

## StarCapital Emerging Markets Strategy: Bodenbildung

Der Berichtsmonat wurde von einer positiven Marktentwicklung bei gleichzeitig hoher Volatilität geprägt. Nach einer längeren Periode der Unterperformance konnten Schwellenländeraktien (MSCI EM) den zweiten Monat in Folge eine deutliche Mehrrendite zu den globalen Aktienmärkten (MSCI) erzielen. Bedingt durch den Verfall des Ölpreises hat unser Engagement im Energie- und Rohstoffsektor underper-

formt. Die Beimischung von Lokalwährungsanleihen hat dagegen einen positiven Beitrag erzielt. Zum Ende des Monats äußerte sich die FED deutlich „dovish“ was am Markt mit einem baldigen Ende des Zinserhöhungszyklus interpretiert wurde. Kommt noch eine nachhaltige Einigung im Handelsstreit zwischen China und USA hinzu, könnte das Schwellenländeraktien mittelfristig unterstützen.

### Fondsdaten zum 30. November 2018

Anlagekategorie	Mischfonds Emerging Markets
WKN/ISIN	A2DU7V/LU1653224524
Bloomberg-Ticker	IPSEMIE LX
Auflagedatum	29.12.2017
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	4,76 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	0,00%
Ausgabepreis	924,60 EUR
Rücknahmepreis	924,60 EUR
Verwaltungsvergütung	0,70%
Gesamtkostenquote (TER)	1,25% (31.12.17)
Performance Fee	nein
Ertragsverwendung	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	keine
Mindestanlage	keine
KVG	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager	StarCapital AG
Vertriebszulassung	AT, DE, LU

### Die 10 größten Positionen

0% IBRD 19.09.2022	2,9%
0% European Investment Bank 27.08.2021	2,9%
8,13% RUSHYDRO 28.09.2022	2,7%
0% European Investment Bank 05.09.2022	2,6%
6,45% Asian Development Bank 08.08.2021	2,6%
3,38% Montenegro Gov. 21.04.2025	2,1%
2,5% Petroleos Mexicanos 24.11.2022	2,0%
3,25% Turkey Government 14.06.2025	1,9%
5,25% Ivory Coast Gov. 22.03.2030	1,9%
5,63% Egypt Government 16.04.2030	1,9%

### Risiko- & Bewertungskennzahlen

Aktienquote (brutto)	57,6%
Ø Dividendenrendite	4,2%
Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis	10,6%
Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,3
Anleihenquote	30,1%
Ø Rendite	7,3%
Ø Restlaufzeit in Jahren	4,9%
Ø Modified Duration	4,1%
Ø Rating	A-

### Wertentwicklung seit Auflage in Euro

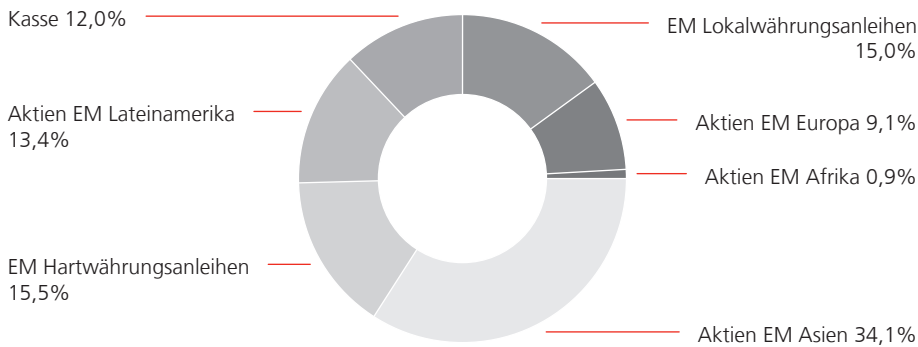
Entsprechend der regulatorischen Vorgaben können die Wertentwicklungszahlen dieser Anteilklasse, die erst weniger als ein Jahr aktiv ist, nicht angegeben werden.

## Fondsbeschreibung

Der StarCapital Emerging Markets Strategy bietet als Mischfonds den Zugang zu einem globalen Schwellenländer (Emerging Markets) -Universum mittels einer Kombination aus Aktien, Anleihen und Währungen. Der Fonds wendet einen ganzheitlichen und benchmarkunabhängigen Investmentansatz an mit dem Ziel die attraktivsten Anlagechancen innerhalb der Emerging Markets zu identifizieren. Durch die flexible Allokation in Aktien, Anleihen und Währungen kann das Fondsmanagement die Top-Down Allokation jederzeit an die Entwicklungen an den

Kapitalmärkten anpassen. Neben der antizyklischen Anleihen-selektion von StarCapital kommt bei der Aktienselektion die Dividenden-Strategie von Kepler Assetmanagement Inc. zum Einsatz. Je nach Marktlage kann dabei die Aktienquote zwischen 25 und 75 Prozent flexibel gesteuert werden. Mit dem StarCapital Emerging Markets Strategy partizipieren Anleger an der Wertentwicklung eines attraktiven Portfolios aus Emerging Markets Aktien und Anleihen.

### Fondsstruktur zum 30. November 2018



\*HC: Hartwährungsanleihen  
\*LC: Lokalwährungsanleihen

### Zielgruppe

Der StarCapital Emerging Markets Strategy eignet sich vor allem für langfristig orientierte Anleger, die Chancen einer Anlage in Aktien und Anleihen aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern nutzen möchten und bereit sind, für überdurchschnittliche Ertragschancen erhöhte Kurschwankungen zu akzeptieren.

### Wertentwicklung

Entsprechend der regulatorischen Vorgaben können die Wertentwicklungszahlen dieser Anteilklasse, die erst weniger als ein Jahr aktiv ist, nicht angegeben werden.

### Chancen

- überdurchschnittliche Ertragschancen der Schwellenländer (Emerging Markets)
- Die breite Streuung und die Berücksichtigung zahlreicher Anlageklassen reduzieren die Schwankungen des Fonds im Verhältnis zu einem reinen Aktienfonds.
- Die langjährige Erfahrung des Fondsmanagements in Verbindung mit aktuellen Forschungsergebnissen wirkt sich nachhaltig zugunsten einer positiven Wertentwicklung des Fonds aus.

### Risiken

- Der Fonds investiert überwiegend in Schwellenländer. Diese gelten als besonders risikoreich
- Der Anteilswert kann starken Schwankungen unterliegen und jederzeit unter den Kaufpreis des Fonds fallen.
- 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 Risik verbunden sein.

©2018. 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. Alleine Grundlage für den Anteilerwerb sind: der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), das Verwaltungsverglement sowie die Halbjahres- und Jahresberichte. Diese sind in deutscher Sprache kostenlos bei StarCapital AG, Ihrem Berater oder Vermittler, den Zahlstellen, der zuständigen Verwahrestelle 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. Die steuerliche Behandlung des Anlegers hängt von den persönlichen Verhältnissen ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. 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). Die bisherige Wertentwicklung stellt keine Prognose für die Zukunft dar. \*Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. 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%) 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.

Quelle: StarCapital AG, Stand: 30.11.2018