

Fondsbeschreibung

Der StarCapital Multi Income bietet eine ganzheitliche und sicherheitsorientierte Vermögensverwaltung auf Grundlage der jahrzehntelangen Kapitalmarkterfahrung des Fondsmanagers Dr. Manfred Schlumberger. Der Defensivfonds investiert antizyklisch in festverzinsliche Wertpapiere, die überwiegend in Euro notieren, und nutzt Aktienpositionen bis zu 40 % als Beimischung zur Optimierung seines Chance-Risiko-Profiles. Der Kapitalerhalt steht im Zentrum der defensiven Anlagestrategie, welche auch auf aktuelle Erkenntnisse aus der hausinternen Kapitalmarktforschung zurückgreift.

Fondsdaten

Anlagekategorie	Multi Asset defensiv
WKN/ISIN	AONBE1/LU0340592095
Bloomberg-Ticker	STARWII LX
Auflegedatum	07.04.2008
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	198,90 Mio.
Ausgabepreis	1.856,39 EUR
Rücknahmepreis	1.802,32 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 3,00%
Verwaltungsvergütung	0,50%
Gesamtkostenquote (TER)	0,91% (31.12.20)
Performance Fee	nein

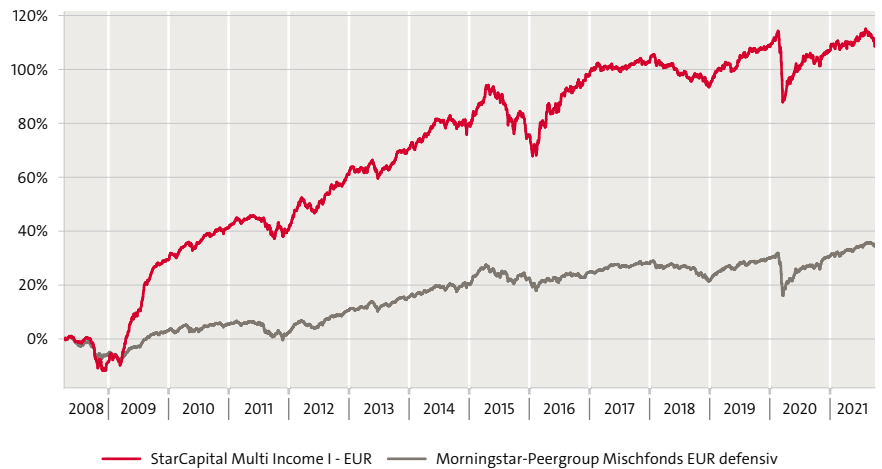
Risikokennzahlen

Sharpe Ratio seit Auflage	1,23
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup	0,69
Volatilität seit Auflage	4,3%

Ø Rendite ⁽¹⁾	1,4%
Ø Restlaufzeit in Jahren	7
Ø Modified Duration ⁽¹⁾	5,1%
Ø Rating	A-
Anzahl Emittenten	81
Anzahl Wertpapiere	93

⁽¹⁾exkl. Kasse, inkl. Futures

Wertentwicklung seit Auflage in Euro per 30.09.2021



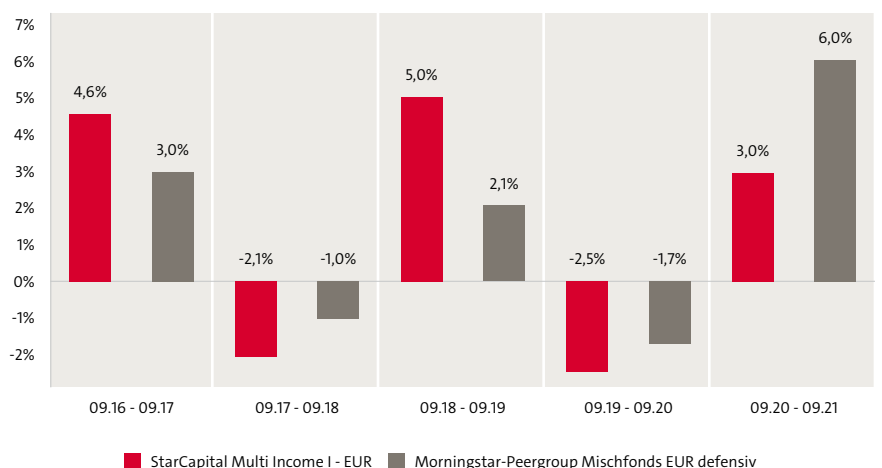
Wertentwicklung per 30.09.2021

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Fonds	-2,2%	0,7%	3,0%	5,5%	8,0%	108,7%	3,0%	1,8%	1,6%	5,6%
PG ⁽²⁾	-0,9%	2,7%	6,0%	6,4%	8,5%	34,4%	6,0%	2,1%	1,6%	2,2%

Wertentwicklung im Kalenderjahr

	2016	2017	2018	2019	2020	YTD
Fonds	12,6%	2,5%	-4,6%	8,0%	-0,8%	0,7%
PG ⁽²⁾	1,7%	2,6%	-4,9%	6,7%	0,7%	2,7%

Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). * Quelle: StarCapital AG, Stand: 30.09.2021 | ⁽²⁾PG=Peergroup

Vermögensaufteilung⁽³⁾

Hochzinsanleihen		22,5%
Staatsanleihen		22,4%
Unternehmensanleihen		17,7%
EM-Hartwährungsanl.		5,0%
Anleihequote		67,5%
Aktien Europa		8,1%
Aktien Amerika		6,1%
Aktien Asien-Pazifik		2,7%
Aktien Schwellenländer		1,8%
Aktienquote (brutto)		18,7%
Rohstoffe (Fonds & Zert.)		6,5%
Kasse		7,2%

5 größte Positionen⁽³⁾

1,63% US TREASURY N/B 2031	6,6%
1,25% US TREASURY N/B 2028	4,3%
0,38% US TREASURY N/B 2026	4,2%
XETRA-GOLD	2,9%
1,50% NEW ZEALAND GVT 2031	2,9%

Branchen⁽³⁾

Staat		23,3%
Nicht-Basiskonsumgüter		12,3%
Rohstoffe		8,9%
Kommunikationsdienste		8,1%
Finanzwesen		7,3%
Energie		6,2%
Gesundheitswesen		5,9%
Industrie		4,1%
Versorger		3,6%
Technologie		3,1%
Basiskonsumgüter		1,2%

Währungsstruktur^(3, 4)

EUR		78,9%
USD		11,5%
GBP		4,5%
Sonstige		3,6%
DKK		1,5%

⁽³⁾bezogen auf gesamtes Fondsvermögen

⁽⁴⁾inkl. Devisentermingeschäfte

Kommentar

Die wegen Corona verkündeten monetären und fiskalpolitischen Maßnahmen sollten die Wirtschaft stützen. Die temporär antizyklisch gekauften US-Staatsanleihen konnten sich in diesem Umfeld gut entwickeln, haben jedoch auch durch den Zinsanstieg Ende September gelitten. Ein vorsichtige Abkehr von der ultralockeren Zinspolitik der Zentralbanken ist in den letzten Monaten des Jahres wahrscheinlich geworden, indem die Anleihekäufe reduziert werden. Dies kann, muss aber nicht zu einem Zinsanstieg führen. Zusammen mit der hohen Inflationserwartung könnte dies jedoch temporär die globalen Anleihenmärkte belasten. Auf der Aktienseite konnte der Fonds mit einer max. Aktienquote von 20% zwar teilweise von der Erholung profitieren (WE seit Jahresanfang 0,7%), blieb jedoch nach dem sehr guten 1.Halbjahr hinter seiner Vergleichsgruppe (Mischfonds EUR defensiv: 2,7%) zurück. Aus diesem Grund wird die max. Aktienquote ab Oktober auf 40% angehoben. Das Risikoprofil wird somit die Vergleichsgruppe angepasst, in welcher eine max. Aktienquote von 40% üblich ist. Der Fonds wird seinen defensiven Charakter behalten und seine Maximalquote nur in bestimmten Marktphasen ausreizen, um opportunistisch zusätzliche Renditequellen nutzen zu können. Im langfristigen Durchschnitt wird der Fonds mit seiner Aktienquote weiter defensiv aufgestellt sein. Auf der Anleihequote ist der Fonds trotz schwierigem Umfeld gut aufgestellt: Von einer möglichen Zinswende würde er mit einer niedrigeren Anleihequote weniger getroffen, ohne gleichzeitig auf die Renditemöglichkeiten im Cross-oversegment verzichten zu müssen. Zum Ende des Monats betrug die Anleihequote 67,5%, während weitere 18,7% in Aktien investiert waren. Da wir im Oktober eine hohe Gefahr für einen temporären Rückschlag am Aktienmarkt sehen, wird die Aktienquote nicht direkt erhöht. Vielmehr kann der Fonds Kursrückgänge für antizyklische Käufe nutzen. Die High Yield-Quote wurde bereits durch Verkäufe auf 22% reduziert. Die Duration liegt bei ca. 5,1, das ungesicherte US- $\text{\$}$ -Risiko bei ca. 11,5%.

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

Ratingstruktur⁽³⁾

AAA		22,4%
AA		1,0%
A		2,6%
BBB		17,9%
BB		19,9%
B		2,0%
NR		1,8%

Chancen

- Die flexible Berücksichtigung festverzinslicher Wertpapiere unterschiedlicher Emittenten, Währungen und Laufzeiten steigert die Stabilität der Anlage.
- Die Beimischung kleinerer Aktienpositionen erschließt zusätzliches Ertragspotenzial.
- Eine breite Diversifikation in Wertpapieren reduziert darüber hinaus die Risiken des Portfolios.
- Das vielfach prämierte StarCapital-Fondsmanagement verfügt über eine jahrzehntelange Erfahrung im Bereich der ganzheitlichen Vermögensverwaltung.

Risiken

- Der Anteilswert kann starken Schwankungen unterliegen und jederzeit unter den Kaufpreis des Fonds fallen.
- Der Fonds investiert überwiegend in Anleihen. Deren Emittenten können zahlungsunfähig werden.
- Der Fonds kann durch Wechselkurs-, Zins- oder Bonitätsveränderungen negativ beeinflusst werden.
- Der Fonds kann in Schwellenländer investieren. Diese gelten als besonders risikoreich.
- 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.



Adam Choragwicki, CIIA, CEFA, Leiter Rentenfondsmanagement

Seit Oktober 2018 Leiter Rentenfondsmanagement und Lead Portfoliomanager des StarCapital Dynamic Bonds. Von 2016 bis 2018 war er als Senior Portfoliomanager Global Bonds und Emerging Markets Debt bei StarCapital. Zuvor war er von 2007 bis 2016 bei DWS Investment und Helaba Invest als Senior Portfoliomanager Global Fixed Income und Emerging Markets tätig.



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.



Finn-Ole Krüger, Junior-Portfoliomanager

Seit 2020 ist er als Analyst & Junior Portfoliomanager im Bereich Renten tätig. Schwerpunkt der Aufgaben sind das Mitwirken bei der Einzeltitelauswahl der diskretionären Rentenportfolios und die fundamentale und quantitative Unternehmensanalysen im Crossover-Ratingbereich. Als zertifizierter Nachhaltigkeitsanalyst, CESGA (Certified ESG Analyst), ist er außerdem für die strategische ESG-Ausrichtung unserer Fonds zuständig. Er hat einen Masterabschluss in Finance.



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) 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 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: 30.09.2021