

KMU STARMIX AUSGEWOGEN

60 % Anleihenfonds und 40 % Aktienfonds

ANLAGESCHWERPUNKT

Der KMU Starmix Ausgewogen veranlagt ca. 60 % in in- und ausländische Anleihen bzw. Anleihenfonds sowie ca. 40 % in in- und ausländische Aktien bzw. Aktienfonds. Eine Abweichung von diesen Grenzen bis zu jeweils 10 %-Punkten ist möglich.

Der Investmentfonds ist geeignet zur Deckung der Pensionsrückstellung (Deckungsbeitrag: 103,00 Euro*)

ZIELMARKT

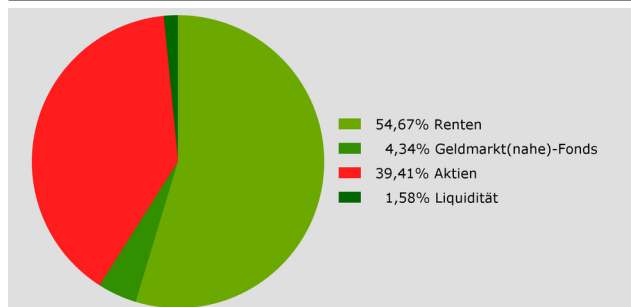
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 7 Jahre
- Täglicher Handel möglich

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen) 30.11.2018



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

KURZPORTRAIT

14.12.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	51,68
Fondsmanager	Mag. Josef Falzberger
Fondsaufgabe	08.09.2003
Ausgabeaufschlag (AGA)	3,00 %
Verwaltungsgebühr	0,75 % p.a.
Rechnungsjahr	01.01. - 31.12.
Ausschüttungstermin	15.03.
ISIN thesaurierend (T)	AT0000A056H9

WERTENTWICKLUNG

14.12.2018

in % seit Auflage (EUR)

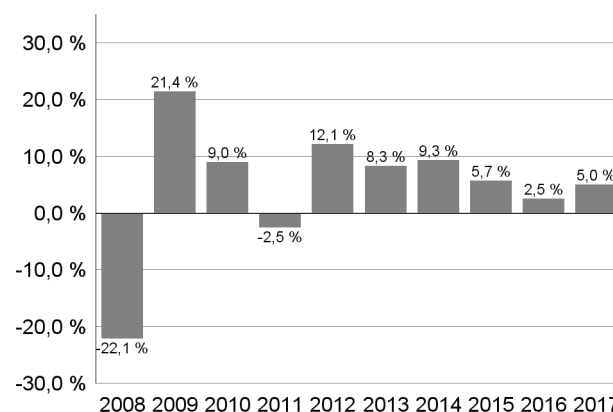


Quelle: KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,98 %	6,47 %	4,29 %	2,02 %	-2,35 %
nach AGA	3,78 %	6,16 %	3,68 %	1,02 %	-5,19 %

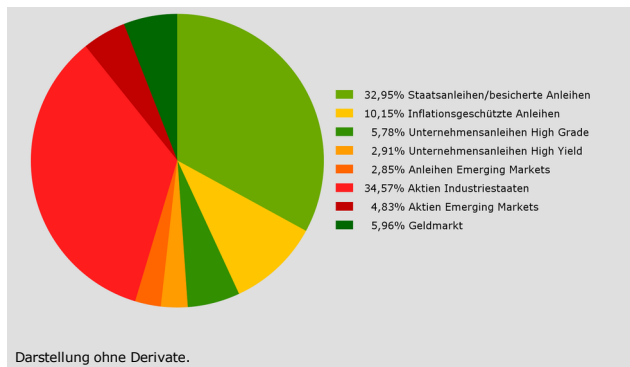
WERTENTWICKLUNG

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 (Anlageklassen) 30.11.2018



FONDSKENNZAHLEN

30.11.2018

Volatilität (10 Jahre p.a.)	5,87 %
Sharpe-Ratio (10 Jahre)	1,06
Duration (ohne Aktien)	4,39 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	3,46 Jahre
Rendite (ohne Aktien)	1,96 %

TOP 5 POSITIONEN

30.11.2018

KEPLER Europa Rentenfonds (T)	7,18 %
KEPLER Vorsorge Rentenfonds (T)	5,13 %
Xtr.II Eurozone Gov.Bond 5-7	4,91 %
KEPLER Liquid Rentenfonds (T)	4,34 %
Apollo 2 Global Bond	4,32 %

FONDSPREISE

14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A056H9 (T)	EUR	152,73

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

15.03.2018

	Währung	Ausschüttung
AT0000A056H9 (T)	EUR	1,3622

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

Zu Monatsbeginn mussten die internationalen Aktienmärkte Kursverluste hinnehmen. Gegen Ende des Monats konnten sich diese wieder gut erholen und verzeichneten Gewinne. Die europäischen Börsen hinkten wiederum hinterher. Der ungelöste Brexit sowie die Budgetstreitigkeiten zwischen Italien und der EU sorgten für Unsicherheit an den Märkten. Im Aktienbereich erzielten folgende Fonds die beste Wertentwicklung: BlackRock Emerging Markets Equity Fund und der Robeco US Conservative Equities.

Während der volatileren Marktphasen zeigten sich europäischen Staatsanleihen als sichere Häfen und verbuchten Kursgewinne. Spreadprodukte, wie High-Grade-, High-Yield-Unternehmensanleihen und Anleihen aus den Emerging-Markets-Ländern (hard currency) verbuchten geringfügig höhere Risikoaufschläge. Folgende Fonds zeigten im Anleihebereich im November die beste Wertentwicklung: KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds und der Apollo 2 Global Bond Fonds.

Die Behavioral-Finance-Indikatoren befinden sich trotz höherer Marktschwankungen weiterhin im neutralen Bereich. Die Aktienbewertungen erachten wir als fair, womit wir an der neutralen Gewichtung zwischen Aktien und Anleihen festhalten. Die stärkere Beimischung defensiverer Aktienstrategien, welche in den letzten Monaten deutlich positive Beiträge erzielten, bleibt bestehen. Zuletzt wurde das Gewicht verstärkt auf Value-Titel gelegt.

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 EUR 103,00 beziehen sich auf den Erstausgabepreis des Starmix Ausgewogen vom 03.04.2001)

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

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 kostenlos erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter www.kepler.at.