

Kapitalanlagegesellschaft:



StarCapital Bondvalue UI

*Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2011*

Fondsinitiator:

Anlageberatung und Vertrieb:

StarCapital S.A.



Depotbank:

UBS Deutschland AG

Kurzübersicht über die Partner des StarCapital Bondvalue UI

1. Kapitalanlagegesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Am Hauptbahnhof 18
60329 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0

Telefax: 069/710 43-700

www.universal-investment.de

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

EUR 33.510.000,- (Stand: September 2010)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach

Alexander Tannenbaum, Offenbach

Bernd Vorbeck (Sprecher), Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Jochen Neynaber, Vorsitzender,

Bankier i.R., Frankfurt am Main

Dr. Hans-Walter Peters, stellv. Vorsitzender,

persönlich haftender Gesellschafter der

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg

Eberhard Heck, Generalbevollmächtigter der

HAUCK & AUFHÄUSER PRIVATBANKIERS KGAA,

Frankfurt am Main

Prof. Dr. Stephan Schüller, Sprecher der persönlich

haftenden Gesellschafter der Bankhaus Lampe KG,

Düsseldorf

Hans-Joachim Strüder, Mitglied des Vorstandes der

Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart

Alexander Mettenheimer, München

2. Depotbank

Name:

UBS Deutschland AG

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2-4

60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42

60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 79-0

Telefax: 069/21 79-65 11

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 568.322.109,37 (Stand: Dezember 2010)

Haupttätigkeit:

Betrieb von Bank- und Finanzgeschäften,

insbesondere Kredit-, Emissions-,

Vermögensverwaltungs- und Effektingeschäften

3. Fondsinitiator

Anlageberatung und Vertrieb

StarCapital S.A.

4, rue Thomas Edison

L-1445 Strassen

Telefon: +352 43 11 80-0

Telefax: +352 43 11 80-49

E-Mail: info@starcapital.lu

Internet: www.starcapital.lu

4. Anlageausschuss

Gerold Lehmann, Gauting

Heiko Weber,

UBS Deutschland AG, Frankfurt am Main

Holger H. Gachot,

StarCapital S.A., Munsbach (Luxemburg)

Norbert Keimling,

StarCapital AG, Oberursel

Lars Kolbe,

StarCapital AG, Oberursel

Peter E. Huber,

Huber Portfolio AG, Oberursel

Uwe Lehmann,

Fonds-Center Gießen, Gießen

WKN: 978187 / ISIN: DE0009781872

Stand: 30. Juni 2011

StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2011 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						86.569.467,85	95,49
Börsengehandelte Wertpapiere						72.471.723,34	79,94
Verzinsliche Wertpapiere						72.471.723,34	79,94
1,1800 % Argentinien, Republik AP-Inf. Lkd Bonos 05(29-38) Par	ARARGE03E105	ARS 2.854	ARS 0	ARS 0	57,506	275.900,30	0,30
5,5000 % Council of Europe Developm.Bk AD-Medium-Term Nts 01(12)	XS0139486079	AUD 5.000	AUD 0	AUD 1.000	100,264	3.703.049,93	4,08
5,8750 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Nts 08(15)	XS0358158052	EUR 300	EUR 0	EUR 0	108,033	324.099,03	0,36
2,2500 % Bundesrep. Deutschland Bundesobl.Ser.154 v. 09(14)	DE0001141547	14.000	0	0	101,388	14.194.253,50	15,66
4,7500 % Cemex Finance Europe B.V. EO-Notes 07(14)	XS0289333048	5.000	0	0	91,750	4.587.500,00	5,06
5,6250 % Fiat Finance North Amer.Inc. EO-Medium-Term Nts 07(17)	XS0305093311	4.000	0	0	99,600	3.984.000,00	4,39
2,5000 % Frankreich EO-BTAN 09(14)	FR0116114978	10.000	0	0	101,450	10.145.000,00	11,19
8,5000 % HeidelbergCement Finance B.V. Medium-Term Nts v. 09(19)	XS0458685913	3.000	0	0	112,000	3.360.000,00	3,71
8,0000 % ING Groep N.V. EO-Med.-T. Cap.Secs 08(13/Und.)	XS0356687219	2.000	0	0	98,001	1.960.027,74	2,16
5,8750 % MOL Magyar Olaj-és Gázipa.Nyrt EO-Notes 10(17)	XS0503453275	750	0	0	97,953	734.647,50	0,81
4,6250 % OTE PLC EO-MTN 06(16)	XS0275776283	2.000	2.000	0	83,130	1.662.601,40	1,83
8,5000 % ThyssenKrupp Fin. Nederland BV EO-Medium-Term Nts 09(16)	DE000A0T61L9	2.000	0	0	115,830	2.316.600,00	2,56
4,3750 % Wendel S.A. EO-Bds 05(17)	XS0224749100	550	0	0	88,375	486.062,50	0,54
5,5000 % Ungarn UF-Bonds 03(14) Ser.14/C	HU0000402193	HUF 800.000	HUF 800.000	HUF 0	97,557	2.941.121,50	3,24
9,5000 % General Electric Capital Corp. MN-Med.-Term Nts 05(14)	XS0227520904	MXN 35.000	MXN 0	MXN 0	108,665	2.237.249,32	2,47
International Bank Rec. Dev. MN-Zero Medium-Term Notes 07(22)	XS0320606840	100.000	0	0	43,781	2.575.381,36	2,84
4,0000 % European Investment Bank NK- Med.-T. Notes 09(14) Reg.S	XS0427514137	NOK 10.000	NOK 10.000	NOK 0	101,560	1.305.890,38	1,44
3,3750 % International Bank Rec. Dev. NK-Medium-Term Nts 10(15)	XS0504873182	10.000	10.000	0	99,616	1.280.885,33	1,41
5,3750 % International Bank Rec. Dev. ND-Notes 09(14)	NZIBDDT003C5	NZD 5.000	NZD 5.000	NZD 0	103,947	2.961.634,51	3,27
5,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 02(13) Ser. 1013	PL0000102836	PLN 12.000	PLN 12.000	PLN 0	100,225	3.022.376,28	3,33
6,5000 % European Investment Bank RL- Medium-Term Notes 10(15)	XS0523712791	RUB 60.000	RUB 60.000	RUB 0	100,887	1.496.032,88	1,65
6,2500 % European Investment Bank RL- Medium-Term Notes 10(13)	XS0491808290	70.000	0	0	101,666	1.758.838,32	1,94
6,2500 % International Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Nts 10(13)	XS0493055593	60.000	60.000	0	102,484	1.519.707,81	1,68
8,0000 % European Investment Bank RC-Medium-Term Nts 03(13)	XS0178483649	ZAR 35.000	ZAR 0	ZAR 0	102,099	3.638.863,75	4,01

StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2011 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
--	------	----------------------	---	-----------------------	---------------	-----------------------	-----------------------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						14.097.744,51	15,55
Verzinsliche Wertpapiere						14.097.744,51	15,55
12,5000 % Brasilien		BRL	BRL	BRL			
RB/DL-Bds 05(16)	US105756BJ84	4.000	0	0	117,750	2.080.664,40	2,30
10,2500 % Brasilien RB/DL-Bds 07(28)	US105756BN96	4.000	0	0	108,750	1.921.632,73	2,12
5,1360 % Gaz Capital S.A. EO-Loan Part.		EUR	EUR	EUR			
MTN 06(17) GAZPROM	XS0276455937	5.000	0	0	102,087	5.104.330,25	5,63
7,0000 % Rhodia S.A.							
EO-Notes 10(10/18)	XS0506721827	2.000	0	0	111,250	2.225.000,00	2,45
6,9700 % RSHB Capital S.A. DL-Loan Part.		USD	USD	USD			
Nts 06(11/16)	XS0268230991	4.000	0	0	100,251	2.766.117,13	3,05
 Summe Wertpapiervermögen						86.569.467,85	95,49
 Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						2.868.403,04	3,16
Bankguthaben							
Guthaben bei UBS AG							
Guthaben in Fondswährung						2.866.276,99	3,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						5.004,50	0,00
 Sonstige Vermögensgegenstände						1.511.790,98	1,67
Zinsansprüche						1.511.790,98	1,67
 Sonstige Verbindlichkeiten						./290.852,17	./0,32
Verwaltungsvergütung						./185.995,12	./0,21
Depotbankvergütung						./18.666,72	./0,02
Beratungsvergütung						./80.000,31	./0,09
Prüfungskosten						./5.645,50	./0,01
Veröffentlichungskosten						./300,00	0,00
Sonstige Kosten						./244,52	0,00
 Fondsvermögen						90.658.809,70	100,00¹⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.340.525					
Anteilwert	EUR	67,63					
Ausgabepreis	EUR	69,66					
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							95,49

Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 23 InvRBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 26 InvRBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, für die ein liquider Markt nicht vorhanden war, werden gemäß § 24 InvRBV i.V.m. § 36 Absatz 3 InvG die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

StarCapital Bondvalue UI

Devisenkurse

Argentinischer Peso	ARS	1 EUR =	5,9481000
Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,3538000
Brasilianischer Real	BRL	1 EUR =	2,2637000
Ungarischer Forint	HUF	1 EUR =	265,3600000
Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR =	16,9998000
Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	7,7771000
Neuseeland-Dollar	NZD	1 EUR =	1,7549000
Polnischer Zloty	PLN	1 EUR =	3,9793000
Russischer Rubel	RUB	1 EUR =	40,4619000
Türkische Lira (neu)	TRY	1 EUR =	2,3539000
US-Dollar	USD	1 EUR =	1,4497000
Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR =	9,8203000

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
10,5000 % Svensk Exportkredit, AB TN-Medium-Term Nts 05(08/15)	XS0230611807	TRY 0	TRY 5.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
3,4860 % Eurohypo Capital Fdg Trust II EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0DZJZ7	EUR 0	EUR 2.500

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2011

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Fondsinitiator:

Anlageberatung und Vertrieb:



StarCapital S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Telefon: +352 43 11 80-0
Telefax: +352 43 11 80-49
E-mail: info@starcapital.lu
www.starcapital.lu

Kapitalanlagegesellschaft:

 **UNIVERSAL
INVESTMENT**

Am Hauptbahnhof 18
60329 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0
Telefax: 069/710 43-700

Depotbank:

UBS Deutschland AG