

### Fondsbeschreibung

Der StarCapital Winbonds plus bietet eine ganzheitliche und sicherheitsorientierte Vermögensverwaltung auf Grundlage der jahrzehntelangen Kapitalmarkterfahrung des Fondsmanagers Dr. Manfred Schlumberger. Der Defensivfonds investiert antizyklisch in festverzinsliche Wertpapiere, die überwiegend in Euro notieren, und nutzt Aktienpositionen bis zu 20 % als Beimischung zur Optimierung seines Chance-Risiko-Profiles. Der Kapitalerhalt steht im Zentrum der defensiven Anlagestrategie, welche auch auf aktuelle Erkenntnisse aus der hauseigenen Kapitalmarktforschung zurückgreift.

### Fondsdaten

Anlagekategorie	Multi Asset defensiv
WKN/ISIN	A1W2U8/LU0954219464
Bloomberg-Ticker	STARWRE LX
Auflegedatum	22.08.2013
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	320,00 Mio.
Ausgabepreis	118,32 EUR
Rücknahmepreis	114,87 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Mindestanlage	keine

KVG	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LU
Fondsmanager	StarCapital AG

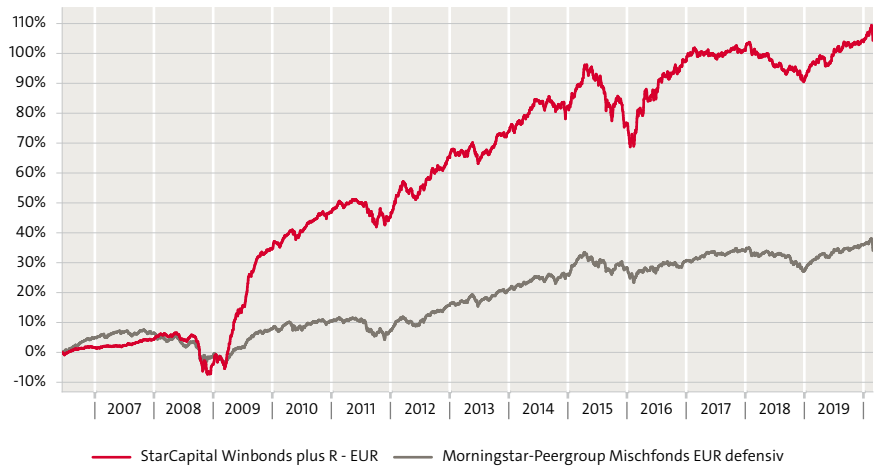
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%
Verwaltungsvergütung	1,20%
Gesamtkostenquote (TER)	1,53% (31.12.18)
Performance Fee	nein

### Risikokennzahlen

Sharpe Ratio seit Auflage	1,14
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup	0,54
Volatilität seit Auflage	3,9%

Ø Rendite <sup>(1)</sup>	1,6%
Ø Restlaufzeit in Jahren	5
Ø Modified Duration <sup>(1)</sup>	4,6%
Ø Rating	BBB+
Anzahl Emittenten	101
Anzahl Wertpapiere	117
<sup>(1)</sup> exkl. Kasse, inkl. Futures	

### Wertentwicklung seit Auflage in Euro per 28.02.2020



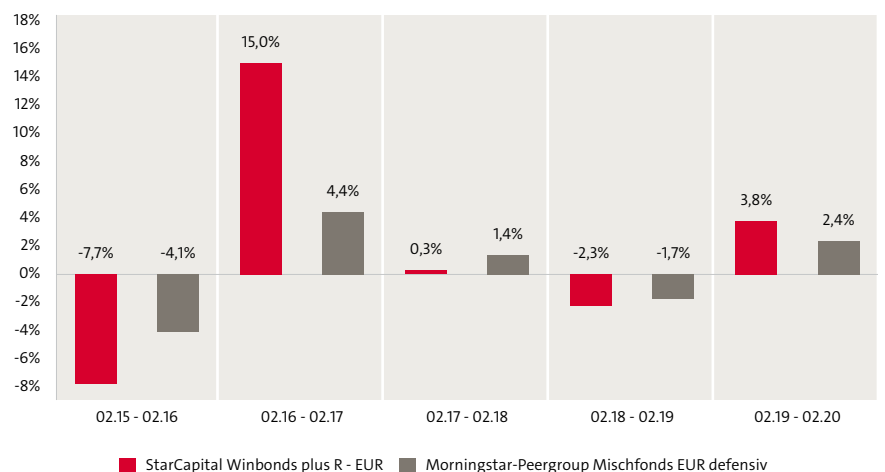
### Wertentwicklung per 28.02.2020

	Kumuliert					Annualisiert				
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Fonds	-1,0%	-0,0%	3,8%	1,8%	7,9%	104,3%	3,8%	0,6%	1,5%	5,3%
PG <sup>(2)</sup>	-1,7%	-1,4%	2,4%	2,0%	2,2%	34,0%	2,4%	0,7%	0,4%	2,2%

### Wertentwicklung im Kalenderjahr

	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
Fonds	-3,1%	11,8%	1,8%	-5,3%	7,3%	-0,0%
PG <sup>(2)</sup>	1,7%	1,7%	2,6%	-4,9%	6,7%	-1,4%

### Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). \* Quelle: StarCapital AG, Stand: 28.02.2020 | <sup>(2)</sup>PG=Peergroup



### Vermögensaufteilung<sup>(3)</sup>

Unternehmensanleihen		25,3%
EM-Hartwährungsanl.		18,1%
Staatsanleihen		16,3%
Hochzinsanleihen		12,3%
Internationale Pfandbriefe		0,3%
<b>Anleihequote</b>		<b>72,3%</b>
Aktien Europa		8,6%
Aktien Amerika		4,0%
Aktien Schwellenländer		2,2%
Aktien Asien-Pazifik		1,5%
<b>Aktienquote (brutto)</b>		<b>16,4%</b>
Rohstoffe (Fonds & Zert.)		5,6%
Kasse		5,8%

### 5 größte Positionen<sup>(3)</sup>

1,63% US TREASURY N/B 2023	9,3%
2,63% US TREASURY N/B 2029	6,4%
WISDOMTREE PHYSICAL SILVER	2,8%
XETRA-GOLD	2,7%
5,00% ARCELIK 2023	1,3%

### Branchen<sup>(3)</sup>

Staat		19,4%
Finanzwesen		16,7%
Nicht-Basiskonsumgüter		10,5%
Kommunikationsdienste		9,2%
Gesundheitswesen		6,9%
Rohstoffe		6,6%
Industrie		4,7%
Versorger		3,7%
Energie		3,1%
Basiskonsumgüter		2,9%
Technologie		2,8%

### Währungsstruktur<sup>(3, 4)</sup>

EUR		80,2%
USD		17,1%
GBP		1,5%
CHF		0,7%
Sonstige		0,5%

<sup>(3)</sup>bezogen auf gesamtes Fondsvermögen

<sup>(4)</sup>inkl. Devisentermingeschäfte

### Kommentar

Obwohl die Aktienquote im Fonds (max. 20 %) bereits im Januar antizyklisch reduziert wurde, belasteten der Aktienmarkteinbruch den Fonds im Februar. Die frühzeitig gekauften 10-jährigen US-Staatsanleihen trugen jedoch zur Stabilisierung des Portfolios bei. Somit konnte der defensive Mischfondsklassiker seinen risikoarmen Charakter unter Beweis stellen und die Verluste bei unter 1 % begrenzen. Zum Ende des Monats betrug die Anleihequote 72 %, während weitere 16 % in Aktien und 6 % in Silber- und Goldzertifikaten investiert waren. Nach Absicherung lag die Netto-Aktienquote bei 14 %. Mit einer High Yield-Quote von nur 12 % ist der Fonds auf der Anleihe Seite defensiv aufgestellt. Aufgrund des hohen Engagements in 10-jährigen US-Staatsanleihen liegt die Duration zum Monatsende bei 4,6.

### 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<sup>(3)</sup>

AAA		15,6%
AA		0,3%
A		3,9%
BBB		32,2%
BB		16,4%
B		2,9%
NR		1,1%

## Chancen

- Die flexible Berücksichtigung festverzinslicher Wertpapiere unterschiedlicher Emittenten, Währungen und Laufzeiten steigert die Stabilität der Anlage.
- Die Beimischung kleinerer Aktienpositionen erschließt zusätzliches Ertragspotenzial.
- Eine breite Diversifikation in Wertpapieren 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



### Dr. Manfred Schlumberger, Leiter Portfoliomanagement

Seit 2017 leitet er das Portfoliomanagementteam bei StarCapital. Er verantwortet zudem die Multi-Asset-Fonds StarCapital Long/Short Allocator, StarCapital Strategy 1 und StarCapital Winbonds plus sowie den Aktienfonds StarCapital Starpoint. Als Portfoliomanager erzielen die von ihm gemanagten Produkte seit Jahren Spitzenpositionen in den Performance-Ranking-Listen.



### Adam Choragwicki, CIIA, CEFA, Leiter Rentenfondsmanagement

Seit Oktober 2018 Leiter Rentenfondsmanagement und Lead Portfoliomanager des StarCapital Argos. 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.



### Simon Westendorf, Portfoliomanager Aktien und Multi Asset

Seit 2018 gehört er als Portfoliomanager zum Team für aktive Anlagestrategien. Als Co-Portfoliomanager des StarCapital Long/Short Allocator hat er die Weiterentwicklung des Investmentprozesses maßgeblich geprägt. Zuvor war er zwei Jahre lang bei der Deutschen Bank und der DWS beschäftigt.



### Johannes Alschwee, Junior Portfoliomanager & Analyst Aktien

Seit 2018 ist er bei StarCapital und ist mitverantwortlich für die globale Aktienanalyse und Einzeltitelauswahl für die aktiven Anlagestrategien. Sein Schwerpunkt liegt in der Fundamentalanalyse sowohl auf Branchen- als auch auf Unternehmensebene. Er hat einen Abschluss Master in Finance.

## Über uns

Die StarCapital AG wurde im Jahr 1992 gegründet und ist seit 2016 ein Teil der Schweizer Bellevue Group AG. Als unabhängiger Asset Manager entwickelt das Unternehmen für seine institutionellen Geschäftspartner und Investoren mit Professionalität und Leidenschaft Anlagestrategien getreu dem Leitsatz „Das Ganze sehen, die Chancen nutzen“. Im Vordergrund steht immer die ganzheitliche Betrachtung der Finanzmärkte mit dem Ziel, die anvertrauten Investorengelder langfristig optimal zu positionieren. Das StarCapital-Team setzt dabei konsequent auf einen benchmarkunabhängigen, wertorientierten und antizyklischen Investmentansatz und hat so die Freiheit, die besten Entscheidungen zu treffen. Im Bereich regelbasierter Strategien setzt StarCapital auf attraktive und risikoadjustierte Erträge. Die Expertise wurde 2018 durch einen disziplinierten Multi-Asset-Absolute-Return-Ansatz ergänzt. Das Unternehmen verfügt außerdem als einer der wenigen Asset Manager über eine eigene Kapitalmarktforschung. Sie dient den Portfoliomanagern als Quelle für ihre Anlageentscheidungen. Das StarCapital-Team wurde für seine Arbeit bereits mehrfach ausgezeichnet.

**Besonderer Hinweis:** ©2020. 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-1445 Luxemburg, Luxembourg, erhältlich. Hinweise zu Chancen und Risiken sowie steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen 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). 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. Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar unter [www.starcapital.de/de/glossar](http://www.starcapital.de/de/glossar) erläutert.

© 2020 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: 28.02.2020