

StarCapital Starpoint: US-Aktienmarkt mit deutlicher Schwäche!

Die Zinserhöhung und die FED-Ankündigung von voraussichtlich zwei weiteren Zinserhöhungen im Jahr 2019 beunruhigte im Dezember vor allem Investoren am US-Aktienmarkt. Der S&P 500 verlor zeitweise über 15 %, konnte sich jedoch zum Monatsende etwas erholen und den Monat mit 10 % beenden. Insbesondere die Schwäche in den USA traf

uns jedoch nicht ganz unvorbereitet, argumentieren wir doch schon lange, dass die Bewertung von US-Aktien überzogen ist. Zur Portfolioabsicherung wurden daher im Dezember S&P 500 Futures verkauft. Inklusive der Absicherung (ca. -5 % S&P 500 Future) beträgt die Netto-Aktienquote zu Monatsende ca. 82 %.

Fondsdaten zum 31. Dezember 2018

Anlagekategorie	internationaler Aktienfonds
WKN/ ISIN	A0NBXY/LU0340591105
Bloomberg-Ticker	STRPTEI LX
Auflagedatum	07.04.2008
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	50,33 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Ausgabepreis	2.108,98 EUR
Rücknahmepreis	2.008,55 EUR
Verwaltungsvergütung	0,80%
Gesamtkostenquote (TER)	1,15% (31.12.17)
Performance Fee	nein
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttung je Anteil	41,1221 EUR (11.12.17)
Mindestanlage	keine
KVG	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager	StarCapital AG
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LU

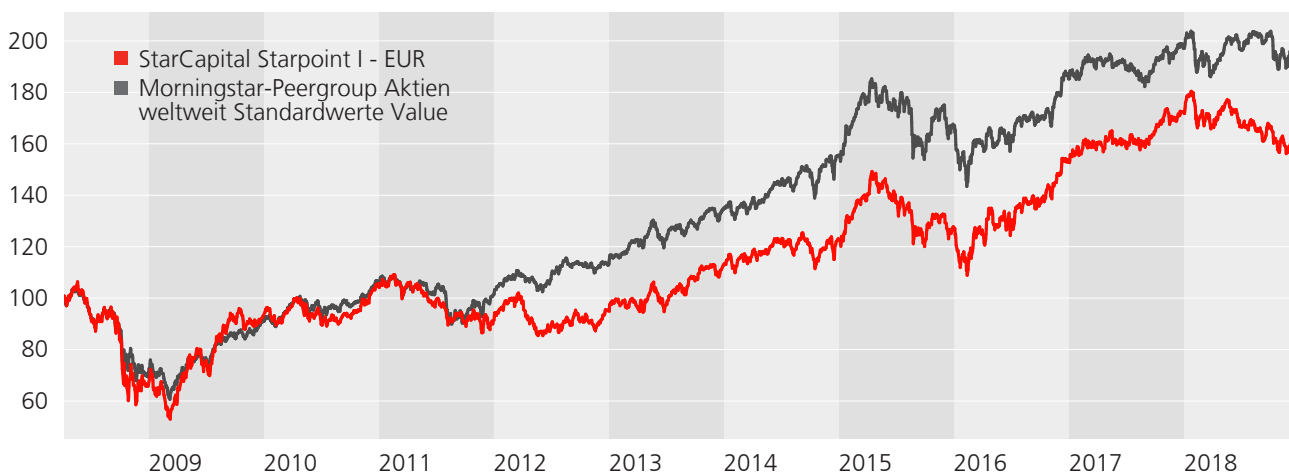
Die 10 größten Aktienpositionen

XTR.MSCI AC AS.X JA.	4,8%
ENGIE	2,8%
SAMSUNG ELECTRONICS	2,7%
COMMERZBANK	2,2%
ENEL	2,1%
STORA ENSO	2,1%
DB X-TR. MSCI CHINA INDEX UCITS ETF	2,1%
GAZPROM ADR	2,0%
RWE	2,0%
TEVA PHARMACEUTICAL ADR	2,0%

Risiko- & Bewertungskennzahlen

Sharpe Ratio seit Auflage	0,18
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup	0,43
Volatilität seit Auflage	16,1%
Ø Kurs-Cashflow-Verhältnis	4,4
Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis	0,9
Investitionsquote (brutto)	86,4%

Wertentwicklung seit Auflage in Euro Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode).*

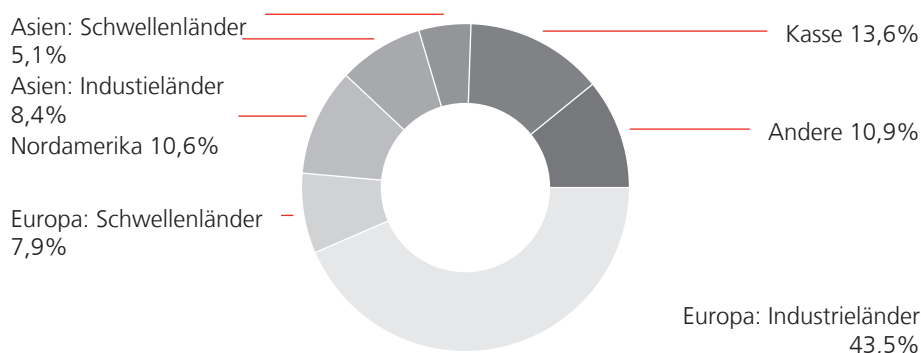


Fondsbeschreibung

Der StarCapital Starpoint investiert auf Basis einer antizyklischen Investitionsstrategie in attraktiv bewertete Unternehmen und strebt eine überdurchschnittliche Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark an. Eine aktive Länder- und Branchenallokation setzt Schwerpunkte in den vielversprechendsten

Regionen und berücksichtigt langfristige Wachstumstrends. Die flexible Steuerung der Investitionsquote auf Basis des StarCapital Risk-Protection-Systems, die Konzentration auf liquide Aktien sowie eine breite Diversifikation erhöhen die Sicherheit des Portfolios.

Fondsstruktur zum 31. Dezember 2018



Zielgruppe

Der StarCapital Starpoint eignet sich vor allem für langfristig und antizyklisch orientierte Anleger, welche schwerpunktmäßig in internationale Aktien investieren möchten und bereit sind, für überdurchschnittliche Ertragschancen erhöhte Kursschwankungen zu akzeptieren.

Wertentwicklung zum 31. Dezember 2018 in Euro Berechnung nach der BVI-Methode*

■	-13,8%	+4,7%	+18,4%	+9,1%	+3,8%	+19,8%	+12,6%	-15,4%	
■	-4,2%	+11,4%	+19,2%	+15,5%	+7,7%	+10,7%	+6,4%	-9,7%	
	12/10-12/11	12/11-12/12	12/12-12/13	12/13-12/14	12/14-12/15	12/15-12/16	12/16-12/17	12/17-12/18	
■	-7,8%	-15,4%	+14,2%	+29,2%	+121,4%	+45,9%			■ StarCapital Starpoint I - EUR
■	-8,3%	-9,7%	+6,6%	+31,9%	+149,7%	+78,0%			■ Morningstar-Peergroup Aktien weltweit Standardwerte Value
	seit Vormonat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage			

Chancen

- Anleger partizipieren an der Entwicklung der internationalen Aktienmärkte auf Basis einer antizyklischen Investitionsstrategie.
- Eine breite Diversifikation, die Fokussierung auf liquide Wertpapiere und die flexible Steuerung der Investitionsquote reduziert darüber hinaus die Risiken des Portfolios.
- Das vielfach prämierte StarCapital-Fondsmanagement verfügt über jahrzehntelange Erfahrungen und nutzt systematisch Marktineffizienzen zugunsten einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Fonds.

©2018. Alle Rechte vorbehalten. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Anteilerwerb dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung, sie geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale. Alleine Grundlage für den Anteilerwerb sind: der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), das Verwaltungsverglement sowie die Halbjahres- und Jahresberichte. Diese sind in deutscher Sprache kostenlos bei StarCapital AG, Ihrem Berater oder Vermittler, den Zahlstellen, der zuständigen Verwahrestelle oder bei der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1455 Strassen, Luxembourg, erhältlich. Hinweise zu Chancen und Risiken sowie steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekt. Die steuerliche Behandlung des Anlegers hängt von den persönlichen Verhältnissen ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Alle Aussagen wurden sorgfältig recherchiert, geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Für die Richtigkeit kann keine Gewähr übernommen werden. Die angegebene

Risiken

- Der Anteilswert kann starken Schwankungen unterliegen und jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Fonds erworben hat.
- Der Fonds kann in Schwellenländer investieren. Diese gelten als besonders risikoreich.
- Der Fonds kann durch Wechselkursänderungen negativ beeinflusst werden.
- Der Fonds darf in Derivate investieren. Dies kann mit erhöhtem Risiko verbunden sein.

Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode, Quelle: SIX Financial Information). Die bisherige Wertentwicklung stellt keine Prognose für die Zukunft dar. * Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten sind nicht berücksichtigt und würden sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken. **Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von 50 EUR (5%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern.**

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar unter www.starcapital.de/de/glossar erläutert.

Quelle: StarCapital AG, Stand: 31.12.2018