

## StarCapital Winbonds plus: Zu geringe Aktienquote?

Unser defensiver Vermögensfonds hat in den ersten zehn Monaten rund 2,5 % zugelegt. Der Wertzuwachs stammt überwiegend aus dem Aktienanteil von knapp 20 % des Fondsvermögens. Mit Anleihen war dieses Jahr leider kein Staat zu machen. Stagnierende Tiefstzinsen und verhaltene Inflationserwartungen ließen nicht mehr zu, wenn man eine Sicherheitsstrategie verfolgt und nicht in besonders riskante Zinspapiere

(Nachranganleihen, Cocos, Cat-Bonds etc.) investieren wollte. Da sich der Winbonds aber primär an konservative Investoren mit einem längerfristigen Anlagehorizont richtet, müssen wir akzeptieren, dass sich der Aufschwung an den Aktienmärkten nur in sehr verhaltener Form in der Wertentwicklung widerspiegelt.

### Fondsdaten zum 31. Oktober 2017

Anlagekategorie	Vermögensfonds defensiv
WKN/ ISIN	A0J23B/LU0256567925
Bloomberg-Ticker	STARWIN LX
Auflagedatum	12.06.2006
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	571,63 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%
Ausgabepreis	175,17 EUR
Rücknahmepreis	170,07 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	0,61
Volatilität seit Auflage	6,5%

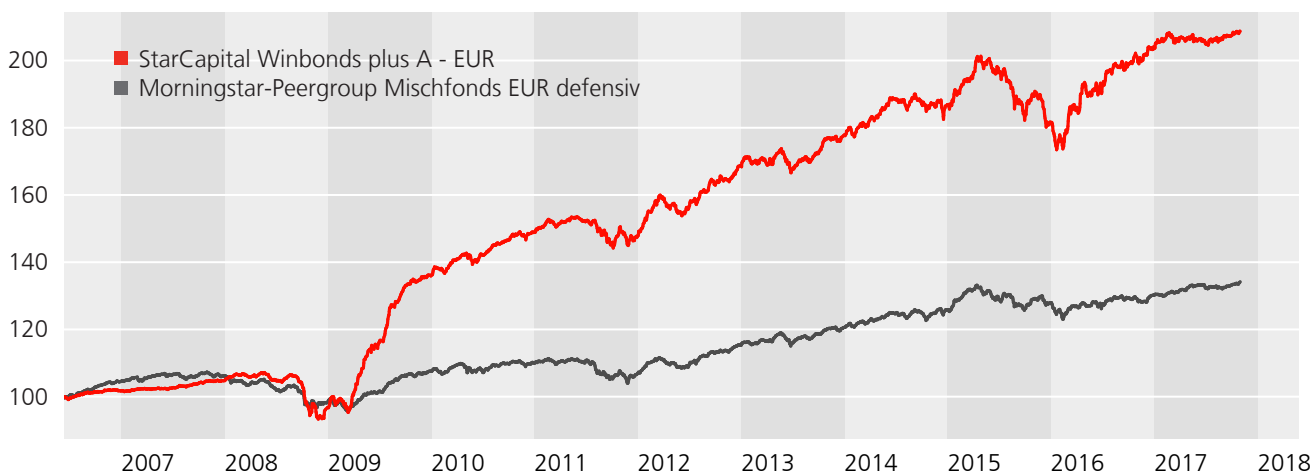
### Charakteristika festverzinslicher Wertpapiere

Ø Yield to Worst*	1,89%
Ø Restlaufzeit in Jahren	3,9
Ø Modified Duration*	0,88%
Ø Rating	A-
Anzahl der Emittenten	67
Anzahl Wertpapiere	99
*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

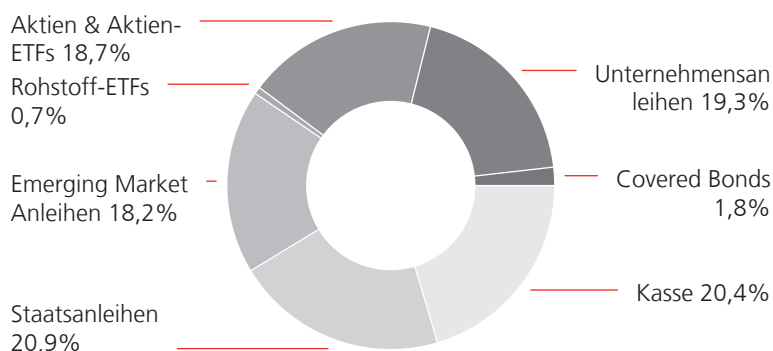
E-Mail: [info@starcapital.de](mailto:info@starcapital.de)  
Web: [www.starcapital.de](http://www.starcapital.de)  
freecall 0800 - 69419 - 00  
Tel.: +49 6171 69419 - 0  
Fax: +49 6171 69419 - 49

## 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. Oktober 2017



### Bonitäten- und Laufzeitstruktur

Kasse	20,4%
AAA	25,5%
AA & A	5,8%
BBB	6,9%
BB	18,0%
Sonstige	4,0%
Aktien (&ETF's)	19,4%
Kasse	20,4%
0 - 3 Jahre	28,9%
3 - 5 Jahre	12,9%
5 - 10 Jahre	18,4%
Aktien (&ETF's)	19,4%

### Wertentwicklung zum 31. Oktober 2017 in Euro

Berechnung nach der BVI-Methode\*

■	+1,7%	+9,2%	+7,6%	+5,6%	+1,4%	+6,2%	+3,7%	+2,4%	
■	-2,5%	+5,6%	+5,9%	+3,6%	+3,5%	+0,1%	+3,9%	+3,1%	
	10/10-10/11	10/11-10/12	10/12-10/13	10/13-10/14	10/14-10/15	10/15-10/16	10/16-10/17	lfd. 2017	
■	+0,6%	+3,7%	+11,7%	+26,9%	+99,4%	+108,6%			■ StarCapital Winbonds plus A - EUR
■	+0,8%	+3,9%	+7,7%	+18,3%	+25,0%	+34,2%			■ 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 Anteilserwerb dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung, sie geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale. Alleine Grundlage für den Anteilserwerb 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 Verwahrestelle oder bei der Verwaltungsgesellschaft IPCConcept (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 persönlichen 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 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%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Stand: 31.10.2017.