grade

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds veranlagt überwiegend in Unternehmensanleihen (engl. Corporate Bonds) 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

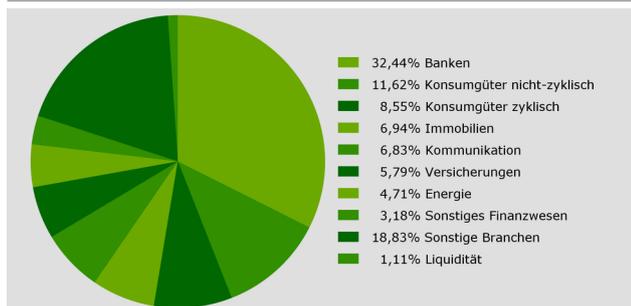
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Branchen) 29.02.2024



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf www.kepler.at/AT0000653688**.

WERTENTWICKLUNG 28.03.2024 in % seit Auflage (EUR)

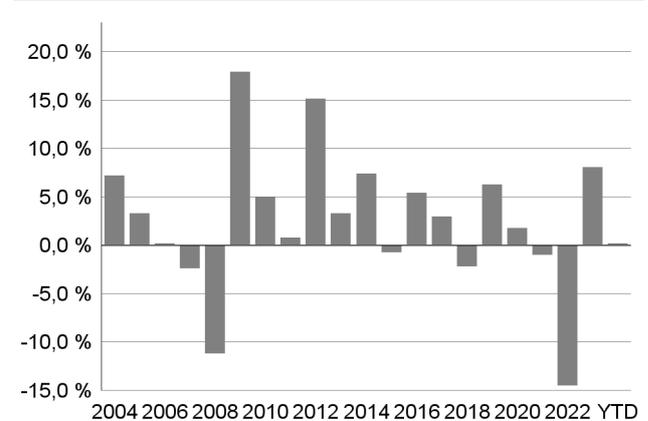


Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,44 %	0,90 %	-0,71 %	-2,58 %	6,82 %
nach AGA	2,30 %	0,61 %	-1,30 %	-3,53 %	4,22 %

KURZPORTRAIT 28.03.2024

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	153,17
Fondsmanager	Mag. Markus Götsch, CEFA
Fondaufgabe	17.02.2003
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,55 % p.a.
Rechnungsjahr	01.09. - 31.08.
Ausschüttungstermin	15.11.
Referenzwert	ja, siehe BIB*
ISIN thesaurierend (T)	AT0000653696
ISIN ausschüttend (A)	AT0000653688

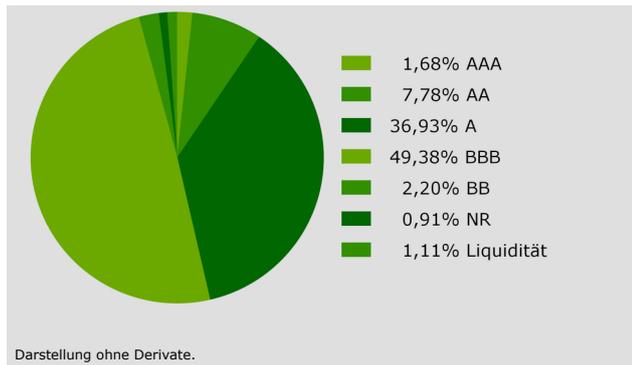
WERTENTWICKLUNG in % jährlich (EUR; max. 20 Jahre)



* 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.

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 (Rating) 29.02.2024



FONDSKENNZAHLEN 29.02.2024

Volatilität (5 Jahre p.a.)	5,03 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	18,46 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	18,46 %
Duration	4,55 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	6,16 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	4,09 %

TOP 5 POSITIONEN 29.02.2024

4,268% HYPO TIROL 01/26FLR MTN	0,66 %
4,625% VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	0,60 %
5,701% ALPERIA 23/28 MTN	0,57 %
4,625% VOLKSWAGEN BK. MTN 23/31	0,57 %
4,125% BFCM 23/29 MTN	0,57 %

FONDSPREISE 28.03.2024

	Währung	Errechneter Wert
AT0000653696 (T)	EUR	146,77
AT0000653688 (A)	EUR	97,80

LETZTE AUSSCHÜTTUNG 15.11.2023

	Währung	Ausschüttung
AT0000653696 (T)	EUR	n.v.
AT0000653688 (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 29.12.2023

Ein sehr erfreuliches Veranlagungsjahr 2023 ging zu Ende. Die Aussichten auf einen bereits erreichten Zinsgipfel der EZB und tiefer als erwartet veröffentlichte Inflationsdaten lösten zuletzt eine Rally am Kapitalmarkt aus. High-Grade-Unternehmensanleihen profitierten nicht nur von den tieferen Renditen, sondern auch von rückläufigen Risikoaufschlägen. Diese erreichten im Dezember Tiefststände im Kalenderjahr. Auf das Gesamtjahr gesehen waren nachrangige Titel und Anleihen aus dem Immobiliensektor auf der Gewinnerseite. Klassische Industrianleihen konnten dem starken Trend nicht ganz folgen.

Der Ausblick für das neue Jahr bleibt solide, auch wenn die Kursbewegung seit Ende Oktober einiges der sehr guten Erwartung bereits realisiert hat. Die Einstiegsrendite liegt aktuell etwas unter 4 % und bietet einen guten Schätzer für die mittelfristige Planung. In den nächsten Monaten wird der Markt einen Fokus auf die weitere EZB-Politik legen. Erhöhte Risikoaufschläge weist der Sektor für Immobilienanleihen auf.

Nach der sehr guten Entwicklung der Kapitalmarkrenditen wurde das Zinsrisiko im Fonds auf neutral bzw. leicht negativ gesenkt. Finanzanleihen sind weiter gegenüber Nicht-Finanzanleihen stärker gewichtet.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit soliden Ertragschancen
- Fokus auf Unternehmensanleihen mit Zinsaufschlägen guter Bonität
- Aktiver Managementansatz mit nachhaltiger 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.

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-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.