



KEPLER Fonds aktuell

Newsletter der KEPLER-FONDS KAG – Dezember 2015

Thema im Fokus: Fondsstart KEPLER Multi-Flex Portfolio

■ Editorial

Breite Streuung über verschiedene Assetklassen ist bei den Anlegern gefragt. Allein die fünf absatzstärksten KEPLER-Mischfonds und unsere vier Portfolios für gehobene Privatkunden verbuchten seit Jahresbeginn einen Nettozuwachs von 220 Millionen Euro.

Das volatile Marktumfeld mit wirtschaftlichen Unwägbarkeiten und politischen Krisenherden verlangt aber zunehmend alternative Strategien. Gefordert werden Renditen über Geldmarkt bei gleichzeitig gutem Risikomanagement. KEPLER hat daher in Kooperation mit dem externen Partner iQ-FOXX ein Portfolio konzipiert, das durch tägliche Marktanpassungen Schwankungsrisiken stark mindert.

Wir definieren diese flexible und risikoadjustierte Anlagestrategie als weitere KEPLER-Kernkompetenz. Erfahren Sie in diesem Newsletter unsere spezielle Interpretation des Absolute-Return-Ansatzes und die Produktdetails zum KEPLER Multi-Flex Portfolio >>



von
Andreas Lassner-Klein
Geschäftsführer

Aufgrund der Charakteristik der in diesem Newsletter vorgestellten Veranlagung sind Wertschwankungen jederzeit möglich.

KEPLER
FONDS



■ **Aktives Management mit Fokus auf Volatilitäts-Risiken**
 Nachgefragt bei Mag. Uli Krämer, Leiter Portfoliomanagement



Mit einer neuen Strategie versucht die KEPLER-FONDS KAG, hohe Volatilitäten zu vermeiden. Wie kommt das bei Anlegern an?

Krämer: „Unsere institutionellen und privaten Investoren fordern in allen Marktphasen ein hohes Maß an Stabilität und Rendite. Doch eine Anlagestrategie mit null Risiko ist noch nicht erfunden. Wir bieten aber einen flexiblen Absolute-Return-Ansatz, der sehr rasch auf Veränderungen am Markt reagiert. Unser neues Portfolio profitiert von steigenden Markttrends und wechselt in fallenden Börsen rasch in den Geldmarkt.“

Dieses Ziel haben doch mehr oder weniger auch klassische Mischfonds vor Augen?

Krämer: „Grundsätzlich zählen ja Absolute-Return-Portfolios selbst zur Kategorie der Mischfonds. Sie streuen ebenso breit in Anleihen, Aktien und verschiedene Alternative Investments. Gemanagt werden sie jedoch gänzlich anders. Unser Ansatz basiert auf der Analyse von Kapitalmarkttrends. Der externe Partner iQ-FOXX liefert dazu täglich die relevanten Signale. Makroökonomische Daten zu Wirtschaftslage, Konsumentenvertrauen und Geschäftsklima sind hier Beispiele. Auch fundamentale Variablen wie Zinsstruktur und Währungen sowie technische Trend-Faktoren fließen mit ein. Die Gewichtungen von zwölf verschiedenen Assets werden im Portfolio laufend angepasst und das Verlustpotenzial dadurch reduziert.“

Wie sieht die strategische Zusammensetzung des neuen KEPLER Multi-Flex Portfolios aus und welche Anlageklassen werden darin berücksichtigt?

Krämer: „Die Ausrichtung des Portfolios entspricht dem starken Trend der Anleger nach überschaubarem Risiko.“

Investiert wird daher überwiegend in Anleihen und Geldmarktinstrumente. Bis zu maximal 30 Prozent der Allokation fließen in Aktien und Rohstoffwerte. Wichtig ist die breite Streuung nach Anlageklassen, Regionen und Branchen. Das Portfolio stellt ein flexibles Baukasten-System aus Staats- und Unternehmensanleihen, inflationsgeschützten Anleihen, Emerging Markets Anleihen, Aktien, Energie und Edelmetallen dar.“

Für welche Zielgruppe von Anlegern ist dieser Fonds geeignet?

Krämer: „Das KEPLER Multi-Flex Portfolio ist eine sehr dynamische Investmentstrategie. Ertragschancen und Risiko werden täglich an die Marktverhältnisse angepasst. Wir sprechen damit sicherheitsorientierte Anleger ab einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren an.“



QR-Code scannen und das Produkt-Video zum neuen Fonds ansehen.

KEPLER Multi-Flex Portfolio

Basisdaten:

ISIN-Thesaurierung:	AT000MULTIT2
ISIN-Ausschüttung:	AT000MULTIA2
Ausgabeaufschlag:	3,00 %
Anlagehorizont:	ab 5 Jahre
Managementgebühr:	0,75 % p.a. plus Erfolgsgebühr *)

*) Die verrechnete Verwaltungsgebühr (fix + erfolgsabhängige Gebühr) ist begrenzt mit max. 1,00 % im Fondsgeschäftsjahr.

Hinweis:

Im Rahmen der Anlagestrategie kann in beträchtlichem Ausmaß in Investmentfonds, Bankeinlagen und Derivate investiert werden.

62.42	62.42	62.42	62.42	62.42	62.42	62.42	62.42	62.42	62.42
07.25	07.25	07.25	07.25	07.25	07.25	07.25	07.25	07.25	07.25
38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40	38.40
61.00	61.00	61.00	61.00	61.00	61.00	61.00	61.00	61.00	61.00
57.25	57.25	57.25	57.25	57.25	57.25	57.25	57.25	57.25	57.25
33.55	33.55	33.55	33.55	33.55	33.55	33.55	33.55	33.55	33.55
77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22
41.25	41.25	41.25	41.25	41.25	41.25	41.25	41.25	41.25	41.25
28.10	28.10	28.10	28.10	28.10	28.10	28.10	28.10	28.10	28.10
57.25	57.25	57.25	57.25	57.25	57.25	57.25	57.25	57.25	57.25
33.55	33.55	33.55	33.55	33.55	33.55	33.55	33.55	33.55	33.55
77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22
41.25	41.25	41.25	41.25	41.25	41.25	41.25	41.25	41.25	41.25
28.10	28.10	28.10	28.10	28.10	28.10	28.10	28.10	28.10	28.10
57.25	57.25	57.25	57.25	57.25	57.25	57.25	57.25	57.25	57.25
33.55	33.55	33.55	33.55	33.55	33.55	33.55	33.55	33.55	33.55
77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22	77.22
41.25	41.25	41.25	41.25	41.25	41.25	41.25	41.25	41.25	41.25
28.10	28.10	28.10	28.10	28.10	28.10	28.10	28.10	28.10	28.10

■ **Einblicke in die Investment-Strategie**
von Fondsmanager Mag. Heinrich Hemetsberger



Einsatz kosteneffizienter Anlageinstrumente

Im Portfolio werden Exchange Traded Funds, Indexfonds und Derivate von renommierten Anbietern wie z.B. Deutsche Bank (db X-trackers), Blackrock (iShares) oder Societe Generale (Lyxor) eingesetzt. Dadurch können laufende Anpassungen sehr kosteneffizient umgesetzt werden.

Erfahrener Partner iQ-FOXX

Die Signale zum Ein- oder Ausstieg aus einer der zwölf Assetklassen liefert iQ-FOXX, unser auf die Analyse von Zeitreihen spezialisierter Partner. Auf Basis dieser Trendsignale (Kauf oder Verkauf) setzt das Fondsmanagement von KEPLER täglich die Gewichtungen folgender Anlagekategorien im Portfolio um:

- Staatsanleihen Europa
- Staatsanleihen USA
- Anleihen inflationsgeschützt
- Anleihen Emerging Markets
- Unternehmensanleihen High Grade
- Unternehmensanleihen High Yield
- Aktien Europa
- Aktien USA
- Aktien Japan
- Aktien Emerging Markets
- Edelmetalle
- Energie

Das KEPLER Multi-Flex Portfolio kann bei Extremsituationen an den Märkten auch zur Gänze in Geldmarktprodukte wechseln.

Startvolumen von über 50 Mio. Euro

Per 1. Dezember 2015 werden Restbestände der KEPLER-Wertsicherungsfonds in das neue KEPLER Multi-Flex Portfolio fusioniert. Dadurch steht bereits zu Fondsbeginn ein großes Startvolumen von über 50 Mio. Euro zur Verfügung.



**Kurswellen.
Schnell reagiert,
ausbalanciert.**

Wenn an den Finanzmärkten die Wogen hochgehen, ist Erfahrung gefragt. Unser Fondsmanagement reagiert schnell und flexibel. Profitieren Sie von einer dynamischen Geldanlage, bei der Ertragschancen und Risiko im Lot sind.

Geldanlage neu. Täglich angepasst an den Markt.

Mehr unter www.kepler.at

Diese Marketingmitteilung stellt kein Angebot, keine Anlageberatung, Kauf- oder Verkaufsempfehlung, Einladung zur Angebotstellung zum Kauf oder Verkauf oder Finanzanalyse dar. Sie ersetzt nicht die Beratung und Risikoaufklärung durch den Kundenberater. Der aktuelle Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen – Kundeninformationsdokument (KID) sind in deutscher Sprache bei der KEPLER-FONDS KAG, Europaplatz 1a, 4020 Linz, den Zahlstellen sowie unter www.kepler.at erhältlich.



