KEPLER HIGH GRADE CORPORATE RENTENFONDS (IT)

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

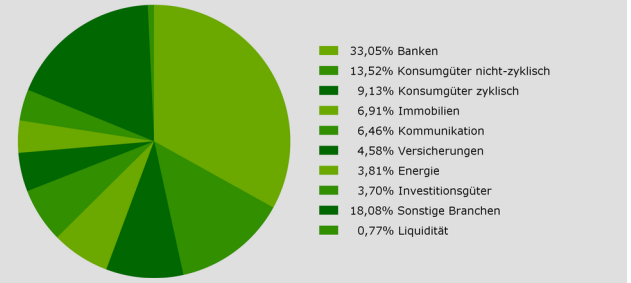
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

1	**2**	3	4	5	6	7

PORTFOLIOSTRUKTUR (Branchen) 31.07.2025



Die aktuelle Struktur finden Sie im ***Tagesbericht auf www.kepler.at/AT0000A1CTE6.***

KURZPORTRAIT 06.08.2025

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	160,14
Fondsmanager	Mag. Markus Götsch, CEFA
Fondsauflage	06.03.2015
Ausgabeaufschlag (AGA)	bis zu 3,00%
Verwaltungsgebühr	0,42% p.a.
Rechnungsjahr	01.09. - 31.08.
Ausschüttungstermin	15.11.
Referenzwert	ja*
ISIN thesaurierend (T) IT	AT0000A1CTE6

WERTENTWICKLUNG 06.08.2025

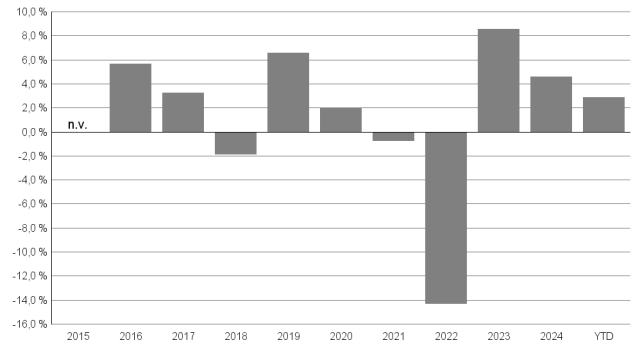
in % seit Auflage (EUR)

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

Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	1,00	1,46	0,26	3,05	4,85
nach AGA		1,16	-0,32	2,21	2,29
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	2,78	4,58

WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)

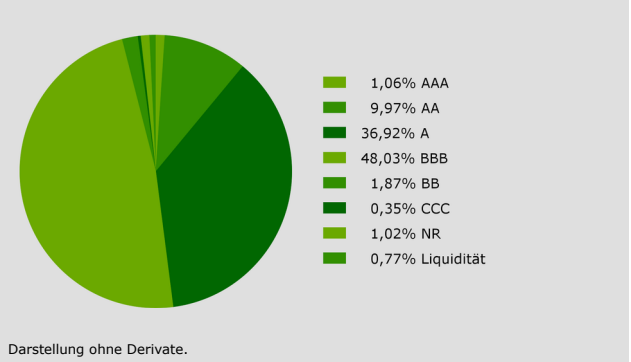


In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Fonds	n.v.	5,64	3,25	-1,86	6,56	2,03	-0,72	-14,26	8,53	4,56	2,86
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	-13,41	8,15	4,26	2,63

* 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) 31.07.2025



Darstellung ohne Derivate.

FONDSKENNZAHLEN	31.07.2025
Volatilität (5 Jahre p.a.)	4,27 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	18,46 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	18,46 %
Duration	4,87 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	6,61 Jahre
Rendite[1] im Portfolio	3,34 %

TOP 5 POSITIONEN 31.07.2025

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 06.08.2025

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A1CTE6 (T) IT	EUR	160,26

LETZTE AUSSCHÜTTUNG 15.11.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000A1CTE6 (T) IT	EUR	n.v.

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

Anfang April verkündete die neue US-Administration die Absicht, Zölle auf breiter Basis einzuführen. Am Markt für High-Grade-Unternehmensanleihen stiegen daraufhin die Risikoaufschläge deutlich an, tendierten aber dann im Quartalsverlauf wieder enger. Die Auswirkungen der geopolitischen Ereignisse im Juni waren am Markt hingegen überschaubar. Unterstützend wirkten zudem die weiteren Zinssenkungen der EZB. Überdurchschnittlich gefragt waren nachrangige Anleihen, sowohl aus dem Finanz- als auch dem Nicht-Finanz-Bereich. Generell blieb die Nachfrage nach Unternehmensanleihen weiter hoch.
Sollte die Situation im Nahen Osten nicht erneut eskalieren, scheint der Boden für einen wirtschaftlichen Aufschwung in der Eurozone aufbereitet. Das Leitzinsniveau ist deutlich gesunken. Die expansive Fiskalpolitik in Deutschland dürfte ebenfalls Rückenwind bedeuten. Spannend werden die Halbjahreszahlen der Unternehmen bzw. deren Ausblick für die zweite Jahreshälfte. Eine Einigung beim Thema Zölle scheint zeitnah möglich.

Das Zinsänderungsrisiko im Fonds bleibt weiter leicht positiv eingestellt. Der Sektor Technologie wurde zuletzt von einer geringeren Gewichtung ausgehend wieder angehoben. Neuemissionen werden laufend geprüft.

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 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 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.