

Morningstar: ★★★★★

StarCapital Argos: Erholung auf breiter Front

Der Jahresauftakt war von einer starken Erholung der Risikoassets geprägt. Zum Teil wurde die Erholung auf die attraktiven Bewertungen nach den Abverkäufen in Q4'18 zurückgeführt. Des Weiteren konnte die Fed die Marktteilnehmer mit einem „dovishen“ Kommentar überraschen, aus dem hervorging, dass in den kommenden Monaten keine Zinsanhebung mehr zu erwarten ist. Der Rückgang der Kreditrisiko-

prämien führte besonders bei Unternehmens- und EM-Anleihen zu einer deutlichen Erholung, aber auch Staatsanleihen konnten von der abwartenden Haltung der Notenbanken profitieren. In einem Umfeld, wo die bekannten Risiken vom Markt eingepreist erscheinen, fühlen wir uns mit unserer Assetklassen-Allokation gut aufgestellt um bei einem evtl. Anstieg der Volatilität ein ausgeglichenes Ergebnis zu erzielen.

Fondsdaten zum 31. Januar 2019

Anlagekategorie	internationaler Rentenfonds
WKN/ ISIN	A0NBEP/LU0340783603
Bloomberg-Ticker	STCARGI LX
Auflagedatum	07.04.2008
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	278,56 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%
Ausgabepreis	1.574,45 EUR
Rücknahmepreis	1.528,59 EUR
Verwaltungsvergütung	0,50%
Gesamtkostenquote (TER)	0,81% (31.12.17)
Performance Fee	nein
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttung je Anteil	30,0109 EUR (11.12.17)
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	1,12
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup	1,12
Volatilität seit Auflage	6,0%

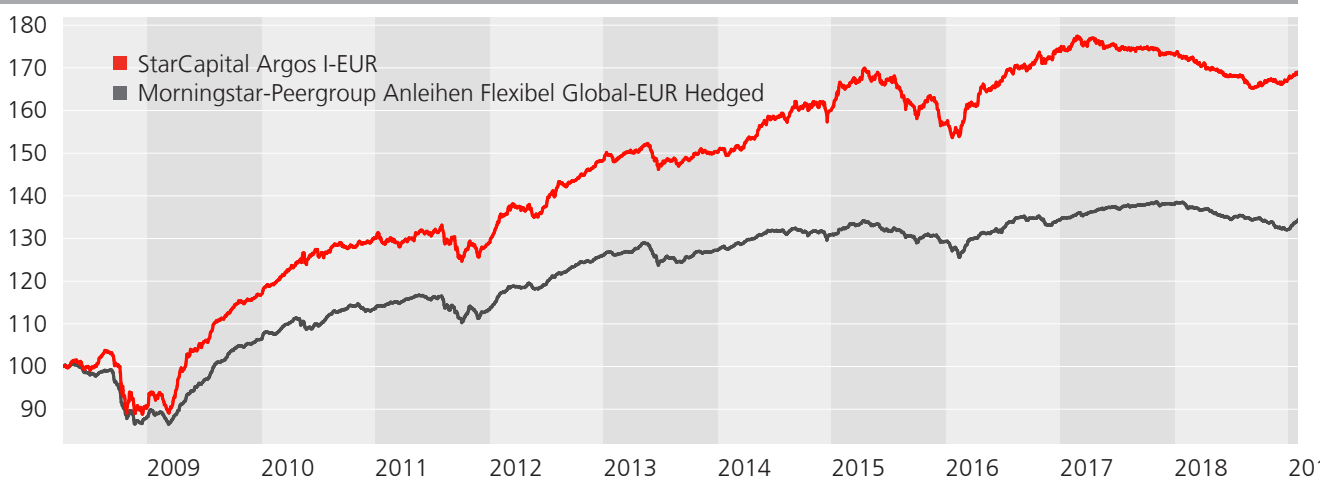
Charakteristika festverzinslicher Wertpapiere

Ø Yield to Worst*	4,0%
Ø Restlaufzeit in Jahren	4,8
Ø Modified Duration*	3,7%
Ø Rating	A+
Anzahl der Emittenten	59
Anzahl der Wertpapiere	77
*inkl. Future-Kontrakte	

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 seit Auflage in Euro Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode).*

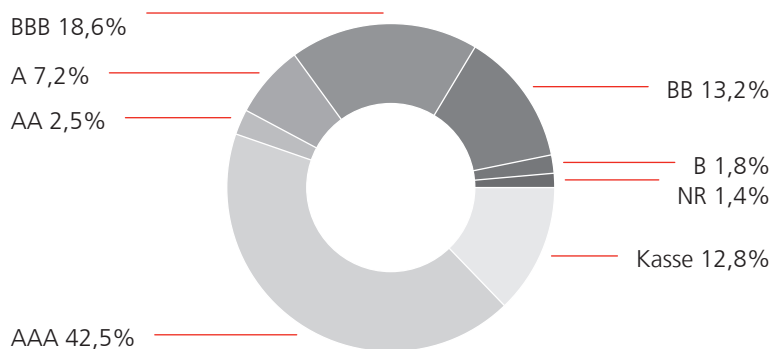


Fondsbeschreibung

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 31. Januar 2019



Währungs- und Laufzeitstruktur

EUR	85,1%
Sonstige	4,7%
BRL	3,2%
MXN	2,8%
TRY	2,7%
USD	1,5%
Kasse	12,8%
0 – 3 Jahre	19,8%
3 – 5 Jahre	44,0%
5 – 10 Jahre	22,7%
> 10	0,7%

Währungsallokation inkl. Devisentermingeschäften

Wertentwicklung zum 31. Januar 2019 in Euro

Berechnung nach der BVI-Methode*

■	+10,9%	+0,9%	+11,0%	-6,8%	+13,0%	-1,4%	-2,0%	+1,2%
■	+8,4%	+1,0%	+3,6%	-3,1%	+5,4%	+2,6%	-2,8%	+1,8%
	01/12-01/13	01/13-01/14	01/14-01/15	01/15-01/16	01/16-01/17	01/17-01/18	01/18-01/19	lfd. 2019
■	+1,2%	-2,0%	+9,2%	+13,0%	+81,5%	+69,0%		
■	+1,7%	-2,8%	+5,1%	+5,4%	+51,0%	+34,5%		
	seit Vormonat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage		

■ StarCapital Argos I-EUR
■ 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 Anteilerwerb dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung, sie geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale. Alle- nige 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 Verwah- rstelle 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 persön- lichen Verhältnissen ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Alle Aussagen wurden sorgfältig re- cherchiert, geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder und können sich ohne vor- herige Ankündigung ändern. Für die Richtigkeit kann keine Gewähr übernommen werden. Die angegebene

Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksich- tigung 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 30 EUR (3%) 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: 31.01.2019