

## StarCapital Winbonds plus: Sinkende Inflationserwartungen!

Die Teuerungsraten haben im Mai aufgrund niedrigerer Basis-effekte bei den Ölpreisen wieder nachgegeben. Dies bestätigt all jene, die den Anstieg der Inflationsraten für ein vorübergehendes Phänomen halten und an ein langfristig bestehendes Zinstief glauben. Wir gehören nicht zu dieser Fraktion und gehen von einer Zinswende und einem deutlichen Anstieg der

Inflation in den nächsten Jahren aus. Entsprechend haben wir stark in inflationsgeschützte Anleihen, in so genannte Linkern, investiert. Über den Verkauf von Zinsfutures haben wir zudem die Duration des Portfolios deutlich reduziert, um das Zinsänderungsrisiko zu minimieren.

### Fondsdaten zum 31. Mai 2017

|                         |                            |
|-------------------------|----------------------------|
| Anlagekategorie         | Vermögensfonds defensiv    |
| WKN/ ISIN               | A0J23B/LU0256567925        |
| Bloomberg-Ticker        | STARWIN LX                 |
| Auflagedatum            | 12.06.2006                 |
| Fondswährung            | Euro                       |
| Fondsvermögen           | 553,2 Mio. EUR             |
| Ausgabeaufschlag        | bis zu 3,00%               |
| Ausgabepreis            | 173,14 EUR                 |
| Rücknahmepreis          | 168,10 EUR                 |
| Verwaltungsvergütung    | 0,90%                      |
| Gesamtkostenquote (TER) | 1,23% (31.12.16)           |
| Performance Fee         | nein                       |
| Ertragsverwendung       | ausschüttend               |
| Ausschüttung je Anteil  | 2,1387 EUR (13.03.17)      |
| Mindestanlage           | keine                      |
| KVG                     | IPConcept (Luxemburg) S.A. |
| Verwahrstelle           | DZ PRIVATBANK S.A.         |
| Fondsmanager            | StarCapital AG             |
| Vertriebszulassung      | AT, CH, DE, LU             |

### Risiko- & Bewertungskennzahlen

|                                    |      |
|------------------------------------|------|
| Sharpe Ratio seit Auflage          | 1,34 |
| Sharpe Ratio Morningstar Peergroup | 0,58 |
| Volatilität seit Auflage           | 6,6% |

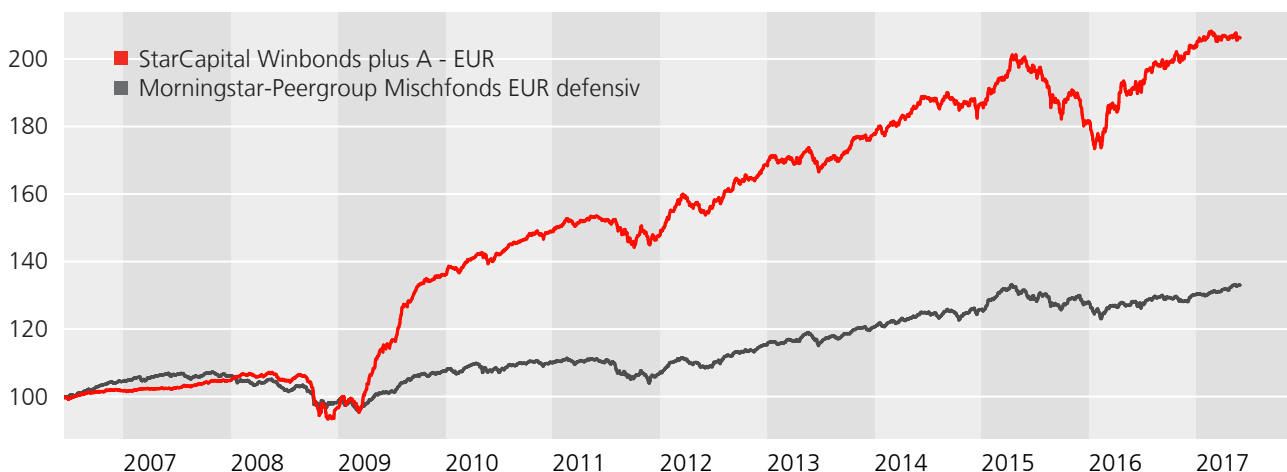
### Charakteristika festverzinslicher Wertpapiere

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Ø Yield to Worst*        | 2,20% |
| Ø Restlaufzeit in Jahren | 4,1   |
| Ø Modified Duration*     | 1,60% |
| Ø Rating                 | A-    |
| Anzahl der Emittenten    | 62    |
| Anzahl Wertpapiere       | 97    |
| *inkl. Future-Kontrakte  |       |

### Zielgruppe

Der StarCapital Winbonds plus eignet sich als Basis investment für mittel- bis langfristig orientierte Anleger, die eine ganzheitliche, defensive Vermögensverwaltung suchen und auf Kapitalerhalt Wert legen.

### Wertentwicklung seit Auflage in Euro Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode).\*



Kontakt:  
Für Fragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

StarCapital  
Aktiengesellschaft  
Kronberger Str. 45  
61440 Oberursel  
Deutschland

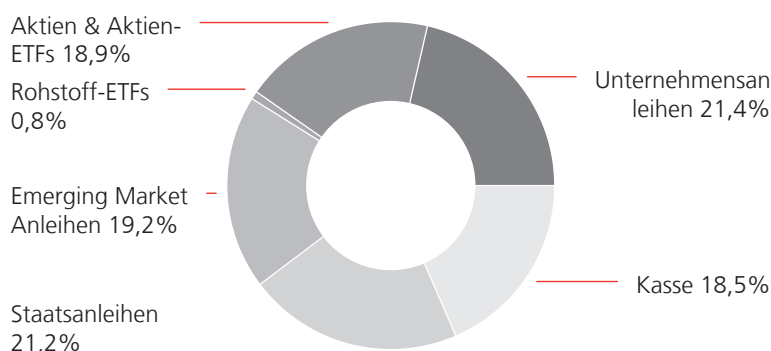
E-Mail: [info@starcapital.de](mailto:info@starcapital.de)  
Web: [www.starcapital.de](http://www.starcapital.de)  
freecall 0800 - 69419 - 00  
Tel.: +49 6171 69419 - 0  
Fax: +49 6171 69419 - 49

## Fondsbeschreibung

Der StarCapital Winbonds plus bietet eine ganzheitliche und sicherheitsorientierte Vermögensverwaltung auf Grundlage der jahrzehntelangen Erfahrung des StarCapital-Fondsmanagements unter der Leitung von Peter E. Huber. Der Defensivfonds investiert antizyklisch in festverzinsliche Wertpapiere, die

überwiegend in Euro notieren, und nutzt Aktienpositionen als Beimischung zur Optimierung seines Chance-Risiko-Profiles. Der Kapitalerhalt steht im Zentrum der defensiven Anlagestrategie, welche auch auf aktuelle Erkenntnisse aus der Kapitalmarktforschung zurückgreift.

### Vermögensaufteilung zum 31. Mai 2017



### Bonitäten- und Laufzeitstruktur

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Kasse           | 18,5% |
| AAA             | 25,0% |
| AA & A          | 5,3%  |
| BBB             | 6,7%  |
| BB              | 19,8% |
| Sonstige        | 5,0%  |
| Aktien (&ETF's) | 19,7% |
| Kasse           | 18,5% |
| 0 - 3 Jahre     | 28,1% |
| 3 - 5 Jahre     | 7,7%  |
| 5 - 10 Jahre    | 26,0% |
| Aktien (&ETF's) | 19,7% |

### Wertentwicklung zum 31. Mai 2017 in Euro

Berechnung nach der BVI-Methode\*

|   |               |        |         |         |          |              |        |       |   |
|---|---------------|--------|---------|---------|----------|--------------|--------|-------|---|
| ■ | +9,6%         | -0,8%  | +14,2%  | +5,3%   | +5,1%    | -2,8%        | +12,2% | +1,2% |   |
| ■ | +2,3%         | -2,8%  | +7,9%   | +4,6%   | +4,3%    | +1,7%        | +1,7%  | +2,2% |   |
|   | 2010          | 2011   | 2012    | 2013    | 2014     | 2015         | 2016   | 2017  |   |
| ■ | -0,2%         | +7,7%  | +10,3%  | +33,4%  | +101,4%  | +106,2%      |        |       | ■ StarCapital Winbonds plus A - EUR             |
| ■ | +0,5%         | +3,8%  | +7,0%   | +22,3%  | +24,6%   | +33,0%       |        |       | ■ Morningstar-Peergroup Mischfonds EUR defensiv |
|   | seit Vormonat | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflage |        |       |   |

### Chancen

- Die flexible Berücksichtigung festverzinslicher Wertpapiere unterschiedlicher Emittenten, Währungen und Laufzeiten ermöglicht Stabilität und Sicherheit der Anlage.
- Die Beimischung kleinerer Aktienpositionen erschließt zusätzliches Ertragspotenzial.
- Eine breite Investition in liquide Anleihen erhöht darüber hinaus die Sicherheit 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 kann in Anleihen investieren. Deren Emittenten können zahlungsunfähig werden.
- Der Fonds kann durch Wechselkurs-, Zins- oder Bonitätsänderungen 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.

©2017. 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-1455 Strassen, Luxembourg, erhältlich. Hinweise zu Chancen und Risiken sowie steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellsten 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). Die bisherige Wertentwicklung stellt keine Prognose für die Zukunft dar. Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. 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. (Quelle: StarCapital AG, Stand: 31.05.2017).