

## 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 hausinternen entwickelten Research-Analysen und berücksichtigt Top-down und Bottom-up Elemente.

## Fondsdaten

Anlagekategorie	internationaler Rentenfonds
WKN/ISIN	805785/LU0137341789
Bloomberg-Ticker	STCARGO LX
Auflagedatum	11.12.2001
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	226,27 Mio.
Ausgabepreis	148,00 EUR
Rücknahmepreis	143,69 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Mindestanlage	keine

KVG	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LU
Fondsmanager	StarCapital AG

Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%
Verwaltungsvergütung	0,90%
Gesamtkostenquote (TER)	1,24% (31.12.18)
Performance Fee	nein

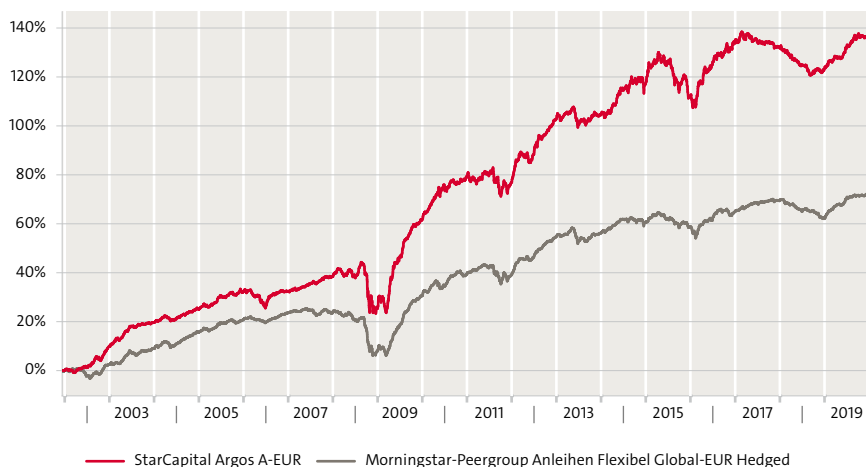
## Risikokennzahlen

Sharpe Ratio seit Auflage	1,06
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup	0,99
Volatilität seit Auflage	3,4%

Ø Rendite <sup>(1)</sup>	2,5%
Ø Restlaufzeit in Jahren	5
Ø Modified Duration <sup>(1)</sup>	6,1%
Ø Rating	BBB+
Anzahl Emittenten	82
Anzahl Wertpapiere	100

<sup>(1)</sup>exkl. Kasse, inkl. Futures

## Wertentwicklung seit Auflage in Euro per 31.01.2020



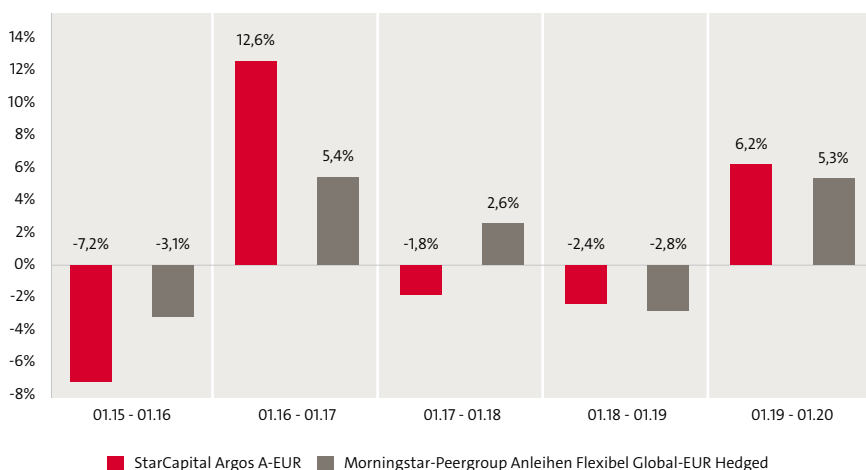
## Wertentwicklung per 31.01.2020

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Fonds	1,1%	1,1%	6,2%	1,8%	6,3%	139,4%	6,2%	0,6%	1,2%	4,9%
PG <sup>(2)</sup>	0,7%	0,7%	5,3%	5,0%	7,2%	73,8%	5,3%	1,6%	1,4%	3,1%

## Wertentwicklung im Kalenderjahr

	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
Fonds	-2,3%	10,4%	-0,9%	-3,9%	6,3%	1,1%
PG <sup>(2)</sup>	-1,2%	3,9%	2,7%	-4,3%	6,4%	0,7%

## Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). \* Quelle: StarCapital AG, Stand: 31.01.2020 | <sup>(2)</sup>PG=Peergroup

## Vermögensaufteilung<sup>(3)</sup>

EM-Hartwährungsanl.		28,7%
Unternehmensanleihen		28,4%
Hochzinsanleihen		16,5%
Staatsanleihen		14,6%
EM-Lokalwährungsanl.		4,0%
<b>Anleihequote</b>		<b>92,1%</b>
<b>Kasse</b>		<b>7,8%</b>

## 5 größte Positionen<sup>(3)</sup>

2,63% US TREASURY N/B 2029	7,4%
2,13% US TREASURY N/B 2023	6,2%
0,00% INT BK RECON&DEV 2022	1,8%
0,00% EUROPEAN INVT BK 2022	1,6%
3,25% TURKEY REP OF 2025	1,4%

## Branchen<sup>(3)</sup>

Staat		24,6%
Finanzwesen		19,1%
Nicht-Basiskonsumgüter		11,7%
Rohstoffe		10,5%
Kommunikationsdienste		6,5%
Versorger		4,4%
Basiskonsumgüter		4,2%
Industrie		3,9%
Gesundheitswesen		3,2%
Energie		2,9%
Technologie		1,1%

## Währungsstruktur<sup>(3, 4)</sup>

EUR		84,5%
USD		12,7%
TRY		2,2%
CHF		0,4%
Sonstige		0,2%

<sup>(3)</sup>bezogen auf gesamtes Fondsvermögen

<sup>(4)</sup>inkl. Devisentermingeschäfte

## Kommentar

Die vorweihnachtliche Freude an den Kapitalmärkten wurde im Januar zunächst fortgesetzt. Unterbrochen wurde diese kurzzeitig durch eine Eskalation des Iran-Konflikts. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurden die Kapitalmärkte jedoch durch den Ausbruch des Coronavirus und damit resultierenden Sorgen einer Wirtschaftsabschwächung belastet. Dies führte weltweit zu einer enormen Nachfrage nach sicheren Staatsanleihen, während Risikoassets abgestraft wurden. In diesem Umfeld kam es erneut zu einer Inversion der US-Zinskurve und die 10-jährigen US-Renditen fielen 40 bp auf 1,5 %. Dies deutet erneut auf eine erhöhte Rezessionsangst hin, wobei die Erholung der konjunkturellen Frühindikatoren (z. B. Einkaufsmanagerindizes) für Januar weiterhin positive Anzeichen für eine Stabilisierung der Wirtschaft signalisieren. Derzeit ist unklar, wie schwerwiegend die Folgen des Coronavirus für die konjunkturelle Erholung sein werden. Je früher man den Peak bei der Anzahl der neu infizierten Fälle erreicht, desto geringer werden die konjunkturellen Belastungen erwartet. Um dem entgegenzuwirken, hat die Regierung in China bereits geld- wie auch fiskalpolitische Maßnahmen angekündigt. Andere asiatische Zentralbanken haben ebenfalls Lockerungsmaßnahmen verkündet. Der Fonds profitierte von der positiven Entwicklung bei US Treasuries, welche wir seit Beginn des Monats taktisch erhöht haben. Unsere IG- und EM-Anleihen entwickelten sich ebenfalls erfreulich, während wir bei High Yield-Anleihen aufgrund unserer defensiven Ausrichtung kaum betroffen waren.

## Risiko- und Ertragsprofil

Geringes Risiko

Höheres Risiko

Potentiell geringerer Ertrag

Potentiell höherer Ertrag



Die Berechnung des Risiko- und Ertragsprofils basiert auf simulierten/historischen Daten, die nicht als verlässlicher Indikator für das zukünftige Risikoprofil herangezogen werden können. Die Klassifizierung des Fonds kann sich in Zukunft ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds der Kategorie 1 stellt keine völlig risikofreie Anlage dar. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht. Das Gesamtrisiko kann sich stark auf die Rendite des Fonds oder Teilfonds auswirken. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt oder dem KIID.

## Allgemeine Anlegereignung

Anlegertyp	Privatkunde Professioneller Kunde Geeignete Gegenpartei
Kenntnisse & Erfahrungen	Basiskonntnisse und/oder -erfahrungen mit Finanzprodukten
Finanzielle Verlusttragfähigkeit	Der Anleger kann Verluste tragen (bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals).
Anlagehorizont	Mittelfristig (3 - 5 Jahre), langfristig
Anlageziele und Bedürfnisse	Vermögensbildung/ Vermögensoptimierung

## Ratingstruktur<sup>(3)</sup>

AAA		17,6%
A		2,9%
BBB		39,4%
BB		23,6%
B		7,2%
NR		1,3%

### 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.

### Fondsmanagement



**Adam Choragwicki, CIIA, CEFA, Leiter Rentenfondsmanagement**  
Seit Oktober 2018 Leiter Rentenfondsmanagement und Lead Portfoliomanager des StarCapital Argos. Von 2016 bis 2018 war er als Senior Portfoliomanager Global Bonds und Emerging Markets Debt bei StarCapital. Zuvor war er von 2007 bis 2016 bei DWS Investment und Helaba Invest als Senior Portfoliomanager Global Fixed Income und Emerging Markets tätig.



**Klaus Spöri, CEFA, Senior Portfoliomanager Renten**  
Seit 2019 bei StarCapital Teil des globalen Rententeams und Lead Portfoliomanager des StarCapital Bondvalue UI. Sein Schwerpunkt liegt in der Bottom-Up-Selektion bei Unternehmensanleihen und Covered Bonds. Zuvor war er mehrere Jahre als Senior Portfoliomanager bei ODDO BHF Asset Management tätig.



**Emil Huseynov, CFA, Portfoliomanager & Analyst Renten**  
Seit 2016 bei StarCapital Teil des globalen Rententeams. Sein Schwerpunkt liegt in der Fundamentalanalyse sowohl auf der Makro- wie auch Mikro-Ebene. Zuvor war er bei der DZ Bank und der Zentralbank der Republik Aserbaidschan tätig. Er hat einen Master of Science.

### Über uns

Die StarCapital AG wurde im Jahr 1992 gegründet und ist seit 2016 ein Teil der Schweizer Bellevue Group AG. Als unabhängiger Asset Manager entwickelt das Unternehmen für seine institutionellen Geschäftspartner und Investoren mit Professionalität und Leidenschaft Anlagestrategien getreu dem Leitsatz „Das Ganze sehen, die Chancen nutzen“. Im Vordergrund steht immer die ganzheitliche Betrachtung der Finanzmärkte mit dem Ziel, die anvertrauten Investorengelder langfristig optimal zu positionieren. Das StarCapital-Team setzt dabei konsequent auf einen benchmarkunabhängigen, wertorientierten und antizyklischen Investmentansatz und hat so die Freiheit, die besten Entscheidungen zu treffen. Im Bereich regelbasierter Strategien setzt StarCapital auf attraktive und risikoadjustierte Erträge. Die Expertise wurde 2018 durch einen disziplinierten Multi-Asset-Absolute-Return-Ansatz ergänzt. Das Unternehmen verfügt außerdem als einer der wenigen Asset Manager über eine eigene Kapitalmarktforschung. Sie dient den Portfoliomanagern als Quelle für ihre Anlageentscheidungen. Das StarCapital-Team wurde für seine Arbeit bereits mehrfach ausgezeichnet.

**Besonderer Hinweis:** ©2020. 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 Verwaltungsreglement 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-1445 Luxemburg, 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 Ausgabeaufschlages sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode, Quelle: SIX Financial Information). 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.

© 2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Quelle: StarCapital AG, Stand: 31.01.2020