

KMU STARMIX AUSGEWOGEN

Ausgewogener Mix Anleihen und Aktien

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KMU Starmix Ausgewogen veranlagt global in verschiedene Anlageklassen und strebt als Anlageziel Kapitalzuwachs an. Die strategische Portfolioausrichtung erfolgt zu ca. 60 % in Anleiheninvestments und zu ca. 40 % in Aktieninvestments. Eine Abweichung von diesen Grenzen bis zu jeweils 10 %-Punkten ist möglich. Die Anlagestrategie kann unter Einsatz verschiedener Anlageinstrumente (zB ETFs, Einzeltitelfonds) flexibel umgesetzt werden. Zur Ertrags- und Risikooptimierung können je nach Marktlage auch Alternative Investments (zB Rohstoffwerte, Wandelanleihen) beigemischt werden.

Der Investmentfonds ist geeignet zur Deckung von Pensionsrückstellungen sowie zur Nutzung des investitionsbedingten Gewinnfreibetrags. Das Deckungsausmaß für die Pensionsrückstellung beträgt 103,00 Euro je Anteil.

ZIELMARKT

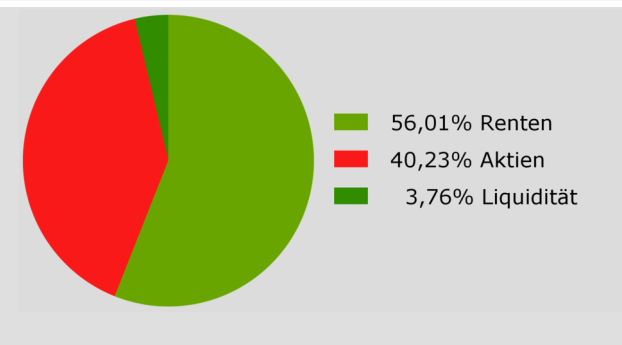
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen) 30.12.2024



Die aktuelle Struktur finden Sie im **Tagesbericht** auf www.kepler.at/AT0000A056H9.

KURZPORTRAIT

30.12.2024

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	92,07
Fondsmanager	DI Mag. Rainer Haidinger, CFA
Fondsaufgabe	08.09.2003
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	1,00 % p.a.
Rechnungsjahr	01.01. - 31.12.
Ausschüttungstermin	15.03.
Referenzwert	nein
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A056H9

WERTENTWICKLUNG

30.12.2024

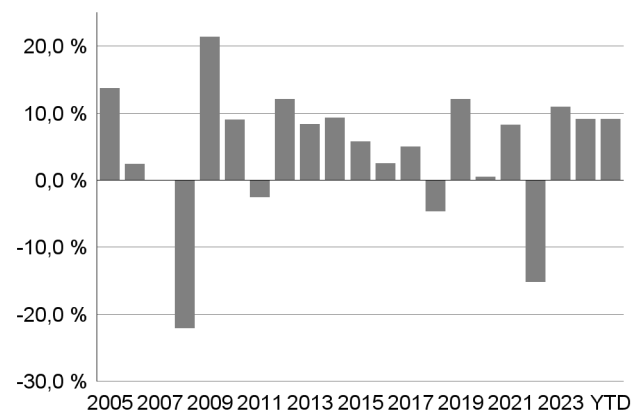
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,83 %	3,09 %	2,22 %	0,88 %	9,08 %
nach AGA	3,69 %	2,79 %	1,62 %	-0,11 %	5,93 %

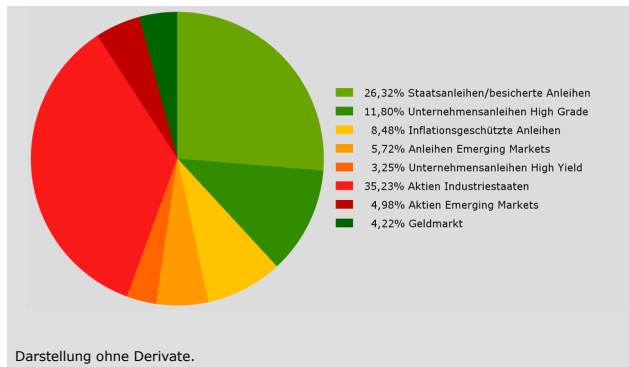
WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 20 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 (Anlageklassen) 30.12.2024



FONDSKENNZAHLEN

30.12.2024

Volatilität (5 Jahre p.a.)	8,27 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,12
Maximum Drawdown (5 Jahre)	17,61 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	26,84 %
Duration (ohne Aktien)	5,69 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	n.v.
Rendite ¹ (ohne Aktien)	3,68 %

TOP 5 POSITIONEN

30.12.2024

iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc	14,06 %
KEPLER Europa Rentenfonds (T)	11,83 %
iShsIII-EO Gov.Bd 5-7yr U.ETF	8,08 %
UBS FdSo-MSCI ACWI SF UCI.ETF	6,40 %
KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	4,98 %

FONDSPREISE

30.12.2024

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A056H9 (T)	EUR	181,60

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.03.2024

	Währung	Ausschüttung
AT0000A056H9 (T)	EUR	0,0843

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

BERICHT FONDSMANAGER

30.12.2024

Sinkende Inflationsraten und Leitzinsen in Europa und den USA sorgten im Jahr 2024 für Unterstützung an den Kapitalmärkten. Gepaart mit fiskalpolitischen Stimuli (insbesondere in China) und positiven Gewinnentwicklungen der Unternehmen erreichten viele Börsenindizes neue Höchststände. Der globale MSCI All Country World Index legte in Euro umgerechnet ca. um 25 % zu – dabei lieferten die USA wieder einmal den größten Anteil. Die KEPLER-Mischportfolios waren 2024 innerhalb des Aktiensegments gut positioniert. Sowohl die Regionen-Allokation (höhere Gewichtung von Emerging Markets bis Oktober) als auch jene für die Stile (Value vs. Growth) brachten relative Vorteile. Nur die Beimischung von kleinkapitalisierten Aktien (Small Caps) blieb etwas hinter den Erwartungen.

Auch das Anleihesegment lieferte trotz zuletzt beobachteter Renditeanstiege positive Beiträge in den Mischportfolios. Allen voran Unternehmensanleihen höherer und niedrigerer Bonität sowie Anleihen der Emerging Markets legten 2024 kräftig zu. Staatsanleihen und Inflation-Linker waren zumindest leicht im Plus. Als folgerichtig erwies sich die strategische Investition in Wandelanleihen.

Wir halten auch im neuen Jahr an der etwas höheren Risikopositionierung in unseren Portfolios fest. Die Behavioral-Finance-Analyse zeigt keinen hohen Optimismus und das makroökonomische Bild ist nach wie vor konstruktiv.

IHRE VORTEILE

- Ausgewogene, globale Mischung von Anlageklassen wie zB Anleihen und Aktien
- Dynamische Vermögensaufteilung unter Berücksichtigung der Marktpsychologie
- 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 7 Jahren geeignet

Hinweis: Im Rahmen der Anlagestrategie kann in beträchtlichem Ausmaß in Investmentfonds investiert werden.

Die offizielle und in den Fondsunterlagen (Prospekt, Fondsbestimmungen) verwendete Bezeichnung des Fonds lautet „Starmix Ausgewogen“.

1) Renditeangabe Brutto (ohne Fondskosten und allfälliger Währungs-Absicherungskosten)

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 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 Steuer-ausländer 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 das Basisinformationsblatt (BIB) 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. Anleger oder potenzielle Anleger finden die Zusammenfassung ihrer Anlegerrechte und der Instrumente zur kollektiven Rechtsdurchsetzung auf Deutsch und Englisch unter <https://www.kepler.at/de/startseite/beschwerden.html>. Es wird darauf hingewiesen, dass die KEPLER-FONDS KAG den Vertrieb ihrer Fondsanteile im Ausland jederzeit beenden kann.