

# **KEPLER HIGH GRADE CORPORATE RENTENFONDS**

Globale Unternehmensanleihen

# **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 ← Niedrigeres Risiko		hance Typ	Typischerweise höhere Ertragschance → Höheres Risiko →			
1	2	3	4	5	6	7

# PORTFOLIOSTRUKTUR (Branchen)

30.09.2025



### WERTENTWICKLUNG

31.10.2025

in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,61	1,28	0,01	5,82	4,24
nach AGA	2,48	0,98	-0,57	4,95	1,70
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	5,64	4,32

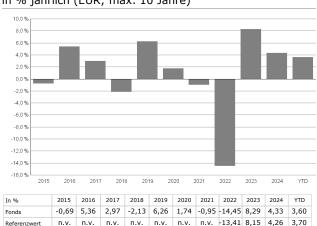
## **KURZPORTRAIT**

31.10.2025

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	163,97
Fondsmanager	Mag. Markus Götsch, CEFA
Fondsauflage	17.02.2003
Ausgabeaufschlag (AGA)	2,50 %
Verwaltungsgebühr	0,55 % p.a.
Rechnungsjahr	01.09 31.08.
Ausschüttungstermin	15.11.
Referenzwert	ja*
ISIN thesaurierend (T)	AT0000653696
ISIN ausschüttend (A)	AT0000653688

# WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



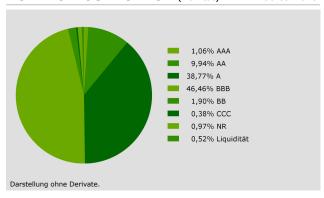
<sup>\*</sup> Der Fonds wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und strebt an, den Referenzwert zu übertreffen. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwertes nicht eingeschränkt. Es sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Referenzwertes 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.

# KEPLER FONDS

# PORTFOLIOSTRUKTUR (Bonität)

30.09.2025



FONDSKENNZAHLEN	30.09.2025
Volatilität (5 Jahre p.a.)	4,32 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	18,46 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	18,46 %
Duration	4,68 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	6,38 Jahre
Rendite <sup>1</sup> im Portfolio	3,48 %

TOP 5 POSITIONEN	30.09.2025	
2,411% HYPO TIROL 01/26FLR MTN	0,63 %	
4,625% VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	0,58 %	
4,625% VOLKSWAGEN BK. MTN 23/31	0,54 %	
3,586% ROCHE F. EUR 23/36 MTN	0,52 %	
3,547% GENERALI 24/34 MTN	0,52 %	

# FONDSPREISE 31.10.2025

	Währung	Errechneter Wert
AT0000653696 (T)	EUR	158,45
AT0000653688 (A)	EUR	104,02

# LETZTE AUSSCHÜTTUNG 15.11.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000653696 (T)	EUR	n.v.
AT0000653688 (A)	EUR	1,5000

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

#### BERICHT FONDSMANAGER

30.09.2025

Eine unverändert freundliche Stimmung war im 3. Quartal am Markt für High-Grade-Unternehmensanleihen zu beobachten. Die Risikoaufschläge sind weiter gefallen und erreichten Niveaus wie zuletzt im Jahr 2018. In diesem Umfeld haben sich besonders nachrangige Anleihen sowohl aus dem Banken- als auch aus dem Versicherungsbereich sehr gut entwickelt. Der Immobiliensektor konnte erneut überzeugen. Die Ratingagenturen unterstützten die gute Stimmung mit mehr Up- als Downgrades. Am Neuemissionsmarkt sind die Prämien aktuell meist überschaubar.

Die solide Nachfrage nach Unternehmensanleihen dürfte auch in den nächsten Wochen anhalten. Die kurzfristigen Zinsen sind nach den Leitzinssenkungen der EZB gefallen. Die Risikoaufschläge notieren ebenfalls auf einem tiefen Niveau. Die wirtschaftliche Dynamik in der Eurozone erscheint stabil positiv und könnte im nächsten Jahr von der expansiven Fiskalpolitik in Deutschland weiter profitieren.

Aufgrund der sehr guten Entwicklung wurde im Fonds die höhere Gewichtung von Immobilienanleihen beendet. Im Gegenzug soll verstärkt auf Anleihen aus dem Kommunikationssektor gesetzt werden. Das Zinsänderungsrisiko bleibt leicht positiv ausgerichtet.

### **IHRE VORTEILE**

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit soliden Ertragschancen
- Fokus auf Unternehmensanleihen mit Zinsaufschlägen guter Bonität
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleihenauswahl

# **RISIKEN**

- Veranlagungen an den internationalen Geldund 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 Siese 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 un