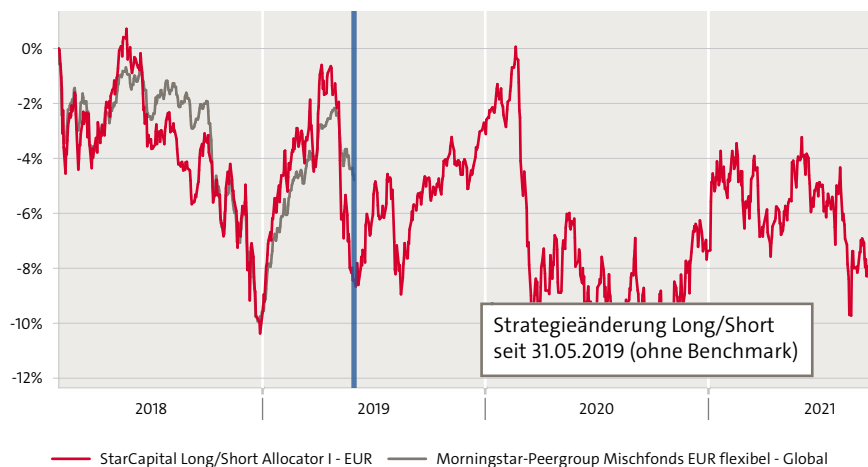


### Fondsbeschreibung

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.

### Wertentwicklung seit Auflage in Euro per 30.09.2021



### Fondsdaten

Anlagekategorie	Multi Asset Long/Short
WKN/ISIN	A2JBR8/LU1744579308
Bloomberg-Ticker	STACAI LX
Auflagedatum	01.02.2018
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	6,50 Mio.
Ausgabepreis	915,22 EUR
Rücknahmepreis	915,22 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Mindestanlage	keine

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

Ausgabeaufschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung	0,70%
Gesamtkostenquote (TER)	1,38% (31.12.20)
Performance Fee	nein

### Fondskennzahlen

Jährliche Rendite seit Auflage 2018	-2,4%
Renditeziel	3-5% p.a.

Aktienquote (brutto)	62,5%
Aktienquote (netto)	36,2%

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

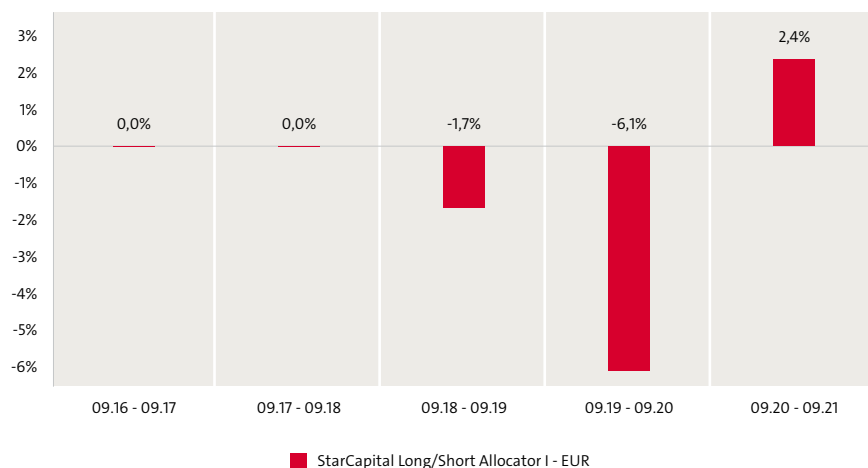
### Wertentwicklung per 30.09.2021

Fonds	Kumuliert					Annualisiert				
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Fonds	-0,5%	-1,1%	2,4%	-5,5%	-	-8,4%	2,4%	-1,9%	-	-2,4%

### Wertentwicklung im Kalenderjahr

Fonds	2016	2017	2018	2019	2020	YTD
Fonds	-	-	-	8,6%	-4,8%	-1,1%

### Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). \* Quelle: StarCapital AG, Stand: 30.09.2021

### Vermögensaufteilung<sup>(1)</sup>

Staatsanleihen	3,3%
<b>Anleihequote</b>	<b>3,3%</b>
Aktien Amerika	23,0%
Aktien Schwellenländer	20,6%
Aktien Europa	16,7%
Aktien Asien-Pazifik	2,2%
<b>Aktienquote (brutto)</b>	<b>62,5%</b>
<b>Rohstoffe (Fonds &amp; Zert.)</b>	<b>7,2%</b>
<b>Kasse</b>	<b>27,0%</b>

### 10 größte Aktienpositionen<sup>(1)</sup>

BIONTECH SE ADR 1:1	3,8%
GAZPROM	3,5%
CHINA DATANG CORP.RNP.'H'	3,4%
BP	3,0%
ALPHABET A	2,6%
CHIN.LONGYUAN PWR.GP.'H'	2,6%
TECK RESOURCES SUBORDINATE VOT	2,5%
THOR INDUSTRIES	2,4%
XIAOMI	2,4%
LINDE	2,2%

### Branchen<sup>(2)</sup>

Rohstoffe	17,6%
Kommunikationsdienste	8,1%
Energie	7,7%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,5%
Gesundheitswesen	6,6%
Versorger	5,9%
Technologie	5,7%
Finanzwesen	1,6%
Industrie	0,2%

### Währungsstruktur<sup>(1, 3)</sup>

EUR	63,5%
USD	14,8%
HKD	10,8%
Sonstige	5,9%
GBP	5,0%

<sup>(1)</sup>bezogen auf gesamtes Fondsvermögen

<sup>(2)</sup>Aktienallokation exkl. ETF

<sup>(3)</sup>inkl. Devisentermingeschäfte

### Kommentar

Fundamentale Faktoren: Frühindikatoren liefern am aktuellen Rand Grund für Sorgen. Viele Einkaufsmanagerindizes fallen von hohen Niveaus. In China sind die Indikatoren bereits unter die Wachstumsschwelle von 50 gefallen. Monetäre Faktoren: Um die Wirtschaft zu stabilisieren, wurden weltweit nie dagewesene fiskal- und geldpolitische Maßnahmen eingeleitet. Diese Unterstützungen lassen aktuell Inflationsraten deutlich ansteigen und die US-Zentralbank denkt mittlerweile laut über die Reduzierung der eigenen Anleihekäufe nach. Beides kann den Aktienmarkt mittelfristig belasten. Positionierung der Investoren (Money Flow Faktoren): Die Kassenbestände vieler Investoren (Fundmanager Survey) liegen mittlerweile nur noch bei 4,3%. In den letzten Monaten waren Rekordmittelzuflüsse an die Aktienmärkte zu beobachten und die meisten Marktakteure scheinen voll investiert zu sein. Ohne frisches Geld dürfe der Aktienmarkt es zukünftig schwerer haben. Psychologische Faktoren: Aktuell sind viele Marktteilnehmer durch die noch unbekanntenen Reaktionen der Notenbanken auf das starke Wirtschaftswachstum verunsichert. Zum Monatsende ist der Fonds in Edelmetallen (7,2%), Aktien (62,5%) und Anleihen (3,3%) investiert. Durch Absicherungen (Verkauf von Aktienindex-Futures) ist das Netto-Aktienmarktrisiko auf 36% reduziert worden. Dies sollte größere Rückschläge verhindern.

### Risiko- und Ertragsprofil

Geringes Risiko

Höheres Risiko

Potentiell geringerer Ertrag

Potentiell höherer Ertrag

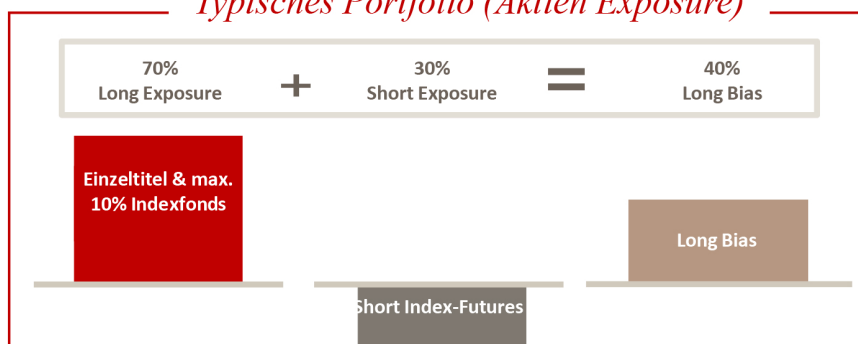


Die Berechnung des Risiko- und Ertragsprofils basiert auf simulierten/historischen Daten, die nicht als verlässlicher Indikator für das zukünftige Risikoprofil herangezogen werden können. Die Klassifizierung des Fonds kann sich in Zukunft ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds der Kategorie 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 Multi Income 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.



### Martin Amarilla, Portfoliomanager Aktien

Seit 2021 ist er Portfoliomanager Aktien bei StarCapital. Von 2020 bis 2021 war er Fixed Income Data Analyst bei Bloomberg LP in London. Zuvor war er von 2013 bis 2018 Investment Analyst und Portfolio Manager bei Delphos Investment in Argentinien. Er verfügt über einen Masterstudiengang Wirtschaftswissenschaften und Finance, Master of Science.

## 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. (société anonyme), 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg, Luxembourg, <https://www.ipconcept.com>, erhältlich. Hinweise zu Chancen und Risiken sowie steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekt. Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft ([www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com)) einsehbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. 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 0 EUR (0,00%) 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.

© 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: 30.09.2021