

Fondsbeschreibung

Der StarCapital Dynamic Bonds ist ein international diversifizierter Rentenfonds mit aktivem Investmentansatz, der beschränkungsfrei in Unternehmens-, Staats- und Schwellenländeranleihen investiert. Die Strategie des Fonds fokussiert sich auf Euro oder US-Dollar Anleihen aus dem Crossover-Bereich. Dieser Bereich umfasst nach der StarCapital Definition Rentenpapiere mit einem Rating zwischen BBB+ und BB-. Zudem nutzt der Fonds selektiv die Chancen an den liquiden globalen Rentenmärkten, um flexibel von Unterbewertungen und Marktineffizienzen zu partizipieren. Der Fonds strebt damit einen langfristigen Kapitalerhalt bei gleichzeitigen überdurchschnittlichen risikoadjustierten Wertzuwächsen an. Fremdwährungsrisiken können im überschaubarem Maße eingegangen werden, sofern dies das Chance-Risiko-Profil des Fonds optimiert. Der aktive Auswahlprozess basiert auf hausintern entwickelten Research-Analysen und berücksichtigt Top-down und Bottom-up Elemente.

Fondsdaten

| | |
|-------------------|--------------------------------------|
| Anlagekategorie | Rentenfonds internationale Währungen |
| WKN/ISIN | 805785/LU0137341789 |
| Bloomberg-Ticker | STCARGO LX |
| Auflagedatum | 03.12.2001 |
| Fondswährung | Euro |
| Fondsvermögen | 162,85 Mio. |
| Ausgabepreis | 145,65 EUR |
| Rücknahmepreis | 141,41 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) | 1,29% (31.12.19) |
| Performance Fee | nein |

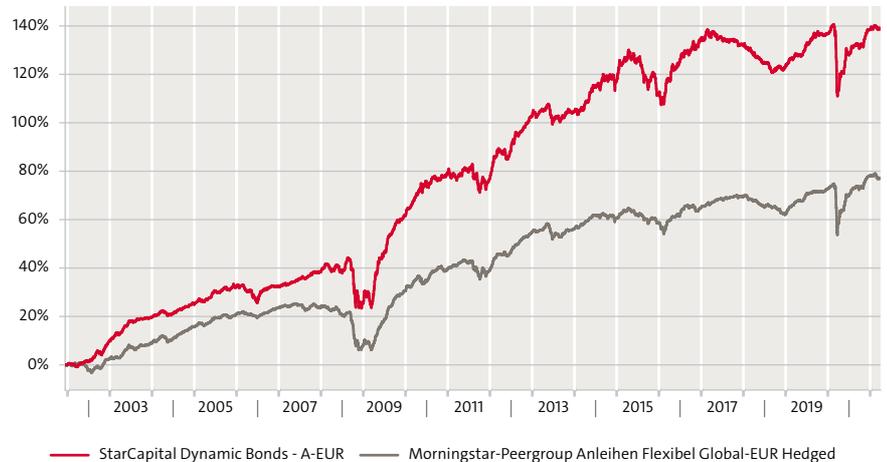
Risikokennzahlen

| | |
|------------------------------------|------|
| Sharpe Ratio seit Auflage | 0,97 |
| Sharpe Ratio Morningstar Peergroup | 0,86 |
| Volatilität seit Auflage | 3,5% |

| | |
|------------------------------------|------|
| Ø Rendite ⁽¹⁾ | 1,3% |
| Ø Restlaufzeit in Jahren | 4,9 |
| Ø Modified Duration ⁽¹⁾ | 3,5% |
| Ø Rating | BBB- |
| Anzahl Emittenten | 89 |
| Anzahl Wertpapiere | 100 |

⁽¹⁾exkl. Kasse, inkl. Futures

Wertentwicklung seit Auflage in Euro per 31.03.2021



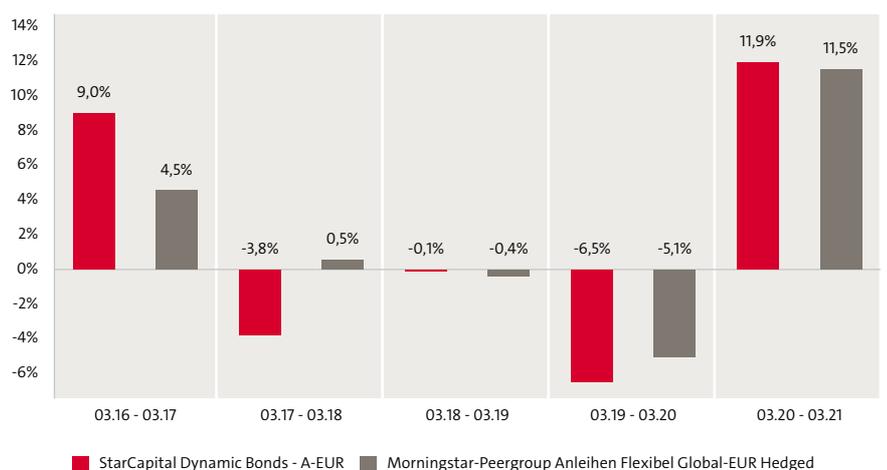
Wertentwicklung per 31.03.2021

| | Kumuliert | | | | | | Annualisiert | | | |
|-------------------|-----------|-------|--------|---------|---------|-------------|--------------|---------|---------|-------------|
| | 1 Monat | YTD | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Beginn | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Beginn |
| Fonds | -0,4% | 0,0% | 11,9% | 4,6% | 9,7% | 138,5% | 11,9% | 1,5% | 1,9% | 4,6% |
| PG ⁽²⁾ | -0,2% | -0,7% | 11,5% | 5,5% | 10,9% | 77,0% | 11,5% | 1,8% | 2,1% | 3,0% |

Wertentwicklung im Kalenderjahr

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | YTD |
|-------------------|-------|-------|-------|------|------|-------|
| Fonds | 10,4% | -0,9% | -3,9% | 6,3% | 0,6% | 0,0% |
| PG ⁽²⁾ | 3,9% | 2,7% | -4,3% | 6,4% | 3,2% | -0,7% |

Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). * Quelle: StarCapital AG, Stand: 31.03.2021 | ⁽²⁾PG=Peergroup

Vermögensaufteilung⁽³⁾

| | | |
|----------------------|--|--------------|
| Hochzinsanleihen | | 36,2% |
| Unternehmensanleihen | | 35,3% |
| EM-Hartwährungsanl. | | 16,8% |
| Staatsanleihen | | 2,1% |
| Anleihequote | | 90,4% |
| Kasse | | 9,6% |

5 größte Positionen⁽³⁾

| | |
|-----------------------------|------|
| 3,38% SYNGENTA FINANCE 2026 | 2,0% |
| 2,63% ACCOR | 1,8% |
| 1,45% INDONESIA (REP) 2026 | 1,6% |
| 2,50% JAB HOLDINGS 2027 | 1,4% |
| 2,13% CASSA DEPOSITI E 2026 | 1,3% |

Branchen⁽³⁾

| | | |
|------------------------|--|-------|
| Finanzwesen | | 17,3% |
| Nicht-Basiskonsumgüter | | 16,5% |
| Energie | | 11,8% |
| Versorger | | 8,0% |
| Kommunikationsdienste | | 7,9% |
| Basiskonsumgüter | | 7,7% |
| Rohstoffe | | 7,0% |
| Staat | | 5,6% |
| Gesundheitswesen | | 3,9% |
| Industrie | | 3,5% |
| Technologie | | 1,2% |

Währungsstruktur^(3, 4)

| | | |
|----------|--|-------|
| EUR | | 89,7% |
| USD | | 9,8% |
| CHF | | 0,4% |
| CAD | | 0,1% |
| Sonstige | | 0,0% |

⁽³⁾bezogen auf gesamtes Fondsvermögen

⁽⁴⁾inkl. Devisentermingeschäfte

Kommentar

Der "Reflation-Trade", der auf eine dynamische Konjunkturerholung nach Überwinden der Pandemie setzt, ist sowohl an den Renten- als auch an den Aktienmärkten in vollem Gange. Dabei weist die USA ein bessere Wachstumsdynamik auf als Europa. Dies liegt u.a. an der besseren Impfkampagne und den Steuerchecks für die meisten US-Bürger, die im Rahmen des 1,9 Bio USD großen Rettungspakets im März verabschiedet wurden. Auch die Fed äußerte sich in ihrer März-Sitzung optimistischer, sieht jedoch keine Notwendigkeit bei der expansiven Geldpolitik auf die Bremse zu treten. Auch die Höhe der monatlichen Anleihekäufe wurde beibehalten, was einige Marktteilnehmer bezgl. der Deckelung des Zinsanstiegs bei US-Treasuries enttäuschte. Der "sichere Hafen" der Staatsanleihen spiegelte die unterschiedliche wirtschaftliche Entwicklung auf beiden Seiten des Atlantiks wider. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe schloss im Berichtszeitraum um 3 Basispunkte tiefer auf -0.29%, während die US-Treasuries mit einem Renditeanstieg um 34 Basispunkte deutliche Kursverluste hinnehmen mussten. Die freundliche Stimmung war auch bei den Risikoprämien von Unternehmensanleihen zu beobachten. Vor allem bei High Yield Anleihen stieg zum Monatsende die Nachfrage, die durch positive Unternehmensberichte verstärkt werden könnte. Wir bleiben daher unserer strategischen Fokussierung auf Cross-over-Unternehmensanleihen treu und halten uns bei „sicheren“ Staatsanleihen mit längeren Restlaufzeiten weiterhin zurück.

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⁽³⁾

| | | |
|-----|--|-------|
| AA | | 2,0% |
| A | | 3,7% |
| BBB | | 40,6% |
| BB | | 37,6% |
| B | | 3,2% |
| NR | | 3,4% |

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 Dynamic Bonds. 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.



Finn-Ole Krüger, Junior-Portfoliomanager
Seit 2020 ist er als Analyst & Junior Portfoliomanager im Bereich Renten tätig. Schwerpunkt der Aufgaben sind das Mitwirken bei der Einzeltitelauswahl der diskretionären Rentenportfolios und die fundamentale und quantitative Unternehmensanalysen im Crossover-Ratingbereich. Er hat einen Masterabschluss in Finance.

Über uns

StarCapital ist ein deutscher Vermögensverwalter mit Sitz in Oberursel nahe Frankfurt, der im Jahr 1992 gegründet wurde. Seit 2016 sind wir Teil der Bellevue Group, einem unabhängigen Vermögensverwalter aus Zürich. Die Unabhängigkeit unserer Gruppe ist das Fundament, um absolut frei von fremden Interessen handeln zu können. Genau das setzen wir auch in unseren StarCapital Fonds um – benchmarkfrei und immer auf der Suche nach antizyklischen Investmentchancen. Unser Anspruch: Wir wollen das Vermögen unserer Kunden durch die optimale Verteilung auf verschiedene Anlageklassen erhalten und mehren. Unsere Stärke liegt im aktiven Management mit moderner Value-Prägung. Wir handeln grundsätzlich auf Basis unserer eigenen Markteinschätzung – unabhängig und mit unternehmerischem Gestaltungsfreiraum. Dabei folgen wir nie blind einem Trend, sondern hinterfragen stets den Konsensus. Wir konzentrieren uns darauf, Ineffizienzen am Markt zu finden und hieraus Investmentchancen für unsere Kunden zu erschließen. Dabei greifen wir zurück auf die Analysen unserer hauseigenen Kapitalmarktforschung. Im Mittelpunkt steht das Ziel, frühzeitig Anlagechancen zu entdecken, die eine dauerhaft werthaltige Entwicklung versprechen – also nachhaltige Erträge basierend auf einer attraktiven Bewertung und Profitabilität (Profitable Value). Denn wir denken antizyklisch, handeln proaktiv und sind durch unsere schlanke Struktur flexibel und wendig genug, um unsere Ideen marktnah und schnell umzusetzen.

Besonderer Hinweis: ©2021. 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, www.ipconcept.com, 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 erläutert. © 2021 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: 31.03.2021