

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 | A2JBR8/LU1744579308 |
| Auflagedatum | 01.02.2018 |
| Fondswährung | Euro |
| Fondsvermögen | 11,24 Mio. EUR |
| Ausgabeaufschlag | 0,00% |
| Ausgabepreis | 895,67 EUR |
| Rücknahmepreis | 895,67 EUR |
| Verwaltungsvergütung | 0,70% |
| Gesamtkostenquote (TER) | 1,99% (31.12.17) |
| Performance Fee | nein |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Letzte Ausschüttung | keine |
| Mindestanlage | 50.000 EUR |
| KVG | IPConcept (Luxemburg) S.A. |
| Verwahrstelle | DZ PRIVATBANK S.A. |
| Fondsmanager | StarCapital AG |
| Vertriebszulassung | DE, LU |

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).*

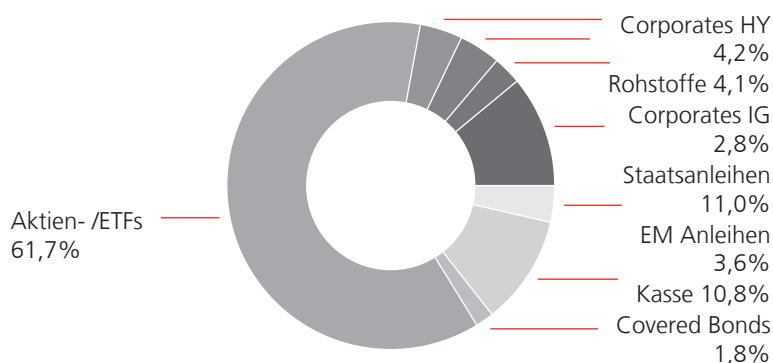
Entsprechend der regulatorischen Vorgaben können die Wertentwicklungszahlen dieser Anteilklasse, die erst weniger als ein Jahr aktiv ist, nicht angegeben werden.

Fondsbeschreibung

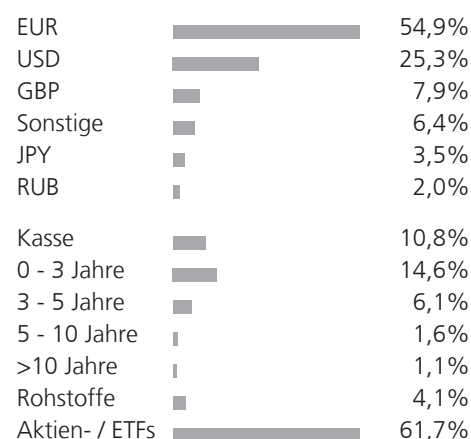
Der StarCapital Allocator ist ein ausgewogener Multi Asset-Fonds, dessen Management im August 2017 von dem erfahrenen und über Jahre erfolgreichen Vermögensverwalter Dr. Manfred Schlumberger übernommen wurde. Der Mischfonds bedient sich einer sehr flexiblen Anlagepolitik mit einem

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*

Entsprechend der regulatorischen Vorgaben können die Wertentwicklungszahlen dieser Anteilklasse, die erst weniger als ein Jahr aktiv ist, nicht angegeben werden.

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.

©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 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 Luxemburg, Luxemburg, 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

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.

ändern. Für die Richtigkeit kann keine Gewähr übernommen werden. Die angegebene Wertentwicklung basiert 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 0 EUR (0,00%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. (Quelle: StarCapital AG,

Quelle: StarCapital AG, Stand: 31.12.2018