

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	AONBE1/LU0340592095
Bloomberg-Ticker	STARWII LX
Auflegedatum	07.04.2008
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	287,55 Mio.
Ausgabepreis	1.788,26 EUR
Rücknahmepreis	1.736,17 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	0,50%
Gesamtkostenquote (TER)	0,84% (31.12.18)
Performance Fee	nein

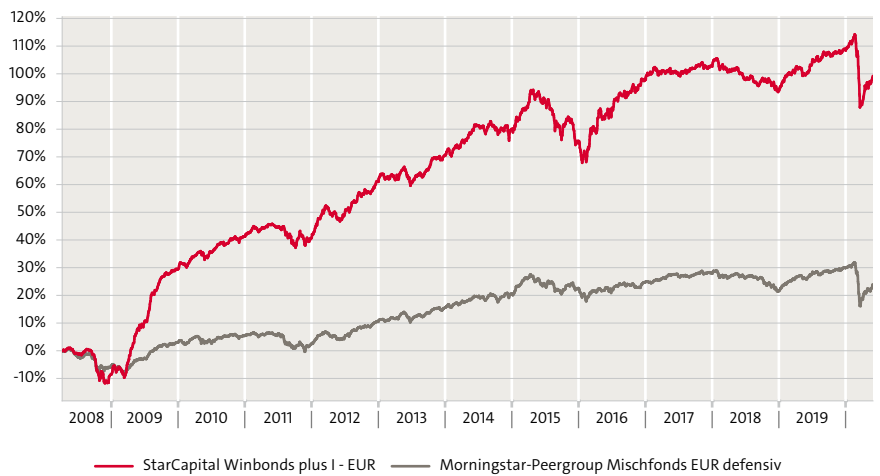
Risikokennzahlen

Sharpe Ratio seit Auflage	1,24
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup	0,50
Volatilität seit Auflage	4,4%

Ø Rendite ⁽¹⁾	2,7%
Ø Restlaufzeit in Jahren	5,6
Ø Modified Duration ⁽¹⁾	5,1%
Ø Rating	BBB
Anzahl Emittenten	98
Anzahl Wertpapiere	113

⁽¹⁾exkl. Kasse, inkl. Futures

Wertentwicklung seit Auflage in Euro per 29.05.2020



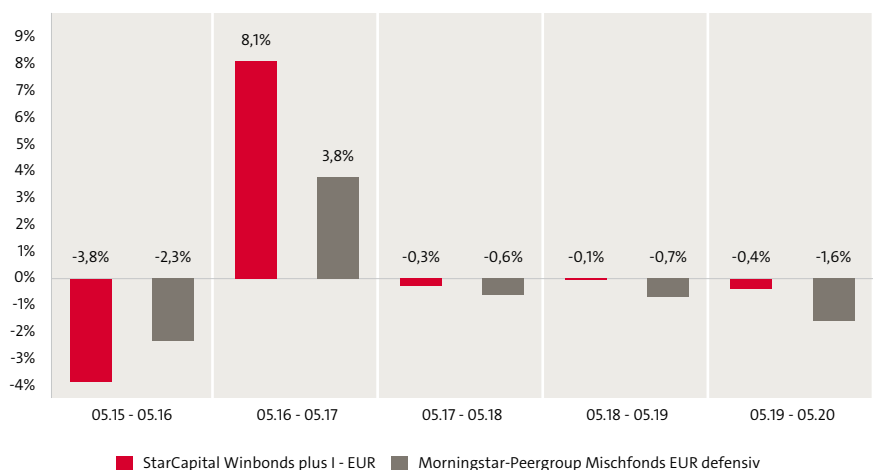
Wertentwicklung per 29.05.2020

	Kumuliert					Annualisiert				
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Fonds	1,2%	-4,6%	-0,4%	-0,7%	3,2%	99,2%	-0,4%	-0,2%	0,6%	5,8%
PG ⁽²⁾	1,2%	-4,6%	-1,6%	-2,8%	-1,5%	23,8%	-1,6%	-1,0%	-0,3%	1,8%

Wertentwicklung im Kalenderjahr

	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
Fonds	-2,4%	12,6%	2,5%	-4,6%	8,0%	-4,6%
PG ⁽²⁾	1,7%	1,7%	2,6%	-4,9%	6,7%	-4,6%

Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). * Quelle: StarCapital AG, Stand: 29.05.2020 | ⁽²⁾PG=Peergroup



Vermögensaufteilung⁽³⁾

Unternehmensanleihen		26,9%
Hochzinsanleihen		16,6%
EM-Hartwährungsanl.		15,6%
Staatsanleihen		8,5%
Anleihequote		67,7%
Aktien Europa		7,9%
Aktien Amerika		5,6%
Aktien Asien-Pazifik		1,7%
Aktien Schwellenländer		1,1%
Aktienquote (brutto)		16,3%
Rohstoffe (Fonds & Zert.)		9,8%
Kasse		6,3%

5 größte Positionen⁽³⁾

0,63% US TREASURY N/B 2030	7,8%
XETRA-GOLD	5,5%
WISDOMTREE PHYSICAL PALLADIUM	2,6%
WISDOMTREE PHYSICAL SILVER	1,6%
5,00% ARCELIK 2023	1,4%

Branchen⁽³⁾

Finanzwesen		12,6%
Staat		11,8%
Nicht-Basiskonsumgüter		10,8%
Gesundheitswesen		9,0%
Kommunikationsdienste		9,0%
Rohstoffe		7,9%
Industrie		4,4%
Energie		4,2%
Versorger		3,8%
Technologie		3,7%
Basiskonsumgüter		3,6%
Immobilien		1,1%

Währungsstruktur^(3, 4)

EUR		81,0%
USD		18,4%
JPY		0,5%
CHF		0,1%
Sonstige		0,0%

⁽³⁾bezogen auf gesamtes Fondsvermögen

⁽⁴⁾inkl. Devisentermingeschäfte

Kommentar

Die Aussicht auf ein Abebben der Pandemie und die damit verbundenen Lockerungen für die Wirtschaft führten weltweit zu einer Erholung bei Risikoassets. Die Risikoprämien (Credit Spreads) für Unternehmensanleihen gingen dabei, angeführt von Schwellenländer- und High Yield Bonds, deutlich zurück. Die signifikanten Stützungsmaßnahmen der Zentralbanken und Regierungen begünstigten zusätzlich die starke Erholung am Aktien- und Creditmarkt, während es bei den sicheren Häfen der Staatsanleihen zu einer Seitwärtsentwicklung kam. Der StarCapital Winbonds plus profitierte von der starken Erholung bei Crossover- und Schwellenländeranleihen, die wir in den letzten Wochen antizyklisch aufgestockt hatten. Dabei richtet sich unser Fokus auf solide Unternehmen mit einem angemessenen Chance-/Risikoverhältnis. Bei den schwächeren Bonitäten halten wir uns dagegen in Anbetracht des hohen Ausfallrisikos zurück. Zum Ende des Monats betrug die Anleihequote nach den Zukäufen 68%, während weitere 16% in Aktien und 10% in Edelmetalle investiert waren. Die High Yield-Quote wurde auf ca. 17% erhöht. Die Duration des Fonds lag bei 5,1.

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	Basiskonntnisse 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⁽³⁾

AAA		7,8%
A		2,6%
BBB		31,2%
BB		21,6%
B		3,0%
NR		1,6%

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 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: 29.05.2020