

Fondsportrait 2017

StarCapital - Winbonds plus A



ASSET
STANDARD

Fonds

StarCapital - Winbonds plus A

Asset-Manager

StarCapital AG
Kronberger Str. 45
61440 Oberursel

<http://www.starcapital.de>

Ansprechpartner (institutionelle/Retail)

Steffen Berndt
Tel.: +49 6171 69419 - 0
berndt@starcapital.de



Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

Die StarCapital bietet ein ganzheitliches Vermögensmanagement für private und institutionelle Anleger. Seit 2016 ist StarCapital ein Teil der Bellevue Group AG. Das Team von StarCapital setzt neben seiner langjährigen Börsenerfahrung auch auf aktuelle Erkenntnisse der hauseigenen Kapitalmarktforschung. Die Anlagestrategien werden nach dem Leitsatz der Gesellschaft gesteuert: „Das Ganze sehen, die Chancen nutzen.“ Verwaltet werden in den Investmentfonds derzeit rund 2,6 Mrd. EUR. Das Aushängeschild der StarCapital ist der mehrfach ausgezeichnete Fondsmanager Peter E. Huber, der als Leadmanager gemeinsam mit Dr. Manfred Schlumberger die Gesamtallokation des StarCapital Winbonds plus steuert. Sie stehen für ein antizyklisches und ganzheitliches Vermögensmanagement und greifen auf die Erkenntnisse der hauseigenen Kapitalmarktforschung zurück.

Fondsprofil

Das Vermögen des Teilfonds wird überwiegend weltweit in börsennotierte oder an anderen anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden geregelten Märkten gehandelten 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.

Research/ Investmentprozess

Der StarCapital Winbonds plus ist von einer antizyklischen Investmentüberzeugung geprägt. Er kann weltweit in alle Segmente der Anleihe- und Aktienmärkte investieren, dabei ist die Aktienquote auf maximal 20% begrenzt. Die Investitionsentscheidungen sind mittel- bis langfristig ausgerichtet.

Ausgangsbasis des Investmentprozesses ist eine eingehende makroökonomische Analyse der Kapitalmärkte und der volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen. Einen zentralen Punkt stellt hierbei die Assetklassen-übergreifende Analyse dar, mit deren Hilfe die relative Attraktivität der Anleihe- und Aktienmärkte und in weiterer Folge der einzelnen Regionen und Sektoren evaluiert wird. Im Ergebnis werden die attraktivsten Segmente (Sektoren, Regionen, Länder) an den globalen Renten- und Aktienmärkten identifiziert.

Eine Aktienallokation wird nur dann vorgenommen, wenn Aktien im Vergleich zu Anleihen attraktiv bewertet erscheinen. Fremdwährungsrisiken werden nur eingegangen, sofern ein positiver Performancebeitrag aus der Währung erwartet wird. Andernfalls werden die Positionen gegenüber dem Euro abgesichert.

Schwächephase werden im Allgemeinen zum Aufbau von Positionen genutzt – sowohl im Anleihe- als auch im Aktienbereich. Phasen großer Euphorie und hoher Bewertungen dienen der Realisierung von Gewinnen.

Fondsportrait 2017

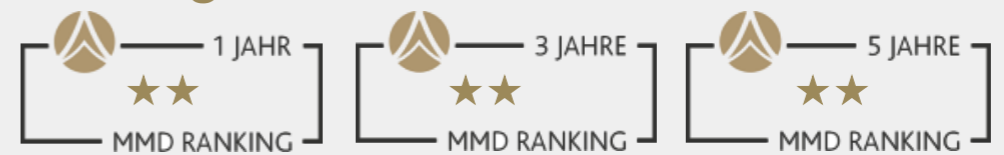
StarCapital - Winbonds plus A



Stammdaten:

ISIN: LU0256567925
 WKN: A0J23B
 Währung: EUR
 Volumen Mio. €: 562,83
 Auflagedatum: 12.06.2006
 Laufende Kosten (KIID): 1,23
 KVG: IPConcept (Luxemburg) S.A.
 MMD Kategorie: VV-Fonds (defensiv (2))
 Performance Fee: -

Ranking-Card:



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★	★★	★★★★
Outp.-Ratio	★★	★★★★	★★★★★
Beta-Verteilung	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Volatilität	★	★	★
Max. DrawDown	★	★★	★★
Underwater-Period	★	★	★

Wertentwicklung:

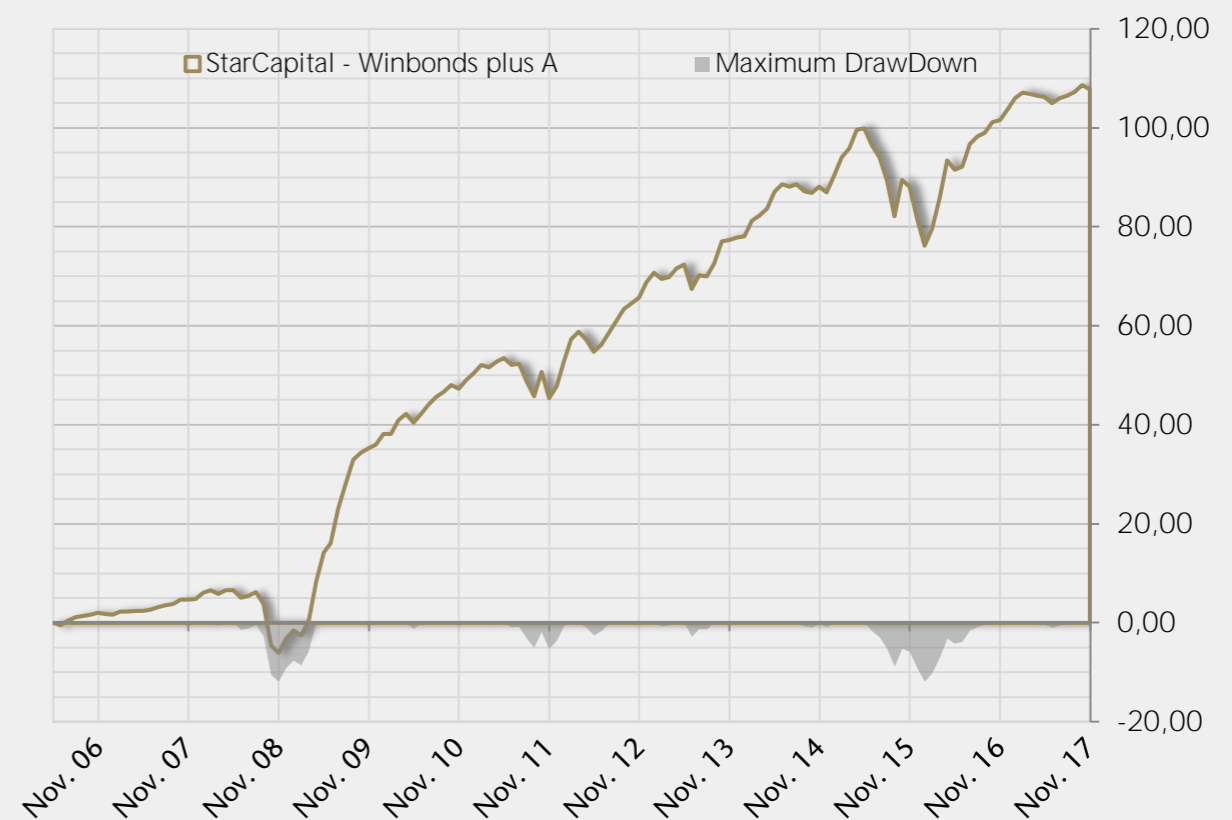
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2011	1,01	1,10	-0,35	0,76	0,51	-0,93	0,12	-2,32	-2,02	3,35	-3,46	1,65	-0,77	-2,45	1,68
2012	3,21	3,06	0,97	-1,05	-1,53	0,95	1,50	1,52	1,50	0,71	0,73	1,92	14,24	5,53	8,70
2013	1,11	-0,73	0,21	1,01	0,45	-2,82	1,61	-0,10	1,57	2,51	0,21	0,27	5,32	1,85	3,47
2014	0,15	1,73	0,58	0,79	1,84	0,79	-0,21	0,23	-0,76	-0,19	0,71	-0,65	5,09	4,34	0,75
2015	1,88	1,92	0,88	1,97	0,15	-1,75	-1,22	-2,42	-3,78	3,99	-0,71	-3,45	-2,83	0,65	-3,48
2016	-3,01	1,93	3,51	4,09	-1,02	0,38	2,36	0,75	0,41	1,08	0,20	1,06	12,17	1,31	10,86
2017	1,10	0,55	-0,13	-0,14	-0,17	-0,61	0,50	0,28	0,37	0,63	-0,39	-	1,99	1,52	0,47

Wertentwicklung in % - Überblick

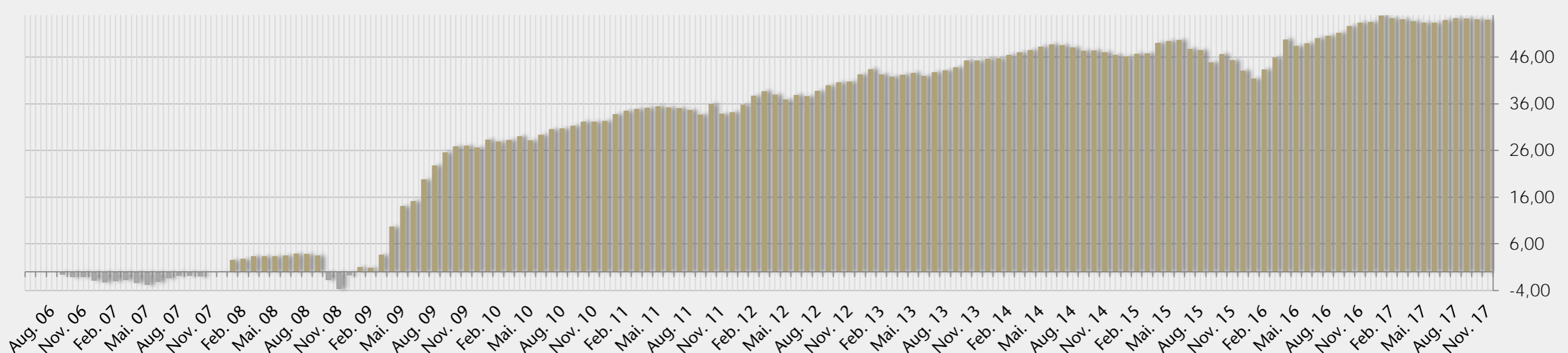
	Fonds	Sektor
1 Monat	-0,39	-0,31
3 Monate	0,61	0,92
6 Monate	0,78	0,13
1 Jahr	3,08	2,45
3 Jahre	10,45	3,46
5 Jahre	25,42	10,43
Seit Jahresbeginn	1,99	1,52
bester Monat *	7,97	2,96
schlechtester Monat *	-8,06	-2,77
bestes Kalenderjahr*	40,39	7,61
schlechtestes Kalenderjahr*	-7,56	-6,42
Max. Draw Down *	-11,91	-8,24
Recovery Period (Monate) *	16	38

* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - Draw Down



Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



Quelle: StarCapital
 Stand vom: 30.11.2017

Keine Weitergabe an Endkunden!

Powered by
MMD ANALYSE & ADVISORY

Fondsportrait 2017

StarCapital - Winbonds plus A

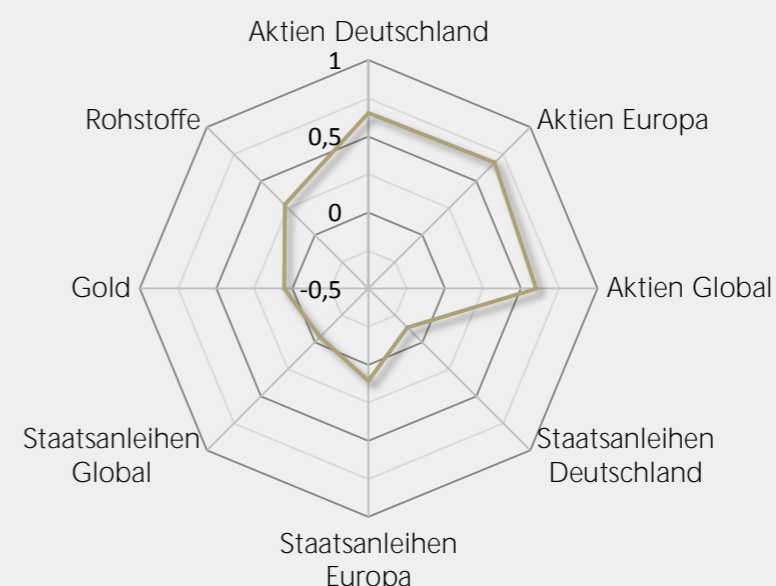


ASSET
STANDARD

Korrelation

	Monate	120
StarCapital - Winbonds plus A	120	1,00
Aktien Deutschland	120	0,65
Aktien Europa	120	0,67
Aktien Global	120	0,60
Staatsanleihen Deutschland	120	-0,14
Staatsanleihen Europa	120	0,11
Staatsanleihen Global	120	-0,05
Gold	120	0,05
Rohstoffe	120	0,28

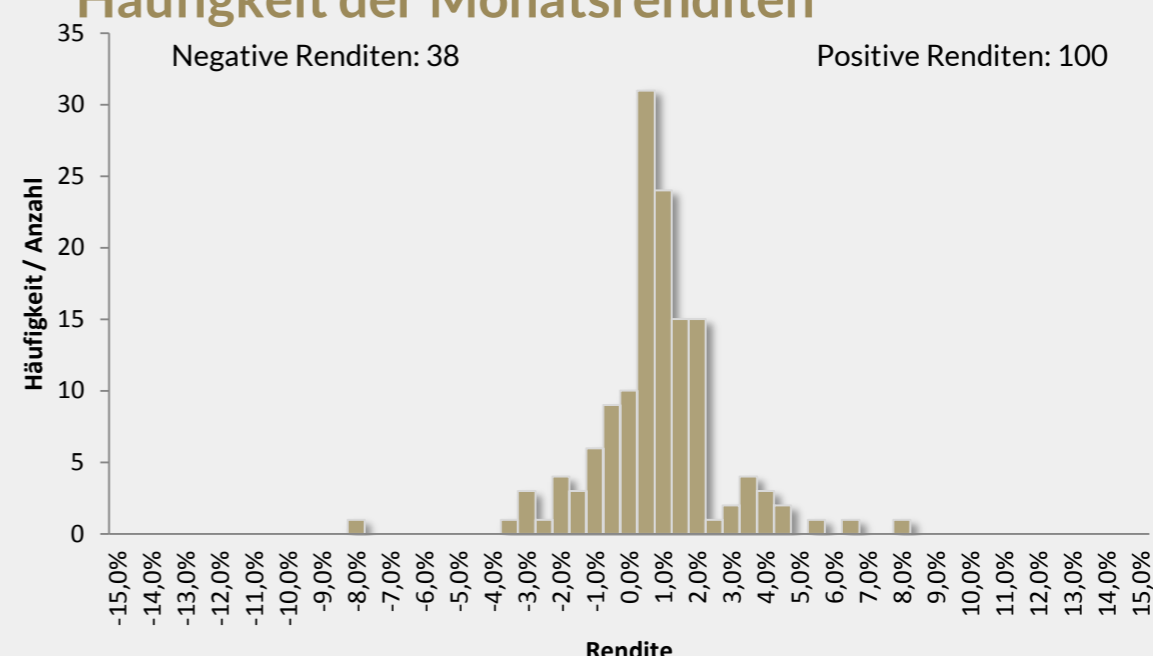
Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



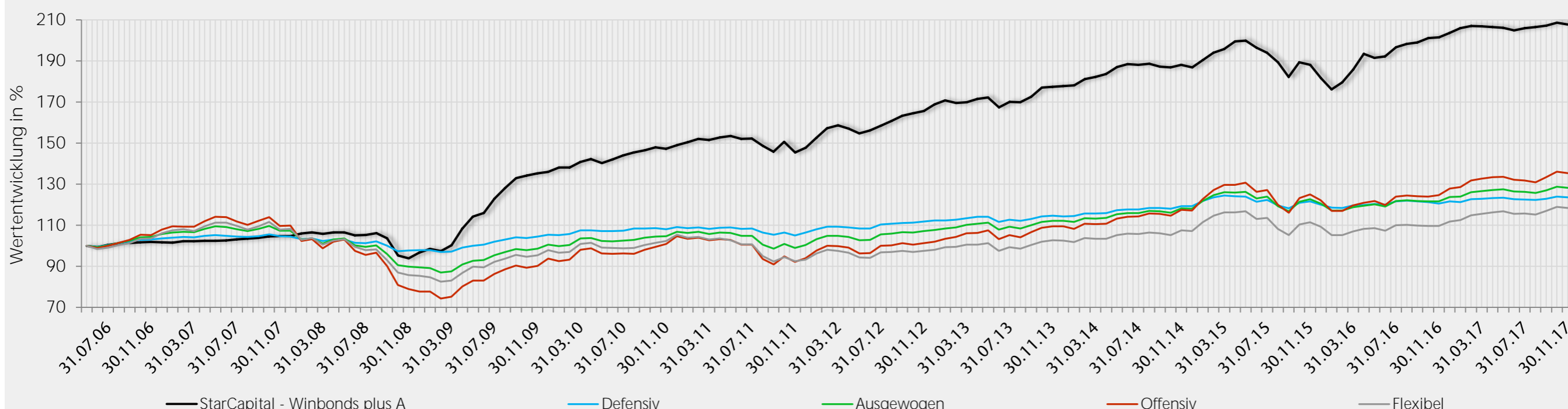
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	12%	36%
Aktien	13%	20%
Renten	51%	70%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	0%
Alternative	0%	0%
Sonstiges	0%	3%

Häufigkeit der Monatsrenditen













Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
DE0009763334	RWS DYNAMIK	VV-Aktien
DE0009763375	RWS ERTRAG	Defensiv
LU0114997082	StarCapital - Starpoint A EUR	VV-Aktien
LU0137341789	StarCapital - Argos	VV-Anleihen
LU0256567925	StarCapital - Winbonds plus A	Defensiv
LU0350239504	StarCapital - Huber Strategy 1 A EUR	Flexibel
LU0425811519	StarCapital - Allocator	Flexibel
LU0137341359	StarCapital - Priamos	VV-Aktien
LU0944781037	STARS Defensiv - R	Ausgewogen
LU0944781383	STARS Flexibel - R	Flexibel
LU0944781623	STARS Offensiv - R	Offensiv

Links und Dokumente zum Fonds

KIID		Factsheet	
Verkaufsprospekt		Fondsportrait	
Jahresbericht		Website des Asset-Managers	
Halbjahresbericht		Fondsinformationen auf Asset Standard	
Informationen Bundesanzeiger		Website der KVG	

Interview mit Peter E. Huber und Dr. Manfred Schlumberger



Peter E. Huber
Fondsmanager



Dr. Manfred Schlumberger
Fondsmanager

Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment und warum sollte man investieren?

Langjährige und breitgefächerte Erfahrung machen uns zu Experten der Wirtschafts- und Kapitalmarktanalyse. Wir setzen konsequent und voller Überzeugung unsere antizyklische Strategie um. Der Verzicht auf eine Benchmark auf Basis eines zusammengesetzten Aktien- und Rentenindex ist die Voraussetzung dafür, unsere antizyklische Investmentphilosophie stringent umsetzen zu können. Das global ausgerichtete und breit gefächerte Anlageuniversum ermöglicht eine Optimierung des Chance-Risiko-Verhältnisses. Mit unserem hauseigenen Research sind wir nicht von anderen Meinungen oder Analyseanbietern abhängig. Unsere Strategien bauen auf eigenen wissenschaftlichen Daten auf.

Seit seiner Auflage vor über zehn Jahren konnte der StarCapital Winbonds plus mit seinem vermögensverwaltenden Ansatz trotz einiger signifikanter Kapitalmarktseinbrüche eine sehr gute Wertentwicklung erzielen. In diesem Zeitraum konnte der Fonds seine Peergroup (defensive Mischfonds) deutlich outperformen. Der antizyklische Positionsaufbau im Fonds kann temporär mit erhöhter Volatilität verbunden sein. Dadurch wird jedoch der Grundstein für eine auch zukünftig exzellente Wertentwicklung geschaffen.

Welche Vorteile bietet Ihr Fondskonzept gegenüber klassischen Buy-and-Hold-Produkten?

Die Kapitalmärkte bieten immer wieder attraktive Investmentgelegenheiten im Aktien- und Rentensegment. Unser größter Vorteil liegt in der flexiblen antizyklischen Nutzung dieser Opportunitäten.

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Unsere jahrzehntelange Investorfahrung, gepaart mit den Analysen der hauseigenen Kapitalmarktforschung, und ein stringenter und transparenter Investmentprozess ermöglichen eine im Wettbewerbsvergleich weit überdurchschnittliche Performanceentwicklung. Die antizyklische Investmentstrategie stellt das Kernelement der StarCapital-Investmentphilosophie dar. Sie zielt darauf ab, gerade in schwachen Marktphasen, jenseits des allgemeinen Markt sentiments, in ausgewählte günstig bewertete Wertpapiere aus einem globalen Anlageuniversum zu investieren.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Die Anlegertranche des Winbonds plus wurde am 13. Juni 2006 aufgelegt. Seitdem arbeiten wir auf der Basis der vier Grundprinzipien unseres Investmentprozesses: flexibel, antizyklisch, global und benchmarkunabhängig!

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Langfristig bestimmen zwei Faktoren den Trend an den Börsen: Unternehmensgewinne und Zinsen! Wir gehen von einem sukzessiven Anstieg der Inflationsraten über die nächsten Jahre aus, basierend auf primär demographisch bedingten Lohnsteigerungen und dem Ende der langjährigen Rohstoffbaisse. Obgleich die Notenbanken weltweit versuchen werden, die Realzinsen zur Finanzierung der global verbreiteten Staatsverschuldung im negativen Bereich zu halten, gehen wir von einem Anstieg der Nominalzinsen an den Rentenmärkten aus. Deshalb werden sich an den Anleihemärkten nur noch wenige attraktive Investmentopportunitäten für flexible Rentenmanager eröffnen. Solange sich die Aktienmarktbewertungen in Europa, Japan und den Schwellenländern noch im fairen Bereich bewegen und die Gewinnentwicklung der Unternehmen in diesen Regionen aufwärtsgerichtet bleibt, stehen die Börsenampeln weiter auf Grün. Unter diesen Voraussetzungen wird ein moderater Zinsanstieg noch lange nicht zum Spielverderber für die Aktienmärkte. Temporäre Kurseinbrüche sind an den Kapitalmärkten unvermeidlich und oft unvorhersehbar. Dem antizyklischen wertorientierten Fondsmanager eröffnen sie jedoch immer wieder attraktive Anlagemöglichkeiten.

Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.