

## KEPLER LIQUID RENTENFONDS

Kurzlaufende Anleihen

### ANLAGESCHWERPUNKT

Der KEPLER Liquid Rentenfonds veranlagt überwiegend in Anleihen und Geldmarktinstrumente von EWR-Emittenten, die in Euro begeben sind. Diese Anleihen/Geldmarktinstrumente oder deren Emittenten verfügen über ein Investment Grade-Rating bzw. sind damit vergleichbar. Die maximale Restlaufzeit der festverzinslichen Anleihen im Portfolio beträgt 4 Jahre.

### ZIELMARKT

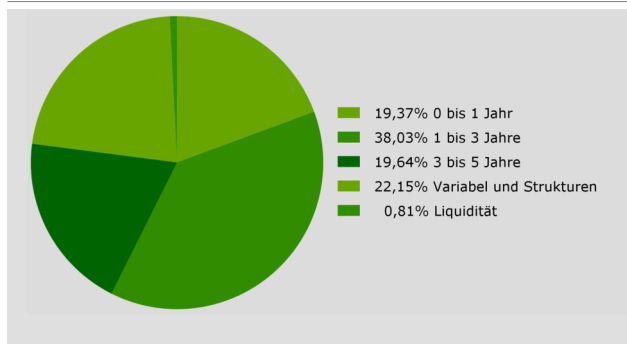
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 3 Jahre

### RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

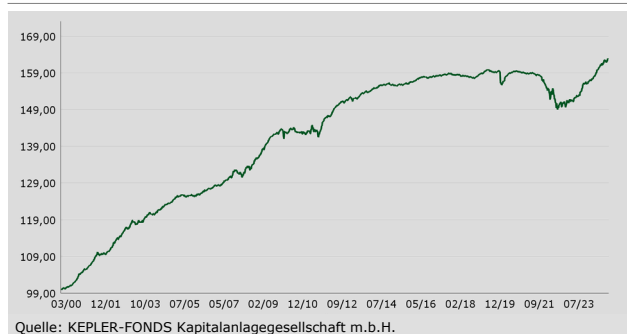
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### PORTFOLIOSTRUKTUR (Laufzeiten) 28.02.2025



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf [www.kepler.at/AT0000754668](http://www.kepler.at/AT0000754668)**.

### WERTENTWICKLUNG 28.02.2025 in % seit Auflage (EUR)

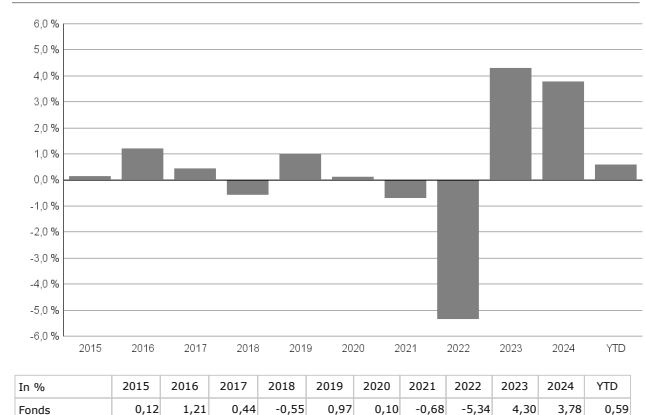


Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	1,98	0,44	0,45	1,37	4,51
nach AGA	1,95	0,34	0,25	1,03	3,49

### KURZPORTRAIT 28.02.2025

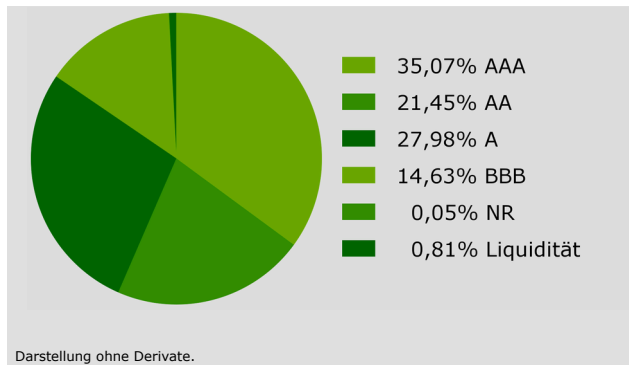
Fondsvolumen (in Mio. EUR)	41,76
Fondsmanager	Andreas Haindl
Fondaufgabe	02.03.2000
Ausgabeaufschlag (AGA)	1,00 %
Verwaltungsgebühr	0,30 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722632
ISIN ausschüttend (A)	AT0000754668

### 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 (Bonität) 28.02.2025



## FONDSKENNZAHLEN 28.02.2025

Volatilität (5 Jahre p.a.)	1,63 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	6,84 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	6,84 %
Duration	1,75 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	1,99 Jahre
Rendite <sup>1</sup> im Portfolio	2,69 %

## TOP 5 POSITIONEN 28.02.2025

0,000% EU 21/28 MTN	2,20 %
0,000% SPANIEN 21/28	2,02 %
3,400% ITALIEN 22/28	1,25 %
2,400% BUNDESUBL.V.23/28 S.188	1,22 %
0,125% BPIFRANCE 20/25 MTN	1,20 %

## FONDSPREISE 28.02.2025

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722632 (T)	EUR	141,62
AT0000754668 (A)	EUR	98,99

## LETZTE AUSSCHÜTTUNG 15.01.2025

	Währung	Ausschüttung
AT0000722632 (T)	EUR	n.v.
AT0000754668 (A)	EUR	0,1000

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

Die EZB und die FED senkten die Leitzinsen im 4. Quartal in zwei weiteren Zinsschritten zu je 25 Basispunkten auf nunmehr 3 % (Einlagefazilität) bzw. auf die Spanne von 4,25 % - 4,50 % (Funds Rate). Die Gründe lagen einerseits an der schwachen Konjunktur und andererseits an der rückläufigen Inflation. Der Markt preist aktuell für das 1. Halbjahr 2025 weitere vier Zinssenkungen (in Summe 100 Basispunkte) der EZB, jedoch nur eine Zinssenkung (25 Basispunkte) der FED ein, da sich in den USA die Wirtschaft und der Arbeitsmarkt deutlich robuster und die Inflation als hartnäckiger als in der Eurozone präsentiert.

Die Risikoaufschläge von High-Grade-Unternehmensanleihen sind im Jahresvergleich deutlich gesunken und notierten im Dezember nahe den Jahrestiefstständen. Rückenwind im neuen Kalenderjahr dürfte weiterhin von der EZB ausgehen. Am Markt werden über die nächsten Monate erneut Zinssenkungen erwartet. Damit sollte im Zeitverlauf die wirtschaftliche Aktivität unterstützt bzw. erhöht werden. Die höhere Gewichtung von Finanzanleihen wird fortgeführt.

Die Performance des Fonds war im 4. Quartal positiv, wobei dies hauptsächlich auf die Übergewichtung der Spread-Produkte (Financial Corporates) zurückzuführen ist. Die Duration liegt aktuell bei rund 1,8 Jahre und damit marginal unter jener des Vergleichsindex.

### IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit kurzen Restlaufzeiten
- Fokus auf fix verzinste Anleihen guter 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 3 Jahren geeignet

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 und 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.