

## KEPLER HIGH GRADE CORPORATE RENTENFONDS

Globale Unternehmensanleihen

### ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER High Grade Corporate Rentenfond 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 Investmentfond 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

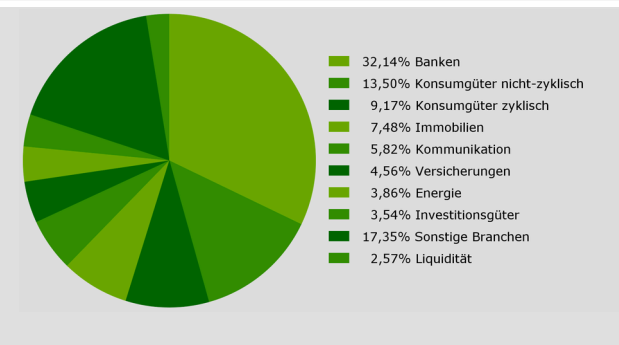
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 5 Jahre

### RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

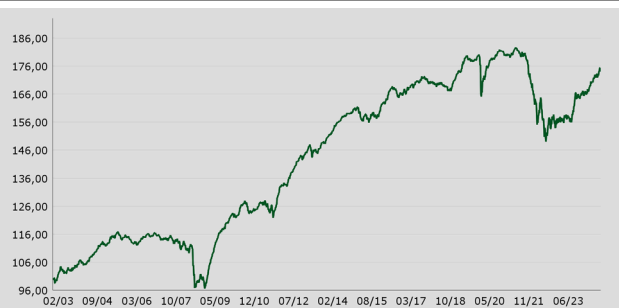
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### PORTFOLIOSTRUKTUR (Branchen) 30.12.2024



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf [www.kepler.at/AT0000653688](http://www.kepler.at/AT0000653688)**.

### WERTENTWICKLUNG 30.12.2024 in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,55 %	0,88 %	-0,52 %	-1,12 %	4,31 %
nach AGA	2,42 %	0,58 %	-1,11 %	-1,93 %	1,78 %

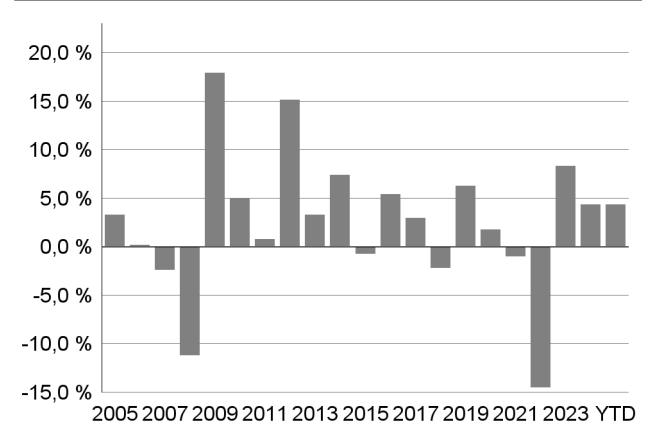
\* Der Fond wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und strebt an, den Referenzwert zu übertreffen. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwertes nicht eingeschränkt. Es sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Referenzwertes sind, jederzeit möglich. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Referenzwert unter Wahrung der Interessen der Anteilhaber 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 ertrags erhöhend oder ertragsmindernd auswirken.

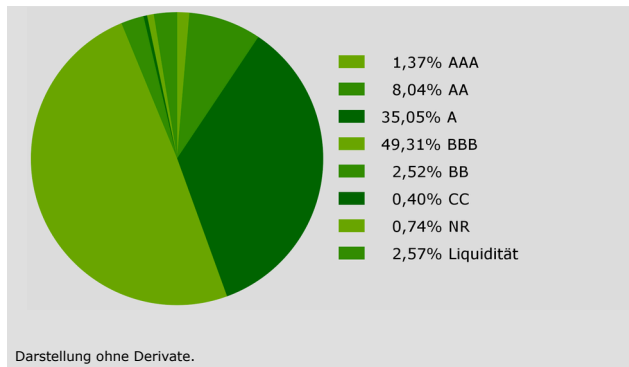
### KURZPORTRAIT 30.12.2024

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	153,36
Fondsmanager	Mag. Markus Götsch, CEFA
Fondsaufgabe	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. 20 Jahre)



## PORTFOLIOSTRUKTUR (Bonität) 30.12.2024



FONDSKENNZAHLEN	30.12.2024
Volatilität (5 Jahre p.a.)	4,83 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	18,46 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	18,46 %
Duration	4,45 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	6,07 Jahre
Rendite <sup>1</sup> im Portfolio	3,60 %

## TOP 5 POSITIONEN 30.12.2024

3,993% HYPO TIROL 01/26FLR MTN	0,66 %
2,600% AT + T INC. 20/38	0,64 %
4,625% VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	0,59 %
4,625% VOLKSWAGEN BK. MTN 23/31	0,56 %
3,547% GENERALI 24/34 MTN	0,55 %

## FONDSPREISE 30.12.2024

	Währung	Errechneter Wert
AT0000653696 (T)	EUR	152,94
AT0000653688 (A)	EUR	100,40

## 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 30.12.2024

2024 brachte sehr erfreuliche Veranlagungsergebnisse im Bereich der High-Grade-Unternehmensanleihen. Die Risikoaufschläge sind im Jahresvergleich deutlich gesunken und notieren im Dezember nahe den Jahrestiefständen. Finanztitel zeigten eine noch bessere Entwicklung als Non-Financials. In Summe überdurchschnittlich gefragt waren nachrangige Unternehmensanleihen sowie Anleihen aus dem Immobiliensektor. Die Neuemissionstätigkeit der Unternehmen war über das Jahr gesehen sehr rege.

Rückenwind im neuen Jahr dürfte weiterhin von der EZB kommen. Am Markt werden über die nächsten Monate erneut Zinssenkungen erwartet. Damit sollte im Zeitverlauf die wirtschaftliche Aktivität unterstützt bzw. erhöht werden. In den USA steht im Jänner ein Regierungswechsel bevor. Welche Entscheidungen tatsächlich getroffen werden (Stichwort Zölle) bleibt abzuwarten.

Die Einstiegsrendite im Fonds liegt bei rund 3,6 %. Die höhere Gewichtung von Finanzanleihen wird fortgeführt, wenngleich etwas abgeschwächt. Das Zinsänderungsrisiko ist leicht positiv ausgerichtet.

### 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](http://www.kepler.at) kostenlos erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter [www.kepler.at](http://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.