

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

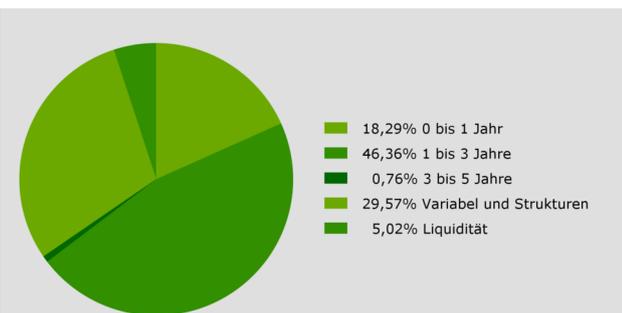
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 3 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Laufzeiten) 30.06.2025



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht auf www.kepler.at/AT0000754668**.

WERTENTWICKLUNG 17.07.2025 in % seit Auflage (EUR)



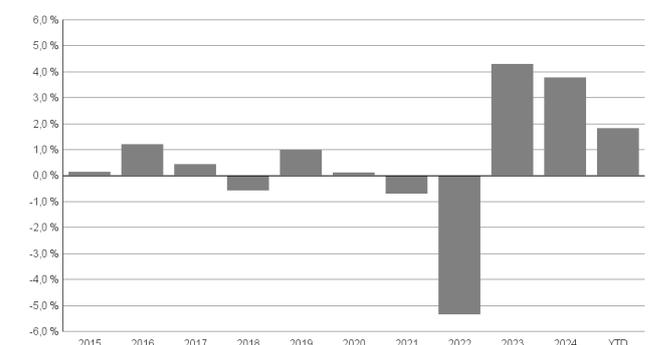
Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	1,00	0,59	0,84	2,49	4,01
nach AGA	1,00	0,49	0,64	2,15	2,99

KURZPORTRAIT 17.07.2025

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	23,38
Fondsmanager	Andreas Haindl
Fondsaufgabe	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

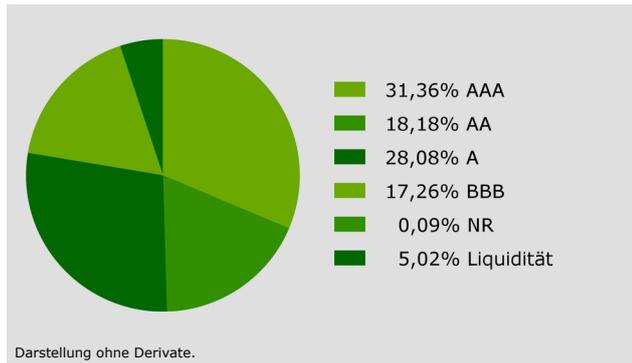
WERTENTWICKLUNG in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Fonds	0,12	1,21	0,44	-0,55	0,96	0,10	-0,68	-5,34	4,30	3,78	1,81

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) 30.06.2025



FONDSKENNZAHLEN	30.06.2025
Volatilität (5 Jahre p.a.)	1,48 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	negativ
Maximum Drawdown (5 Jahre)	6,59 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	6,84 %
Duration	1,23 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	1,56 Jahre
Rendite ¹ im Portfolio	2,56 %

TOP 5 POSITIONEN	30.06.2025
0,000% EUROFIMA 20/26 MTN	1,92 %
2,875% MUNICIPAL.FIN. 23/28 MTN	1,62 %
2,464% CEB 05-25 FLR	1,58 %
2,764% BNP PARIBAS 25/29 FLR MTN	1,58 %
3,875% AYVENS 24/28 MTN	1,23 %

FONDSPREISE	17.07.2025	
	Währung	Errechneter Wert
AT0000722632 (T)	EUR	143,36
AT0000754668 (A)	EUR	100,20

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 30.06.2025

Die wichtigsten marktrelevanten Fakten im 2. Quartal waren die US-Zollpolitik und die Zinspolitik der Notenbanken. Die sprunghaften Änderungen über Ausmaß und Beginn der Zölle führten zu einer hohen Verunsicherung und dementsprechend hoher Volatilität. Die US-Notenbank führte dies als Begründung für ihre abwartende Haltung an, da sich eine Prognose für Wachstum und Inflation aus ihrer Sicht als schwierig herausstellt. Die Leitzinsen (Fed-Funds) notieren bei einer unveränderten Spanne von 4,25 % - 4,50%. Die EZB hingegen nutzte die nachlassende Inflation und die verhaltenen Wachstumsaussichten zu zwei weiteren Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte auf aktuell 2,00 % (Einlagefazilität). Aktuell preist der Markt für die USA zwei bis drei Zinssenkungen und für die Eurozone eine bis zum Jahresende ein. 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. Mit der Aussicht auf eine rasche Lösung tendierten die Aufschläge im Quartalsverlauf wieder enger. Die Performance des Fonds war im 2. Quartal positiv, wobei dies hauptsächlich auf die Übergewichtung der Spread-Produkte zurückzuführen ist. Die Duration liegt aktuell bei rund 1,25 Jahre und damit 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 ausländischer 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.