

StarCapital Argos: Flexibler globaler Rentenfonds

Im Oktober deutete sich an, dass es zu keinem „hard Brexit“ kommen wird. Dies, in Verbindung mit neuen Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit, belastete sichere Staatsanleihen. In diesem Umfeld versteilerte sich die Zinskurve und die 10-jährige Bundrendite stieg auf -0,4% an. Zum Monatsende trug die dritte Zinssenkung der Fed zur einer Out-performance von US-Anleihen bei. Durch eine erneute Redu-

zierung der Duration zum Monatsanfang konnten wir größere Kursverluste abmildern. Vor der Fed-Sitzung agierten wir antizyklisch und deckten die eingesetzten Termingeschäfte wieder ein. Obwohl bei nahezu allen EUR-Anleihe-segmenten eine negative Performance zu Buche stand, konnten wir durch unseren flexiblen und globalen Ansatz im Oktober eine Seitwärtsentwicklung erzielen.

Fondsdaten zum 31. Oktober 2019

Anlagekategorie	internationaler Rentenfonds
WKN/ ISIN	A2DQPA/LU1603432060
Auflagedatum	16.06.2017
Währung der Anteilsklasse	CHF
Fondsvermögen	237,71 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	3,00%
Ausgabepreis	128,89 CHF
Rücknahmepreis	125,13 CHF
Verwaltungsvergütung	0,50%
Gesamtkostenquote (TER)	0,84% (31.12.18)
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	0,24
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup	1,10
Volatilität seit Auflage	2,4%

Charakteristika festverzinslicher Wertpapiere

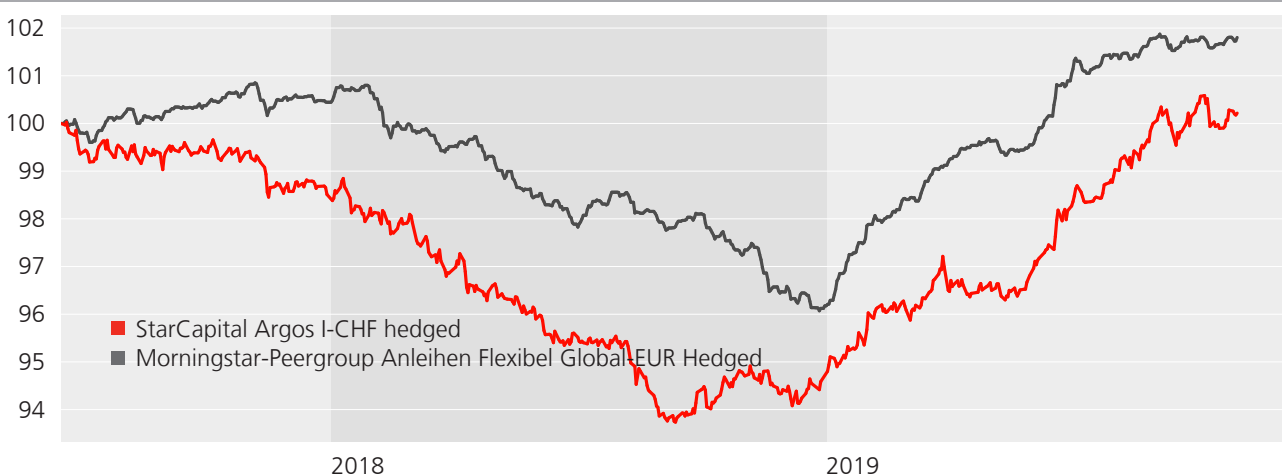
Ø Yield to Worst*	1,9%
Ø Restlaufzeit in Jahren	5,1
Ø Modified Duration*	4,2%
Ø Rating	BBB+
Anzahl der Emittenten	76
Anzahl der Wertpapiere	91

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).

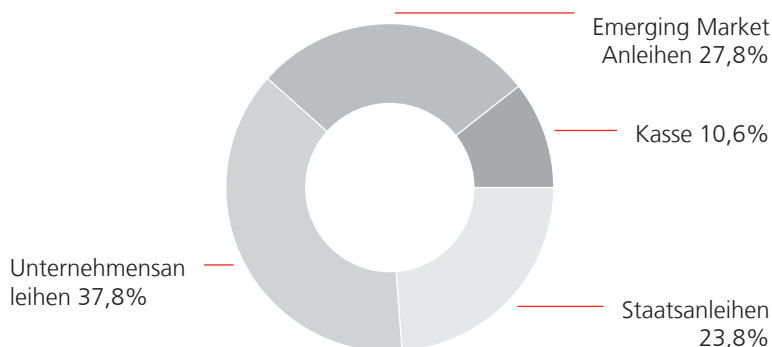


Fondsbeschreibung

Der StarCapital Argos ist ein international diversifizierter Rentenfonds mit aktivem Investmentansatz, der beschränkungsfrei in Unternehmens-, Staats- und Schwellenländeranleihen investiert. Der Fonds nutzt flexibel die Chancen des globalen Rentenmarktes und strebt damit einen langfristigen Kapitalerhalt bei gleichzeitig überdurchschnittlichen Wertzuwächsen an. Neben Investment-Grade-Anleihen

kann das Fondsmanagement auch in Anleihen ohne Rating investieren oder in solche, die keine Investment-Grade-Qualität aufweisen. Teile des Fondsvermögens können auch in Fremdwährungen angelegt werden, sofern dies das Chance-Risiko-Profil des Rentenfonds optimiert. Der Auswahlprozess basiert auf hausintern entwickelten Research-Analysen und berücksichtigt Top-down und Bottom-up Elemente.

Vermögensaufteilung zum 31. Oktober 2019



Ratings- und Währungsstruktur

Kasse	10,6%
AAA	17,2%
AA	0,0%
A	3,8%
BBB	37,4%
BB	21,4%
B&NR	9,6%
EUR	90,4%
USD	8,9%
TRY	0,6%
CHF	0,2%

Währungsallokation inkl. Devisentermingeschäften

Wertentwicklung

Berechnung nach der BVI-Methode

■	-4,6%	+5,7%	+6,0%
■	-3,5%	+4,7%	+5,9%
	10/17-10/18	10/18-10/19	lfd. 2019
■	-0,0%	+5,7%	+0,2%
■	+0,1%	+4,7%	+1,8%
	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 erläutert.

Quelle: StarCapital AG, Stand: 31.10.2019