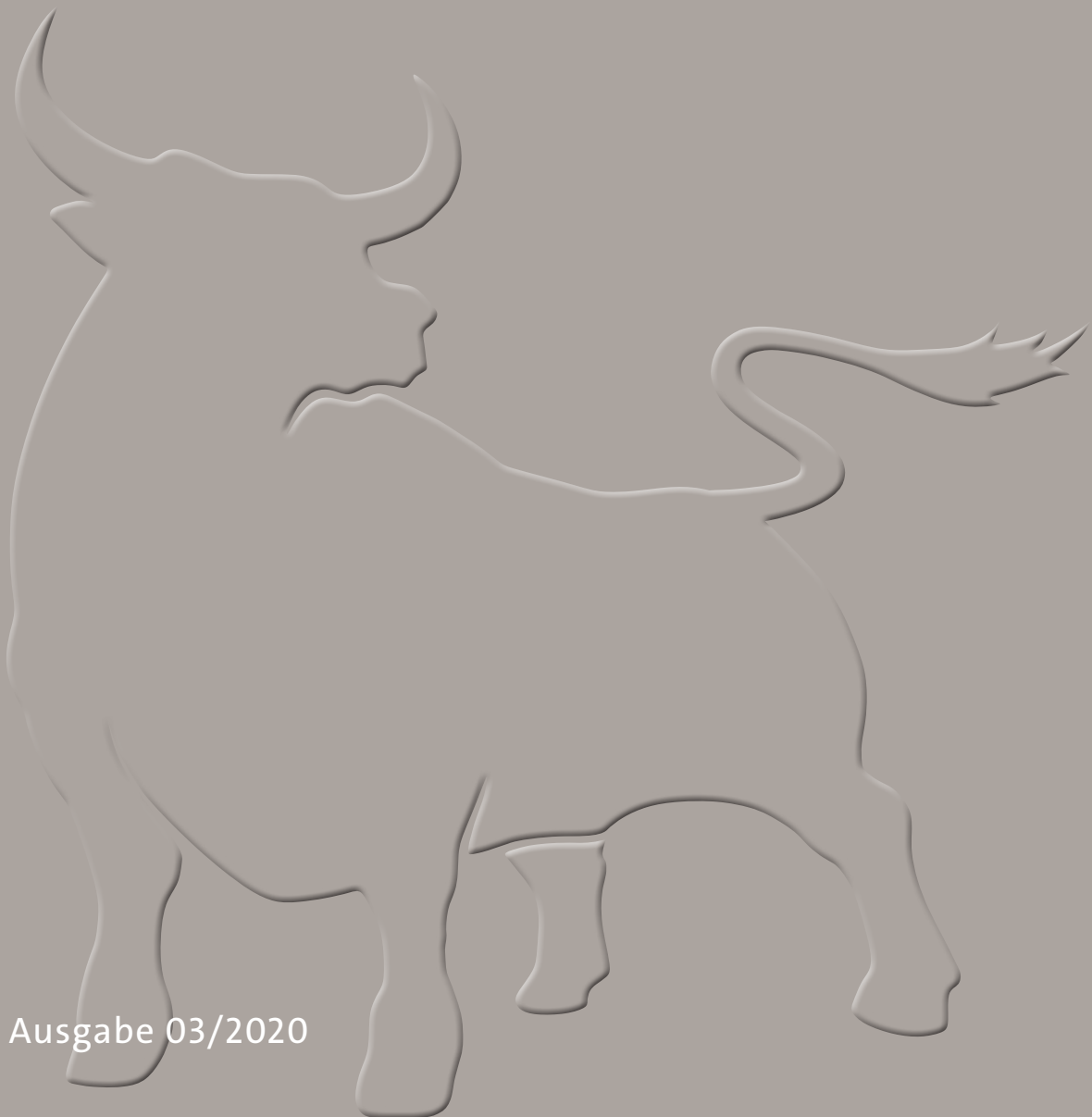


BB StarCapital

Stars Mars

Marktkommentar

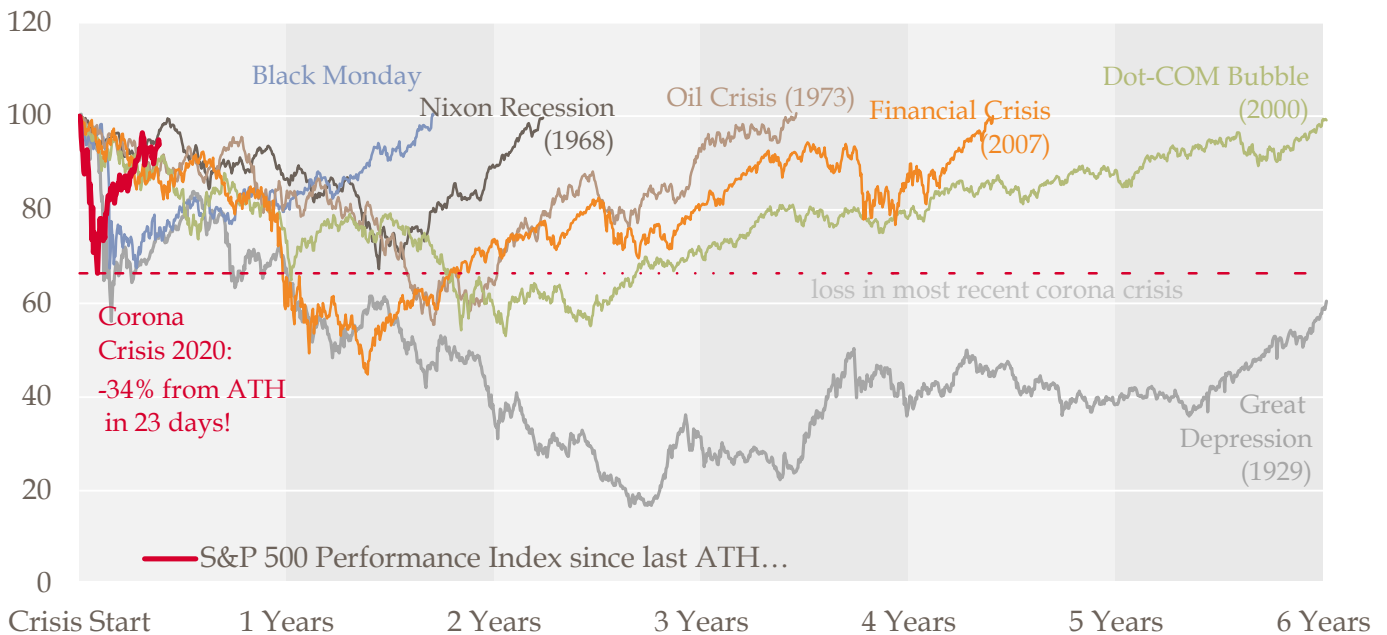
Halbjahresbilanz



Ausgabe 03/2020

Werbung

Corona-Krise: niemals zuvor verlor der S&P 500 so schnell an Wert



Quelle: StarCapital AG, Datastream per 30.06.2020

Vor genau vier Monaten erlebten wir an den Aktienmärkten die schnellste Korrektur aller Zeiten. Die Ausbreitung des Corona-Virus Covid-19 bremste die Wirtschaft weltweit aus und an den Finanzmärkten wurde ein Beben ausgelöst. Innerhalb weniger Tage stürzten die Aktienmärkte dramatisch ab. Noch nie zuvor hatte sich der S&P 500 Index so schnell von seinen Höchstständen verabschiedet, wie Anfang März 2020. In der Spitze verlor das Barometer der 500 größten börsennotierten amerikanischen Unternehmen 34% an Wert.

Verglichen mit vorherigen Krisen, wie bspw. dem „Schwarzen Montag“ von 1987 war zunächst davon auszugehen, dass es nach einem solchen Absturz einige Zeit braucht, bis die Marktkorrektur wieder herausgewachsen würde.

Inzwischen notiert der S&P 500 bereits schon wieder über der 3.000 Punkte Marke und das Allzeithoch vom Februar 2020 bei 3.393 Punkten scheint in greifbare Nähe zu kommen. Doch die V-Formation ist noch nicht komplett vollzogen, das wäre erst bei Erreichen bzw. mit dem Überschreiten der bisherigen Höchststände der Fall. So waren die Kursrückgänge von 1987 immerhin bereits nach gut 1,5 Jahren wieder aufgeholt, während sich Index-Investoren bei der Finanzmarktkrise 2007 mehr als 4 Jahre gedulden mussten, bis die Verluste wieder ausgeglichen waren.

Der Auslöser für die aktuelle Kurserholung liegt in der expansiven Geld- und Fiskalpolitik, mit der sich die Notenbanken und Regierungen gegen die Wirtschaftskrise stemmen. Massive Wirtschafts- und Finanzierungshilfen beflügelten die Aktienmärkte in den letzten Wochen und sorgten für stark steigende Kurse. Dabei wurde das Marktgeschehen auch von sinkenden Neuinfektionszahlen in Europa positiv beeinflusst. Eine hohe Anzahl an Neuinfektionen vor allem in Nord- und Südamerika sorgt jedoch weiter für Verunsicherung und ein verlässlicher Impfstoff ist noch längst nicht gefunden. Darüber hinaus richtet sich der Blick verstärkt auf die konjunkturelle Entwicklung. Sollte sich die Gewinnentwicklung bei den Unternehmen doch schwächer einstellen als zuletzt erwartet, könnte die Stimmung der Marktteilnehmer schnell wieder kippen. Zeigen sich jedoch Lichtblicke und es kommt zu einer konjunkturellen Erholung, wäre noch weiteres Kurspotential an den Aktienmärkten gegeben. Über die Sommermonate ist zunächst aber mit einem anhaltend volatilen Marktumfeld zu rechnen.

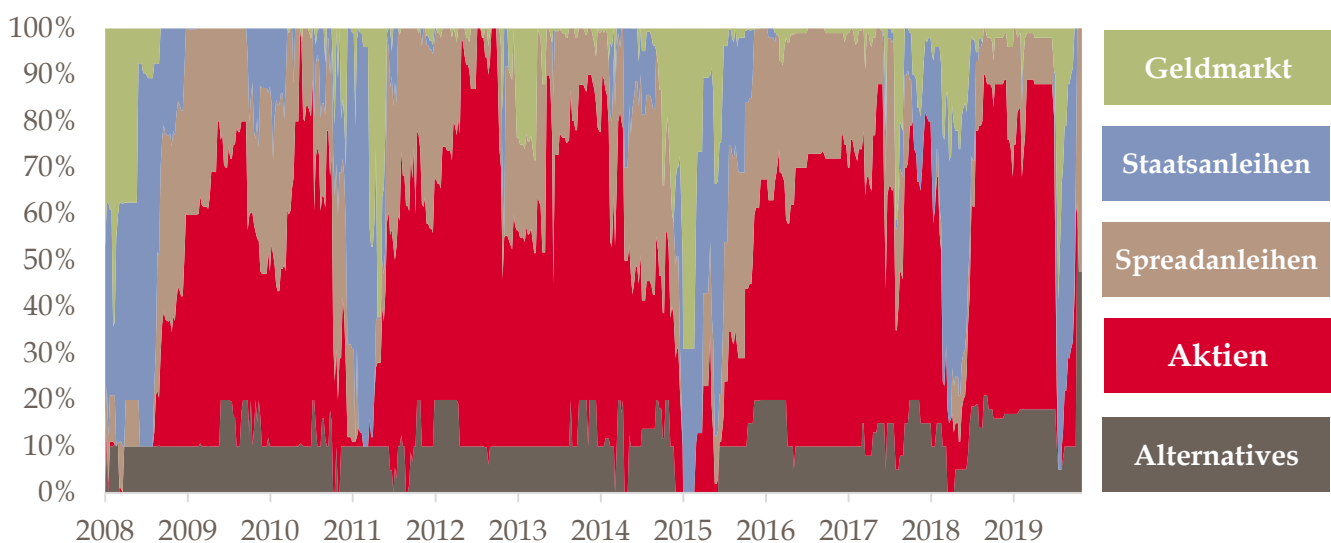
Nachfolgend geben wir Ihnen einen Überblick wie die regelbasierten Multi-Asset Anlagestrategien aktuell positioniert sind:

MARS 10

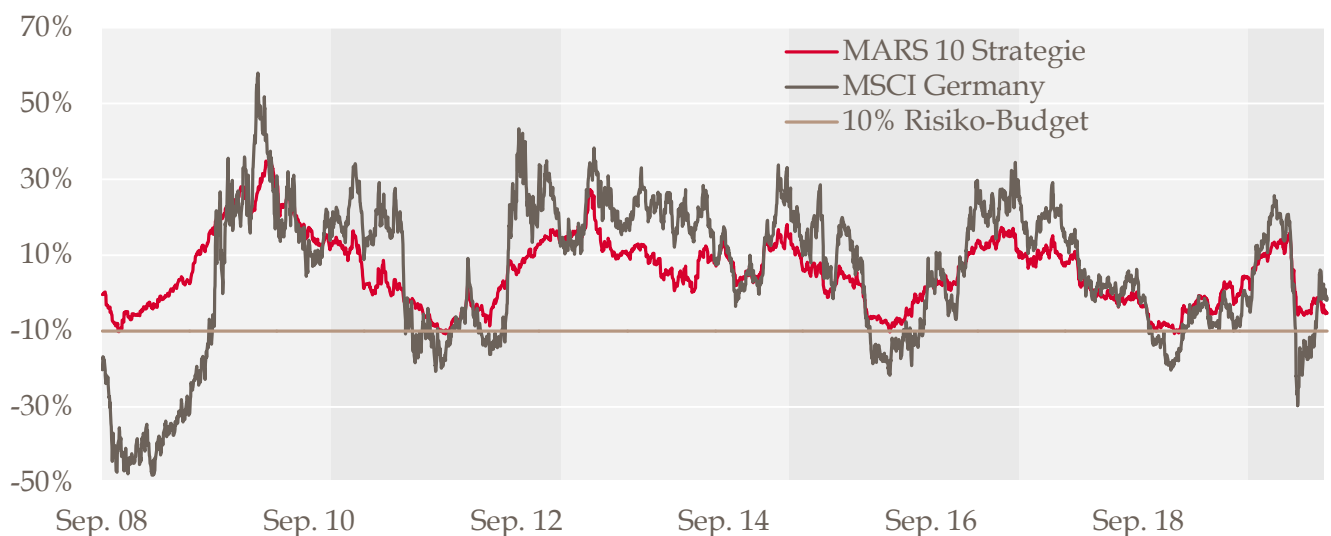
Die Aktienquote im MARS 10 Portfolio wird in Abhängigkeit von der Risikoeinstufung und der Bewertung der Kapitalmärkte in einer Spanne von 0% bis 100% aktiv gesteuert. In Krisenzeiten sollen dabei extreme Verluste auf ein verträgliches Maß reduziert werden, während in steigenden Märkten an der Entwicklung partizipiert wird. Langfristig führt diese Strategie zu einem vorteilhaften Rendite-Risiko-Profil.

Das MARS 10 Portfolio befindet sich im Partizipationsmodus. Die Aktienquote wurde im Monatsverlauf auf 53% leicht erhöht. Spread Bonds (Unternehmensanleihen Investment Grade, High Yield und Schwellenländeranleihen) sind mit 13% allokiert. Reduziert wurden hingegen globale Staatsanleihen auf 23%. Gold ist weiterhin mit 10% unverändert investiert. Die Kassenquote beträgt 1%.

Allokation der Strategie im Zeitverlauf



Rollierende 12-Monatsrenditen



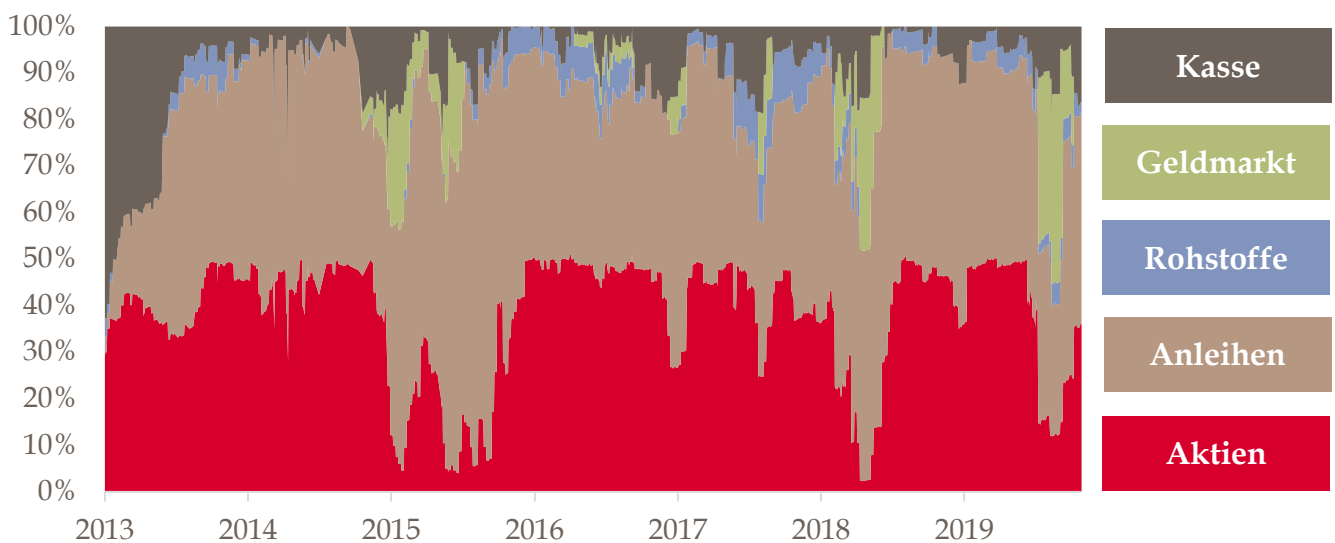
Quelle: StarCapital AG, Datastream und Bloomberg per 30.06.2020. Bitte beachten Sie auch den besonderen Hinweis auf Seite 8.

STARS Defensiv

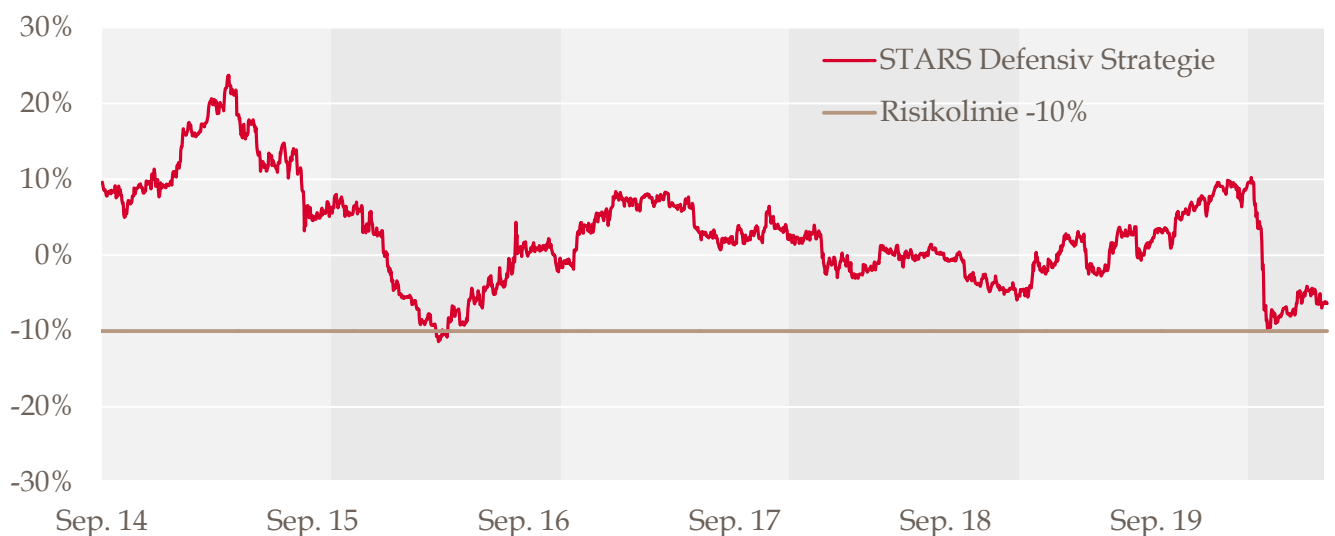
Der STARS Defensiv investiert breit gestreut in die globalen Aktien- und Rentenmärkte. Neben den Industrieländern kommen auch die Schwellenländer zum Einsatz. Stellen sich positive Trends an den Aktienmärkten ein, kann taktisch bis zu 50 % in Aktien-ETFs investiert werden. Die Notenbanken und Regierungen stemmen sich mit einer expansiven Geld- und Fiskalpolitik gegen die durch den Corona-Virus ausgelöste Wirtschaftskrise.

Davon beflügelt setzte sich die Kurserholung an den Aktienmärkten fort. Um daran zu partizipieren wurde die Aktienquote schrittweise auf 35,4 % erhöht. Die Rentenquote beträgt 45,2% und in Rohstoffe wurde mit 2,5 % Gewichtung investiert. Zum Monatsende hielt der Fonds 16,9 % in der Kasse.

Allokation der Strategie im Zeitverlauf



Rollierende 12-Monatsrenditen



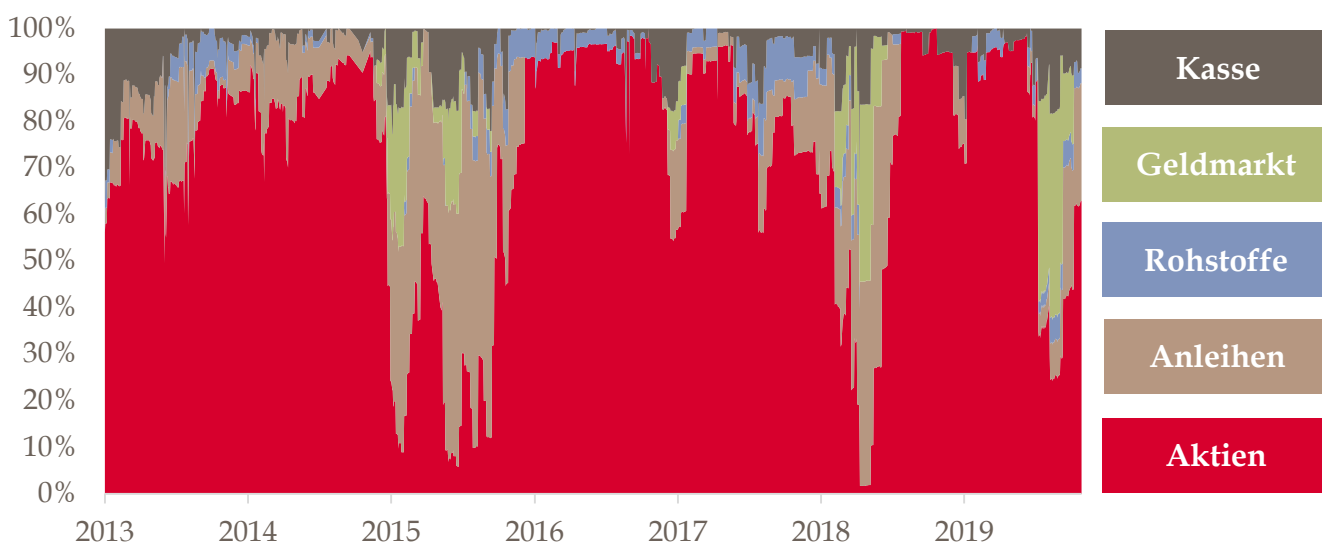
Quelle: StarCapital AG, Datastream und Bloomberg per 30.06.2020. Bitte beachten Sie auch den besonderen Hinweis auf Seite 8.

STARS Flexibel

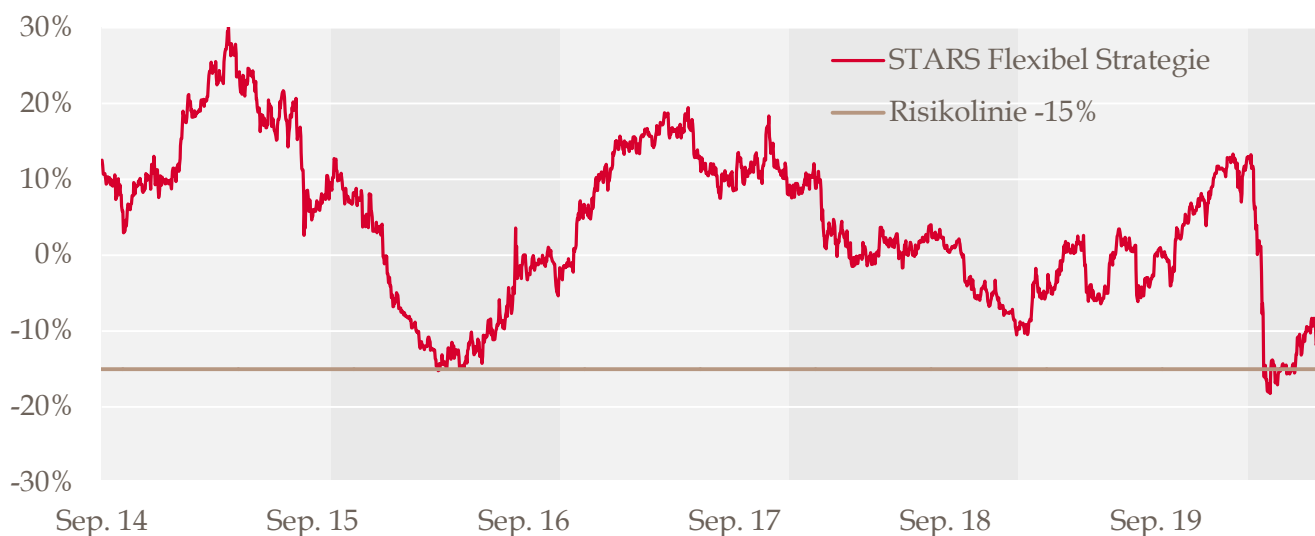
Die Aktien- und Rentenquote des STARS Flexibel wird flexibel gesteuert. Neben den Industrieländern investiert der Fonds auch in die Schwellenländer. Stellen sich positive Trends an den Aktienmärkten ein, kann taktisch bis zu 100 % in Aktien-ETFs investiert werden. Die Notenbanken und Regierungen stemmen sich mit einer expansiven Geld- und Fiskalpolitik gegen die durch den Corona-Virus ausgelöste Wirtschaftskrise.

Davon beflügelt setzte sich die Kurserholung an den Aktienmärkten fort. Um daran zu partizipieren wurde die Aktienquote schrittweise auf 61,9 % erhöht. Die Rentenquote beträgt 25,5 % und in Rohstoffe wurde mit 3,2 % Gewichtung investiert. Zum Monatsende hielt der Fonds 9,4 % in der Kasse.

Allokation der Strategie im Zeitverlauf



Rollierende 12-Monatsrenditen



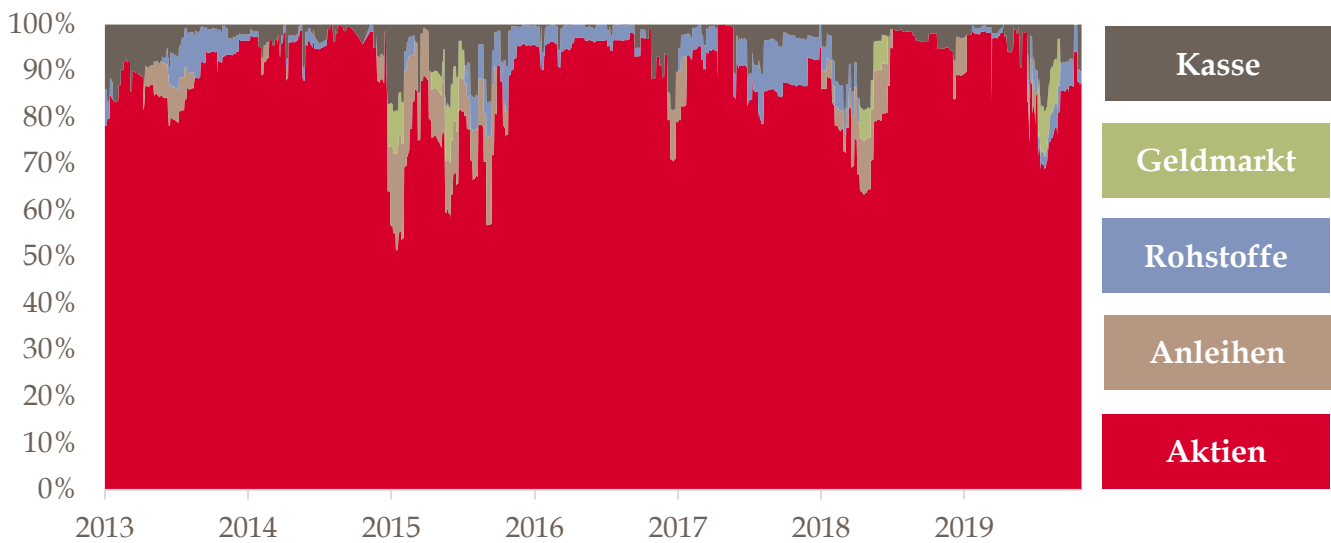
Quelle: StarCapital AG, Datastream und Bloomberg per 30.06.2020. Bitte beachten Sie auch den besonderen Hinweis auf Seite 8.

STARS Offensiv

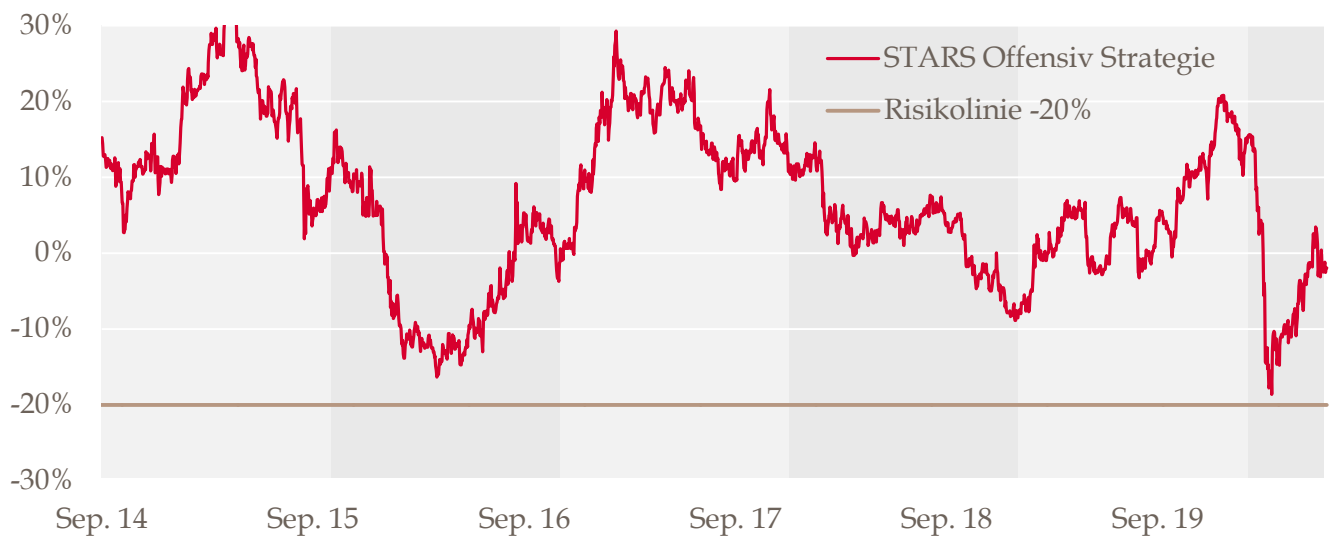
Der STARS Offensiv ist darauf ausgerichtet, die Chancen an den Aktienmärkten aktiv zu nutzen. Die Aktienquote beträgt dabei mindestens 51 %. Stellen sich positive Trends an den Aktienmärkten ein, kann taktisch bis zu 100 % in Aktien-ETFs investiert werden. Neben den Industrieländern investiert der Fonds auch in die Schwellenländer. Die Notenbanken und Regierungen stemmen sich mit einer expansiven Geld- und Fiskalpolitik

gegen die durch den Corona-Virus ausgelöste Wirtschaftskrise. Davon beflügelt setzte sich die Kurserholung an den Aktienmärkten fort. Um daran zu partizipieren wurde die Aktienquote schrittweise auf 87,7 % erhöht. In den Rohstoffmarkt wurde mit 2,7 % Gewichtung investiert. Zum Monatsende hielt der Fonds 9,6 % in der Kasse.

Allokation der Strategie im Zeitverlauf



Rollierende 12-Monatsrenditen



Quelle: StarCapital AG, Datastream und Bloomberg per 30.06.2020. Bitte beachten Sie auch den besonderen Hinweis auf Seite 8.

Taktische Asset Allokation dominiert

Das Risikomanagement bei unseren regelbasierten Multi-Asset Fonds wurde in der Marktkorrektur im März ausgelöst und der taktische Modus wechselte innerhalb kürzester Zeit von „Risk on“ auf „Risk off“. Risikopositionen wurden konsequent und schnellstmöglich reduziert. Im Zuge der Kurserholung der letzten Wochen wurde die Aktienquote jedoch schrittweise wieder angehoben, um von steigenden Notierungen zu profitieren. Aufgrund der anhaltend hohen Volatilität wurden die Quoten für risikoreichere Investments dabei aber längst noch nicht ausgeschöpft. Vielmehr liegt ein Augenmerk auf der taktischen Feinsteuerung der Portfolios, um einerseits das Risiko bei erneuten Marktkorrekturen schnell wieder zu reduzieren und

andererseits übertriebene Kursrücksetzer auch anti-zyklisch für den Positionsaufbau nutzen zu können. Erst wenn sich die Finanzmärkte wieder nachhaltig beruhigt haben und sich in den risikoorientierten Anlageklassen aussichtsreiche Aufwärtstrends etabliert haben, werden wir das Risiko in den Fondsportfolios noch weiter erhöhen. Bis dahin gilt es geduldig auf neue Signale zu warten.

Bleiben Sie gesund!

Markus Kaiser
Leiter regelbasierte Strategien

Team regelbasierte Strategien



Markus Kaiser
Vorstand der StarCapital AG und
Leiter Team regelbasierte Strategien
Portfoliomanager STARS-Strategien
E-Mail: kaiser@starcapital.de



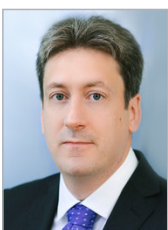
Damian Krzizok
Prokurist
Portfoliomanager MARS-Strategien
E-Mail: krzizok@starcapital.de



Andreas Bichler
Prokurist
Portfoliomanager MARS-Strategien
E-Mail: bichler@starcapital.de



Jens Kummer
Prokurist
Portfoliomanager MARS-Strategien
E-Mail: kummer@starcapital.de



Andreas Krauss
Portfoliomanager STARS-Strategien
E-Mail: krauss@starcapital.de

Besonderer Hinweis: © 2020 Die in dieser Publikation zum Ausdruck gebrachten Informationen, Meinungen und Prognosen stützen sich auf Analyseberichte und Auswertungen öffentlich zugänglicher Quellen. 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. Eine Gewähr hinsichtlich Qualität und Wahrheitsgehalt dieser Informationen muss dennoch ausgeschlossen werden. Eine Haftung für mittelbare und unmittelbare Folgen der veröffentlichten Inhalte ist somit ausgeschlossen. Insbesondere gilt dies für Leser, die unsere Investmentanalysen und Interviewinhalte in eigene Anlagedispositionen umsetzen. So stellen weder unsere Musterdepots noch unsere Einzelanalysen zu bestimmten Wertpapieren einen Aufruf zur individuellen oder allgemeinen Nachbildung, auch nicht stillschweigend, dar. Handlungsempfehlungen oder Empfehlungen stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder derivativen Finanzprodukten dar. Diese Publikation darf keinesfalls als persönliche oder auch allgemeine Beratung aufgefasst werden, auch nicht stillschweigend, da wir mittels veröffentlichter Inhalte lediglich unsere subjektive Meinung reflektieren. Die in dieser Publikation zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

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 bis zu 50 EUR (5 %) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie die Berichte des Fonds. Diese Dokumente sind kostenlos in deutscher Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft, der IP Concept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison, L-1455 Strassen, Luxembourg, bzw. bei der Verwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, D-60486 Frankfurt am Main sowie bei der Vertriebsstelle, der StarCapital AG, Kronberger Straße 45, D-61440 Oberursel erhältlich.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar unter www.starcapital.de/glossar erläutert. Um Ihren Schutz als Anleger zu verbessern, sind wir gemäß § 83 (3) WpHG verpflichtet Telefongespräche, die sich auf die Annahme, Übermittlung und Ausführung von Kundenaufträgen beziehen, aufzuzeichnen.

Dieses Dokument stellt eine Werbung im Sinne des WpHG dar. Dieses Dokument genügt nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegt nicht einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken der dargestellten Fonds sowie steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekt.

Lipper Awards from Refinitiv, © 2020 Refinitiv. Alle Rechte vorbehalten. Das Lipper Awards from Refinitiv Logo ist durch das Urheberrechtsgesetz der Vereinigten Staaten von Amerika geschützt. Jegliche Nutzung des Lipper Awards from Refinitiv Logo ohne schriftliche Genehmigung ist untersagt.

© 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.