

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	238,88 Mio.
Ausgabepreis	1.876,33 EUR
Rücknahmepreis	1.821,68 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)	0,90% (31.12.19)
Performance Fee	nein

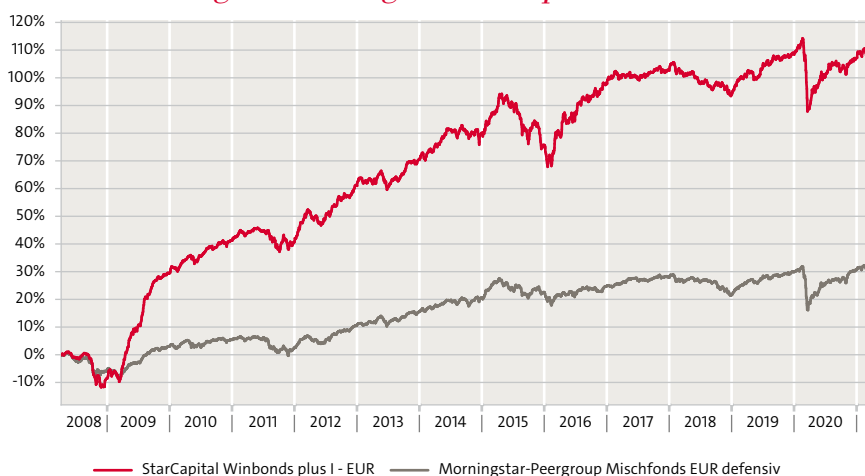
Risikokennzahlen

Sharpe Ratio seit Auflage	1,27
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup	0,66
Volatilität seit Auflage	4,3%

Ø Rendite ⁽¹⁾	1,2%
Ø Restlaufzeit in Jahren	4,8
Ø Modified Duration ⁽¹⁾	3,0%
Ø Rating	BBB
Anzahl Emittenten	100
Anzahl Wertpapiere	114

⁽¹⁾exkl. Kasse, inkl. Futures

Wertentwicklung seit Auflage in Euro per 31.03.2021



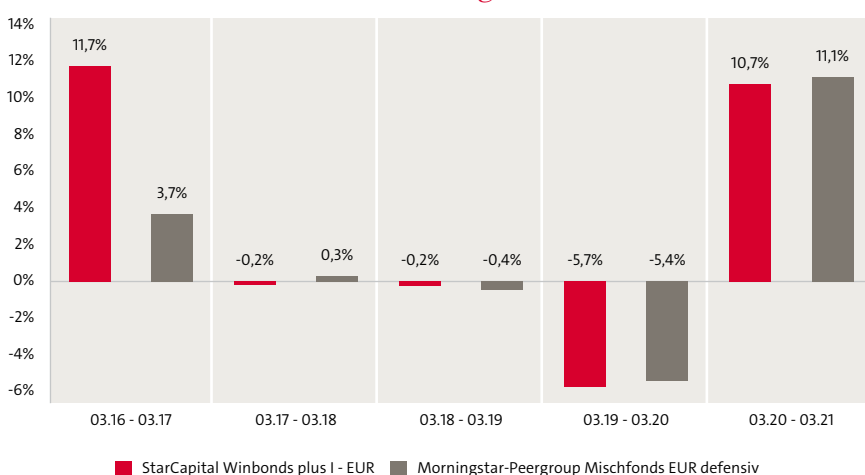
Wertentwicklung per 31.03.2021

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Fonds	0,4%	0,9%	10,7%	4,1%	16,1%	109,0%	10,7%	1,4%	3,0%	5,8%
PG ⁽²⁾	1,2%	1,2%	11,1%	4,6%	8,8%	32,4%	11,1%	1,5%	1,7%	2,2%

Wertentwicklung im Kalenderjahr

	2016	2017	2018	2019	2020	YTD
Fonds	12,6%	2,5%	-4,6%	8,0%	-0,8%	0,9%
PG ⁽²⁾	1,7%	2,6%	-4,9%	6,7%	0,7%	1,2%

Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). * Quelle: StarCapital AG, Stand: 31.03.2021 | ⁽²⁾PG=Peergroup



Vermögensaufteilung⁽³⁾

Unternehmensanleihen		24,9%
Hochzinsanleihen		23,8%
EM-Hartwährungsanl.		11,4%
Staatsanleihen		4,4%
Anleihequote		64,5%
Aktien Amerika		6,1%
Aktien Europa		5,0%
Aktien Schwellenländer		4,0%
Aktien Asien-Pazifik		2,9%
Aktienquote (brutto)		18,0%
Rohstoffe (Fonds & Zert.)		5,2%
Kasse		12,3%

5 größte Positionen⁽³⁾

0,38% US TREASURY N/B 2026	3,5%
XETRA-GOLD	2,3%
XTRACKERS CSI300 SWAP UCITS ET	2,1%
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JA	1,8%
ISHARES CORE MSCI JAPAN IMI UC	1,7%

Branchen⁽³⁾

Nicht-Basiskonsumgüter		13,5%
Finanzwesen		11,0%
Energie		8,9%
Rohstoffe		8,5%
Kommunikationsdienste		7,3%
Staat		6,8%
Gesundheitswesen		6,4%
Versorger		5,6%
Basiskonsumgüter		3,5%
Industrie		3,0%
Technologie		2,3%

Währungsstruktur^(3, 4)

EUR		86,4%
USD		10,4%
JPY		1,3%
Sonstige		1,2%
CHF		0,7%

⁽³⁾bezogen auf gesamtes Fondsvermögen

⁽⁴⁾inkl. Devisentermingeschäfte

Kommentar

Die wegen der Corona-Pandemie verkündeten monetären und fiskalpolitischen Unterstützungsmaßnahmen der Zentralbanken und Regierungen sollten die Wirtschaft stützen und den Investoren Vertrauen einflößen. Von diesem positiven Umfeld konnte der Fonds mit einer Wertentwicklung von 0,8% im laufenden Jahr profitieren. Aufgrund seiner strategischen Fokussierung auf Crossover-Anleihen sowie taktischen Absicherungen via Zins-Futures wurde der Fonds von dem Zinsanstieg seit Jahresbeginn kaum belastet. Positiv wirkte sich auch unser Engagement in defensiven High Yield-Anleihen aus, wo die Renditen leicht gefallen sind. Zum Ende des Monats betrug die Anleihequote 65%, während weitere 18% in Aktien investiert waren. Die Investments in Edelmetallen wurden durch Gewinnmitnahmen im Januar auf ca. 5% reduziert. Die High Yield-Quote wurde Anfang des Jahres von 24% auf 22% gesenkt. Die Duration des Fonds wurde in den letzten Monaten durch den Future-Verkauf von US-Treasuries von 5,1 auf 2,5 reduziert. Das ungesicherte US-Dollar-Risiko beträgt ca. 10%.

Risiko- und Ertragsprofil



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⁽³⁾

AAA		3,5%
AA		0,8%
A		2,8%
BBB		29,1%
BB		24,3%
B		2,2%
NR		1,9%

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 Equity Value Plus. 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 Dynamic Bonds. 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 verantwortlicher Portfoliomanager des StarCapital Long/Short Allocator hat er die Weiterentwicklung des Investmentprozesses maßgeblich geprägt. Gemeinsam mit Manfred Schlumberger verantwortet er zudem den StarCapital Equity Value Plus. Zuvor war er zwei Jahre lang bei der Deutschen Bank und der DWS beschäftigt.



Finn-Ole Krüger, Junior-Portfoliomanager

Seit 2020 ist er als Analyst & Junior Portfoliomanager im Bereich Renten tätig. Schwerpunkt der Aufgaben sind das Mitwirken bei der Einzeltitelauswahl der diskretionären Rentenportfolios und die fundamentale und quantitative Unternehmensanalysen im Crossover-Ratingbereich. Er hat einen Masterabschluss in Finance.

Über uns

StarCapital ist ein deutscher Vermögensverwalter mit Sitz in Oberursel nahe Frankfurt, der im Jahr 1992 gegründet wurde. Seit 2016 sind wir Teil der Bellevue Group, einem unabhängigen Vermögensverwalter aus Zürich. Die Unabhängigkeit unserer Gruppe ist das Fundament, um absolut frei von fremden Interessen handeln zu können. Genau das setzen wir auch in unseren StarCapital Fonds um – benchmarkfrei und immer auf der Suche nach antizyklischen Investmentchancen. Unser Anspruch: Wir wollen das Vermögen unserer Kunden durch die optimale Verteilung auf verschiedene Anlageklassen erhalten und mehren. Unsere Stärke liegt im aktiven Management mit moderner Value-Prägung. Wir handeln grundsätzlich auf Basis unserer eigenen Markteinschätzung – unabhängig und mit unternehmerischem Gestaltungsfreiraum. Dabei folgen wir nie blind einem Trend, sondern hinterfragen stets den Konsensus. Wir konzentrieren uns darauf, Ineffizienzen am Markt zu finden und hieraus Investmentchancen für unsere Kunden zu erschließen. Dabei greifen wir zurück auf die Analysen unserer hauseigenen Kapitalmarktforschung. Im Mittelpunkt steht das Ziel, frühzeitig Anlagechancen zu entdecken, die eine dauerhaft werthaltige Entwicklung versprechen – also nachhaltige Erträge basierend auf einer attraktiven Bewertung und Profitabilität (Profitable Value). Denn wir denken antizyklisch, handeln proaktiv und sind durch unsere schlanke Struktur flexibel und wendig genug, um unsere Ideen marktnah und schnell umzusetzen.

Besonderer Hinweis: ©2021. 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, www.ipconcept.com, 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. © 2021 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: 31.03.2021