

**KEPLER HIGH YIELD CORPORATE RENTENFONDS (IT)**

**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-Währungen begeben bzw. in Euro abgesichert sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Non-Investment-Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar.

**ZIELMARKT**

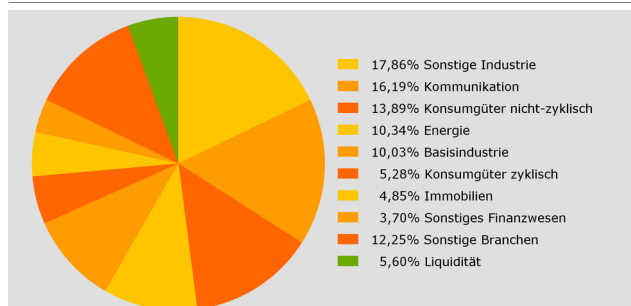
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 7 Jahre
- Täglicher Handel möglich

**RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)**

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

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

**PORTFOLIOSTRUKTUR (Branchen)** 30.11.2018



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf [www.kepler.at/AT0000A1CTH9](http://www.kepler.at/AT0000A1CTH9).

**KURZPORTRAIT**

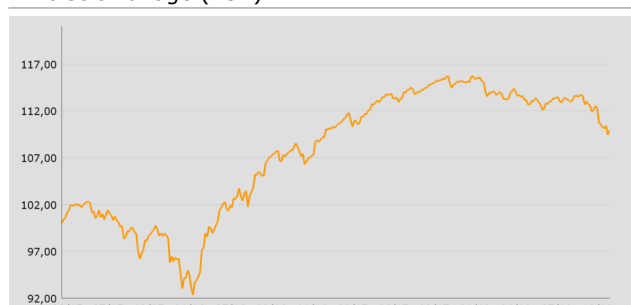
14.12.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	174,32
Fondsmanager	Amundi Austria GmbH
Fondsaufgabe	20.03.2015
Ausgabeaufschlag (AGA)	bis zu 3,00%
Verwaltungsgebühr	0,65% p.a.
Rechnungsjahr	01.06. - 31.05.
Ausschüttungstermin	15.08.
ISIN thesaurierend (T) IT	AT0000A1CTH9

**WERTENTWICKLUNG**

14.12.2018

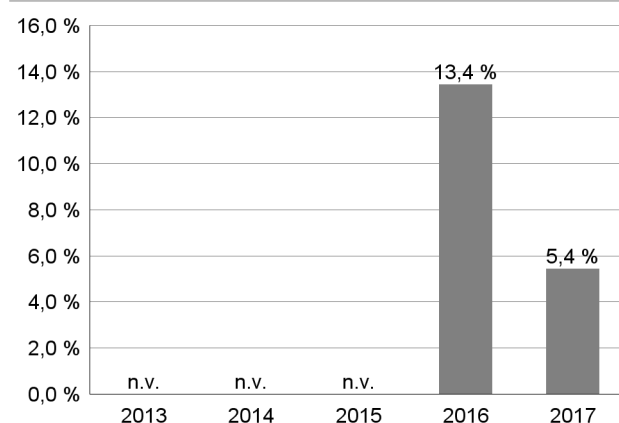
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,56 %	n.v.	n.v.	4,15 %	-4,50 %
nach AGA	1,75 %	n.v.	n.v.	3,13 %	-7,28 %

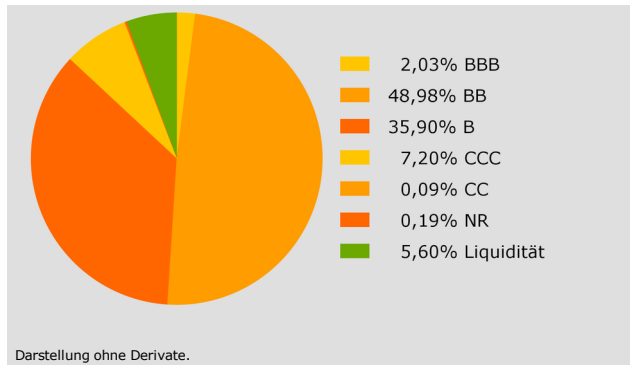
**WERTENTWICKLUNG**

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



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)** 30.11.2018



**FONDSKENNZAHLEN** 30.11.2018

Volatilität (3 Jahre p.a.)	7,85 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,27
Duration	3,55 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	9,73 Jahre
Rendite im Portfolio	6,11 %

**TOP 5 POSITIONEN** 30.11.2018

5,375% HCA INC. 2025	0,97 %
7,625% TELEFON.EUROPE 13/UND.FLR	0,88 %
10,000% SCIENT.GAMES INTL 15/22	0,68 %
7,250% SPRINT CORP. 2021	0,62 %
5,250% ALTICE FIN.15/23 REGS	0,60 %

**FONDSPREISE** 14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A1CTH9 (T) IT	EUR	138,88

**LETZTE AUSSCHÜTTUNG** 16.08.2018

	Währung	Ausschüttung
AT0000A1CTH9 (T) IT	EUR	2,5359

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

**BERICHT FONDSMANAGER** 30.11.2018

im Oktober begonnene Marktkorrektur innerhalb der riskanten Anlageklassen hat sich im November beschleunigt. In diesem Marktumfeld konnten Anleihen mit Investment Grade Rating gegenüber Hochzinsanleihen bessere Ergebnisse erzielen. Emerging Markets Unternehmensanleihen haben sich entgegen den bestehenden Unsicherheiten als defensiv erwiesen. Die Stimmung der Anleger wurde durch die Sorge um eine weitere Eskalation der Handelsbeziehungen zwischen den USA und China und enttäuschende Unternehmensnachrichten im Technologiesektor getrübt. Darüber hinaus belasteten Unsicherheiten im Zusammenhang mit der Budgeterstellung in Italien. Bei US-Hochzinsanleihen steigen die Risikoaufschläge im Monatsverlauf an. Der Medien-sektor konnte sich gut behaupten, während sich die Automobil- und Versicherungsbranche am schlechtesten entwickelten. Der Marktentwicklung entsprechend konnten Anleihen mit höherem Rating ein besseres Ergebnis erzielen. Bei Euro-Hochzinsanleihen sind die Risikoaufschläge seit Mitte September um 116 Basispunkte auf 4,4 % angestiegen. Im Sektorvergleich erzielten die Grundstoffindustrie und der Dienstleistungssektor die schlechtesten und der Bankensektor die besten Ergebnisse. In der Abwärtsbewegung entwickelten sich Anleihen mit besserem Rating besser. High Yield- und Emerging Markets Anleihen verzeichneten im Berichtszeitraum hohe Abflüsse.

**IHRE VORTEILE**

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit hochverzinslichen Unternehmensanleihen
- Selektion durch die Experten von Amundi
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anlei-henauswahl

**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 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, Aktualität 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 die Wesentlichen Anlegerinformationen - Kundeninformationsdokument (KID) sind in deutscher Sprache bei der KEPLER-FONDS KAG, Europaplatz 1a, 4020 Linz, den Vertriebsstellen sowie unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at) kostenlos erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at).