

Fondsbeschreibung

Der StarCapital Long/Short Allocator ist ein globaler Multi-Asset-Fonds mit Long/Short-Ansatz. Der Fonds profitiert auf der Aktienseite sowohl von steigenden Kursen (Long Exposure) als auch von fallenden Kursen (Short Exposure). Auf der Long-Seite erfolgt der Auswahlprozess für Aktien aktiv und mit Blick auf die Ausnutzung von Unterbewertungen einzelner Aktienwerte an den internationalen Märkten. Die Short-Seite wird zur Absicherung des Aktienportfolios genutzt. Sie erfolgt über den Verkauf von Future-Kontrakten. Angestrebt wird eine Netto-Aktienquote von 40 %. Die Aktienquote wird aktiv gesteuert, um das Verlustpotential in negativen Marktphasen zu reduzieren. Zur Optimierung des Gesamtergebnisses werden in dem der Multi-Asset-Fonds auch Anleihen und Edelmetalle eingesetzt.

Fondsdaten

Anlagekategorie	Multi Asset Long/Short
WKN/ISIN	AORMX2/LU0425811519
Bloomberg-Ticker	STARPAE LX
Auflagedatum	01.09.2009
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	11,70 Mio.
Ausgabepreis	149,58 EUR
Rücknahmepreis	145,22 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Mindestanlage	keine

KVG	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Vertriebszulassung	DE, LU
Fondsmanager	StarCapital AG

Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%
Verwaltungsvergütung	1,20%
Gesamtkostenquote (TER)	1,83% (31.12.18)
Performance Fee	nein

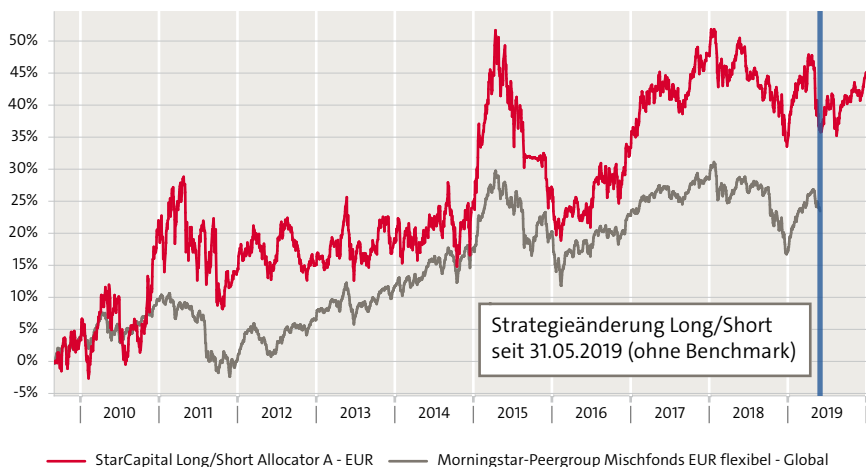
Fondskennzahlen

Jährliche Rendite seit Auflage 2009	3,7%
Renditeziel	3-5% p.a.

Aktienquote (brutto)	54,0%
Aktienquote (netto)	17,7%

Neutrale Aktienquote (Netto)	40%
------------------------------	-----

Wertentwicklung seit Auflage in Euro per 31.01.2020



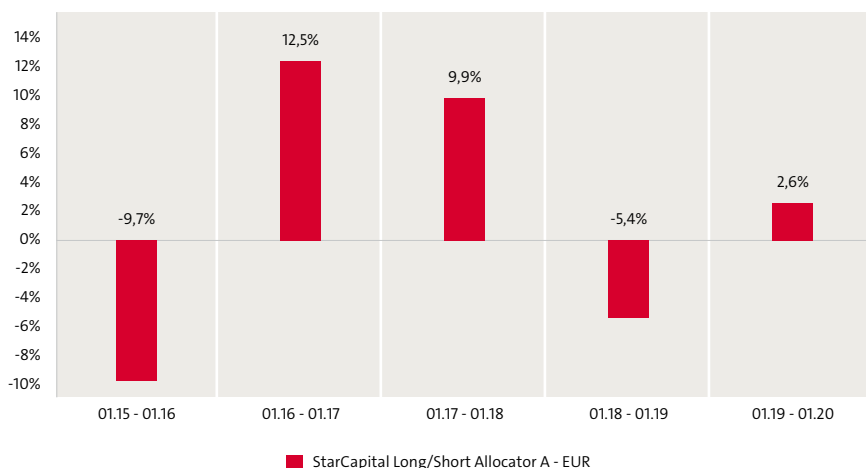
Wertentwicklung per 31.01.2020

	Kumuliert					Annualisiert				
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Fonds	0,2%	0,2%	2,6%	6,6%	8,3%	45,4%	2,6%	2,2%	1,6%	3,7%

Wertentwicklung im Kalenderjahr

	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
Fonds	1,9%	4,8%	10,9%	-9,7%	8,6%	0,2%

Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). * Quelle: StarCapital AG, Stand: 31.01.2020

Vermögensaufteilung⁽¹⁾

Staatsanleihen	■	7,3%
Hochzinsanleihen		0,9%
Anleihequote		8,2%
Aktien Europa	■	30,4%
Aktien Amerika	■	11,7%
Aktien Schwellenländer	■	8,4%
Aktien Asien-Pazifik		3,5%
Aktienquote (brutto)		54,0%
Rohstoffe (Fonds & Zert.)		10,0%
Kasse		27,8%

10 größte Aktienpositionen⁽¹⁾

FRESENIUS	2,4%
DEUTSCHE WOHNEN BR.SHS.	2,3%
RWE	2,3%
ABBVIE	2,1%
ENGIE	1,9%
SAP	1,8%
ACTIVISION BLIZZARD	1,8%
ANTHEM	1,7%
ATOS	1,6%
ENEL	1,6%

Branchen⁽²⁾

Gesundheitswesen	■	12,0%
Technologie	■	7,7%
Versorger	■	6,3%
Industrie	■	4,9%
Finanzwesen	■	4,9%
Energie	■	3,3%
Kommunikationsdienste	■	3,0%
Immobilien		2,3%
Basiskonsumgüter		2,1%
Rohstoffe		1,9%
Nicht-Basiskonsumgüter		0,9%

Währungsstruktur^(1, 3)

EUR	■	58,5%
USD	■	25,3%
JPY	■	7,1%
Sonstige	■	6,1%
GBP		3,0%

⁽¹⁾bezogen auf gesamtes Fondsvermögen

⁽²⁾Aktienallokation exkl. ETF

⁽³⁾inkl. Devisentermingeschäfte

Kommentar

Die fundamentalen Faktoren deuten aktuell noch auf weiter steigende Aktienmärkte hin: Die Frühindikatoren erholen sich aktuell von niedrigen Niveaus, sind teilweise über die wichtige Schwelle von 50 gestiegen. Gute Nachrichten kommen von den monetären Faktoren: Zinssätze wurden weltweit gesenkt, in den USA wird sogar eine weitere Zinssenkung für 2020 erwartet. Zudem unterstützen die Zentralbanken die Aktienmärkte durch QE-Programme. Positionierung der Investoren (Money Flow-Faktoren): Mit dem massiven Abverkauf im Q4 2018 und Mai 2019 haben sich viele Investoren aus dem Markt verabschiedet und stehen teilweise nach wie vor an der Seitenlinie. Es besteht dementsprechend für einige Regionen weiterhin Kaufdruck. Psychologische Faktoren: Das Coronavirus hat Ende Januar lediglich in China zu panikartigen Verkäufen geführt. Die entwickelten Märkte wurden kaum belastet. Seit Strategieanpassung (31. Mai 2019) konnte der Fonds mit einer Wertentwicklung von 6,8 % sehr gut von der Einzeltitelselektion und den steigenden Aktienmärkten profitieren. Positionen in Edelmetallen (10 %) und US-Staatsanleihen (7 %) dienen neben der Absicherung durch Index-Futures als zusätzliches Sicherheitsnetz. Um den Fonds vor Rückschlägen zu schützen, wurde die Netto-Aktienquote im Monatsverlauf temporär auf ca. 18 % reduziert, kann bei Bedarf jedoch kurzfristig weiter angepasst werden, um das jährliche Renditeziel von 3-5 % zu erreichen.

Risiko- und Ertragsprofil

Geringes Risiko

Höheres Risiko

Potentiell geringerer Ertrag

Potentiell höherer Ertrag



Die Berechnung des Risiko- und Ertragsprofils basiert auf simulierten/historischen Daten, die nicht als verlässlicher Indikator für das zukünftige Risikoprofil herangezogen werden können. Die Klassifizierung des Fonds kann sich in Zukunft ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds der Kategorie 1 stellt keine völlig risikofreie Anlage dar. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht. Das Gesamtrisiko kann sich stark auf die Rendite des Fonds oder Teilfonds auswirken. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt oder dem KIID.

Allgemeine Anlegereignung

Anlegertyp	Privatkunde Professioneller Kunde Geeignete Gegenpartei
Kenntnisse & Erfahrungen	Basiskenntnisse und/oder -erfahrungen mit Finanzprodukten
Finanzielle Verlusttragfähigkeit	Der Anleger kann Verluste tragen (bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals).
Anlagehorizont	Langfristig
Anlageziele und Bedürfnisse	Vermögensbildung/ Vermögensoptimierung

Typisches Portfolio (Aktien Exposure)



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.
- Risikoreduzierung durch Verkauf von Futures auf Indizes (Derivate).

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.

Fondsmanagement



Dr. Manfred Schlumberger, Leiter Portfoliomanagement

Leitet seit 2017 das Portfoliomanagementteam bei StarCapital. Er verantwortet zudem die Multi-Asset-Fonds StarCapital Long/Short Allocator, StarCapital Strategy 1 und StarCapital Winbonds plus sowie den Aktienfonds StarCapital Starpoint. Als Portfoliomanager erzielen die von ihm gemanagten Produkte seit Jahren Spitzenpositionen in den Performance-Ranking-Listen.



Simon Westendorf, Portfoliomanager Aktien und Multi Asset

Seit 2018 gehört er als Portfoliomanager zum Team für aktive Anlagestrategien. Als Co-Portfoliomanager des StarCapital Long/Short Allocator hat er die Weiterentwicklung des Investmentprozesses maßgeblich geprägt. Zuvor war er zwei Jahre lang bei der Deutschen Bank und der DWS beschäftigt.



Johannes Alschwee, Junior Portfoliomanager & Analyst Aktien

Seit 2018 bei StarCapital und mitverantwortlich für die globale Aktienanalyse und Einzeltitelauswahl für die aktiven Anlagestrategien. Sein Schwerpunkt liegt in der Fundamentalanalyse sowohl auf Branchen- als auch auf Unternehmensebene. Er hat einen Abschluss Master in Finance.

Über uns

Die StarCapital AG wurde im Jahr 1992 gegründet und ist seit 2016 ein Teil der Schweizer Bellevue Group AG. Als unabhängiger Asset Manager entwickelt das Unternehmen für seine institutionellen Geschäftspartner und Investoren mit Professionalität und Leidenschaft Anlagestrategien getreu dem Leitsatz „Das Ganze sehen, die Chancen nutzen“. Im Vordergrund steht immer die ganzheitliche Betrachtung der Finanzmärkte mit dem Ziel, die anvertrauten Investorengelder langfristig optimal zu positionieren. Das StarCapital-Team setzt dabei konsequent auf einen benchmarkunabhängigen, wertorientierten und antizyklischen Investmentansatz und hat so die Freiheit, die besten Entscheidungen zu treffen. Im Bereich regelbasierter Strategien setzt StarCapital auf attraktive und risikoadjustierte Erträge. Die Expertise wurde 2018 durch einen disziplinierten Multi-Asset-Absolute-Return-Ansatz ergänzt. Das Unternehmen verfügt außerdem als einer der wenigen Asset Manager über eine eigene Kapitalmarktforschung. Sie dient den Portfoliomanagern als Quelle für ihre Anlageentscheidungen. Das StarCapital-Team wurde für seine Arbeit bereits mehrfach ausgezeichnet.

Besonderer Hinweis: ©2020. 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. Alleinige 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, 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 basiert auf dem Nettoinventarwert, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode, Quelle: SIX Financial Information). 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.

© 2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Quelle: StarCapital AG, Stand: 31.01.2020