

StarCapital Argos: Duration->Top, Credit->Flop

Im Berichtsmonat entwickelten sich die globalen Staatsanleihenmärkte positiv, High-Yield Anleihen dagegen wurden belastet. Wir weisen bereits seit längerem darauf hin, dass dieses Segment teuer bewertet ist und haben hier unser Engagement deutlich reduziert. Trotz attraktiver Bewertungen nach den Abverkäufen der vergangenen Monate wurde unser Exposure in EM-Hartwährungsanleihen auch etwas belas-

tet. Die Erholung bei den EM-Lokalwährungsanleihen setzte sich dagegen fort. Zum Ende des Monats äußerte sich die FED „dovish“ was am Markt mit einem baldigen Ende des Zinserhöhungszyklus interpretiert wurde. Die 10j US Renditen sind von 3,15 % auf 2,98 % gefallen, wovon der Fonds profitieren konnte. Bedingt durch den Verfall des Ölpreises hat unser Engagement in Inflation-Linkern belastet.

Fondsdaten zum 30. November 2018

Anlagekategorie	internationaler Rentenfonds
WKN/ ISIN	A2DQPA/LU1603432060
Auflagedatum	16.06.2017
Währung der Anteilsklasse	CHF
Fondsvermögen	296,75 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	3,00%
Ausgabepreis	121,43 CHF
Rücknahmepreis	117,89 CHF
Verwaltungsvergütung	0,50%
Gesamtkostenquote (TER)	0,82% (31.12.17)
Performance Fee	nein
Ertragsverwendung	thesaurierend
Letzte Ausschüttung	keine
Mindestanlage	keine
KVG	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager	StarCapital AG
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LU

Risiko- & Bewertungskennzahlen

Sharpe Ratio seit Auflage	-1,86
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup	-2,10
Volatilität seit Auflage	1,9%

Charakteristika festverzinslicher Wertpapiere

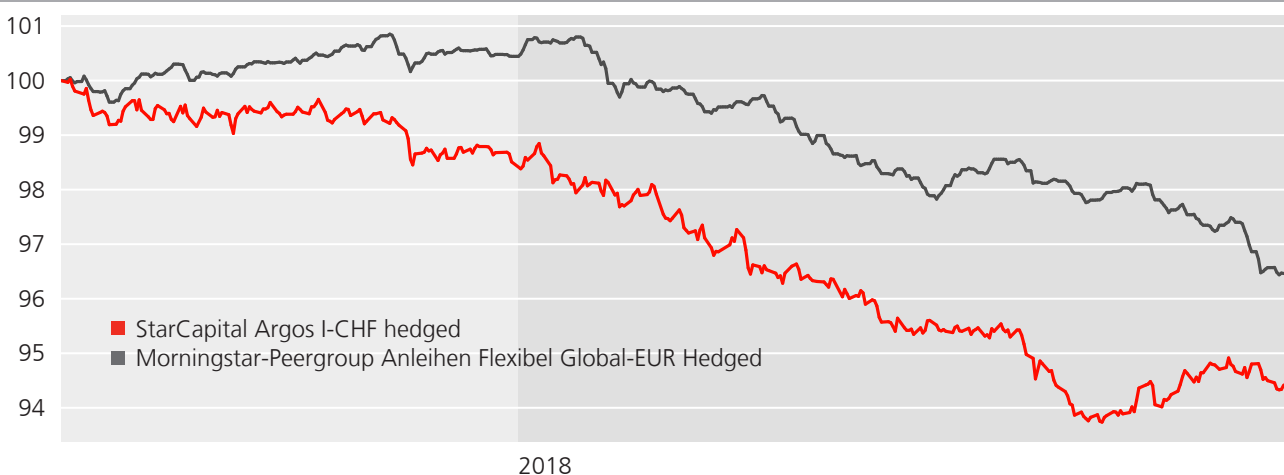
Ø Yield to Worst*	4,4%
Ø Restlaufzeit in Jahren	4,09
Ø Modified Duration*	3,5%
Ø Rating	A+
Anzahl der Emittenten	55
Anzahl der Wertpapiere	70

Zielgruppe

Der StarCapital Argos eignet sich vor allem für konservative Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont, die mittels einer globalen Investition in festverzinsliche Wertpapiere ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Sicherheit und Ertrag anstreben.

Wertentwicklung

Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode).

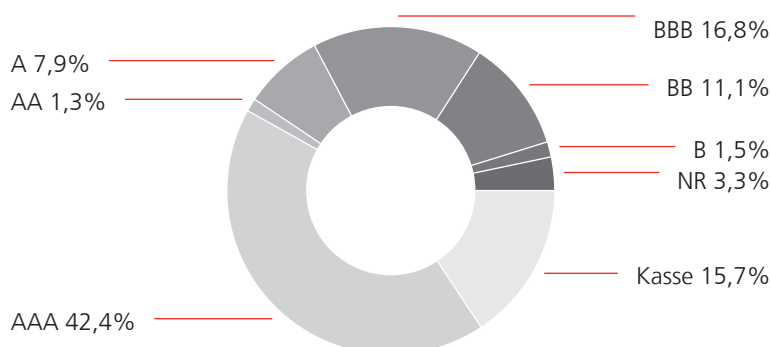


Fondsbeschreibung

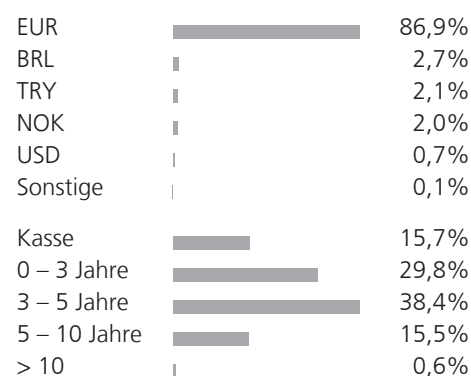
Der StarCapital Argos ist ein internationaler Rentenfonds, der durch Investitionen in festverzinsliche Wertpapiere aller Art den langfristigen Kapitalerhalt bei gleichzeitig überdurchschnittlichen Wertzuwachsen anstrebt. Die Laufzeiten- und Bonitätsstruktur der investierten Anleihen wird durch eine ak-

tive Zinsstrategie permanent an die Kapitalmärkte angepasst. Außerdem können Teile des Fondsvermögens auch in Fremdwährungen und in Papieren von Emittenten mit geringerer Bonität angelegt werden, sofern dies das Chance-Risiko-Profil des Rentenfonds optimiert.

Vermögensaufteilung zum 30. November 2018



Währungs- und Laufzeitstruktur



Währungsallokation inkl. Devisentermingeschäften

Wertentwicklung

Berechnung nach der BVI-Methode

■	-4,4%	-4,2%
■	-4,0%	-4,0%
	11/17-11/18	lfd. 2018

■	-0,4%	-4,4%	-5,6%
■	-0,8%	-4,0%	-3,5%
	seit Vormonat	1 Jahr	seit Auflage

■ StarCapital Argos I-CHF hedged

■ Morningstar-Peergroup Anleihen Flexibel Global-EUR Hedged

Chancen

- Das aktive Management festverzinslicher Wertpapiere unterschiedlicher Emittenten, Währungen, Laufzeiten und Bonitäten kann überdurchschnittliche Erträge generieren.
- Die antizyklische Investitionsstrategie des Fonds nutzt Ineffizienzen an den Rentenmärkten optimal aus.
- Eine breite Diversifikation in Anleihen 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.

©2018. Alle Rechte vorbehalten. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Anteilserwerb dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung, sie geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind: der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), das Verwaltungsverzeichnis 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-1455 Strassen, Luxembourg, 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 Ausgabeaufschlags sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode, Quelle: SIX Financial Information). Die bisherige Wertentwicklung stellt keine Prognose für die Zukunft dar. *Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. 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.

Quelle: StarCapital AG, Stand: 30.11.2018