



**KEPLER
FONDS**

KEPLER Liquid Rentenfonds

Kurzlaufende Anleihen

Bericht 2. Quartal 2022

**Information für Berater und Vertriebspartner
Nur zur internen Verwendung!**

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. Bitte beachten Sie außerdem, dass dieses Dokument ausschließlich zu Informationszwecken erstellt wurde und keine persönliche Empfehlung oder Anlageberatung darstellt. Es ersetzt nicht die persönliche Beratung und Risikoaufklärung durch Ihren Anlageberater.

Alle Kurs- und Renditeangaben sind freibleibend und indikativ.

Portfolieigenschaften

- Überwiegend 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.
- Kurze Zinsbindung (Duration) sowie Veranlagung in Euro bieten eine stabile Veranlagung ohne Währungsrisiken.
- Kalkulierbare Ertragserwartungen im Zusammenspiel von Zinsen und Anleihenkursen.



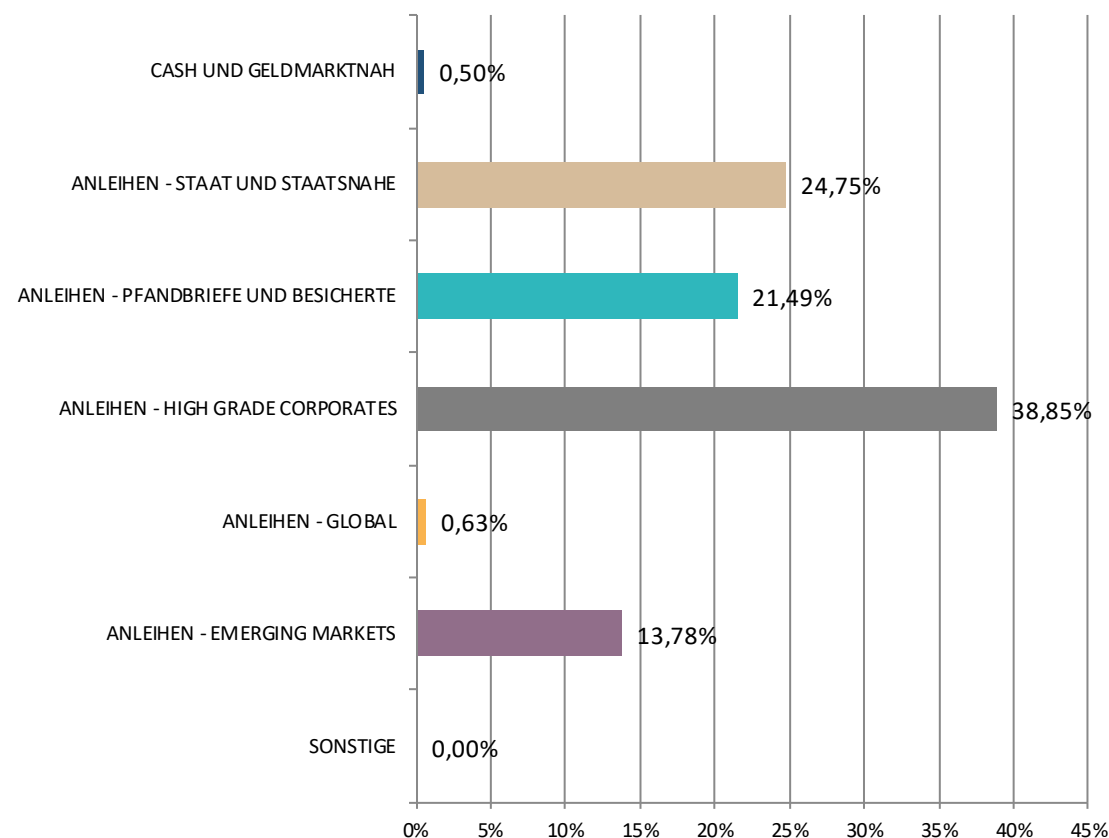
Kennzahlen

Kennzahlen Gesamtfonds

Fondsvolumen	33,04 € in Mio.
Volatilität (5 Jahre)	1,09%
Sharpe Ratio (5 Jahre)	-0,31
Maximum Drawdown (5 Jahre)	-5,15%
Durchschnittlicher Kupon	0,72%
Rendite im Portfolio	2,10%
Zinsduration	2,04 Jahre
Spreadduration	2,3 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	2,37 Jahre
Durchschnittsrating	A+

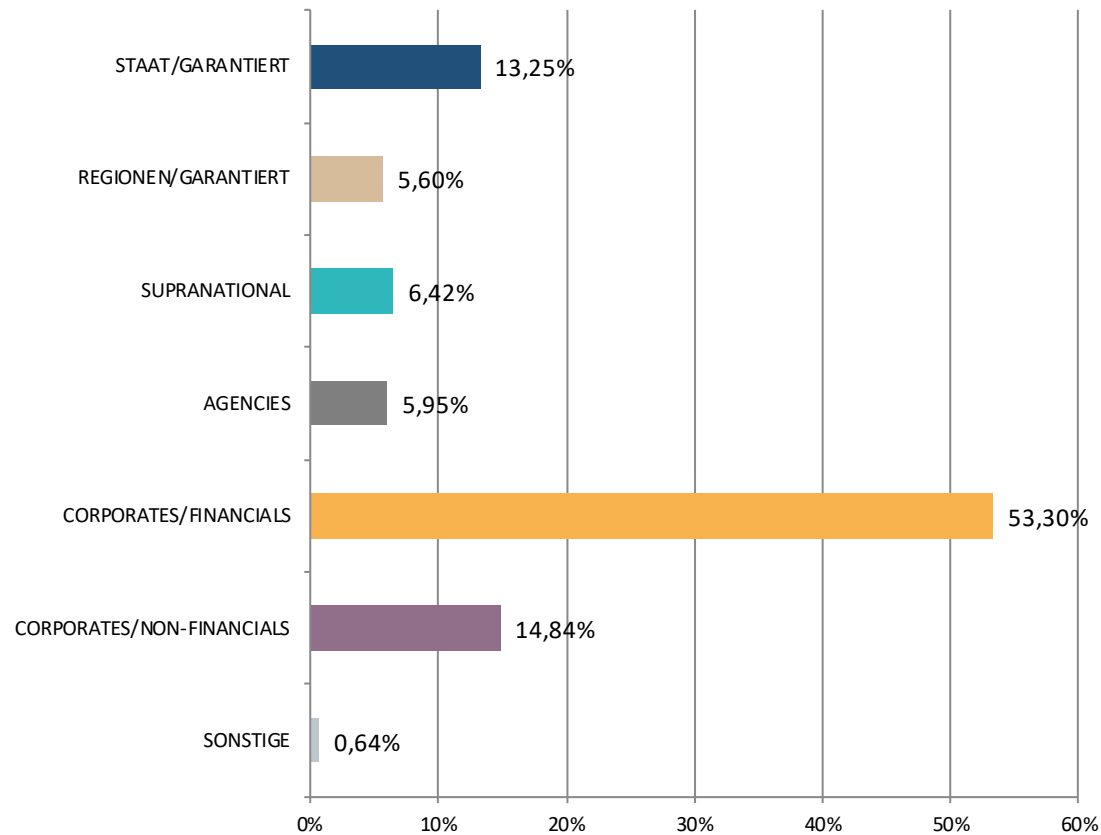
Renditeangaben Brutto (ohne Fondskosten und allfälliger Währungs-Absicherungskosten)

Aktuelle Gewichtung

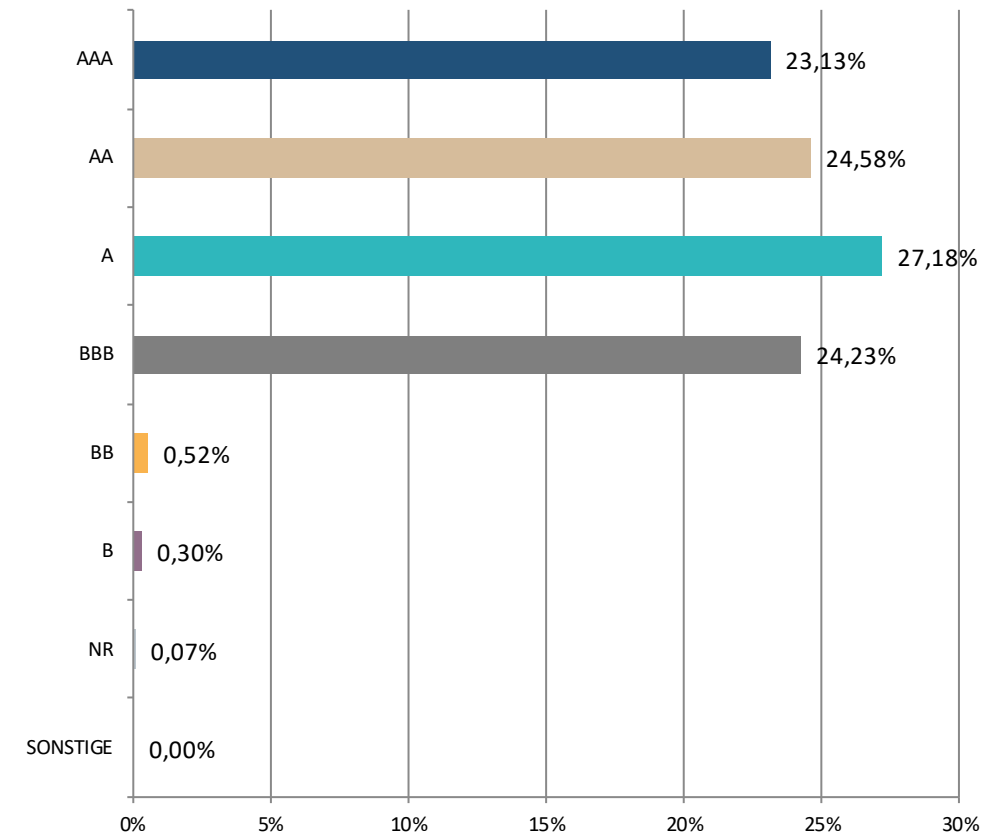


Portfoliostruktur Renten

Emittentenklassen

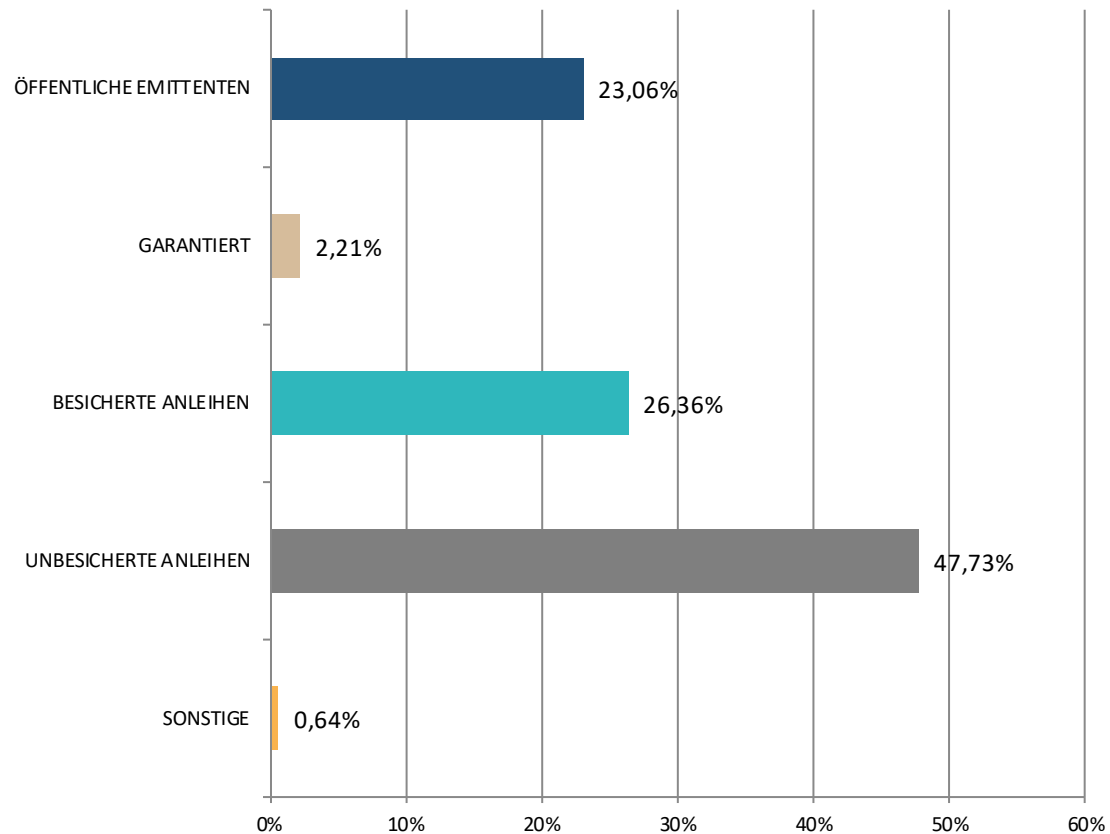


Rating

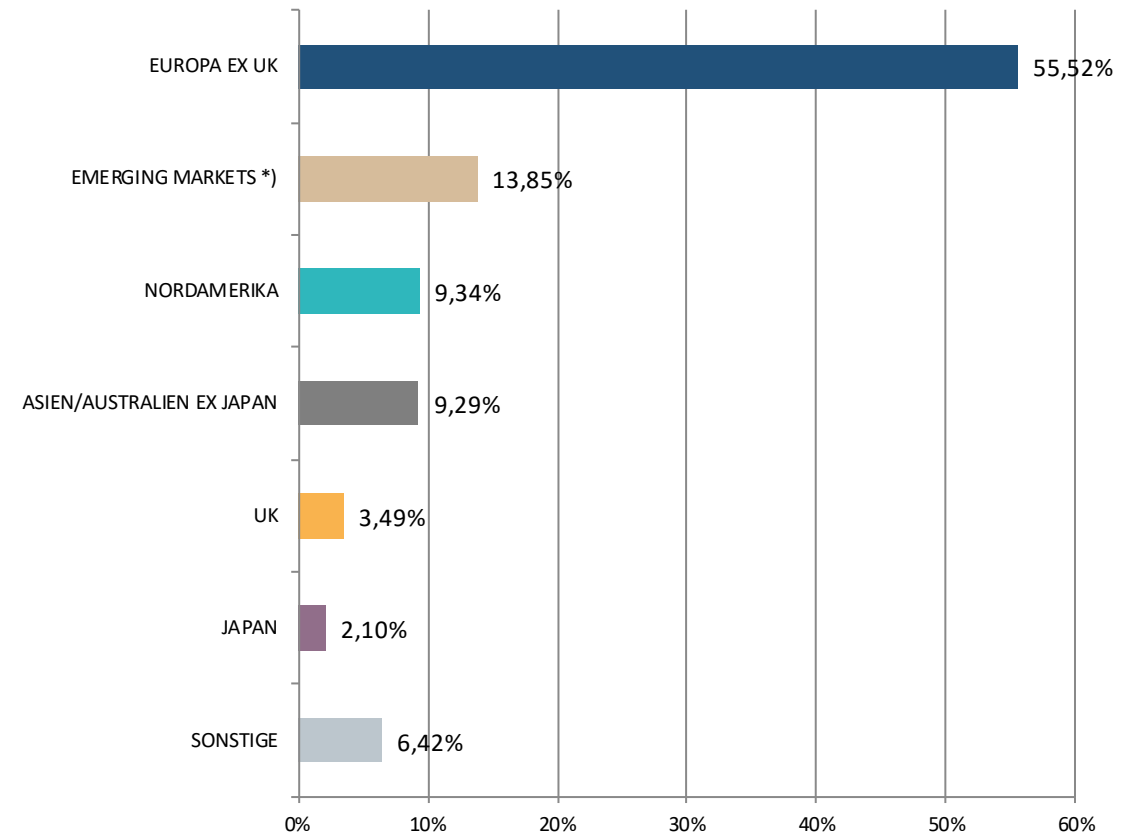


Portfoliostruktur Renten

Sicherstellungsklassen



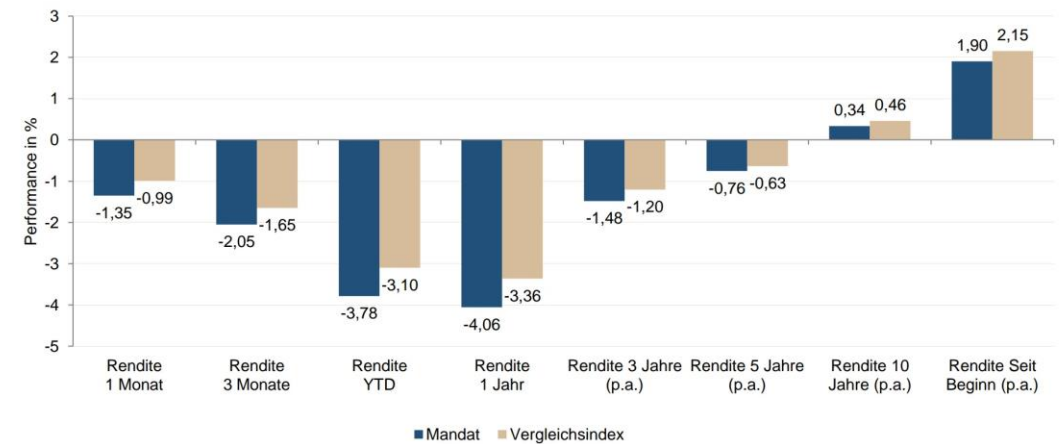
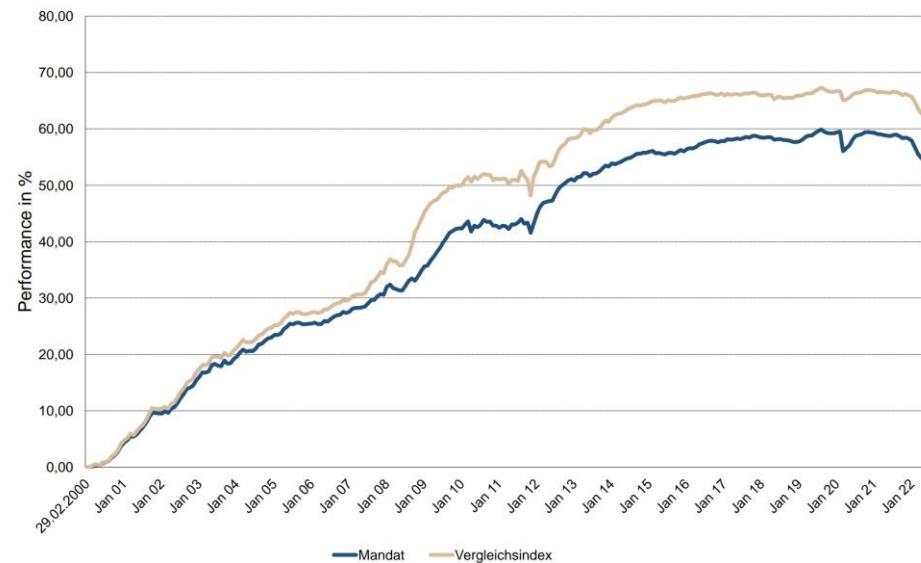
Anleihenregionen



*) inkl. Osteuropa

KEPLER LIQUID RENTENFONDS

Wertentwicklung



Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen) beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen, bezogen auch auf kürzere Zeiträume, daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertrags erhöhend oder ertragsmindernd auswirken. Die Angaben zur nominellen Wertentwicklung und die Chartdarstellung des Vergleichsindex basieren im Falle einer im Zeitablauf veränderten Vergleichsindex-Zusammenstellung auf den verketteten, in der Vergangenheit jeweils gültigen Vergleichsindexwerten. Im Falle eines Publikumsfonds handelt es sich um die Wertentwicklung der Retail-Tranche.

Kommentar Fondsmanagement

- Aufgrund der pandemie- und kriegsbedingt stark gestiegenen Inflation erhöhte die Fed seit März dreimal die Zinsen und wird weitere folgen lassen. Die EZB beschloss auf ihrem letzten Meeting im Juli ebenfalls mit dem Zinserhöhungsprozess zu beginnen.
- Die Renditen in der Eurozone stiegen über alle Laufzeitenbereiche, wobei sich die Steilheit der Zinskurve nur mehr geringfügig änderte. In den USA fiel der Renditeanstieg im 2. Quartal deutlich geringer aus. Generell ist der größte Teil der negativen Performance auf den Anstieg der Basiszinsen zurückzuführen. Deshalb lieferten alle Anleihe-segmente einen negativen Beitrag zur Gesamtperformance.
- Die Risikoaufschläge der High-Grade-Unternehmensanleihen tendierten kriegsbedingt nach oben. Die gleiche Entwicklung konnte auch für das Segment der Emerging-Markets Anleihen beobachtet werden. Einen leichten Vorteil brachte die in diesem Segment etwas kürzere Duration.
- Keine klare Tendenz brachte die Beimischung von eingeschränkt, liquiden Anleihen. Diese entwickelten sich unterschiedlich, abhängig von der Laufzeit und der Bonität der Emittenten. Keinen Einfluss auf die Entwicklung hatte die Höhe der Gesamtduration im Fonds, die in etwa dem Marktniveau (für kurzlaufende Anleihen) entsprach.

Hinweis: Vergleichende Angaben zu Gewichtungen, Performancebeiträgen etc. ergeben sich aus der Gegenüberstellung des Portfolios zu einem repräsentativen Index und sind kein Indiz dafür, dass dieser als Basis für die im Portfolio getroffenen Anlageentscheidungen dient.

Basisdaten im Überblick

Kurzportrait	
Anlagehorizont	ab 3 Jahre
Fondsmanager	Andreas Haindl
Erstausgabepreis	EUR 100,75 am 02.03.2000
Ausgabeaufschlag	1,00%
Verwaltungsgebühr	0,30% p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
Letzte Ausschüttung (brutto)	17.01.2022: EUR 0,1000
Letzte KEST-Auszahlung	17.01.2022: EUR 0,0000
ISIN-Code Ausschüttungsvariante	AT0000754668
ISIN-Code Thesaurierungsvariante	AT0000722632
Zulassung	Österreich, Deutschland
Morningstar Rating TM (für Europa)*	★★★

*) Der Fonds wird innerhalb der mittleren 35 % geführt,
Morningstar per 31.05.2022 (Angaben ohne Gew ähr)



Andreas Haindl
Fondsmanager

Chancen und Risiken

ZIELMARKT

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

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

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

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

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

Hinweis: Marktbedingte geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten bzw. Anleihen können den Nettoinventarwert des Investmentfonds negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken.

1) Renditeangabe Brutto (ohne Fondskosten und allfälliger Währungs-Absicherungskosten)

RISIKOHINWEISE, HAFTUNGSAUSSCHLUSS

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 Wissensstand 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.

Angaben über die Wertentwicklung beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertragserhöhend oder ertragsmindernd auswirken. 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. Die Wertentwicklung von Fonds wird entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen, ermittelt. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich die Zusammensetzung des Fondsvermögens in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Regelungen ändern kann. Im Rahmen der Anlagestrategie von Investmentfonds kann überwiegend in Investmentfonds, Bankeinlagen und Derivate investiert oder die Nachbildung eines Index angestrebt werden. Fonds können erhöhte Wertschwankungen (Volatilität) aufweisen. In durch die FMA bewilligten Fondsbestimmungen können Emittenten angegeben sein, die zu mehr als 35 % im Fondsvermögen gewichtet sein können. Marktbedingte geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten bzw. Anleihen können den Nettoinventarwert von Investmentfonds negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken.

Anleger oder potentielle 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.

Die Gegenüberstellung des Portfolios zu einem Vergleichsindex (z.B. Performance, Branchengewichtungen...) dient bei jenen Portfolios, die nicht in Bezug zu einer Benchmark gemanagt werden, rein zu Reportingzwecken. Der Vergleichsindex schränkt das Management in solchen Fällen bei seiner Anlageentscheidung nicht ein (aktives Management).

© 2022 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen, Daten, Analysen und Beurteilungen („Angaben“): (1) beinhalten Informationen, die Morningstar und deren Inhaltsanbietern gehören, (2) dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung nicht kopiert oder weitergegeben werden, (3) erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit, Richtigkeit oder dass sie aktuell sind und können. Morningstar haftet nicht für Schäden oder Verluste, die mit den Angaben im Zusammenhang stehen oder aus deren Nutzung resultieren. Ein bestimmtes Abschneiden in der Vergangenheit ist keine Gewähr für künftige Ergebnisse. Für detaillierte Informationen inkl. Methodik zum Morningstar Rating siehe: https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf

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 kostenlos erhältlich.

Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter www.kepler.at.

Herausgeber

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft mbH
Europaplatz 1a | 4020 Linz | Internet: www.kepler.at