

## 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                 | A2DQPA/LU1603432060         |
| Auflagedatum              | 16.06.2017                  |
| Währung der Anteilsklasse | CHF                         |
| Fondsvermögen             | 278,56 Mio. EUR             |
| Ausgabeaufschlag          | 3,00%                       |
| Ausgabepreis              | 123,04 CHF                  |
| Rücknahmepreis            | 119,46 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          | -1,21 |
| Sharpe Ratio Morningstar Peergroup | -0,91 |
| Volatilität seit Auflage           | 2,1%  |

### Charakteristika festverzinslicher Wertpapiere

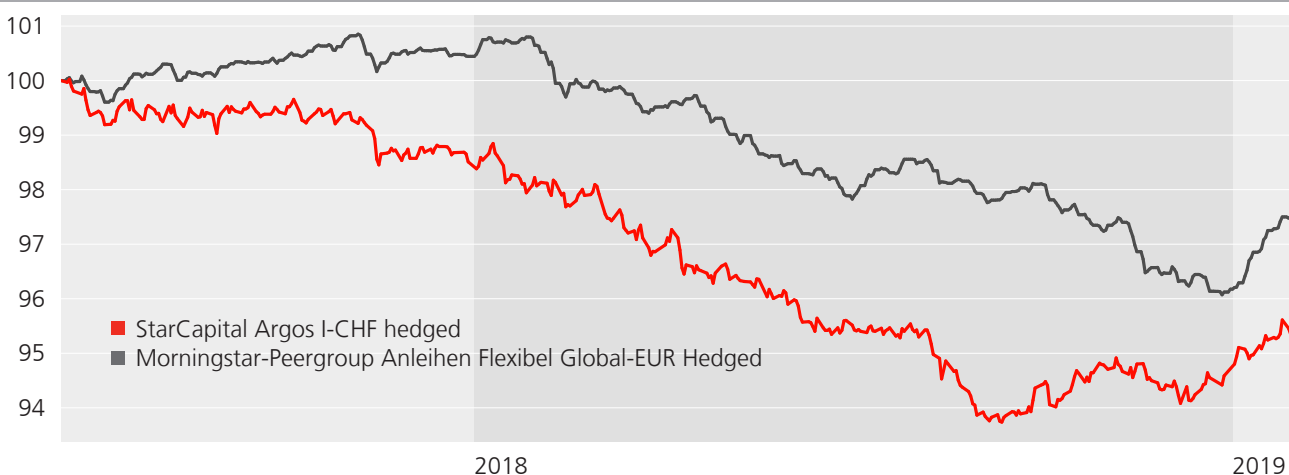
|                          |      |
|--------------------------|------|
| Ø Yield to Worst*        | 4,0% |
| Ø Restlaufzeit in Jahren | 4,8  |
| Ø Modified Duration*     | 3,7% |
| Ø Rating                 | A+   |
| Anzahl der Emittenten    | 59   |
| Anzahl der Wertpapiere   | 77   |

### 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).

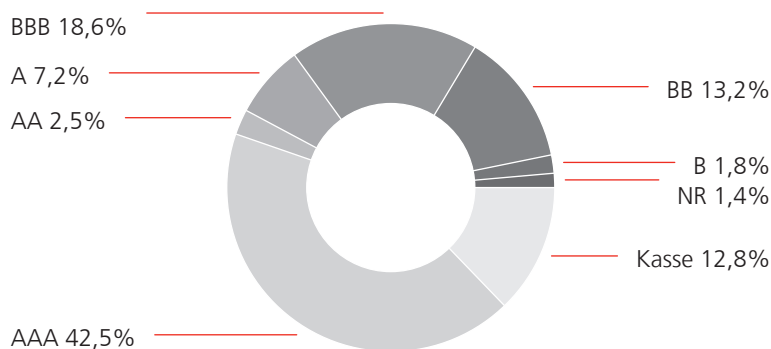


## Fondsbeschreibung

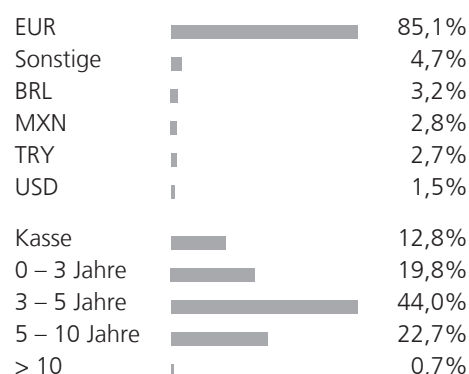
Der StarCapital Argos ist ein internationaler Rentenfonds, der durch Investitionen in festverzinsliche Wertpapiere aller Art den langfristigen Kapitalerhalt bei gleichzeitig überdurchschnittlichen Wertzuwachsen anstrebt. Die Laufzeiten- und Bonitätsstruktur der investierten Anleihen wird durch eine ak-

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 31. Januar 2019



### Währungs- und Laufzeitstruktur



Währungsallokation inkl. Devisentermingeschäften

### Wertentwicklung

Berechnung nach der BVI-Methode

|   |             |           |
|---|-------------|-----------|
| ■ | -2,4%       | +1,2%     |
| ■ | -2,8%       | +1,8%     |
|   | 01/18-01/19 | lfd. 2019 |

|   |               |        |              |
|---|---------------|--------|--------------|
| ■ | +1,2%         | -2,4%  | -4,3%        |
| ■ | +1,7%         | -2,8%  | -2,2%        |
|   | 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 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 Verwaltungsverglement 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](http://www.starcapital.de/de/glossar) erläutert.

Quelle: StarCapital AG, Stand: 31.01.2019