

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	internationaler Rentenfonds
WKN/ISIN	A2DQPA/LU1603432060
Bloomberg-Ticker	STCARIC LX
Auflagedatum	16.06.2017
Währung der Anteilsklasse	CHF
Fondsvermögen	149,31 Mio.
Ausgabepreis	130,67 CHF
Rücknahmepreis	126,87 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)	0,89% (31.12.20)
Performance Fee	nein

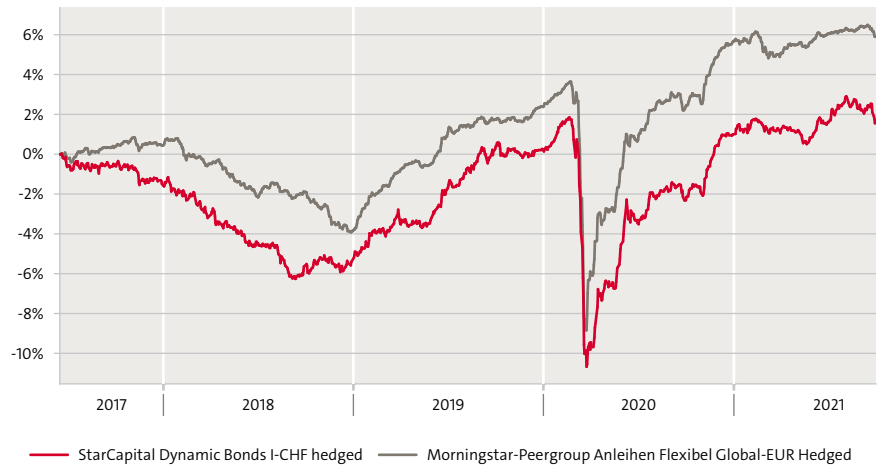
Risikokennzahlen

Sharpe Ratio seit Auflage	0,27
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup	0,69
Volatilität seit Auflage	3,0%

Ø Rendite ⁽¹⁾	1,4%
Ø Restlaufzeit in Jahren	7
Ø Modified Duration ⁽¹⁾	5,2%
Ø Rating	A-
Anzahl Emittenten	64
Anzahl Wertpapiere	73

⁽¹⁾exkl. Kasse, inkl. Futures

Wertentwicklung seit Auflage in CHF per 30.09.2021



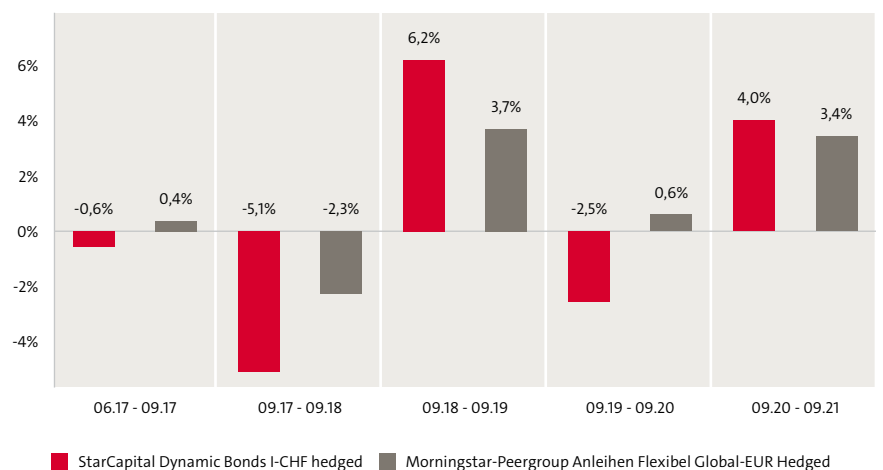
Wertentwicklung per 30.09.2021

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

Wertentwicklung im Kalenderjahr

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

Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). * Quelle: StarCapital AG, Stand: 30.09.2021 | ⁽²⁾PG=Peergroup



Vermögensaufteilung⁽³⁾

Hochzinsanleihen		31,2%
Staatsanleihen		24,2%
Unternehmensanleihen		22,5%
EM-Hartwährungsanl.		8,0%
Anleihequote		85,8%
Kasse		14,1%

5 größte Positionen⁽³⁾

1,63% US TREASURY N/B 2031	8,7%
1,25% US TREASURY N/B 2028	5,8%
1,50% NEW ZEALAND GVT 2031	3,8%
2,38% US TREASURY N/B 2051	3,1%
1,00% AUSTRALIAN GOVT. 2031	2,8%

Branchen⁽³⁾

Staat		26,8%
Nicht-Basiskonsumgüter		11,8%
Finanzwesen		10,0%
Energie		8,7%
Rohstoffe		6,7%
Kommunikationsdienste		5,5%
Versorger		5,3%
Gesundheitswesen		4,4%
Industrie		3,8%
Basiskonsumgüter		1,6%
Technologie		1,4%

Währungsstruktur^(3, 4)

EUR		89,8%
USD		9,9%
CHF		0,3%
CAD		0,1%
Sonstige		-0,1%

⁽³⁾bezogen auf gesamtes Fondsvermögen

⁽⁴⁾inkl. Devisentermingeschäfte

Kommentar

Konjunktur- und Inflations Sorgen belasteten im September nahezu alle Asset-Klassen. Die Frühindikatoren für die Wirtschaftsentwicklung in den USA und Europa haben sich zuletzt von den hohen Niveaus aus abgeschwächt. In China sind die Einkaufsmanagerindizes zuletzt für das verarbeitende Gewerbe und Servicesektor sogar unter die 50er-Marke gerutscht. Die Zero-COVID-Politik der chinesischen Regierung führt immer wieder zu Disruptionen in den weltweiten Lieferketten - wenn z.B. große Containerhäfen geschlossen werden müssen. Probleme im Immobiliensektor, die mit der Pleite des Immobilienentwicklers Evergrande einhergehen, haben, zusammen mit der Lieferkettenproblematik, das Potenzial die globale Wirtschaftsdynamik auszubremsen. Als weiterer Belastungsfaktor könnte sich die auf hohem Niveau verharrende Inflation erweisen. Viel globale Zentralbanken fühlen sich dadurch im Zugzwang von der ultralockeren Geldpolitik abzurücken. So hat die FED ihrer letzten Sitzung baldiges Tapering in Aussicht gestellt. Allerdings betonte FED-Chef Powell, dass der aktuelle Preisauftrieb etwas hartnäckiger und stärker sei als zunächst angenommen, er jedoch davon ausgeht, dass dieser aus einem Ungleichgewicht aus Angebot und Nachfrage entsteht und eher temporärer Natur ist. Bei den „sicheren Häfen“ stieg die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe, wie auch bei den amerikanischen US Treasuries, um 18 Basispunkte an. Das war zugleich der Hauptbelastungsfaktor für die Wertentwicklung des Fonds im September. Auch bei Corporate Bonds kam es im Zuge der zunehmenden risk-off-Stimmung zu leichten Abschlägen, jedoch hielt der Fonds zu keinem Zeitpunkt Evergrande-Anleihen im Bestand. Die defensive Positionierung des Fonds wurde im September beibehalten. Der Fonds ist zum 1. Oktober 2021 offiziell Artikel 8 Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088 konform und berücksichtigt somit ESG-Kriterien im Investmentprozess.

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		24,2%
AA		1,3%
A		1,7%
BBB		24,5%
BB		28,3%
B		2,6%
NR		3,1%

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 Unternehmenanleihen 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. Als zertifizierter Nachhaltigkeitsanalyst, CESGA (Certified ESG Analyst), ist er außerdem für die strategische ESG-Ausrichtung unserer Fonds zuständig. 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. (société anonyme), 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg, Luxembourg, <https://www.ipconcept.com>, erhältlich. Hinweise zu Chancen und Risiken sowie steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekt. Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (www.ipconcept.com) einsehbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. 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.

© 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: 30.09.2021