

Fondsbeschreibung

Das Vermögen des Fonds wird überwiegend weltweit in börsennotierte oder an anderen anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden geregelten Märkten gehandelte Anleihen aller Art, inklusive Zerobonds, fest und variabel verzinsliche Wertpapiere sowie Zertifikate und andere strukturierte Produkte (z.B. Aktienanleihen, Optionsanleihen und Wandelanleihen) investiert. Bei den Zertifikaten handelt es sich um Zertifikate auf gesetzlich zulässige Basiswerte wie z.B.: Aktien, Renten, Investmentfondsanteile, Finanzindizes und Devisen. Daneben kann bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens weltweit in Aktien investiert werden, wobei das direkte oder indirekte Investment in Aktien 20% des Netto-Teilfondsvermögens zu keinem Moment überschreiten darf.

Fondsdaten

Anlagekategorie	Mischfonds
	Aktien+Anleihen/Welt
WKN/ISIN	AOJ23B/LU0256567925
Bloomberg-Ticker	STARWIN LX
Auflagedatum	13.06.2006
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	212,21 Mio.
Ausgabepreis	174,11 EUR
Rücknahmepreis	169,04 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	0,90%
Gesamtkostenquote (TER)	1,28% (31.12.20)
Performance Fee	nein

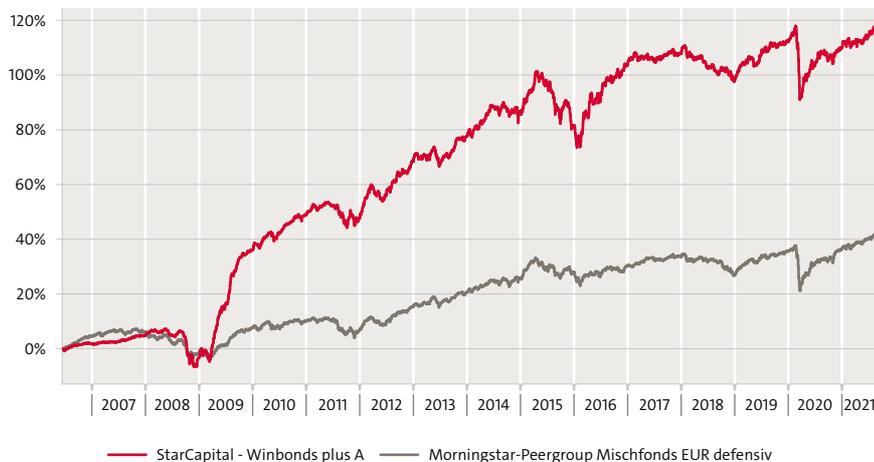
Risikokennzahlen

Sharpe Ratio seit Auflage	1,09
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup	0,59
Volatilität seit Auflage	4,1%

Ø Rendite ⁽¹⁾	1,6%
Ø Restlaufzeit in Jahren	7
Ø Modified Duration ⁽¹⁾	7,5%
Ø Rating	A-
Anzahl Emittenten	81
Anzahl Wertpapiere	92

⁽¹⁾exkl. Kasse, inkl. Futures

Wertentwicklung seit Auflage in Euro per 31.08.2021



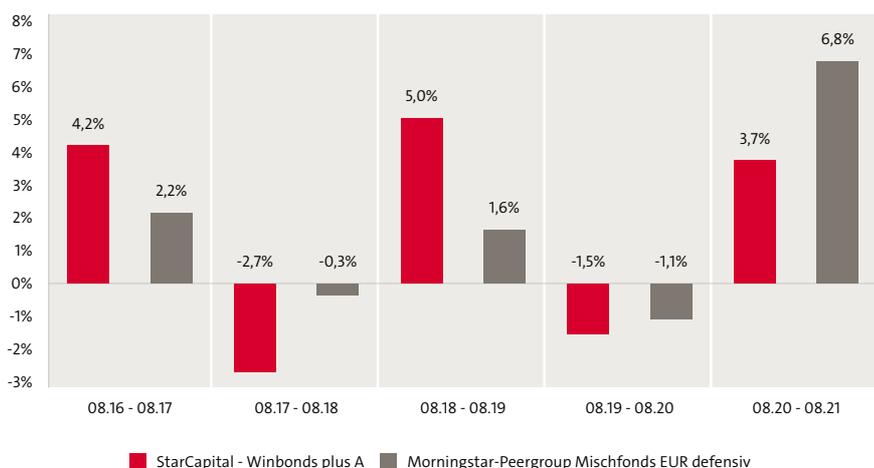
Wertentwicklung per 31.08.2021

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Fonds	-0,3%	2,7%	3,7%	7,3%	8,8%	115,7%	3,7%	2,4%	1,7%	5,2%
PG ⁽²⁾	0,5%	3,7%	6,8%	7,4%	9,3%	41,6%	6,8%	2,4%	1,8%	2,3%

Wertentwicklung im Kalenderjahr

	2016	2017	2018	2019	2020	YTD
Fonds	12,2%	2,1%	-5,0%	7,6%	-1,2%	2,7%
PG ⁽²⁾	1,7%	2,6%	-4,9%	6,7%	0,7%	3,7%

Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). * Quelle: StarCapital AG, Stand: 31.08.2021 | ⁽²⁾PG=Peergroup



Vermögensaufteilung⁽³⁾

Hochzinsanleihen		21,2%
Staatsanleihen		21,1%
Unternehmensanleihen		15,8%
EM-Hartwährungsanl.		6,0%
Anleihequote		64,1%
Aktien Europa		7,3%
Aktien Amerika		5,5%
Aktien Schwellenländer		5,4%
Aktien Asien-Pazifik		1,5%
Aktienquote (brutto)		19,6%
Rohstoffe (Fonds & Zert.)		9,6%
Kasse		6,6%

5 größte Positionen⁽³⁾

1,63% US TREASURY N/B 2031	6,2%
1,25% US TREASURY N/B 2028	4,1%
0,38% US TREASURY N/B 2026	3,9%
WISDOMTREE PHYSICAL PALLADIUM	3,4%
XETRA-GOLD	2,8%

Branchen⁽³⁾

Staat		22,1%
Nicht-Basiskonsumgüter		11,0%
Rohstoffe		8,7%
Kommunikationsdienste		7,7%
Finanzwesen		7,3%
Energie		6,6%
Gesundheitswesen		5,8%
Industrie		3,5%
Versorger		3,4%
Technologie		2,5%
Basiskonsumgüter		1,1%

Währungsstruktur^(3, 4)

EUR		80,3%
USD		10,3%
GBP		4,9%
Sonstige		3,1%
JPY		1,4%

⁽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. Die temporären antizyklisch gekauften US-Staatsanleihen konnten sich in diesem Umfeld sehr gut entwickeln. Auf der Aktienseite konnte der Fonds mit einer maximalen Aktienquote von 20% zwar von der Erholung profitieren (Wertentwicklung seit Jahresanfang 3,0%), blieb jedoch nach dem sehr guten ersten Halbjahr hinter seiner Vergleichsgruppe (Mischfonds EUR defensiv: 3,8%) zurück. Ab Oktober wird die max. Aktienquote auf 40% angehoben. Das Risikoprofil wird somit der Vergleichsgruppe der defensiven Mischfonds angepasst. Obwohl der Fonds seinen defensiven Charakter nicht verlieren wird, ermöglicht diese Änderung der Maximalquote zusätzliche Renditequellen in bestimmten Marktphasen. Auf der Anleihequote ist der Fonds trotz schwierigem Umfeld gut aufgestellt: Von einer möglichen Zinswende würde der Fonds mit einer relativ niedrigeren Anleihequote weniger getroffen, ohne gleichzeitig auf die attraktiven Renditemöglichkeiten im Crossoversegment verzichten zu müssen. Dies zeigte sich bereits Anfang des Jahres, in der durch die Fokussierung auf Crossover-Anleihen und taktischen Absicherung via Zinsfuture der Fonds von dem starken Zinsanstieg kaum belastet wurde. Zum Ende des Monats betrug die Anleihequote 64,1%, während weitere 19,6% in Aktien investiert waren. Da wir in den kommenden Wochen eine hohe Gefahr für einen temporären Rückschlag am Aktienmarkt sehen, wurde die Netto-Aktienquote im ersten Schritt auf ca. 18,5% reduziert und der Fonds hält einen Kassenanteil (ca. 6,6%), um Kursrückgänge für Käufe nutzen zu können. Die High Yield-Quote wurde durch weitere Verkäufe auf 21,2% reduziert. Die Duration des Fonds liegt bei ca. 7,5. Das ungesicherte US-Dollar-Risiko beträgt ca. 10,3%.

Risiko- und Ertragsprofil

Geringes Risiko

Höheres Risiko



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		21,1%
AA		1,0%
A		2,4%
BBB		16,0%
BB		19,6%
B		1,9%
NR		2,2%

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, Leiter Aktienfondsmanagement

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. Seit 2021 leitet Simon Westendorf das Aktienteam. 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. Als zertifizierter Nachhaltigkeitsanalyst, CESGA (Certified ESG Analyst), ist er außerdem für die strategische ESG-Ausrichtung unserer Fonds zuständig. Er hat einen Masterabschluss in Finance.



Martin Amarilla, Portfoliomanager Aktien

Seit 2021 ist er Portfoliomanager Aktien bei StarCapital. Von 2020 bis 2021 war er Fixed Income Data Analyst bei Bloomberg LP in London. Zuvor war er von 2013 bis 2018 Investment Analyst und Portfolio Manager bei Delphos Investment in Argentinien. Er verfügt über einen Masterstudiengang Wirtschaftswissenschaften und Finance, Master of Science.

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. (société anonyme), 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg, Luxembourg, <https://www.ipconcept.com>, erhältlich. Hinweise zu Chancen und Risiken sowie steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekt. Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (www.ipconcept.com) einsehbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. 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: 31.08.2021