

Fondsbeschreibung

Die MARS-Strategie basiert auf einem regelgebundenen, systematischen Multi-Asset-Konzept und investiert in Anlageklassen wie Aktien, Anleihen, Gold, Rohstoffe ex Agrar, Geldmärkte etc. Der Mehrwert der Strategie wird durch eine dynamische Asset-Allokation in liquide Anlageklassen erzielt. Die Portfoliogewichte werden von langfristigen Renditeerwartungen der Anlageklassen unter Berücksichtigung kurzfristiger Verlustrisiken (Marktrisiko) bestimmt. Durch die Multi-Asset-Strategie soll eine positive Rendite erzielt werden mit hoher Partizipation in steigenden Märkten. Im Falle negativer Renditen sollen Wertverluste auf Basis rollierender 12 Monate begrenzt werden.

Fondsdaten

Anlagekategorie	Multi Asset flexibel
WKN/ISIN	A1WZ09/DE000A1WZ090
Bloomberg-Ticker	MA10UIP GR
Auflagedatum	23.02.2015
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	11,80 Mio.
Ausgabepreis	90,79 EUR
Rücknahmepreis	87,30 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Mindestanlage	keine

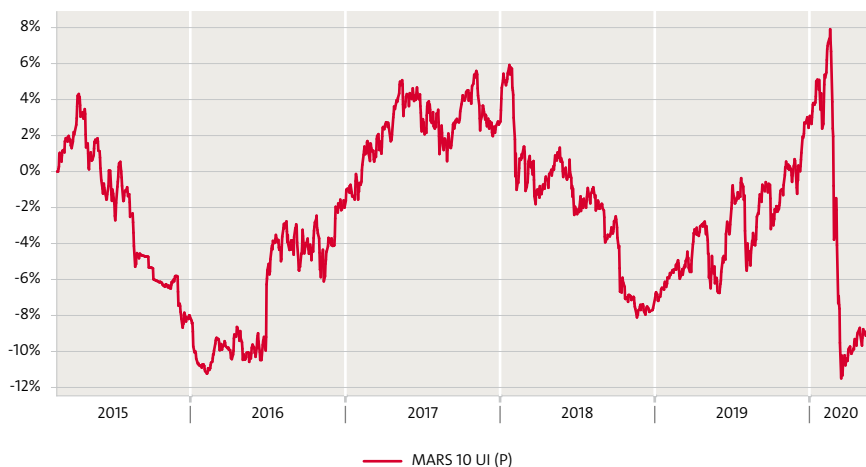
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Vertriebszulassung	DE
Fondsberater	StarCapital AG

Ausgabeaufschlag	bis zu 4,00%
Verwaltungsvergütung	0,35%
Beratervergütung	1,00%
Gesamtkostenquote (TER)	1,82% (30.06.19)
Performance Fee	nein

Risikokennzahlen

Sharpe Ratio seit Auflage	-0,22
Volatilität seit Auflage	7,2%
Bester Monat	4,27%
Schlechtester Monat	-7,00%

Wertentwicklung seit Auflage in Euro per 29.05.2020



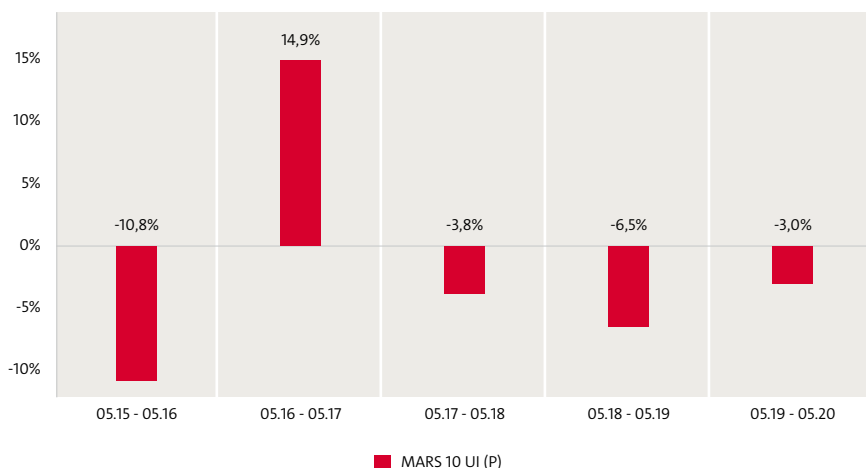
Wertentwicklung per 29.05.2020

	Kumuliert					Annualisiert				
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Fonds	-0,5%	-11,7%	-3,0%	-12,7%	-10,6%	-9,5%	-3,0%	-4,4%	-2,2%	-1,9%

Wertentwicklung im Kalenderjahr

	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
Fonds	-	6,5%	4,7%	-9,9%	10,8%	-11,7%

Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). * Quelle: StarCapital AG, Stand: 29.05.2020

Vermögensaufteilung⁽¹⁾

Aktien Asien, Japan, Pazifik	3,0%
Aktien Emerging Markets	3,1%
Aktien Europa	21,2%
Aktien Global	2,9%
Aktien Nordamerika	3,1%
Anleihen Emerging Markets	3,0%
Anleihen Global	53,8%
Rohstoffe	9,5%
Kasse	0,4%

10 größte Positionen⁽¹⁾

ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND	18,5%
CANDRIAM BDS GLOBAL GOVT I	14,6%
AMUNDI IDX JPM GBI GL GOVIES	10,4%
XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT	10,3%
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	9,5%
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX	5,0%
DANSKE INVEST DENMARK FOCUS A	3,1%
ISHARES MSCI USA UCITS ETF	3,1%
XTRACKERS MSCI JAPAN UCITS ETF	3,0%
COMSTAGE PSI 20® UCITS ETF	3,0%

Größte Emittenten⁽¹⁾

BlackRock Asset Management (iShares)	25,6%
Deutsche Asset Management Investment GmbH	20,4%
Amundi	18,4%
Candriam	14,6%
Invesco	9,5%
Vanguard Funds plc	6,0%
ComStage	3,0%
Lyxor International Asset Management	2,1%

⁽¹⁾bezogen auf gesamtes Fondsvermögen

Kommentar

Die Erholung der Aktienmärkte hat sich auch im Mai fortgesetzt. Aus fundamentaler Sicht gibt es zwei gegensätzliche Trends, welche die Entwicklung der Kapitalmärkte maßgebend beeinflussen: Einerseits sind die Analysten bezüglich der zukünftigen Gewinnentwicklung der Unternehmen sehr vorsichtig und ihre Prognosen sind mit einer hohen Unsicherheit behaftet, andererseits wird der Markt durch die geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen weltweit mit enormer Liquidität geflutet. Aktuell scheint die Liquiditätsausweitung die Oberhand zu gewinnen. Infolgedessen kommt es zu einer Vermögenspreisinflation, die alle realen Assetklassen erfasst (Aktien, Rohstoffe insb. Edelmetalle und mit zeitlicher Verzögerung Immobilien). In einem solchen Szenario sollten Staatsanleihenrenditen steigen. Durch die massive Ausweitung der Staatsverschuldung sind die Staaten jedoch bestrebt, ihre Finanzierungskosten möglichst gering zu halten. Das spricht gegen steigende Renditen am Rentenmarkt, ähnlich der Entwicklung in Japan in den letzten Dekaden. Die Konsequenz dessen wäre eine engere Verquickung von Fiskal- und Geldpolitik und damit auch eine gewisse Erosion der Unabhängigkeit der Zentralbanken. Neben Aktien gehörten Schwellenländeranleihen und Hochzinsanleihen zu den Gewinnern des letzten Monats. Das Risiko der Zahlungsausfälle ist durch das energische Vorgehen der Politik deutlich gesunken und die Anleger haben sich erneut auf die Renditejagd begeben. Im MARS 10 Portfolio wurde die Positionierung im Monatsverlauf deutlich offensiver ausgerichtet: Die Aktienquote wurde von 20% auf 33% angehoben und globale Staatsanleihen auf 54% reduziert. Neu im Portfolio sind Schwellenländeranleihen in Lokalwährung mit 3%. Die Position in Gold wurde mit 10% beibehalten. Die Kassenposition wurde abgebaut.

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 Anlegerreignung

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	Mittelfristig (3 - 5 Jahre), langfristig
Anlageziele und Bedürfnisse	Vermögensbildung/ Vermögensoptimierung

Chancen

- Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktien-, Rohstoff-, Anleihen- und Geldmärkte
- Bewährte Anlagestrategie und vielfach ausgezeichnete Fondsmanager
- Effiziente Mischung der Anlageklassen und Risikostreuung

Risiken

- Der Anteilswert kann starken Schwankungen unterliegen und jederzeit unter den Kaufpreis des Fonds fallen
- Der Fonds kann in Märkte investiert sein, die einem erhöhten Kursrisiko ausgesetzt sind
- Der Fonds kann durch Wechselkurs-, Zins- und Bonitätsänderungen negativ beeinflusst werden

Fondsmanagement



Jens Kummer, CFA, CCrA, Senior Portfoliomanager

Seit 2018 als Direktor und Senior Portfoliomanager bei StarCapital im Team der regelbasierten Multi-Asset- und Multi-Faktor-Strategien tätig. Er war Mitgründer, geschäftsführender Gesellschafter und Portfoliomanager bei MARS Asset Management GmbH. Zuvor war er Leiter Multi Asset bei SEB Investment GmbH.



Andreas Bichler, CEFA, Senior Portfoliomanager

Seit 2018 als Direktor und Senior Portfoliomanager bei StarCapital im Team der regelbasierten Multi-Asset- und Multi-Faktor-Strategien tätig. Er war Mitgründer, geschäftsführender Gesellschafter und Portfoliomanager bei MARS Asset Management GmbH. Zuvor war er u.a. Portfoliomanager bei SEB Investment GmbH.



Damian Krzizok, CFA, CIIA, Senior Portfoliomanager

Seit 2018 als Direktor und Senior Portfoliomanager bei StarCapital im Team der regelbasierten Multi-Asset- und Multi-Faktor-Strategien tätig. Er war Mitgründer, geschäftsführender Gesellschafter und Portfoliomanager bei MARS Asset Management GmbH. Zuvor war er u.a. Portfoliomanager bei SEB Investment GmbH.

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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, D-60486 Frankfurt am Main, 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 Wiedieranlage 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 40 EUR (4,00%) 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: 29.05.2020