

**KEPLER MULTI-FLEX PORTFOLIO**

**Flexible Anlagestrategie mit Risikoreduktion**

**ANLAGESCHWERPUNKT**

Das KEPLER Multi-Flex Portfolio veranlagt flexibel in verschiedene Anlageklassen. Dieses defensive Mischportfolio investiert überwiegend in Anleihen und Geldmarktinstrumente. Bis zu max. 30 % des Fondsvermögens können in Aktien und Alternative Investments (zB Rohstoffwerte) veranlagt werden. Die Anlagestrategie wird marktnah unter Einsatz verschiedener Anlageinstrumente (Einzeltitel, ETFs, Fonds, Derivate) umgesetzt. In außergewöhnlichen Marktphasen kann zur Gänze in Geldmarktprodukten veranlagt werden, um Verlustrisiken zu reduzieren.

**ZIELMARKT**

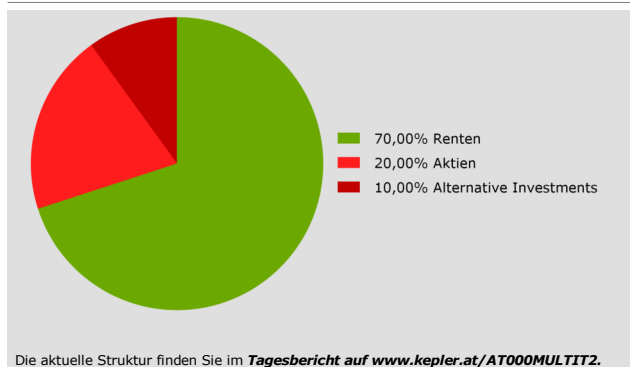
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 5 Jahre
- Täglicher Handel möglich

**RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)**

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

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

**PORTFOLIOSTRUKTUR (Zielallokation) 30.11.2018**



**KURZPORTRAIT**

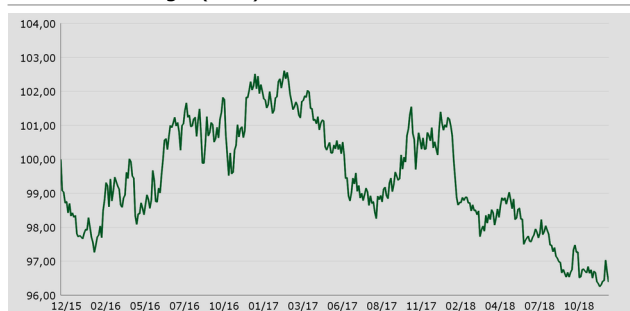
14.12.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	68,18
Fondsmanager	Mag. Heinrich Hemetsberger, CPM
Fondaufgabe	01.12.2015
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	0,75 % p.a. + Erfolgsgebühr *
Rechnungsjahr	01.04. - 31.03.
Ausschüttungstermin	15.06.
ISIN thesaurierend (T)	AT000MULTIT2
ISIN ausschüttend (A)	AT000MULTIA2

**WERTENTWICKLUNG**

14.12.2018

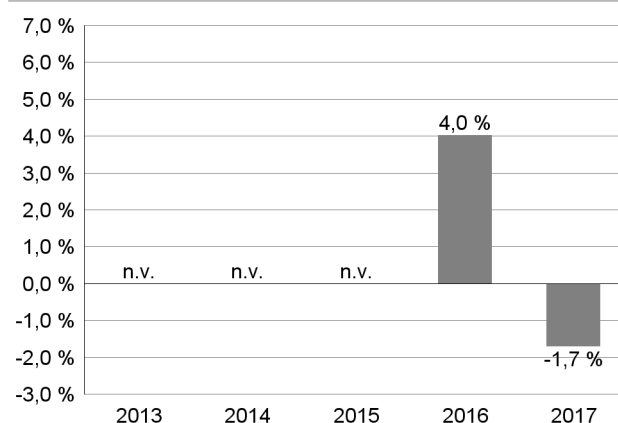
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	-1,19 %	n.v.	n.v.	-0,79 %	-4,19 %
nach AGA	-2,15 %	n.v.	n.v.	-1,76 %	-6,98 %

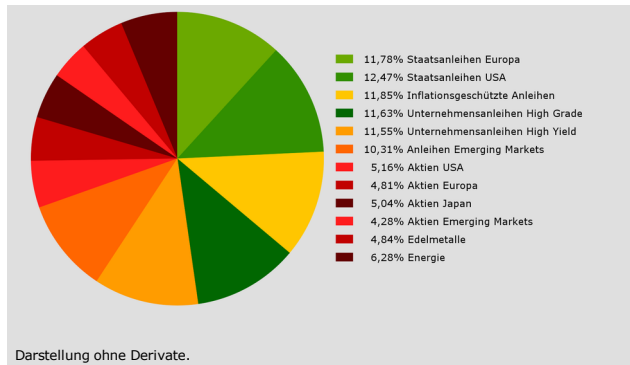
**WERTENTWICKLUNG**

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 (Zielallokation) 30.11.2018**



**FONDSKENNZAHLEN**

30.11.2018

Volatilität (3 Jahre p.a.)	2,79 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	negativ

**TOP 5 POSITIONEN**

30.11.2018

Lyxor Euro Cash UCITS ETF	18,36 %
Lyxor IF-Lyxor Smart Cash	18,34 %
Xtrackers II EUR Cash Swap	9,84 %
Xtrackers II US Treasuries	6,01 %
SPDR Bl.Ba.Em.Mkts Loc.Bd UETF	5,95 %

**FONDSPREISE**

14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT000MULTIT2 (T)	EUR	96,31
AT000MULTIA2 (A)	EUR	95,65

**LETZTE AUSSCHÜTTUNG**

15.06.2018

	Währung	Ausschüttung
AT000MULTIT2 (T)	EUR	n.v.
AT000MULTIA2 (A)	EUR	n.v.

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

**BERICHT FONDSMANAGER**

30.11.2018

Das KEPLER Multi-Flex Portfolio investiert global und flexibel in verschiedene Anlageklassen. Das Anlageportfolio umfasst ein breites Universum von Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Anleihen Emerging Markets, internationalen Aktien sowie Rohstoffwerten. Fremdwährungen werden grundsätzlich nicht abgesichert.

Mit diesem dynamischen Anlagemodell wird rasch auf Marktveränderungen reagiert. Aktive Gewichtungen im Portfolio ergeben sich durch die Analyse verschiedener markttechnischer und fundamentaler Faktoren. Ziel ist es, von steigenden Marktphasen zu profitieren und Trends an den Kapitalmärkten abzubilden. In fallenden Marktphasen kann möglichst zeitnah (auf täglicher Basis) in sichere Geldmarktprodukte umgeschichtet werden. Wertschwankungen und das Verlustpotenzial sollen somit für Anleger reduziert werden.

Während der volatileren Marktphasen zu Beginn des Monats war das KEPLER Multi-Flex Portfolio nur teilweise investiert. Mit der Erholung an den internationalen Börsen zu Ende des Monats wurden Risky-Assets wieder sukzessive aufgestockt.

**IHRE VORTEILE**

- Flexible, sicherheitsorientierte Mischung von Anlageklassen wie zB Anleihen, Aktien und Alternative Investments
- Risikoreduktion durch dynamische und markt-nahe Umschichtungen
- Aktiver Managementansatz mit fundierter Titelselektion

**RISIKEN**

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 5 Jahren geeignet

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

\*) Die verrechnete Verwaltungsgebühr (fix + Erfolgsgebühr) darf 1,00 % p.a. nicht übersteigen. Nähere Details siehe Pkt. 14 des Prospekts bzw. auf Anfrage bei der KEPLER-FONDS KAG.

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](http://www.kepler.at) kostenlos erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at).