

Morningstar: ★★★★★

StarCapital Strategy1: Erholungspotential auf Einzeltitelebene

Mit einer hohen Aktienquote (ca. 81 %) war der Fonds zwar in der richtigen Assetklasse allokiert, wurde auf der Einzeltitelebene jedoch stark belastet: Nach einer Gewinnwarnung und schlechten deutschen Wirtschaftszahlen verlor der Kabelhersteller Leoni im Monatsverlauf über 27 %. Das US-Pharmaunternehmen Mallinckrodt (März Performance: -13 %) und das türkische Konglomerat KOC Holding (März Per-

formance in EUR: -17 %) mussten im März einen großen Anteil ihrer Januar- und Februar-Kursgewinne wieder abgeben. Trotz dieser kurzfristigen Verluste liefen beide Titel jedoch im laufenden Jahr sehr gut (+38 % bzw. +15 % in EUR) und wir halten an beiden Werten weiter fest. Erfreulicherweise konnte der Fonds dann in der ersten Aprilwoche wieder kräftig durchstarten.

Fondsdaten zum 31. März 2019

Anlagekategorie	Vermögensfonds dynamisch
WKN/ ISIN	A0NE9E/LU0350239926
Bloomberg-Ticker	STCHSTI LX
Auflagedatum	04.03.2008
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	102,78 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%
Ausgabepreis	1.534,17 EUR
Rücknahmepreis	1.489,49 EUR
Verwaltungsvergütung	0,70%
Gesamtkostenquote (TER)	1,08% (31.12.17)
Performance Fee	ja
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttung je Anteil	25,0445 EUR (04.12.17)
Mindestanlage	50.000 EUR
KVG	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager	StarCapital AG
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LU

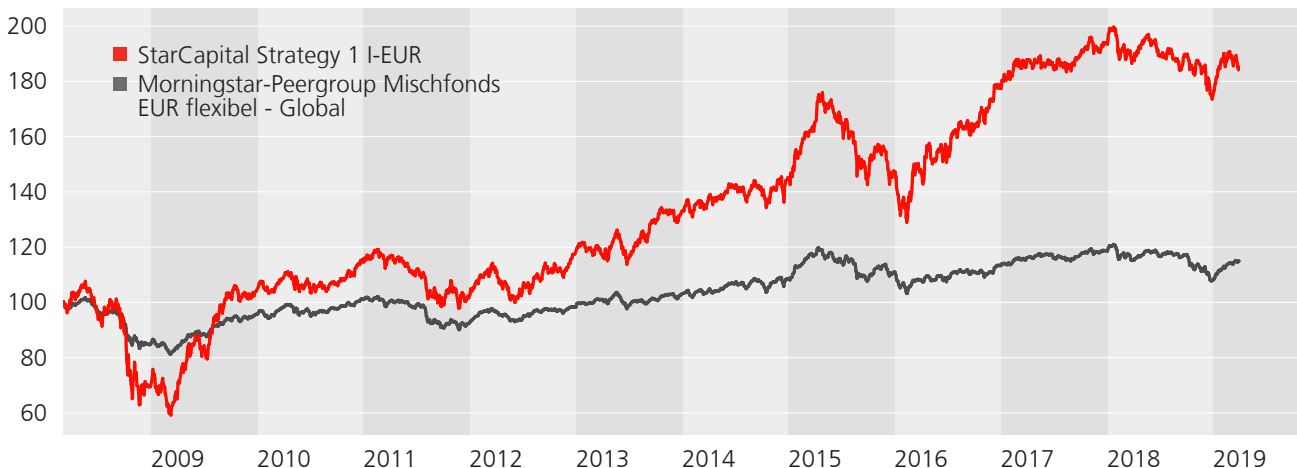
Die 10 größten Aktienpositionen

ETFS Physical Silver	4,1%
2,75% United States Treasury Note/Bond 30.09.2020	3,9%
0% International Bank for Reconstruction & Development 19.09.2022	3,5%
Gazprom PJSC	2,8%
Engie SA	2,6%
Samsung Electronics Co Ltd	2,5%
KOC Holding AS	2,5%
TOTAL SA	2,4%
Sanofi	2,3%

Risiko- & Bewertungskennzahlen

Sharpe Ratio seit Auflage	0,36
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup	0,18
Volatilität seit Auflage	14,8%
Ø Kurs-Cashflow-Verhältnis	4,9
Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis	0,9
Aktienquote	81,1%
Durchschnittsrating	AAA

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

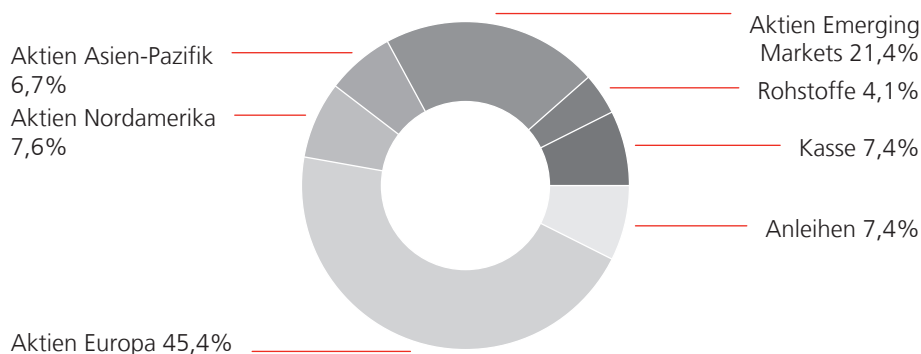


Fondsbeschreibung

Der StarCapital Strategy 1 bietet ein ganzheitliches und chancenorientiertes Vermögensmanagement auf Basis der jahrzehntelangen Erfahrung des erfolgreichen Portfoliomanagers Dr. Manfred Schlumberger. Der vermögensverwaltende Fonds strebt eine ausgewogene Vermögensstruktur mit Schwerpunkt auf

Aktienanlagen an. Darüber hinaus kann er auch in Anleihen, Festgeld, Zertifikate, Rohstoffe, Währungen und Immobilienfonds investieren. Die Anlageschwerpunkte werden für ein optimales Chance-Risiko-Verhältnis je nach Marktphase auf Basis aktueller Kapitalmarktforschungsergebnisse flexibel gesteuert.

Fondsstruktur zum 31. März 2019



Zielgruppe

Der StarCapital Strategy 1 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 zum 31. März 2019 in Euro

Berechnung nach der BVI-Methode*

■	+6,1%	+16,3%	+20,3%	-9,9%	+26,9%	-0,1%	-1,9%	+6,1%
■	+4,7%	+3,0%	+12,7%	-7,7%	+7,4%	-0,7%	-0,3%	+6,5%
	03/12-03/13	03/13-03/14	03/14-03/15	03/15-03/16	03/16-03/17	03/17-03/18	03/18-03/19	lfd. 2019
■	-3,0%	-1,9%	+24,3%	+34,7%	+183,2%	+84,1%		■ StarCapital Strategy 1 I-EUR
■	+0,8%	-0,4%	+6,3%	+10,5%	+38,2%	+15,0%		■ Morningstar-Peergroup Mischfonds EUR flexibel - Global
	seit Vormonat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage		

Chancen

- Die breite Streuung und die Berücksichtigung zahlreicher unkorrelierter Assetklassen reduzieren die Schwankungen des Fonds.
- Das frühzeitige Erkennen von Trends in den jeweils besten Assetklassen und deren dynamische Anpassung im Portfolio steigern die Gewinnchancen.
- Die langjährige Erfahrung des Fondsmanagements in Verbindung mit aktuellen Forschungsergebnissen wirkt 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. Alleiner 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 Verwahrstelle 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 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.

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 30 EUR (3%) 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: 31.03.2019