

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 Fonds gemäß Offenlegungs-VO sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

ZIELMARKT

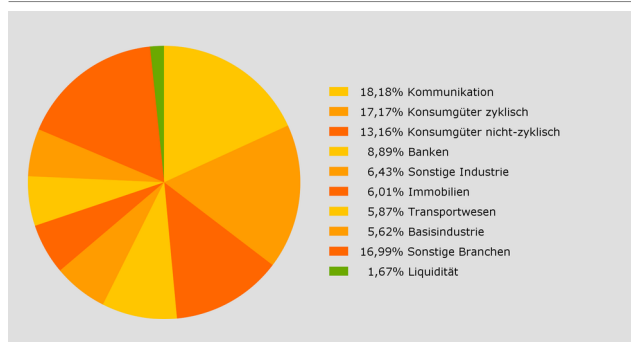
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 8 Offenlegungs-VO
- Berücksichtigung Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Branchen) 30.06.2025



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

WERTENTWICKLUNG 30.06.2025

in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,00	2,49	2,90	6,46	6,55
nach AGA	3,00	2,19	2,30	5,42	3,45
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.

*) 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 Anteilhaber ändern. Der jeweils aktuelle Referenzwert wird im Basisinformationsblatt bzw. im Prospekt angegeben.

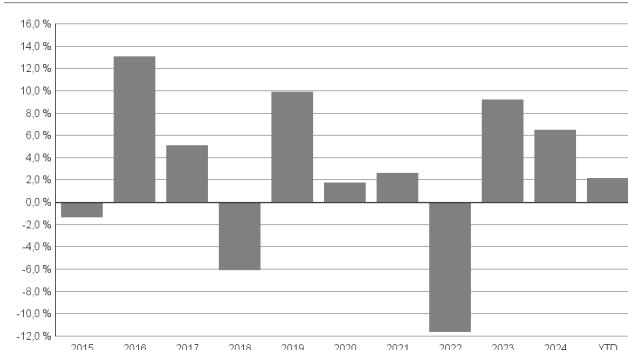
Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) **beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen 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 ertragserhöhend oder ertragsmindernd auswirken.

KURZPORTRAIT 30.06.2025

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	193,83
Fondsmanager	Mag. Herbert Matzinger, CEFA
Fondsaufgabe	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

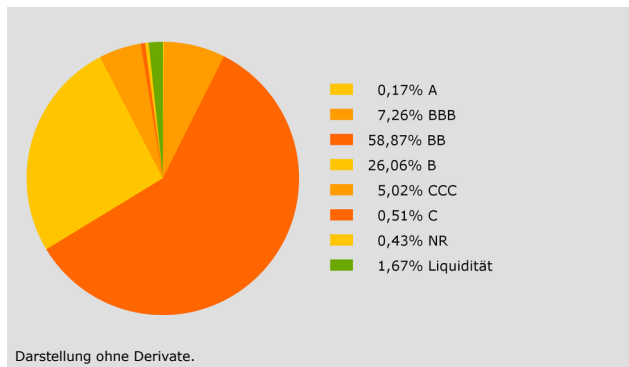
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Fonds	-1,32	13,08	5,10	-6,08	9,90	1,71	2,60	-11,61	9,16	6,47	2,16
Referenzwert	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	2,73

PORTFOLIOSTRUKTUR (Bonität)

30.06.2025



FONDSKENNZAHLEN

30.06.2025

Volatilität (5 Jahre p.a.)	4,89 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,29
Maximum Drawdown (5 Jahre)	15,31 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	39,97 %
Duration	2,74 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	6,05 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	5,57 %

TOP 5 POSITIONEN

30.06.2025

5,625% ILIAD 23/30	1,01 %
8,375% HEIMSTADEN 25/30	0,85 %
7,000% WEBUILD 23/28	0,83 %
5,750% SOFTBANK GRP 24/32	0,80 %
3,750% ZF FINANCE GMBH MTN 20/28	0,79 %

FONDSPREISE

30.06.2025

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722541 (T)	EUR	161,70
AT0000737085 (A)	EUR	55,63

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

16.08.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000722541 (T)	EUR	n.v.
AT0000737085 (A)	EUR	0,5000

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

BERICHT FONDSMANAGER

30.06.2025

Die globalen High-Yield-Märkte zeigten seit Jahresbeginn eine sehr positive Wertentwicklung, wobei der US-Markt eine bessere Performance als das europäische Pendant erzielte. Nachdem sich Anfang April die Risikoaufschläge aufgrund der politischen Unsicherheit, vor allem in Zusammenhang mit der US-Zollpolitik, spürbar ausgeweitet haben, kam es im Laufe des Quartals wieder zu deutlichen Gegenbewegungen. Trotz starker Volatilität tendierten die Risikoaufschläge auf Halbjahressicht seitwärts. Das Spread-Niveau liegt mit Ende Juni unter dem 5-Jahresschnitt.

Anfang April führte die verhaltene Stimmung zu fallenden Renditen bei den Staatsanleihen. Im Quartalsverlauf ist das Renditeniveau in den USA als auch in Europa, entgegen zwischenzeitlichen Anstiegen infolge einer Ratingherabstufung der USA, gesunken. Die Refinanzierungsmöglichkeiten der Emittenten bleiben aufgrund der anhaltenden Nachfrage nach schwächeren Bonitäten begünstigt. Vor allem im Juni gab es zahlreiche Neumissionen am Primärmarkt. Zahlungsausfälle werden genau beobachtet.

Im Fonds wurden zuletzt die USD-Positionen stark reduziert. Den größten Wertzuwachs erzielten auf Halbjahressicht die CCC-Anleihen in Euro. Bei den Sektoren erzielte der Immobilien-Bereich seit Jahresbeginn eine Outperformance.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit hochverzinslichen Unternehmensanleihen
- Fokus auf Unternehmensanleihen mit Zinsaufschlag geringerer Bonität
- Aktiver Managementansatz mit selektiver 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 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 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 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.