

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 | A2DQPA/LU1603432060 |
| Bloomberg-Ticker | STCARIC LX |
| Auflagedatum | 16.06.2017 |
| Währung der Anteilsklasse | CHF |
| Fondsvermögen | 185,38 Mio. |
| Ausgabepreis | 122,76 CHF |
| Rücknahmepreis | 119,19 CHF |
| Ertragsverwendung | thesaurierend |
| Mindestanlage | keine |

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

| | |
|-------------------------|------------------|
| Ausgabeaufschlag | 3,00% |
| Verwaltungsvergütung | 0,50% |
| Gesamtkostenquote (TER) | 0,84% (31.12.18) |
| Performance Fee | nein |

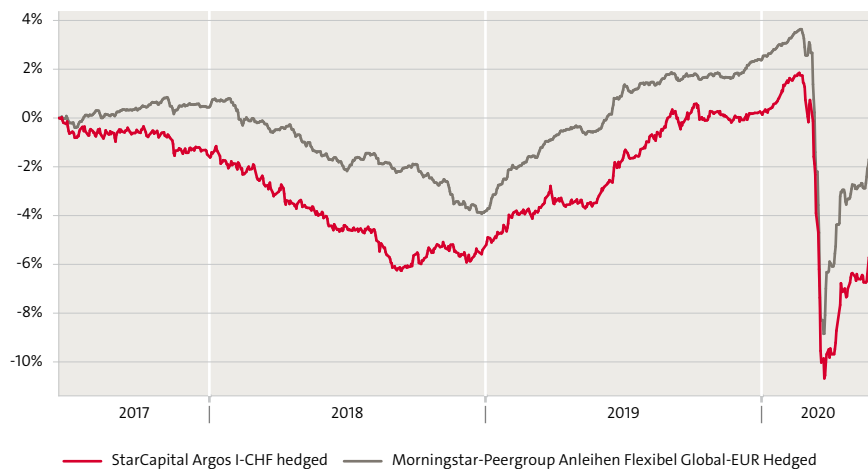
Risikokennzahlen

| | |
|------------------------------------|-------|
| Sharpe Ratio seit Auflage | -0,35 |
| Sharpe Ratio Morningstar Peergroup | 0,05 |
| Volatilität seit Auflage | 3,4% |

| | |
|------------------------------------|------|
| Ø Rendite ⁽¹⁾ | 3,1% |
| Ø Restlaufzeit in Jahren | 5,4 |
| Ø Modified Duration ⁽¹⁾ | 4,9% |
| Ø Rating | BBB- |
| Anzahl Emittenten | 91 |
| Anzahl Wertpapiere | 103 |

⁽¹⁾exkl. Kasse, inkl. Futures

Wertentwicklung seit Auflage in CHF per 29.05.2020



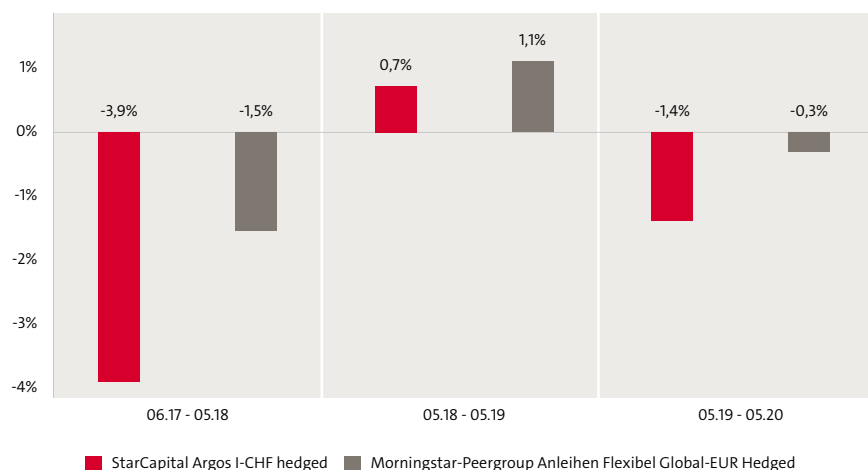
Wertentwicklung per 29.05.2020

| | Kumuliert | | | | | Annualisiert | | | | |
|-------------------|-----------|-------|--------|---------|---------|--------------|--------|---------|---------|-------------|
| | 1 Monat | YTD | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Beginn | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Beginn |
| Fonds | 1,9% | -4,8% | -1,4% | - | - | -4,5% | -1,4% | - | - | -1,6% |
| PG ⁽²⁾ | 2,0% | -3,1% | -0,3% | - | - | -0,8% | -0,3% | - | - | -0,3% |

Wertentwicklung im Kalenderjahr

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | YTD |
|-------------------|------|------|------|-------|------|-------|
| Fonds | - | - | - | -4,0% | 6,0% | -4,8% |
| PG ⁽²⁾ | - | - | - | -4,3% | 6,4% | -3,1% |

Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). * Quelle: StarCapital AG, Stand: 29.05.2020 | ⁽²⁾PG=Peergroup

Vermögensaufteilung⁽³⁾

| | | |
|----------------------|--|--------------|
| Unternehmensanleihen | | 34,4% |
| EM-Hartwährungsanl. | | 26,9% |
| Hochzinsanleihen | | 26,3% |
| Staatsanleihen | | 6,6% |
| EM-Lokalwährungsanl. | | 0,3% |
| Anleihequote | | 94,6% |
| Kasse | | 5,5% |

5 größte Positionen⁽³⁾

| | |
|----------------------------|------|
| 0,63% US TREASURY N/B 2030 | 4,8% |
| 3,50% INTRUM AB 2026 | 1,6% |
| 3,25% TURKEY REP OF 2025 | 1,6% |
| 5,00% ARCELIK 2023 | 1,4% |
| 1,45% INDONESIA (REP) 2026 | 1,4% |

Branchen⁽³⁾

| | | |
|------------------------|--|-------|
| Finanzwesen | | 18,3% |
| Nicht-Basiskonsumgüter | | 14,4% |
| Staat | | 13,5% |
| Kommunikationsdienste | | 11,2% |
| Rohstoffe | | 10,4% |
| Basiskonsumgüter | | 8,2% |
| Energie | | 5,3% |
| Industrie | | 5,2% |
| Versorger | | 3,7% |
| Gesundheitswesen | | 3,0% |
| Technologie | | 1,3% |

Währungsstruktur^(3, 4)

| | | |
|----------|--|-------|
| EUR | | 89,9% |
| USD | | 4,9% |
| MXN | | 2,4% |
| NOK | | 2,0% |
| Sonstige | | 0,8% |

⁽³⁾bezogen auf gesamtes Fondsvermögen

⁽⁴⁾inkl. Devisentermingeschäfte

Kommentar

Die Aussicht auf ein Abebben der Pandemie und die damit verbundenen Lockerungen für die Wirtschaft führten weltweit zu einer Erholung bei Risikoassets. Die Risikoprämien (Credit Spreads) für Unternehmensanleihen gingen dabei, angeführt von Schwellenländer- und High Yield Anleihen, deutlich zurück. Die signifikanten Stützungsmaßnahmen der Zentralbanken und Regierungen begünstigten zusätzlich die starke Erholung am Aktien- und Creditmarkt, während es bei den sicheren Häfen der Staatsanleihen zu einer Seitwärtsentwicklung kam. Der Fonds profitierte von der starken Erholung bei Crossover- und Schwellenländeranleihen, die wir in der letzten Wochen antizyklisch aufgestockt haben. Dabei richtet sich unser Fokus auf solide Unternehmen und ein angemessenes Chancen-/Risikoverhältnis. Bei den schwächeren Bonitäten halten wir uns dagegen aus Überzeugung zurück. Trotz der Erholung befinden sich die Risikoprämien von Unternehmens- und Schwellenländeranleihen noch immer im hohem Bereich, welches sich im historischen Vergleich als ein attraktives Einstiegsniveau erwiesen hat. Aktuell weisen die Credit Spreads in etwa Niveaus zwischen Lehman und der Eurozonen-Krise auf. Die Ungewissheit und die fundamentalen Auswirkungen waren einst ähnlich gravierend wie die der heutigen Pandemie. Dennoch bieten diese seltenen Ereignisse, damals wie heute, die besten Einstiegschancen für antizyklische und selektive Opportunitäten am Anleihemarkt.

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 | Basiskenntnisse 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⁽³⁾

| | | |
|-----|--|-------|
| AAA | | 5,2% |
| AA | | 0,7% |
| A | | 2,3% |
| BBB | | 42,0% |
| BB | | 33,5% |
| B | | 8,0% |
| NR | | 3,0% |

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.

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 CHF über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von 30 CHF (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.

© 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: 29.05.2020