

Anlageschwerpunkt

Das KEPLER Multi-Flex Portfolio veranlagt flexibel in verschiedenen 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.

Zum Vertrieb zugelassen in Österreich, Deutschland

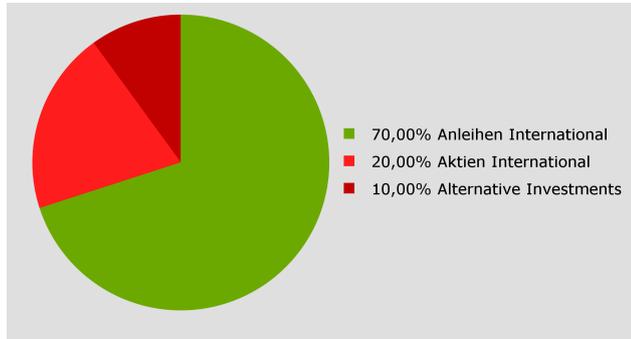
Die Anlagestrategie wird marktnah unter Einsatz verschiedener Anlageinstrumente (Einzeltitel, ETFs, Fonds, Derivate) umgesetzt. In außergeöhnlichen Marktphasen kann zur Gänze in Geldmarktprodukte veranlagt werden, um Verlustrisiken zu reduzieren.

KEPLER MULTI-FLEX PORTFOLIO

Flexible Anlagestrategie mit Risikoreduktion

FONDSSTRUKTUR (Zielallokation)

30.06.2016



TOP 5 POSITIONEN

30.06.2016

| | |
|--------------------------------|---------|
| Lyxor IF-L.UCITS ETF Smart Ca. | 17,08 % |
| UBAM-Global High Yield Solut. | 11,31 % |
| iShs III-EM Loc.Gov.Bd.UC.ETF | 6,10 % |
| SPDR Bar.US Treasury Bond ETF | 5,98 % |
| db x-t.II-iBoxx USD T. ETF(DR) | 5,96 % |

WERTENTWICKLUNG in % (EUR)

27.07.2016



Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H

| Performance seit Beginn *) | 1 Jahr | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a. |
|----------------------------|---------|--------------|--------------|
| vor AGA | 0,94 % | n.v. | n.v. |
| nach AGA | -2,00 % | n.v. | n.v. |

*) Da seit Auflage des Fonds noch kein Jahr vergangen ist, wird die Wertentwicklung für weniger als 12 Monate angegeben. Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen, gerade auch bezogen auf einen derart kurzen Zeitraum, keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertragssteigernd oder ertragsmindernd auswirken.

FONDSKENNZAHLEN

31.05.2016

| | |
|-------------------------------------|------|
| Volatilität (1 Jahr) | n.v. |
| Sharpe-Ratio (1 Jahr) | n.v. |
| Risiko- und Ertragsprofil (lt. KID) | 4 |

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

*) Die verrechnete Verwaltungsgebühr (fix + erfolgsabhängige Gebühr) ist begrenzt mit max. 1,00 % im Fondsgeschäftsjahr. Details sind im Fondsprospekt angeführt bzw. bei der KEPLER-FONDS KAG erhältlich.

KURZPORTRAIT

| | |
|--------------------------------|---------------------------------|
| Anlagehorizont | ab 5 Jahre |
| Fondsmanager | Mag. Heinrich Hemetsberger, CPM |
| Erstausgabepreis | EUR 103,00 am 01.12.2015 |
| Ausgabeaufschlag (AGA) | 3,00 % |
| Verwaltungsgebühr | 0,75 % p.a. + Erfolgsgebühr* |
| Rechnungsjahr | 01.04. - 31.03. |
| Ausschüttungstermin | 15.06. |
| Letzte Ausschüttung brutto (A) | 15.06.2016: EUR 0,0000 |
| Letzte KEST-Auszahlung (T) | 15.06.2016: EUR 0,0000 |

AKTUELLE FONDSDATEN

27.07.2016

| | |
|------------------------|----------------------------------|
| Fondsvolumen (in Mio.) | EUR 71,20 |
| Tranche | Ausschütter (A) Thesaurierer (T) |
| ISIN-Code | AT000MULTIA2 AT000MULTIT2 |
| Errechneter Wert | EUR 100,94 EUR 100,94 |
| Ausgabepreis | EUR 103,97 EUR 103,97 |

BERICHT DES FONDSMANAGERS

30.06.2016

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

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.

Das KEPLER Multi-Flex Portfolio war zu Beginn des Monats Juni nahezu voll investiert. Im Zuge höherer Unsicherheiten und Volatilitäten am Kapitalmarkt wurde die Aktienquote noch vor dem Referendum im Vereinigten Königreich abgebaut.

Dieses Dokument wurde von der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. 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 und stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Veranlagungen dar. 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 ertragssteigernd 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 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. Der aktuelle Prospekt 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.