

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) 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

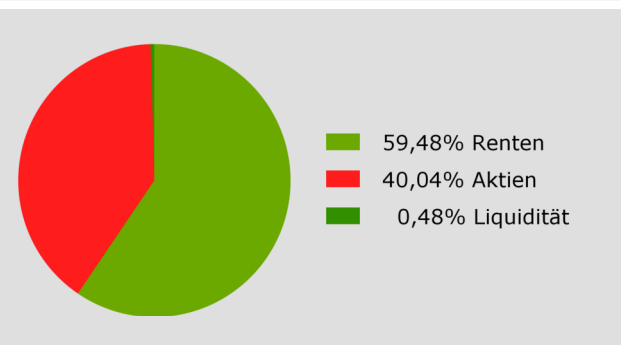
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Artikel 6 Offenlegungs-VO
- Anlagehorizont ab 7 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut BIB)

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

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

PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen) 31.03.2026



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

KURZPORTRAIT

23.04.2026

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	99,12
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

23.04.2026

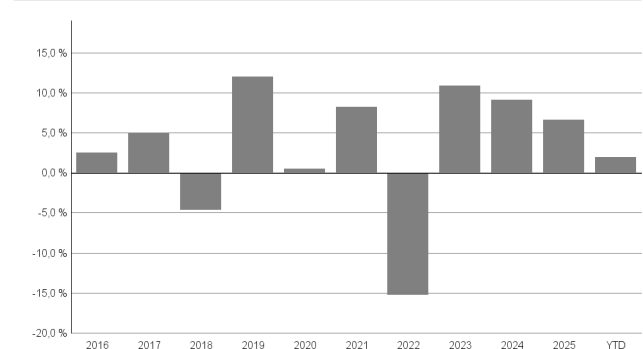
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a. in %	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	3,98	3,55	3,21	8,46	14,25
nach AGA	3,84	3,24	2,60	7,39	10,92

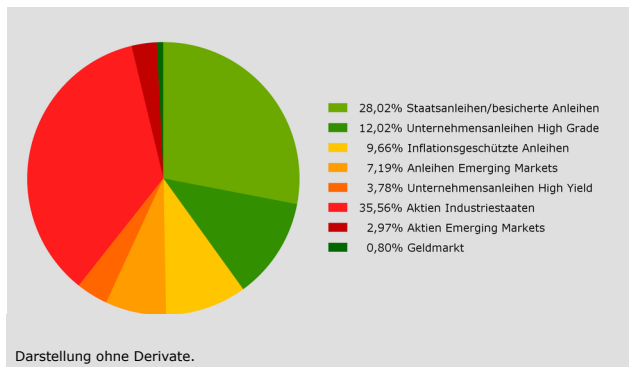
WERTENTWICKLUNG

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) 31.03.2026



FONDSKENNZAHLEN

31.03.2026

Volatilität (5 Jahre p.a.)	7,07 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,09
Maximum Drawdown (5 Jahre)	17,61 %
Maximum Drawdown (seit Auflage)	26,84 %
Duration (ohne Aktien)	5,94 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	n.v.
Rendite ¹ (ohne Aktien)	4,08 %

TOP 5 POSITIONEN

31.03.2026

iShares S&P 500 EUR Hedged ETF	15,18 %
KEPLER Europa Rentenfonds (T)	12,85 %
iShares EUR Govt. Bond 5-7y ETF	8,97 %
KEPLER Vorsorge Rentenfonds (T)	5,78 %
KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	5,40 %

FONDSPREISE

23.04.2026

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A056H9 (T)	EUR	195,48

LETZTE AUSSCHÜTTUNG

16.03.2026

	Währung	Ausschüttung
AT0000A056H9 (T)	EUR	1,0403

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

BERICHT FONDSMANAGER

31.03.2026

Die Aktienmärkte sind mit einem konstruktiven konjunkturellen Ausblick, insbesondere für Europa, ins neue Jahr gestartet. Frühere geopolitische Belastungsfaktoren, wie die Entwicklungen rund um Grönland oder der Machtwechsel in Venezuela, blieben zunächst ohne nachhaltige Marktwirkung. Anders fiel die Reaktion auf die militärische Eskalation im Nahen Osten aus. Die Rohölpreise zogen spürbar an, was insbesondere in importabhängigen Volkswirtschaften die Inflationssorgen erneut entfacht hat. Entsprechend wurden weitere Zinssenkungserwartungen aus den Marktpreisen herausgenommen, was sowohl an den Anleihe- als auch an den Aktienmärkten zu Kursverlusten führte. Bislang bewegten sich die Kursrückgänge moderat im einstelligen Bereich. Auch ist die Situation mit der letzten Inflationsphase 2022 nicht vergleichbar. Es handelt sich hierbei um einen temporären Preisschock, der sich in naher Zukunft auflösen sollte. Dazu wird aber zumindest ein Waffenstillstand und ein Ende der Bombardierungen erforderlich sein. Die Marktstimmung ist aktuell negativ, reicht aus unserer Sicht jedoch nicht aus, um die Aktienquote antizyklisch zu erhöhen. Da sich geopolitische Entwicklungen zunehmend schnell und teils unvorhersehbar verändern, bleiben wir flexibel und aufmerksam. Chancen werden wir bei entsprechender Marktlage konsequent nutzen. Aktuell halten wir die Aktienquote neutral und bleiben innerhalb des Aktiensegments übergewichtet in Value-Titeln.

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.