

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 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 | 7,20 Mio. |
| Ausgabepreis | 144,04 EUR |
| Rücknahmepreis | 139,84 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) | 1,91% (31.12.20) |
| Performance Fee | nein |

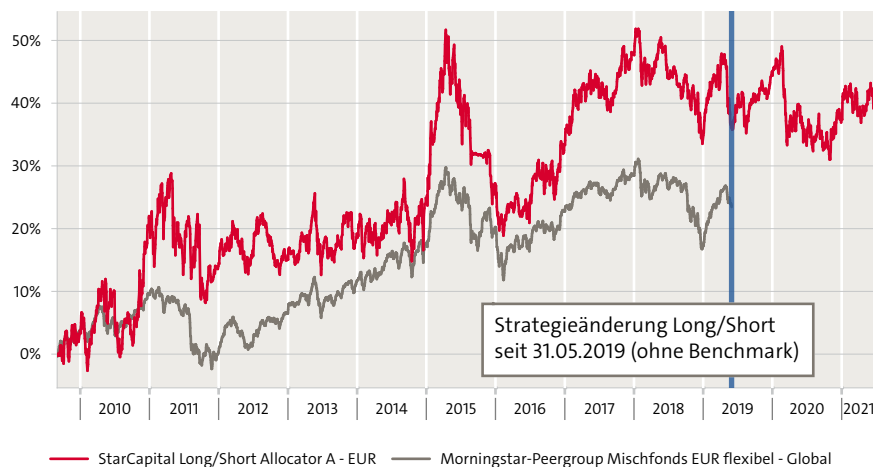
Fondskennzahlen

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Jährliche Rendite seit Auflage 2009 | 2,9% |
| Renditeziel | 3-5% p.a. |

| | |
|----------------------|-------|
| Aktienquote (brutto) | 68,1% |
| Aktienquote (netto) | 22,6% |

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

Wertentwicklung seit Auflage in Euro per 30.06.2021



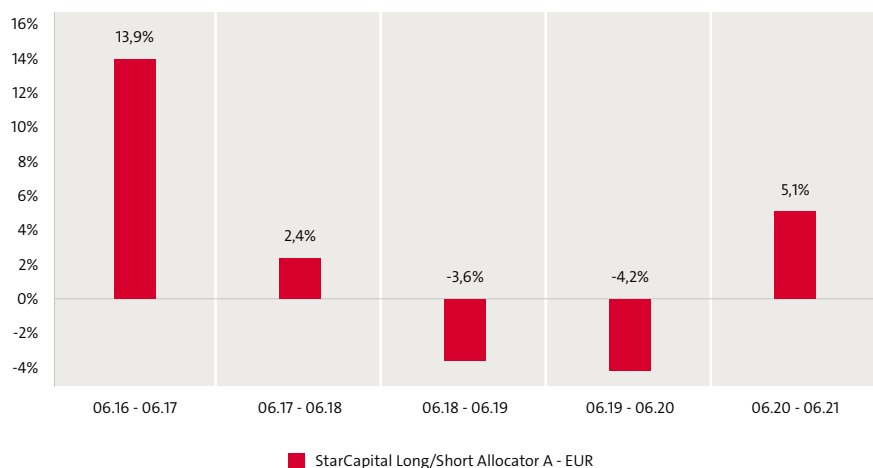
Wertentwicklung per 30.06.2021

| | Kumuliert | | | | | Annualisiert | | | | |
|-------|-----------|------|--------|---------|---------|--------------|--------|---------|---------|-------------|
| | 1 Monat | YTD | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Beginn | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Beginn |
| Fonds | -1,4% | 1,9% | 5,1% | -3,0% | 13,2% | 40,0% | 5,1% | -1,0% | 2,5% | 2,9% |

Wertentwicklung im Kalenderjahr

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | YTD |
|-------|------|-------|-------|------|-------|------|
| Fonds | 4,8% | 10,9% | -9,7% | 8,6% | -5,3% | 1,9% |

Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). * Quelle: StarCapital AG, Stand: 30.06.2021

Vermögensaufteilung⁽¹⁾

| | |
|--------------------------------------|--------------|
| Staatsanleihen | 2,9% |
| Anleihequote | 2,9% |
| Aktien Schwellenländer | 30,6% |
| Aktien Amerika | 19,4% |
| Aktien Europa | 16,4% |
| Aktien Asien-Pazifik | 1,7% |
| Aktienquote (brutto) | 68,1% |
| Rohstoffe (Fonds & Zert.) | 9,2% |
| Kasse | 19,8% |

10 größte Aktienpositionen⁽¹⁾

| | |
|----------------------------|------|
| BIONTECH SE ADR 1:1 | 2,7% |
| XIAOMI | 2,7% |
| BP | 2,6% |
| ROYAL DUTCH SHELL A(LON) | 2,4% |
| GAZPROM | 2,3% |
| BAYER | 2,3% |
| POLYMETAL INTERNATIONAL | 2,3% |
| POLYUS | 2,2% |
| CHINA DATANG CORP.RNP. 'H' | 2,2% |
| NEWMONT | 2,1% |

Branchen⁽²⁾

| | |
|------------------------|-------|
| Rohstoffe | 19,9% |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 9,4% |
| Energie | 8,7% |
| Gesundheitswesen | 6,7% |
| Kommunikationsdienste | 5,8% |
| Technologie | 4,5% |
| Versorger | 3,8% |
| Basiskonsumgüter | 1,6% |
| Industrie | 0,2% |

Währungsstruktur^(1, 3)

| | |
|----------|-------|
| EUR | 52,6% |
| USD | 24,1% |
| HKD | 11,8% |
| GBP | 7,8% |
| Sonstige | 3,7% |

⁽¹⁾bezogen auf gesamtes Fondsvermögen

⁽²⁾Aktienallokation exkl. ETF

⁽³⁾inkl. Devisentermingeschäfte

Kommentar

Fundamentale Faktoren: Frühindikatoren liefern derzeit einen klaren Anhaltspunkt für eine Erholung der Weltwirtschaft. Die wichtigsten Einkaufsmanagerindizes liegen aktuell fast alle über der Wachstumsschwelle von 50, was den Markt mittelfristig entsprechend stützen sollte. Monetäre Faktoren: Um die Wirtschaft zu stabilisieren, wurden weltweit nie dagewesene fiskal- und geldpolitische Maßnahmen eingeleitet, die in den letzten Monaten sogar nochmals deutlich erhöht wurden. Diese Unterstützungen lassen aktuell Inflationsraten deutlich ansteigen und können den Markt durch zukünftig steigende Zinsen ebenfalls frühzeitig belasten. Positionierung der Investoren (Money Flow Faktoren): Die Kassenbestände vieler Investoren (Fundmanager Survey) liegen mittlerweile nur noch bei 3,9%. In den letzten Monaten waren Rekordmittelzuflüsse an die Aktienmärkte zu beobachten. Ein Wechsel der Marktteilnehmer von Anleihen in Aktien könnte weiteren Rückenwind für Aktien liefern. Psychologische Faktoren: Die Unsicherheit hat sich nach den US-Wahlen deutlich reduziert und nach dem Bekanntwerden mehrerer erfolgreicher COVID19-Impfstoffe mehren sich die Anzeichen, dass Marktteilnehmer (zu) euphorisch sind. Zum Monatsende ist der Fonds in Edelmetallen (9%), Aktien (68%) und Anleihen (3%) investiert. Durch Absicherungen (Verkauf von Aktienindex-Futures) ist das Netto-Aktienmarktrisiko auf 23% reduziert worden. Dies sollte größere Rückschläge verhindern. Seit Strategieanpassung (31.05.2019) liegt der Fonds trotz Corona-Krise mit 2,8% deutlich im Plus und konnte größere Drawdowns vermeiden.

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

Seit 2017 leitet er 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 Equity Value Plus. Als Portfoliomanager erzielen die von ihm gemanagten Produkte seit Jahren Spitzenpositionen in den Performance-Ranking-Listen.



Simon Westendorf, Leiter Aktienfondsmanagement

Seit 2018 gehört er als Portfoliomanager zum Team für aktive Anlagestrategien. Als verantwortlicher Portfoliomanager des StarCapital Long/Short Allocator hat er die Weiterentwicklung des Investmentprozesses maßgeblich geprägt. Gemeinsam mit Manfred Schlumberger verantwortet er zudem den StarCapital Equity Value Plus. Seit 2021 leitet Simon Westendorf das Aktienteam. Zuvor war er zwei Jahre lang bei der Deutschen Bank und der DWS beschäftigt.



Dr. Nora Imkeller, Portfoliomanagerin Aktien

Seit 2016 gehört sie zum Team der Kapitalmarktforschung und zum 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

StarCapital ist ein deutscher Vermögensverwalter mit Sitz in Oberursel nahe Frankfurt, der im Jahr 1992 gegründet wurde. Seit 2016 sind wir Teil der Bellevue Group, einem unabhängigen Vermögensverwalter aus Zürich. Die Unabhängigkeit unserer Gruppe ist das Fundament, um absolut frei von fremden Interessen handeln zu können. Genau das setzen wir auch in unseren StarCapital Fonds um – benchmarkfrei und immer auf der Suche nach antizyklischen Investmentchancen. Unser Anspruch: Wir wollen das Vermögen unserer Kunden durch die optimale Verteilung auf verschiedene Anlageklassen erhalten und mehren. Unsere Stärke liegt im aktiven Management mit moderner Value-Prägung. Wir handeln grundsätzlich auf Basis unserer eigenen Markteinschätzung – unabhängig und mit unternehmerischem Gestaltungsfreiraum. Dabei folgen wir nie blind einem Trend, sondern hinterfragen stets den Konsensus. Wir konzentrieren uns darauf, Ineffizienzen am Markt zu finden und hieraus Investmentchancen für unsere Kunden zu erschließen. Dabei greifen wir zurück auf die Analysen unserer hauseigenen Kapitalmarktforschung. Im Mittelpunkt steht das Ziel, frühzeitig Anlagechancen zu entdecken, die eine dauerhaft werthaltige Entwicklung versprechen – also nachhaltige Erträge basierend auf einer attraktiven Bewertung und Profitabilität (Profitable Value). Denn wir denken antizyklisch, handeln proaktiv und sind durch unsere schlanke Struktur flexibel und wendig genug, um unsere Ideen marktnah und schnell umzusetzen.

Besonderer Hinweis: ©2021. 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, www.ipconcept.com, 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. © 2021 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: 30.06.2021