

### Fondsbeschreibung

Der StarCapital Priamos investiert nach der StarCapital-ValueQ-Strategie in unterbewertete Unternehmen aus den attraktivsten Ländern und Branchen weltweit. Er strebt langfristig ein überdurchschnittliches Kapitalwachstum im Vergleich zur Benchmark an. Das StarCapital Risk-Protection-System reduziert das Risiko des Portfolios, indem es in Krisenzeiten Teile des Fondsvermögens absichert. Durch den quantitativen Investmentansatz investiert der Aktienfonds frei von Emotionen und profitiert daher in hohem Maße von den Erkenntnissen der empirischen Kapitalmarktforschung.

### Fondsdaten

Anlagekategorie	internationaler Aktienfonds
WKN/ISIN	805784/LU0137341359
Bloomberg-Ticker	STCPRIA LX
Auflagedatum	03.12.2001
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	22,81 Mio.
Ausgabepreis	165,76 EUR
Rücknahmepreis	157,87 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Mindestanlage	keine

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

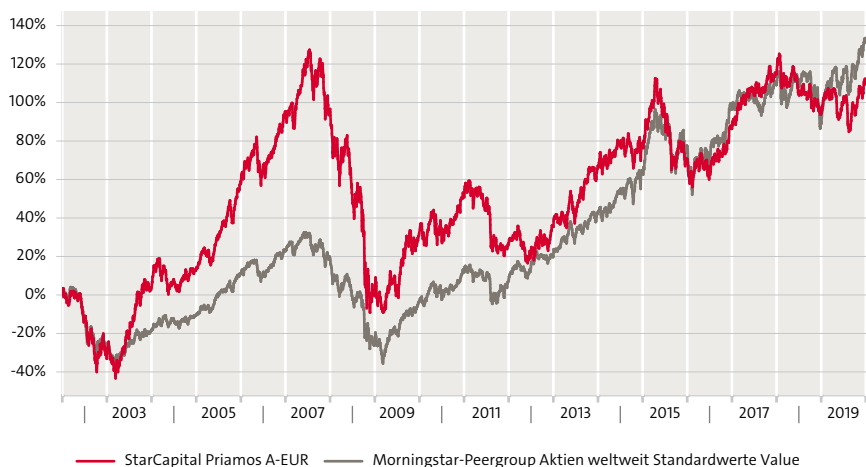
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Verwaltungsvergütung	1,40%
Gesamtkostenquote (TER)	1,86% (31.12.18)
Performance Fee	nein

### Risikokennzahlen

Sharpe Ratio seit Auflage	0,14
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup	0,25
Volatilität seit Auflage	16,4%

Ø Kurs-Cashflow-Verhältnis	3,9
Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis	0,9
Aktienquote (netto)	91,3%

### Wertentwicklung seit Auflage in Euro per 28.02.2020



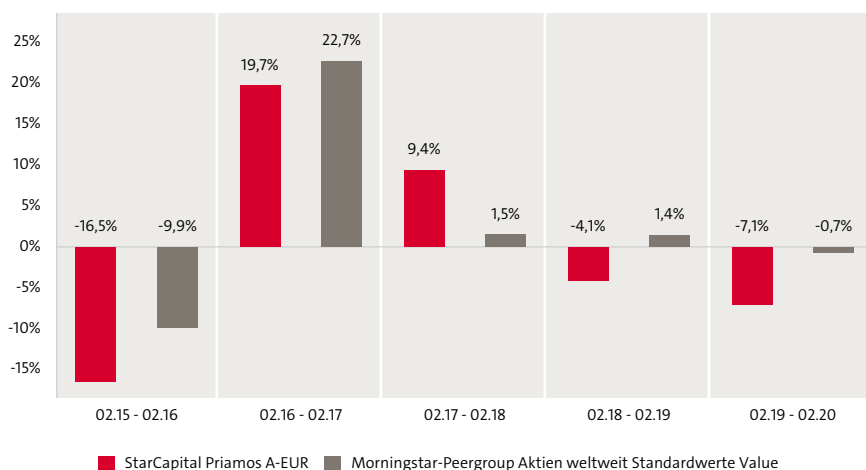
### Wertentwicklung per 28.02.2020

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Fonds	-6,0%	-9,6%	-7,1%	-2,6%	-2,6%	91,8%	-7,1%	-0,9%	-0,5%	3,6%
PG <sup>(2)</sup>	-8,4%	-10,1%	-0,7%	2,2%	13,0%	108,0%	-0,7%	0,7%	2,5%	4,1%

### Wertentwicklung im Kalenderjahr

	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
Fonds	-4,5%	9,1%	15,7%	-10,1%	9,4%	-9,6%
PG <sup>(2)</sup>	7,4%	10,9%	6,4%	-9,4%	22,1%	-10,1%

### Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). \* Quelle: StarCapital AG, Stand: 28.02.2020 | <sup>(2)</sup>PG=Peergroup

## Vermögensaufteilung<sup>(3)</sup>

Südkorea	13,4%
Italien	12,1%
UK	10,2%
China	7,4%
Japan	7,3%
Russland	6,6%
Türkei	5,2%
Frankreich	5,1%
Kasse	0,3%
Sonstige	32,4%

## 10 größte Positionen<sup>(3)</sup>

ENEL	2,2%
ACCIONA	2,1%
IREN	2,1%
A2A	2,0%
NK LUKOIL	2,0%
NIPPON TELG. & TEL.	1,9%
EIFFAGE	1,9%
ASSICURAZIONI GENERALI	1,8%
SAMSUNG ELECTRONICS	1,7%
TKI.SISE VE CAM FKI.	1,7%

## Branchen<sup>(3)</sup>

Finanzwesen		16,4%
Nicht-Basiskonsumgüter		14,1%
Kommunikationsdienste		11,4%
Rohstoffe		11,3%
Industrie		10,7%
Energie		10,7%
Versorger		10,6%
Technologie		10,2%
Basiskonsumgüter		2,2%
Gesundheitswesen		0,9%
Immobilien		0,8%

## Währungsstruktur<sup>(3, 4)</sup>

Sonstige		37,6%
EUR		29,6%
KRW		13,6%
GBP		10,3%
USD		8,9%

<sup>(3)</sup>bezogen auf gesamtes Fondsvermögen

<sup>(4)</sup>inkl. Devisentermingeschäfte

## Kommentar

Nachdem sich die weltweiten Aktienmärkte in den ersten drei Wochen des neuen Jahres vielerorts noch erfreulich entwickelten, hat sich die Stimmung an den Märkten – ausgelöst durch den Coronavirus – massiv verschlechtert. Insbesondere zyklische, konjunktursensible und rohstoff- oder energienahe Unternehmen, aber auch zahlreiche Emerging Markets verzeichneten zweistellige Kursrückschläge, was die Fondsentwicklung des Deep Value-Portfolios belastete. Ist der Coronavirus der Auslöser einer überfälligen Korrektur? Seit dem Ende der Finanzmarktkrise in 2009 kennen die weltweiten Aktienmärkte vielerorts nur eine Richtung: aufwärts. Insbesondere der S&P 500 erfreute die Anleger über die letzten 11 Jahre mit Wertzuwachsen von knapp 400 % und dies ohne nennenswerte Korrekturen. Seit 1870 dauerten Bullenmärkte im Mittel lediglich 8 Jahre bei 333 % Wertzuwachs – eine Korrektur des Leitmarktes wäre insofern nicht überraschend. Aufgrund der uneinheitlichen Bewertungssituation und der gebrochenen Markttrends meiden wir nicht nur den überteuerten US-Markt, sondern haben auch den Investitionsgrad des Fonds Ende Februar auf 91 % sowie Anfang März auf unter 70 % reduziert. Sofern sich die Trends weiter verschlechtern, können wir die Investitionsquote des Fonds aufgrund der aktuellen Bewertungssituation auf max. 60 % absenken.

## 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

## 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.

## 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.

## Fondsmanagement



**Norbert Keimling, Dipl.-Wirtsch.-Inf., Leiter Kapitalmarktforschung**  
Seit 2004 leitet er die hauseigene Kapitalmarktforschung bei StarCapital. Zudem verantwortet der gelernte Wirtschaftsinformatiker den globalen Aktienfonds StarCapital Priamos. Sein Tätigkeitsschwerpunkt liegt in der fundamentalen Länder- und Branchenbewertung sowie im Value-Investing.



**Dr. Nora Imkeller, Portfoliomanagerin Aktien**  
Seit 2016 gehört sie zum Team der Kapitalmarktforschung und zum quantitativen Aktienfondsmanagement. Zuvor war sie am Fraunhofer-Institut für Techno- und Wirtschaftsmathematik. Sie hat auf dem Gebiet der Portfoliooptimierung promoviert und einen Abschluss als Diplom-Wirtschaftsmathematikerin.

## 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 50 EUR (5,00%) 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](http://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: 28.02.2020