

StarCapital Allocator: Verkauf von S&P 500 Futures

Nachdem FED-Präsident Powell Ende November noch für Euphorie am Aktienmarkt gesorgt hatte, reagierten die Investoren nach der vierten Zinserhöhung im Dezember deutlich verhaltener: Die Ankündigung von voraussichtlich zwei weiteren Zinserhöhungen in 2019 nahm den Anlegern jeden Wind aus den Segeln und anstelle einer Jahresendrallye war im Dezember eine Flucht aus Aktien zu beobachten. Insbe-

sondere die Schwäche des S&P 500 in den USA traf uns jedoch nicht ganz unvorbereitet, argumentieren wir doch schon lange, dass die Bewertung von US-Aktien überzogen ist. Ende des Monats beträgt die Netto-Aktienquote 56,8 % (nach Absicherung von 4,8 % durch den Verkauf von S&P Futures), während weitere 4,1 % in einem Silberzertifikat investiert sind.

Fondsdaten zum 31. Dezember 2018

Anlagekategorie	Allokationsfonds
WKN/ ISIN	A0RMX2/LU0425811519
Bloomberg-Ticker	STARPAE LX
Auflagedatum	01.09.2009
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	11,24 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%
Ausgabepreis	137,39 EUR
Rücknahmepreis	133,39 EUR
Verwaltungsvergütung	1,20%
Gesamtkostenquote (TER)	2,13% (31.12.17)
Performance Fee	nein
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttung je Anteil	0,0300 EUR (13.03.17)
Mindestanlage	keine
KVG	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager	StarCapital AG
Vertriebszulassung	DE, LU

Risiko- & Bewertungskennzahlen

Sharpe Ratio seit Auflage	0,26
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup	0,39
Volatilität seit Auflage	10,4%

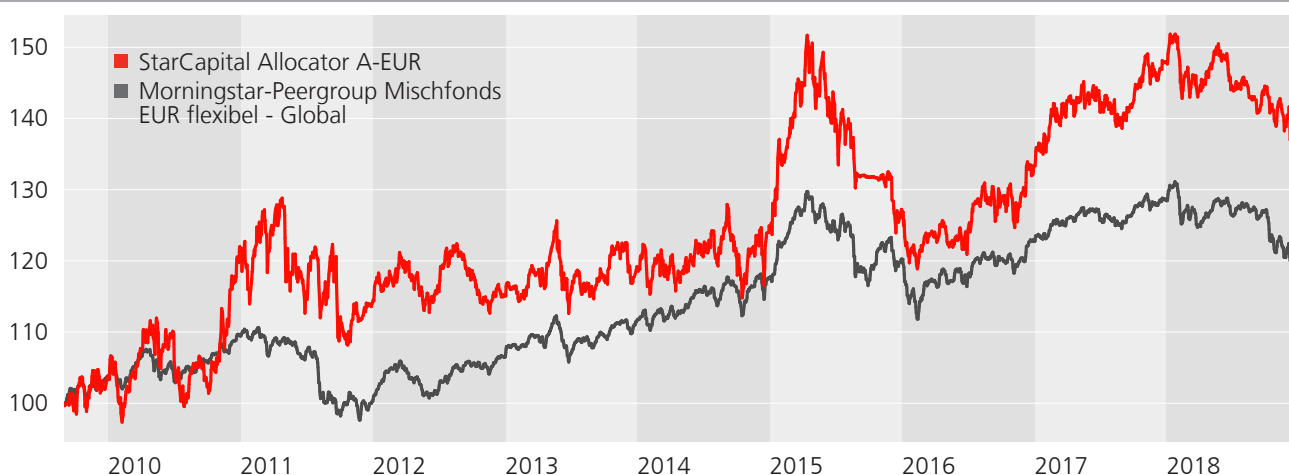
Charakteristika festverzinslicher Wertpapiere

Ø Yield to Worst*	3,25
Ø Restlaufzeit in Jahren	9,31
Ø Modified Duration*	1,89
Ø Rating	A+
Anzahl der Emittenten	79
Anzahl der Wertpapiere	82
*inkl. Future-Kontrakte	

Zielgruppe

Der StarCapital Allocator eignet sich als Basisinvestment für langfristig orientierte Anleger, die eine auf Aktien fokussierte und breit diversifizierte Vermögensanlage suchen und bereit sind, für überdurchschnittliche Ertragschancen temporär erhöhte Kursschwankungen zu akzeptieren.

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

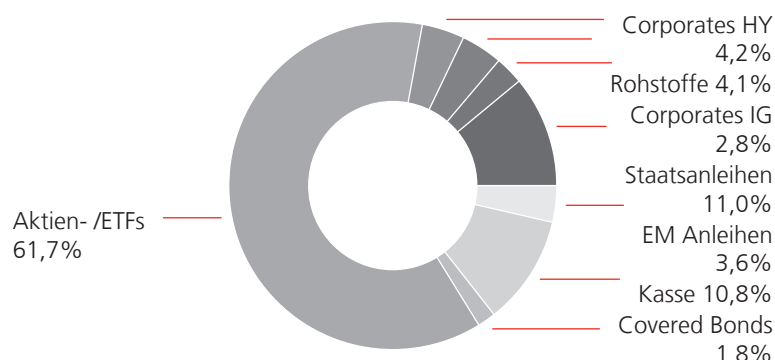


Fondsbeschreibung

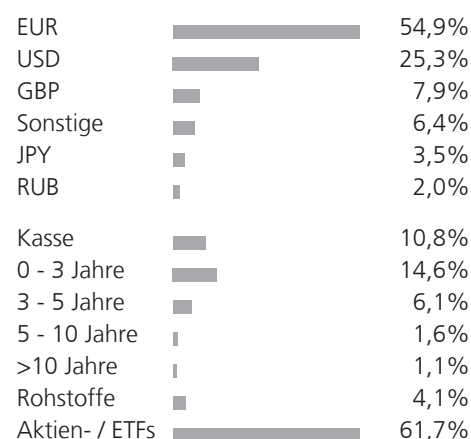
Der StarCapital Allocator ist ein ausgewogener Multi Asset-Fonds, dessen Management im August 2017 von dem erfahrenen und über Jahre erfolgreichen Vermögensverwalter Dr. Manfred Schlumberger übernommen wurde. Der Mischfonds bedient sich einer sehr flexiblen Anlagepolitik mit einem

breiten Spektrum, das Aktien, Renten, Rohstoffe und Edelmetalle umfasst. Die Steuerung der Aktienquote bewegt sich in einer Bandbreite von 25 bis 100%. Neben der Asset Allocation und der antizyklischen Nutzung von Opportunitäten aus den verschiedenen Anlageklassen liegt der Schwerpunkt des Fonds auf der Einzelwertselektion im Aktiensegment.

Vermögensaufteilung zum 31. Dezember 2018



Währungs- und Laufzeitstruktur



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

■	-6,6%	+1,1%	+3,4%	+4,8%	+1,9%	+4,8%	+10,9%	-9,7%	■ StarCapital Allocator A-EUR
■	-8,5%	+6,2%	+4,8%	+5,4%	+2,2%	+2,1%	+4,7%	-8,9%	
	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	
■	-4,8%	-9,7%	+4,9%	+12,0%	+33,5%				■ Morningstar-Peergroup Mischfonds EUR flexibel - Global
■	-3,8%	-8,8%	-2,5%	+4,9%	+17,2%				
	seit Vormonat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage				

Chancen

- Die breite Streuung und die Berücksichtigung zahlreicher Anlageklassen reduzieren die Schwankungen des Fonds.
- Die flexible Steuerung der Anlagequoten und eine bewertungs- und qualitätsorientierte Aktienselektion steigern die Gewinnchancen.
- Die langjährige Erfahrung des Portfoliomanagers und seines Teams wirken sich nachhaltig zugunsten einer positiven Wertentwicklung des Fonds aus.

Risiken

- Der Anteilswert kann starken Schwankungen unterliegen und jederzeit unter den Kaufpreis des Fonds fallen.
- Der Fonds kann in Schwellenländer und in Rohstoffmärkte investieren. Diese gelten als besonders risikoreich.
- Der Fonds investiert auch in Anleihen. Deren Emittenten können zahlungsunfähig werden.
- Der Fonds kann durch Wechselkurs-, Zins- und Bonitätsänderungen negativ beeinflusst werden.
- Der Fonds darf in Derivate investieren. Dies kann mit erhöhtem Risiko verbunden sein.

©2018. Alle Rechte vorbehalten. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Anteilserwerb dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung, sie geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind: der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) das Verwaltungsreglement sowie die Halbjahres- und Jahresberichte. Diese sind in deutscher Sprache kostenlos bei StarCapital AG, Ihrem Berater oder Vermittler, den Zahlstellen, der zuständigen Depotbank oder bei der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg, erhältlich. Hinweise zu Chancen und Risiken sowie steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekt. 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 Wertentwicklung ba-

siert auf dem Nettoinventarwert, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode, Quelle: SIX Financial Information).

*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 30 EUR (3,00%) 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