

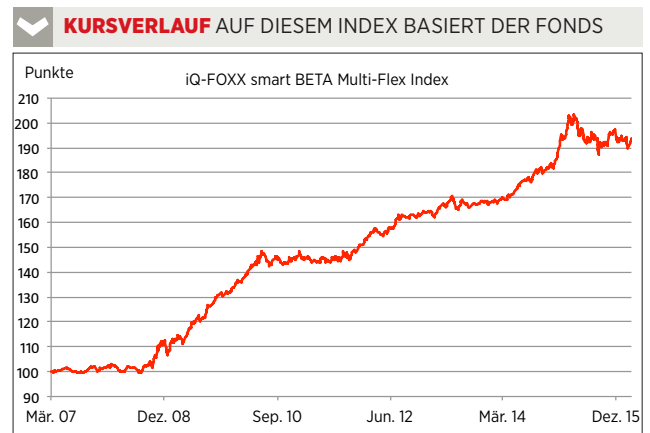
ALTERNATIVE INVESTMENTS

Neuer trendfolgender Dachfonds

Alternatives Investment Beim jüngst aufgelegten **Kepler Multi-Flex Portfolio** setzen die Österreicher auf digitale Market-Timing-Signale, die der Indexanbieter iQ-FOXX liefert. Die ersten Ergebnisse sind Erfolg versprechend

Fonds, die versprechen in allen Marktlagen zuzulegen, gibt es viele. Nur die wenigsten können dies halten. Nun erweitert die österreichische Fondsgesellschaft Kepler in Zusammenarbeit mit dem Indexanbieter iQ-FOXX den Markt mit einem neuen Konzept. Der Kepler Multi-Flex Portfolio basiert auf der Analyse von Kapitalmarktrends. Die täglichen Signale zum Ein- oder Ausstieg in die verschiedenen Assetklassen liefert iQ-FOXX. Die Market-Timing-Signale unterscheiden nur, ob in eine der zwölf Assetklassen investiert oder Cash gehalten wird. Untersucht werden dazu von iQ-FOXX makroökonomische Daten zu Wirtschaftslage, Konsumentenvertrauen und Geschäftsklima, fundamentale Variablen wie Zinsstruktur und Währungen sowie technische Trend-Faktoren. Bis zu maximal 30 Prozent des Fondsvermögens kann Manager Heinrich Hemetsberger in Aktien und Alternative Investments (max. 10 %) investieren. Die Anleihequote kann zwischen null und 70 Prozent liegen. Kepler setzt die Anlagestrategie mit günstigen Instrumenten wie ETFs und Futures um. Seit Auflage und seit Anfang des Jahres lief der Kepler Multi-Flex Portfolio ordentlich und konnte sich den Turbulenzen an den Kapitalmärkten entziehen. Grund: Seit Anfang Januar bis Mitte Februar hatte der Fonds eine durchschnittliche Cashquote von 49 Prozent und war zu 51 Prozent ausschließlich in Anleihen investiert. Seit Mitte Februar reduzierte sich die Cashquote zu Lasten der Aktienquote von aktuell 15 Prozent. *Interessantes und günstig gepreistes Konzept, das einen guten Start hingelegt hat.*

jk



FONDS-DATEN KEPLER MULTI-FLEX PORTFOLIO

ISIN (thes./auss.)	AT 000 MUL TIT 2/AT 000 MUL TIA 2
Auflagedatum	01.12.2015
Laufende Kosten p. a.	1,11 %
Performance Fee	10 % > 3-M.Libor + 150 BP (High-Water-Mark) max 1%
Internet	www.kepler.at

Dachfonds überwiegend Anleihen. Zulegen, wenn die Märkte steigen. Und das Kapital erhalten, wenn die Märkte fallen. Das strebt der neue **KEPLER MULTI-FLEX PORTFOLIO** an. Die Signale zum Ein- oder Ausstieg aus den jeweiligen Assetklassen liefert der Wiener Indexanbieter iQ-FOXX, der sich auf die Analyse von Zeitreihen spezialisiert hat. Bis zu 30 Prozent kann der Kepler-Fonds in Aktien und Alternative Investments wie Rohstoffe investieren. Die Bondquote kann zwischen null und 70 Prozent liegen. Dazu kauft Kepler jeweils liquide ETFs. Der Kepler-

Fonds weist mit 1,11 Prozent vergleichsweise niedrige jährliche Kosten auf. Für jeden Ertrag oberhalb vom Libor-Geldmarkt plus 1,5 Prozent fielen aber zehn Prozent Erfolgsgebühr an, jedoch maximal ein Prozent der Gesamtkosten im Fondsgeschäftsjahr. Die Aktienbaisse seit Anfang 2016 überstand der Kepler-Fonds ohne Blessuren. Seit Mitte Februar erhöhte er die Aktienquote wieder von null auf 15 Prozent. **€uro-Fazit:** Ein gutes Konzept, um Anleger vor drastischen Verlusten zu bewahren.

rf

Rang Fonds	*=unterjährig	ISIN	Rücknahme- preis 07.03.16	Wertentwicklung 01.01.16 07.03.16	3 Jahre per 02/16	Vola- tilität 3 Jahre	euro FONDS NOTE®
Dachfonds/überwiegend Rentenfonds							
1		BSF Index Portfolios Defensiv	LU1241524617	100,65 €	1,1 %	-	-
2		Kepler Multi-Flex Portfolio A	AT000MULTIA2	99,31 €	1,0 %	-	-
3		AXA Defensiv Invest	DE0009789438	56,68 €	0,8 %	11,5 %	3,9 % 2
4		SEB deLuxe Multi Ass. Def.pl.	LU0135018314	60,32 €	0,3 %	4,6 %	3,4 % 3
5		C-QUADRAT ARTS Tot Ret Bd VT	AT0000A08ETO	174,98 €	0,3 %	13,0 %	5,5 % 1
6		Monega Ertrag	DE0005321087	58,83 €	-0,1 %	11,6 %	5,7 % 2
7		RWS-Ertrag	DE0009763375	14,84 €	-0,1 %	9,1 %	4,5 % 3
8		Ariqon Konservativ T	AT0000615836	15,10 €	-0,7 %	0,0 %	2,8 % 4
9		DekaStruktur: 4 ErtragPlus	LU0185900692	47,07 €	-0,7 %	2,8 %	3,9 % 4
10		Candriam Total Return Bond C	LU0197887259	130,52 €	-0,7 %	5,2 %	3,4 % 2
11		BBBank Kontinuität Union	DE0005314231	68,61 €	-0,8 %	12,5 %	6,0 % 2
12		HANSAbalance A	DE0009799718	70,91 €	-0,8 %	9,6 %	5,0 % 2
13		DWS Concept ARTS Conserv.	LU0093745825	203,03 €	-0,8 %	14,8 %	5,8 % 1
14		Dt. Postbank BI Wachstum	DE0009797779	55,97 €	-1,1 %	11,7 %	5,5 % 2
15		AVANA Multi Assets Pensions I	DE000A1CXX54	11,67 €	-1,1 %	10,5 %	4,8 % 2
16		UniStrategie: Konservativ	DE0005314108	65,06 €	-1,2 %	14,2 %	5,0 % 1
17		apo Piano INKA	DE0005324297	62,49 €	-1,3 %	7,3 %	4,6 % 2
18		Nordea FoF Tactical Alloc Con	LU0091716737	133,29 €	-1,3 %	7,3 %	4,0 % 2
19		UBS (D) Konzeptfonds III	DE0009785188	65,49 €	-1,4 %	12,2 %	4,5 % 1
20		Sauren Global Defensiv A	LU0163675910	15,37 €	-1,9 %	4,5 %	2,3 % 2
21		STARS Defensiv A	LU0944780906	11,14 €	-1,9 %	-	-
22		Best-Invest 30	DE0005319800	47,95 €	-2,1 %	8,0 %	5,0 % 2
23		LBBW Balance CR 20	LU0097711666	42,28 €	-2,3 %	5,1 %	4,2 % 2
24		ES Defensive Concepts OP	LU0337536758	53,25 €	-2,4 %	5,2 %	4,0 % 2
25		Sauren Zielvermögen 2020	LU0313461773	12,90 €	-2,6 %	5,8 %	2,6 % 2

Wertentwicklung auf Euro-Basis mit Fondserträgen, *unterjährig. Fonds, ISIN: Internat. Wertpapierkenn-Nr. (Auflegung: AT: Österreich, CH: Schweiz, DE: Deutschland, FR: Frankreich, GB: Großbritannien, IE: Irland, LU: Luxemburg, US: USA), **Fondsname:** redaktionell besprochen, Risiko: ● = niedrig, ●● = erhöht, ●●● = mittel, ●●●● = hoch