
Feri Fonds Rating

Stand: 30.09.2008

StarCapPlus - Huber Strategy 1





Feri Fonds Rating StarCapPlus - Huber Strategy 1

Peergroup: Mischfonds Global flexibel

Stand: 30.09.2008

Fondsinformation

Gesellschaft:	StarCapital AG
Fondsmanager:	Peter E. Huber
WKN:	AONE9D
ISIN:	LU0350239504
Gründung:	05.03.2008
Thesaurierend:	Nein
Volumen:	70,63 Mio. EUR

Kosten

Ausgabeaufschlag:	3,00%
Managementgebühr p.a.:	1,29%
Rücknahmegebühr:	Keine
Depotbankgebühr:	0,08%
Performance Fee:	Ja
Total Expense Ratio:	Keine

Rating-Indikatoren

	Gewicht	A	B	C	D	E
Rating	100,0%	78				
Performance	70,0%	79				
Risiko	30,0%		76			
Performance		79				
Relative Performance	24,5%	85				
Langfristige Ertragskraft	17,5%		77			
Stabilität	28,0%		74			
Risiko			76			
Timingrisiko	7,5%		67			
Verlustrisiko	18,0%	80				
Verhaltensrisiko	4,5%		73			

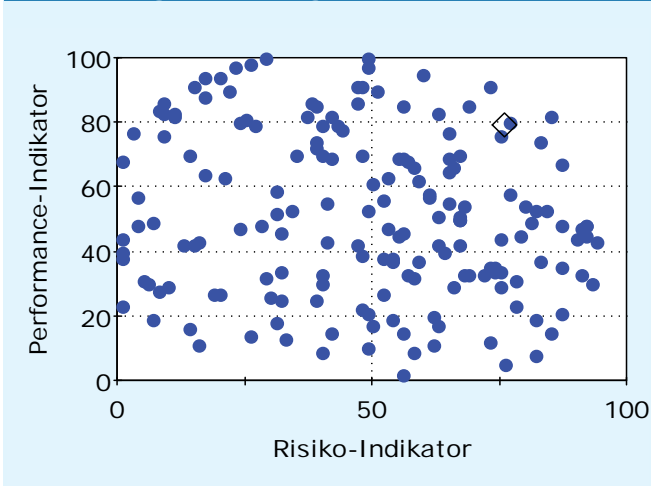
Gesamtergebnis

Ratingergebnis	Punkte	Bewertung
A	78	Sehr Gut

	E	D	C	B	A
Rating					
Performance					
Risiko					

0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

Verteilung der Peergroup



Feri Fonds Rating StarCapPlus - Huber Strategy 1



Peergroup: Mischfonds Global flexibel

Stand: 30.09.2008

Größte Positionen

I-Shares EuroStoxx	8,60%
2,50% KfW 2010 EUR	5,50%
5,625% Fiat 2017 EUR	3,40%
7,50% IBRD 2012 MXN	2,60%
8,0% M-Bonos 2013	2,60%
4,75% Cemex 2014	2,10%
9,50% Gen. EI. 2014	1,60%
FRN RSHB 2016	1,60%
5,125 z. Gaz. Cap. 2017	1,50%
Royal Dutch	1,50%

Anlagen

Aktien und Indexzert.	64,40%
Anleihen	27,40%
Festgeld	8,20%

Fondsmanager

Der Fonds wird von Peter E. Huber, Partner der Fonds-Boutique StarCapital AG aus Oberursel, gemanagt. Huber ist mit über 30 Jahren Investmenterfahrung einer der erfahrensten Fondsmanager in Deutschland. Seine Karriere begann Herr Huber im April 1978 als Analyst, bevor er 1981 Chefredakteur beim „Börsen-Journal“ wurde. Ebenfalls im Jahr 1981 gründete er eine Vermögensverwaltungsgesellschaft, die später als PEH Wertpapier AG firmierte und sammelte erste Investmenterfahrung. Im Juli 2000 stieg er nach dem Verkauf der PEH bei der StarCapital AG ein und gründete 2004 die Huber Portfolio AG. Seit 1991 managt er, mit Ausnahme der Jahre 2000 und 2001, auch Rentenfonds. Neben dem bewerteten Fonds ist Peter E. Huber für drei gemischte Sondervermögen sowie für zwei Renten- und Aktienfonds verantwortlich.

Strategie

Der Fondsmanager investiert ohne Orientierung an einem Vergleichsindex weltweit flexibel in Aktien und Renten. Der Anlageschwerpunkt liegt im Anleihensegment auf Staats- und Unternehmensanleihen mit guter Bonität. Der Aktienanteil im Portfolio besteht aus internationalen Unternehmen mit Fokussierung auf hochkapitalisierte Standardwerte. Das Fondsmanagement verfolgt eine vornehmlich antizyklisch und wertorientiert geprägte Anlagephilosophie mit längerfristigem Investmenthorizont. Die Allokation zwischen Aktien und Renten sieht vor, dass eine antizyklische Erhöhung der Aktienquote bis zu 80% des Sondervermögens möglich ist. Mittelfristig wird jedoch eine ausgewogene Struktur angestrebt, so dass Anleihen im Portfolio mit ca. 20-50% allokiert werden. Die Auswahl der Aktien erfolgt nach einem Value-Screening, in dem bspw. Kurs-Gewinn-Verhältnis, Dividendenrendite und Gewinnwachstum berücksichtigt wird. Der Fondsmanager greift bei seinen Analysen ausschließlich auf Sekundär-Research zurück. Neben der Attraktivität der Unternehmen spielt auch die Bewertung der jeweiligen Branche und Region eine wichtige Rolle. Bei der Aktienauswahl wird auf Unternehmensbesuche verzichtet. Prognosen finden keinen Einfluß in die Entscheidungsfindung.

Performance Analyse

	1 Mon.	3 Mon.	6 Mon.	Lfd. Jahr	1 Jahr
Fonds	-9,7%	-6,8%	-11,4%		
Peergroupindex*	-3,7%	0,2%	-2,2%	-8,8%	-11,5%
PG-Durchschnitt	-5,4%	-6,4%	-7,2%		

Kennzahlen (6 Monate Fondshistorie)

	Fonds	Index*		Fonds
Volatilität	19,62%	12,65%	Relative Outperformance gg. Index p.a.	-17,88%
Maximaler Verlust 6 Mon.	-7,93%	-5,44%	Wahrscheinlichkeit der Outperformance	0,50
Sharpe Ratio (4,55%)	-1,32	-0,70	Alpha	-14,08%
Treynor Ratio	-0,18		Tracking Error	9,63%
Wahrscheinlichk. Gewinnmonat	0,67	0,50	Information Ratio	-1,46
Ø - Gewinn der Gewinnmonate	1,76%	2,43%	Beta-Faktor	1,41

* Balanced Flexible

Feri Fonds Rating – Kennzahlensystem

Das Feri Fonds Rating bewertet die Qualität eines Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe aus der Sicht des Investors. Das Ratingverfahren ordnet den Fonds im Ergebnis einer von fünf Ratingklassen zu.

Ein so genannter Top-Fonds, also ein mit A oder B bewerteter Fonds, zeigt dabei an, dass der entsprechende Fonds über einen mittleren Zeithorizont eine stabile überdurchschnittliche Performance mit relativ niedrigem Risiko aufweisen sollte. Grundlage des Ratings ist ein mehrdimensionales Bewertungsmodell, in das sowohl Performance- als auch Risiko-Indikatoren einfließen.

Gewichtung der Indikatoren		Klassengrenzen und Interpretationen		
Performance	70%	Klassen	Punkte	Interpretation
Stabilität	28%	A	100-78	sehr gut
Relative Performance	24,5%	B	77-60	gut
Langfristige Ertragskraft	17,5%	C	59-41	durchschnittlich
Risiko	30%	D	40-23	unterdurchschnittlich
Timingrisiko	7,5%	E	22-1	schwach
Verhaltensrisiko	4,5%			
Verlustrisiko	18%			

Während der Performance-Indikator (70% Gewichtung) die relative Performance, die langfristige Ertragskraft und die Stabilität der Fondspersformance bewertet, wird im Risiko-Indikator (30% Gewichtung) das Timingrisiko, das Verlustrisiko und das Verhaltensrisiko bewertet. Nach Zusammenfassung der Kriterien für die einzelnen Komponenten zu einer Gesamtbewertung des Fonds wird die erreichte Punktzahl einer von fünf Bewertungsklassen zugeteilt, die von A (sehr gut) bis E (schwach) reichen. Im Falle einer wesentlichen personellen Veränderung im Fondsmanagement wird das Fondsrating für den entsprechenden Fonds mit dem Zusatz „ur“ für „under review“ - also „unter Beobachtung“ - dargestellt.

Die Bewertung erfolgt bei Fonds ohne Historie qualitativ innerhalb der einzelnen Bewertungskategorien mittels eines umfangreichen Kriterienkatalogs, bei dem die Einzelkriterien jeweils auf einer Punkteskala von 1 bis 100 eingeordnet werden. Mit zunehmenden Track-Record des Fonds (ab 6 Monate) werden die qualitativen Bewertungskriterien durch ein quantitatives Kennzahlensystem flankiert und im Zeitablauf substituiert. Auch für diese Kennzahlen wird dem jeweiligen Fonds im Vergleich zu seinen Mitbewerbern (der gleichen Peergroup) eine Punktzahl von 1 bis 100 zugeordnet. Bei 5 Jahren Fondshistorie, unverändertem Investmentansatz und unverändertem Managementteam greifen nur noch quantitative Indikatoren. Die Konsistenz des Feri Fonds Ratings im Zeitablauf wird folglich über eine dynamische Gewichtung der qualitativen und quantitativen Indikatoren erreicht.

Disclaimer

Dieser Ratingbericht wurde von der Feri EuroRating Services AG erstellt. Zweck des Berichts ist es, die Ergebnisse des Feri Fonds Ratings für den vorgenannten Fonds darzustellen. Der Bericht genießt Urheberschutz. Nachdruck und Vervielfältigung sowie die Weitergabe an Dritte sind ohne schriftliche Genehmigung der Feri EuroRating Services AG nicht gestattet.

Das Feri Fonds Rating stützt sich ausschließlich auf die von der Kapitalanlagegesellschaft zur Verfügung gestellten Informationen sowie auf die Fondsdatenbanken von Feri und Reuters. Alle Angaben im Ratingbericht wurden unter Berücksichtigung dieser Einschränkungen sorgfältig geprüft. Eine Gewährleistung für die Richtigkeit der Information kann jedoch nicht übernommen werden.

Insbesondere dienen die Inhalte des Berichts entsprechend dem Zweck des Fondsrating lediglich der Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung oder Aufforderung zur Investition dar.

Dieser Ratingbericht berücksichtigt die tatsächlichen Verhältnisse bis zum 30.09.2008. Die Gültigkeit der im Bericht getroffenen Aussagen ist auf diesen Zeitpunkt beschränkt. Die Feri EuroRating Services AG ist nicht verpflichtet, über aktuelle Ereignisse, die das Ratingergebnis beeinflussen oder beeinflussen könnten, zu berichten.

Kontakt

Feri EuroRating Services AG
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
61348 Bad Homburg

Tel.: +49 (0) 6172 916-3200
Fax.: +49 (0) 6172 916-1200
E-mail: info@feri-research.de
Web: www.feri-rating.de

