

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

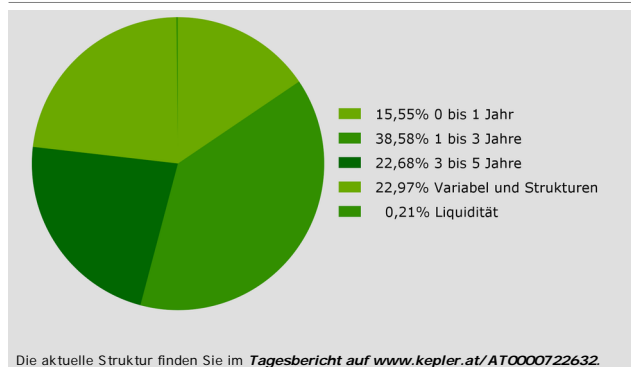
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 3 Jahre
- Täglicher Handel möglich

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

! Typischerweise geringere Ertragschance Typischerweise höhere Ertragschance "
! Niedrigeres Risiko Höheres Risiko "

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Laufzeiten) 31.01.2018



Die aktuelle Struktur finden Sie im Tagesbericht auf www.kepler.at/AT0000722632.

KURZPORTRAIT

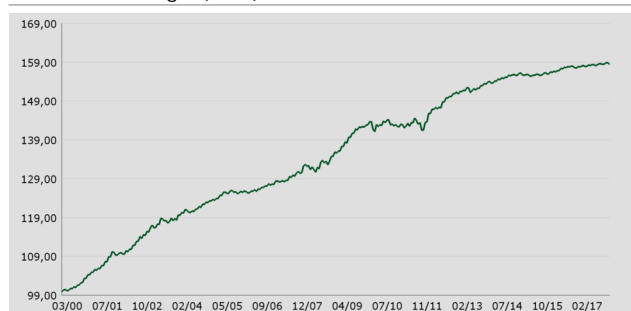
14.02.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	59,39
Fondsmanager	Andreas Haindl
Fondsaufgabe	02.03.2000
Ausgabeaufschlag (AGA)	1,00 %
Verwaltungsgebühr	0,30 % p.a.
Rechnungsjahr	01.11. - 31.10.
Ausschüttungstermin	15.01.
ISIN thesaurierend (T)	AT0000722632
ISIN ausschüttend (A)	AT0000754668

WERTENTWICKLUNG

14.02.2018

in % seit Auflage (EUR)

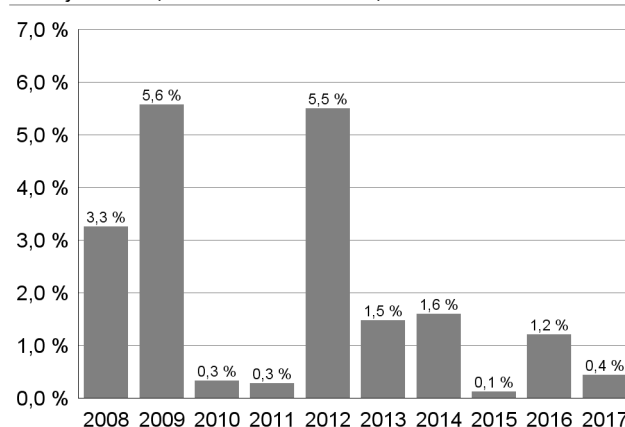


Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,47 %	1,80 %	0,95 %	0,50 %	0,29 %
nach AGA	2,43 %	1,70 %	0,75 %	0,17 %	-0,70 %

WERTENTWICKLUNG

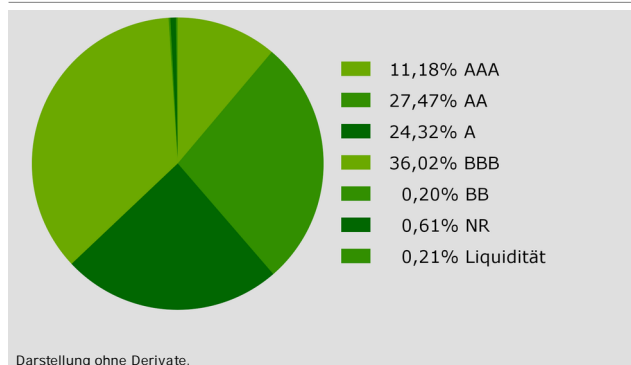
in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



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.

PORTFOLI OSTRUKTUR (Rating)

31.01.2018


FONDSKENNZAHLEN

31.01.2018

Volatilität (10 Jahre p.a.)	1,26 %
Sharpe-Ratio (10 Jahre)	0,80
Duration	1,92 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit	2,38 Jahre
Rendite im Portfolio	0,21 %

TOP 5 POSITIONEN

31.01.2018

0,671% AUSTRIA 05/20 FLR MTN	2,19 %
0,750% BUNDOBL.V.11/18 INFL.LKD	2,15 %
0,426% AUSTRIA 05/20 FLR MTN	2,01 %
2,750% CASSA D.PR. 14/21 MTN	1,74 %
4,250% COBA FIN.+ COV.BD 03/18	1,65 %

FONDSPREISE

14.02.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000722632 (T)	EUR	137,66
AT0000754668 (A)	EUR	96,85

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.01.2018

	Währung	Ausschüttung
AT0000722632 (T)	EUR	0,0000
AT0000754668 (A)	EUR	0,1500

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

BERICHT FONDSMANAGER

31.01.2018

Die Fed hat in ihrem Jänner-Meeting wie erwartet den Leitzins zwischen 1,25 und 1,50 % unverändert belassen. Aussagen zu Konjunktur, Arbeitsmarkt und Inflation lassen aber eine weitere Zinserhöhung im März erwarten. Die seit geraumer Zeit restriktivere Zinspolitik der Fed führte in den letzten Monaten zu steigenden Renditen bei einer sich verflachenden Zinskurve.

Die EZB hat auf ihrer ersten Sitzung 2018 die Zinsen erwartungsgemäß unverändert belassen. Die Aussagen zum Dezember-Meeting, die dahingehend interpretiert wurden, dass die EZB früher als bisher erwartet eine restriktivere Zinspolitik einschlagen könnte, wurden relativiert. Trotzdem setzte sich der Anstieg der Kapitalmarktrenditen fort.

Die Struktur der Zinskurve wurde seit Jahresbeginn bei Laufzeiten bis zu 8 Jahren deutlich steiler, darüber flacher. Die Rendite der 2-jährigen deutschen Staatsanleihe stieg im Jänner leicht an, liegt aber mit -0,53 % weiter deutlich im negativen Bereich. Der 3-Monats-Euribor tendierte um die Marke von -0,33 % seitwärts. Die Renditespreads von Staatsanleihen der Peripherieländer engten sich gegenüber Deutschland deutlich ein. Auch bei den High Grade Unternehmensanleihen gingen die Risikoaufschläge leicht zurück.

Die Duration im Fonds liegt neutral zu vergleichbaren Marktindizes. Der Anteil an Spreadprodukten ist unverändert hoch. Der Fonds bleibt breit diversifiziert.

IHRE VORTEILE

- Breit gestreutes Rentenportfolio mit kurzen Restlaufzeiten
- Fokus auf fix verzinste Anleihen guter Bonität
- Aktiver Managementansatz mit selektiver Anleihen Auswahl

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.

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, 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. 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. 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 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.