

## 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	10,97 Mio.
Ausgabepreis	91,04 EUR
Rücknahmepreis	87,54 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Mindestanlage	keine

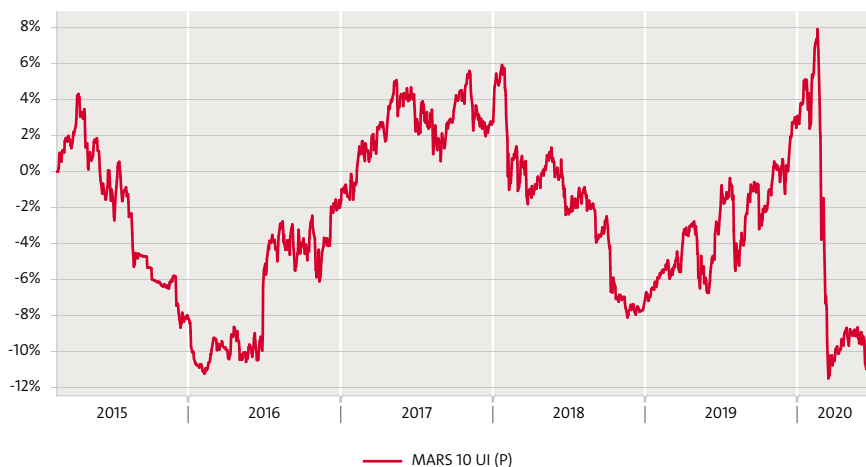
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Vertriebszulassung	DE
Fondsberater	StarCapital AG

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	-0,20
Volatilität seit Auflage	7,3%
Bester Monat	4,27%
Schlechtester Monat	-7,00%

## Wertentwicklung seit Auflage in Euro per 30.06.2020



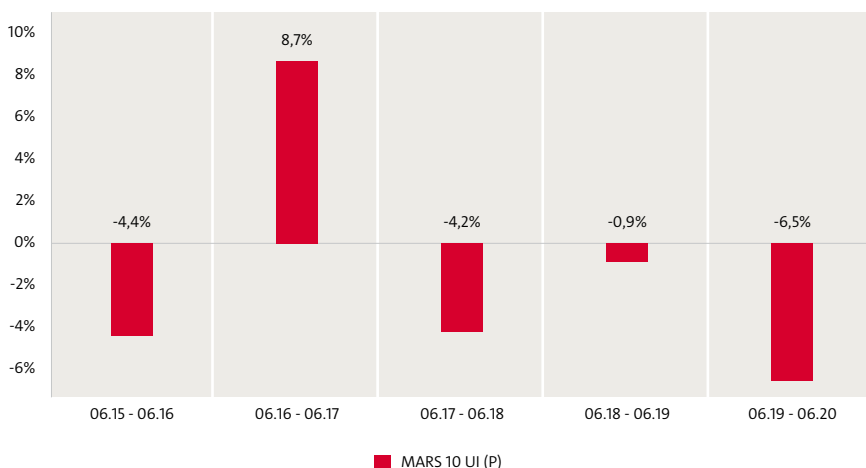
## Wertentwicklung per 30.06.2020

	Kumuliert					Annualisiert				
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Fonds	0,3%	-11,5%	-6,5%	-11,3%	-7,8%	-9,3%	-6,5%	-3,9%	-1,6%	-1,8%

## Wertentwicklung im Kalenderjahr

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

## Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). \* Quelle: StarCapital AG, Stand: 30.06.2020

## Vermögensaufteilung<sup>(1)</sup>

Aktien Asien, Japan, Pazifik	2,9%
Aktien Emerging Markets	5,7%
Aktien Europa	36,6%
Aktien Global	3,2%
Aktien Nordamerika	2,9%
Anleihen Emerging Markets	5,9%
Anleihen Europa	5,2%
Anleihen Global	26,7%
Rohstoffe	9,8%
<b>Kasse</b>	<b>1,1%</b>

## 10 größte Positionen<sup>(1)</sup>

CANDRIAM BDS GLOBAL GOVT I	13,6%
AMUNDI IDX JPM GBI GL GOVIES	11,2%
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	9,8%
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX	8,9%
ISHARES EMERGING MARKETS LOCAL	5,9%
AMUNDI INDEX EURO CORPORATE BO	5,2%
XTRACKERS MSCI WORLD SWAP UCIT	3,2%
ISHARES OMX STOCKHOLM	3,2%
AMUNDI MSCI NETHERLANDS	3,0%
AMUNDI ETF DAX	3,0%

## Größte Emittenten<sup>(1)</sup>

Amundi	29,6%
BlackRock Asset Management (iShares)	14,3%
Candriam	13,6%
Deutsche Asset Management Investment GmbH	12,2%
Vanguard Funds plc	11,1%
Invesco	9,8%
Lyxor International Asset Management	5,4%
ComStage	3,0%

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

## Kommentar

Die Rally der risikobehafteten Assetklassen hat sich auch im letzten Monat fortgesetzt. Dabei wurde diese vor allem von den Nachzüglern getragen, die der ersten Phase der Erholung hinterherhinkten. Dazu gehören vor allem Aktienmärkte aus Europa und den Schwellenländern. Grundsätzlich ist die Bewertung der Aktienmärkte nach der „V“-förmigen Kursbewegung nicht mehr günstig. Die oben genannten Regionen haben zwar einen Bewertungsvorteil insbesondere gegenüber den USA, jedoch sind ihre Aktienindices von den „alten“ Sektoren wie Industrie oder Finanzwerten dominiert. In den USA machen Technologie, Gesundheit und Kommunikationsdienstleistungen mehr als 50% der Marktkapitalisierung des S&P 500 aus und führen damit zu einem strukturellen Wachstumsvorteil gegenüber dem Rest der Welt. Die globalen geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen zur Krisenbekämpfung haben im historischen Kontext beispiellose Ausmaße angenommen. Die Kapitalmarktakteure haben diese jedoch weitgehend eingepreist. Weitere Ankündigungen von neuen Maßnahmen bzw. von Aufstockungen bestehender Programme bewirken keine Kurssprünge mehr wie noch vor einigen Wochen. Die erfolgreiche Entwicklung eines Impfstoffes könnte der nächste Katalysator für weitere Kurssteigerungen darstellen. Im MARS 10 Portfolio wurde die Positionierung im Monatsverlauf deutlich offensiver ausgerichtet. Die Aktienquote wurde von 33% auf 51% angehoben. Im Gegenzug wurde die Position in globalen Staatsanleihen auf 27% reduziert. Die Position in Schwellenländeranleihen in Lokalwährung wurde auf 6% erhöht. Gold wurde mit 10% beibehalten. Neu im Portfolio sind Unternehmensanleihen guter Bonität mit 5%. Die Kassenposition beträgt 1%.

## 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

## 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](http://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: 30.06.2020