

## StarCapital Emerging Markets Strategy: in der Krise?

Die Eskalation des Streits zwischen der USA und der Türkei um die Freilassung des in der Türkei inhaftierten US Pastors und die damit verbundenen Sanktionen beflügelten die negative Stimmung ggü. der Türkei und führten dann zu Ansteckungseffekten bei vielen anderen EM-Ländern. Ängste vor einer weiteren Eskalation des Handelskriegs zwischen China und USA und der starke USD belasteten zusätzlich die

Stimmung ggü. den EMs, so dass diese per heute etwa das Niveau von Juni 2013 oder auch August 2015 erreicht hat. FED-Tapering oder Rohstoff-Krise waren damals die beherrschenden Themen. Dennoch konnten sich EM-Assets in den Monaten danach deutlich erholen. Timing für eine nachhaltige Erholung ist schwer einzuschätzen, das Erholungspotenzial ist durch die Augustperformance umso größer.

### Fondsdaten zum 31. August 2018

Anlagekategorie	Mischfonds Emerging Markets
WKN/ ISIN	A2DU7V/LU1653224524
Bloomberg-Ticker	IPSEMIE LX
Auflagedatum	29.12.2017
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	4,71 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	0,00%
Ausgabepreis	914,82 EUR
Rücknahmepreis	914,82 EUR
Verwaltungsvergütung	0,70%
Gesamtkostenquote (TER)	1,25% (31.12.17)
Performance Fee	nein
Ertragsverwendung	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	keine
Mindestanlage	keine
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)	3,1%
8,125% RusHydro 2022 (RUB)	2,8%
0% EIB 2021 (BRL)	2,7%
3,5% BulEnergy 2025 (EUR)	2,2%
2,5% Pemex 2022 (EUR)	2,2%
Infosys Ltd (USD)	1,5%
Novatek PJSC (USD)	1,5%
Guangdong Investment (HKD)	1,5%
China Petroleum & Chemical (HKD)	1,4%
Rosneft Oil Co PJSC (USD)	1,4%

### Risiko- & Bewertungskennzahlen

Aktienquote (brutto)	58,8%
Ø Dividendenrendite	4,0%
Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis	10,9%
Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,3
Anleihenquote	27,9%
Ø Rendite	6,7%
Ø Restlaufzeit in Jahren	5,6%
Ø Modified Duration	4,7%
Ø Rating	BBB

### Wertentwicklung seit Auflage in Euro

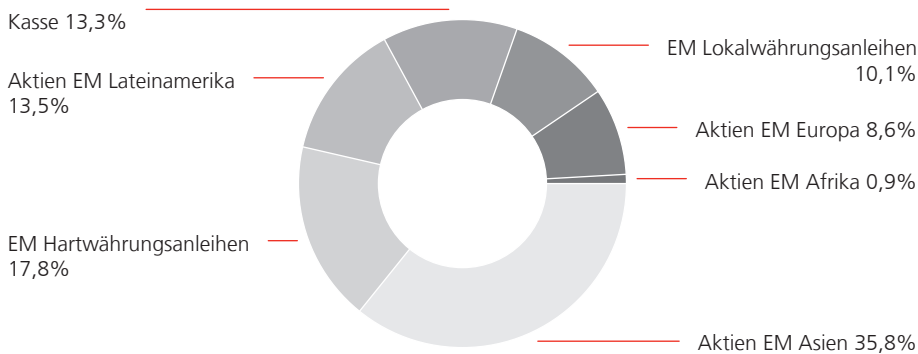
Entsprechend der regulatorischen Vorgaben können die Wertentwicklungszahlen dieser Anteilklasse, die erst weniger als ein Jahr aktiv ist, nicht angegeben werden.

## 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 31. August 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 Verwahr-stelle 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 0 EUR (0%) 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.

Quelle: StarCapital AG, Stand: 31.08.2018