

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 gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

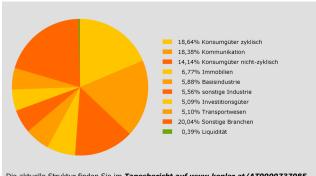
- · Privatanleger, professionelle Anleger
- · Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Branchen)

30.09.2025



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

WERTENTWICKLUNG

31.10.2025





Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,25	2,89	2,70	7,23	4,92
nach AGA	3,13	2,59	2,09	6,18	1,87
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	5,99

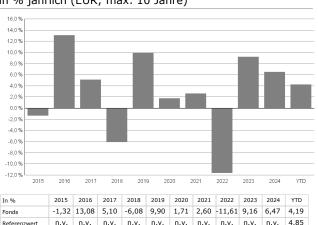
KURZPORTRAIT

31.10.2025

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	194,73
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

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



	2015	2016	2017	2010	2010	2020	2024	2022	2022	2024	YTD
In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YID
Fonds	-1,32	13,08	5,10	-6,08	9,90	1,71	2,60	-11,61	9,16	6,47	4,19
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	4,85

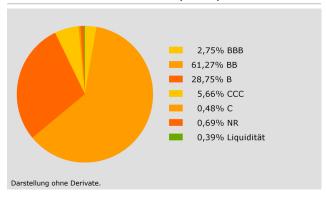
*) Der Fonds wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und strebt an, den Referenzwert zu übertreffen. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwertes nicht eingeschränkt. Es sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Referenzwertes sind, jederzeit möglich. Die Verwaltungsgeseilschaft 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.)	4,90 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,24
Maximum Drawdown (5 Jahre)	15,31 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	39,97 %
Duration	2,79 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	6,38 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	5,41 %
	Volatilität (5 Jahre p.a.) Sharpe-Ratio (5 Jahre) Maximum Drawdown (5 Jahre) Maximum Drawdown (seit Auflage) Duration Durchschnittliche Restlaufzeit

TOP 5 POSITIONEN	30.09.2025
5,625% ILIAD 23/30	1,03 %
8,375% HEIMSTADEN 25/30	0,86 %
3,750% ZF FINANCE GMBH MTN 20/28	0,85 %
5,125% BRIT.TELECOM 24/54 FLR	0,79 %
6,135% TEL.EUROPE 23/UND. FLR	0,74 %

FONDSPREISE 31.10.2025

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722541 (T)	EUR	163,71
AT0000737085 (A)	EUR	55,33

LETZTE AUSSCHÜTTUNG 18.08.2025

	Währung	Ausschüttung
AT0000722541 (T)	EUR	1,2211
AT0000737085 (A)	EUR	1,4000

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

Die globalen High-Yield-Märkte zeigten im 3. Quartal eine sehr positive Wertentwicklung, wobei amerikanische High-Yields eine bessere Performance als die europäischen Pendants erzielten. Im Quartalsverlauf haben sich die Risikoaufschläge aufgrund des Zolldeals von EU und USA und der damit einhergehenden Planbarkeit in beiden Märkten eingeengt. Das Spread-Niveau erreichte abschnittsweise neue Jahrestiefststände und liegt weiterhin unter dem 5-Jahresschnitt.

Das Renditeniveau tendierte in Europa auf Quartalssicht seitwärts. In den USA hingegen ließen schwächere US-Arbeitsmarktdaten sowie Korrekturen zu Vormonatszahlen die Renditen leicht zurückgehen. Die Refinanzierungsmöglichkeiten der Emittenten bleiben aufgrund der anhaltenden Nachfrage nach schwächeren Bonitäten begünstigt. Vor allem im September gab es zahlreiche Neumissionen am Primärmarkt zu verzeichnen. Zahlungsausfälle werden genau beobachtet.

Seit Ende Juni erzielten der Immobilien- sowie der Energiesektor den größten Wertzuwachs im Fonds. Bei den Ratingkategorien zählten die CCC-Anleihen zu den Outperformern. Der USD-Anteil wurde zuletzt auf unter 10 % des Fondsvolumens reduziert.

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 Geldund 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 Steuerpflicht in Österreich betreffend Steuerausländer impliziert keine Steuerfreiheit im Wohnsitzstaat. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich die Basisinformationsblatt (BIB) sind in deutscher Spr