

StarCapital Emerging Markets Strategy: Von Top zu Flop?

Noch im Januar wurden EM-Investments als Geheimitipp von vielen Investoren gesehen. Heute ist von der Euphorie nichts mehr zu verspüren. Angst vor einem Handelskrieg und festen USD führten bei Investoren zur Kapitalflucht. Zölle sollen ausländische Produkte unattraktiver machen. Was jedoch nicht bedacht wurde ist, dass eine Währungsabwertung diesen Nachteil ausgleichen kann. China hat angefangen den

Yuan abzuwerten und andere EM-Währungen haben bereits eine größere Abwertung vollzogen. Kurzfristig bringt das Angst bei den Investoren mit sich, mittelfristig bedeutet eine schwache Währung einen Wettbewerbsvorteil. Wann diese Erkenntnis den Investoren wieder vor Augen geführt wird ist schwer einzuschätzen. Fakt ist jedoch, dass EM-Investments das attraktivste Bewertungsniveau seit 2016 erreicht haben.

Fondsdaten zum 30. Juni 2018

Anlagekategorie	Mischfonds Emerging Markets
WKN/ ISIN	A2DU7U/LU1653224441
Bloomberg-Ticker	IPSEMAE LX
Auflagedatum	29.12.2017
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	4,78 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Ausgabepreis	97,37 EUR
Rücknahmepreis	92,73 EUR
Verwaltungsvergütung	1,40%
Gesamtkostenquote (TER)	1,95% (31.12.17)
Performance Fee	nein
Ertragsverwendung	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	keine
Mindestanlage	100 EUR
KVG	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager	StarCapital AG
Vertriebszulassung	AT, DE, LU

Die 10 größten Positionen

0% IBRD 2022 (MXN)	6,0%
8,125% EIB 2026 (ZAR)	5,0%
4,25% Exp. Cr. Bank/Turkey 2022 (USD)	3,2%
8,125% RusHydro 2022 (RUB)	3,0%
4% Softbank 2023 (EUR)	2,2%
Infosys Ltd (USD)	1,4%
Rosneft Oil Co PJSC (USD)	1,3%
Novatek PJSC (USD)	1,3%
Guangdong Investment Ltd (HKD)	1,3%
CNOOC Ltd (HKD)	1,3%

Risiko- & Bewertungskennzahlen

Aktienquote (brutto)	57,60%
Ø Dividendenrendite	4,10%
Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis	9,60%
Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,3
Anleihenquote	33,00%
Ø Rendite	6,10%
Ø Restlaufzeit in Jahren	6,1
Ø Modified Duration	5,00%
Ø Rating	BBB+

Wertentwicklung seit Auflage in Euro

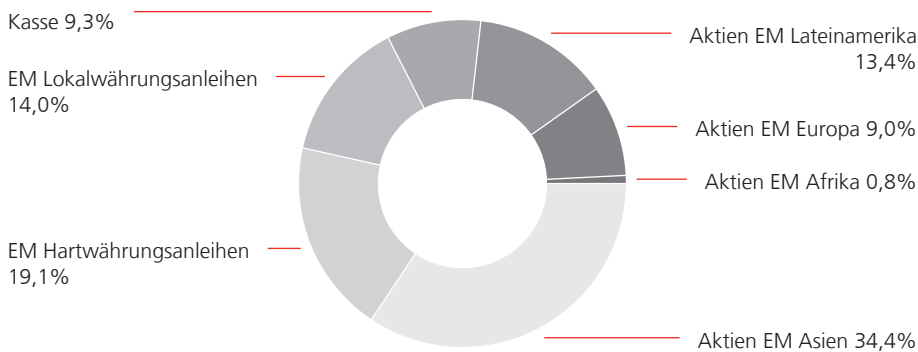
Entsprechend der regulatorischen Vorgaben können die Wertentwicklungszahlen dieser Anteilklasse, die erst weniger als ein Jahr aktiv ist, nicht angegeben werden.

Fondsbeschreibung

Der StarCapital Emerging Markets Strategy bietet als Mischfonds den Zugang zu einem globalen Schwellenländer (Emerging Markets) -Universum mittels einer Kombination aus Aktien, Anleihen und Währungen. Der Fonds wendet einen ganzheitlichen und benchmarkunabhängigen Investmentansatz an mit dem Ziel die attraktivsten Anlagechancen innerhalb der Emerging Markets zu identifizieren. Durch die flexible Allokation in Aktien, Anleihen und Währungen kann das Fondsmanagement die Top-Down Allokation jederzeit an die Entwicklungen an den

Kapitalmärkten anpassen. Neben der antizyklischen Anleihen-selektion von StarCapital kommt bei der Aktienselektion die Dividenden-Strategie von Keppler Assetmanagement Inc. zum Einsatz. Je nach Marktlage kann dabei die Aktienquote zwischen 25 und 75 Prozent flexibel gesteuert werden. Mit dem StarCapital Emerging Markets Strategy partizipieren Anleger an der Wertentwicklung eines attraktiven Portfolios aus Emerging Markets Aktien und Anleihen.

Fondsstruktur zum 30. Juni 2018



*HC: Hartwährungsanleihen
*LC: Lokalwährungsanleihen

Zielgruppe

Der StarCapital Emerging Markets Strategy eignet sich vor allem für langfristig orientierte Anleger, die Chancen einer Anlage in Aktien und Anleihen aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern nutzen möchten und bereit sind, für überdurchschnittliche Ertragschancen erhöhte Kurschwankungen zu akzeptieren.

Wertentwicklung

Entsprechend der regulatorischen Vorgaben können die Wertentwicklungszahlen dieser Anteilklasse, die erst weniger als ein Jahr aktiv ist, nicht angegeben werden.

Chancen

- überdurchschnittliche Ertragschancen der Schwellenländer (Emerging Markets)
- Die breite Streuung und die Berücksichtigung zahlreicher Anlageklassen reduzieren die Schwankungen des Fonds im Verhältnis zu einem reinen Aktienfonds.
- Die langjährige Erfahrung des Fondsmanagements in Verbindung mit aktuellen Forschungsergebnissen wirkt sich nachhaltig zugunsten einer positiven Wertentwicklung des Fonds aus.

Risiken

- Der Fonds investiert überwiegend in Schwellenländer. Diese gelten als besonders risikoreich
- Der Anteilswert kann starken Schwankungen unterliegen und jederzeit unter den Kaufpreis des Fonds fallen.
- Der Fonds investiert auch in Anleihen. Deren Emittenten können zahlungsunfähig werden.
- Der Fonds kann durch Wechselkurs-, Zins- und Bonitätsänderungen negativ beeinflusst werden.
- Der Fonds darf in Derivate investieren. Dies kann mit erhöhtem Risik 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. Alle-nige 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 Verwah-rsstelle 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. Die steuerliche Behandlung des Anlegers hängt von den persön-lichen Verhältnissen ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Alle Aussagen wurden sorgfältig re-cherchiert, geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder und können sich ohne vor-herige Ankündigung ändern. Für die Richtigkeit kann keine Gewähr übernommen werden. Die angegebene

Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksich-tigung des Ausgabeaufschlages 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 50 EUR (5%) 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: 30.06.2018