

Kapitalverwaltungsgesellschaft:



## *StarCapital Bondvalue UI*

*Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2017*

Beratungsgesellschaft und Vertrieb:



*StarCapital AG*

Verwahrstelle:



# StarCapital Bondvalue UI

Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2017 für das am 15. September 1997 aufgelegte Sondervermögen

## StarCapital Bondvalue UI

vorlegen.

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der StarCapital Bondvalue UI ist ein global investierender Rentenfonds. Der Fonds kann das gesamte Spektrum des Rentenmarktes nutzen und beschränkungsfrei in alle Segmente des Rentenmarktes investieren. Dazu gehören auch Fremdwährungsanlagen und Anleihen aus dem Non-Investment-Grade-Bereich. Das Fondsmanagement legt dabei Wert auf eine breite Diversifikation. Die Investmentpolitik ist nicht an einer Benchmark ausgerichtet. Ziel ist ein stetiger angemessener Wertzuwachs.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Aufgrund der hohen Bewertungen in vielen Teilsegmenten des Rentenmarktes war der StarCapital Bondvalue UI im Jahr 2017 vorsichtig positioniert. Dies drückt sich durch die breite Diversifikation des Vermögens, die hohe Liquiditätsquote und ein hohes Durchschnittsrating von A+ aus. Zudem wurde im Jahresverlauf die Duration gesenkt und die Gewichtung von Hochzinsanleihen reduziert.

Der Anteil von Lokalwährungsanleihen aus den Emerging Markets wurde im Jahresverlauf erhöht und betrug zum Jahresende ca. 7,50%. Neben der günstigen Bewertung sprechen auch verbesserte Fundamentaldaten und der hohe Zinsvorteil gegenüber vergleichbaren EUR-Anlagen für dieses Marktsegment.

Der Anteil der USD denominierten Anlagen sank im Berichtszeitraum von ca. 32% auf etwa 20%, wobei das ungesicherte USD-Exposure schrittweise von ca. 14% auf ca. 5% reduziert wurde. Die Reduktion der USD-Anleihen wurde aufgrund gestiegener EUR-USD-Absicherungskosten vorgenommen. Die Erhöhung der Absicherungsquote erfolgte aufgrund der hohen Bewertung des USD gegenüber dem EUR und einem sich verschlechternden charttechnischen Bild.

Darüber hinaus wurde der Anteil an inflationsgeschützten Anleihen innerhalb der Berichtsperiode von ca. 10% auf etwa 15% erhöht. Neben der günstigen Bewertung (niedrige Break-even-Inflation) sprechen auch Basiseffekte (über den Anstieg der Rohstoffpreise), ein verbessertes gesamtwirtschaftliches Umfeld, steigende Lohnstückkosten und eine expansivere Fiskalpolitik für einen weiteren Anstieg der Inflationserwartungen.

Das Durationsrisiko wurde durch den Verkauf von Bund-Futures, Bobl-Futures und 10Y UST-Futures verkürzt.

Die hohen Barreserven von ca. 25,10% erlauben es dem Fondsmanagement auch weiterhin, Ausverkaufssituationen an den internationalen Rentenmärkten opportunistisch zu nutzen.

### Hinweis gem. §41 Abs. 5 InvG (Kosten und Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen, von den an die Depotbank und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

### Wesentliche Risiken

Nachfolgend werden die wesentlichen Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in den StarCapital Bondvalue UI verbunden sind.

#### Zinsänderungsrisiken:

Mit der Investition in festverzinsliche Papiere besteht die Möglichkeit, dass sich das Marktzinsniveau ändert. In der Regel führen ein steigender Marktzins zu fallenden Kursen und ein fallender Marktzins zu steigenden Kursen des Wertpapiers. Zur Quantifizierung dient die Modified Duration. Diese gibt die relative Kursveränderung eines festverzinslichen Wertpapiers bei einer Parallelverschiebung der Zinsstrukturkurve um 100 Basispunkte an. Die Modified Duration des Rentenvermögens (inklusive Derivate, exklusive Kasse) lag zum 29.12.2017 bei ca. 1,20%.

#### Kreditrisiken/Adressenausfallrisiken:

Das Kreditrisiko bezeichnet das Risiko, das sich aufgrund einer Veränderung der Bonität oder der Bewertung der Bonität eines Emittenten ergibt. Das Adressenausfallrisiko bezeichnet das Risiko, dass ein Emittent seinen Zahlungsverpflichtungen nicht mehr nachkommen kann. Dies kann zu einem teilweisen oder vollständigen Zahlungsausfall des Emittenten bzw. der Anleihe führen.

Das durchschnittliche Emittenten-Rating der im Fonds befindlichen Wertpapiere lag zum 29.12.2017 bei A+.

#### Fremdwährungsrisiken:

Die Fondswährung des StarCapital Bondvalue UI ist EUR. Die Vermögenswerte des Fonds können auch in anderen Währungen als der Fondswährung angelegt sein. Fällt der Wert dieser Währungen gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Der EUR-Anteil des Fondsvermögens (inklusive Devisentermingeschäfte) zum 29.12.2017 betrug 90,50%.

#### Liquiditätsrisiken

Unter der Liquidität einer Kapitalanlage versteht man die Möglichkeit ein Wertpapier jederzeit zu einem angemessenen Preis verkaufen zu können. Das Fondsmanagement bevorzugt Anleihen, die über eine entsprechende Emissionsgröße verfügen, um eine jederzeitige Handelbarkeit zu angemessenen Preisen sicherzustellen. Dennoch kann es in negativen Marktphasen oder bestimmten Situationen zu einer beschränkten Handelbarkeit in einzelnen Marktsegmenten oder Wertpapieren kommen.

#### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Devisen auf Termin.

#### Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)

Anteilklasse A	-0,47% <sup>1)</sup>
Anteilklasse I	-0,19% <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

## StarCapital Bondvalue UI

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2017		per 31. Dezember 2016	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	89.684.011,74	73,84 %	74.955.035,21	77,40 %
Fondsanteile	1.311.110,56	1,08 %	1.419.449,32	1,47 %
Optionen	0,00	0,00 %	25.128,01	0,03 %
Futures	94.104,01	0,08 %	./96.389,25	./0,10 %
Devisentermingeschäfte	./135.437,94	./0,11 %	255.374,74	0,26 %
Festgelder/Termingelder/Kredite	8.000.000,00	6,59 %	3.000.000,00	3,10 %
Bankguthaben	22.252.995,99	18,32 %	16.876.079,95	17,43 %
Zins- und Dividendenansprüche	557.486,37	0,46 %	695.040,28	0,72 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./305.485,07	./0,25 %	./282.640,10	./0,29 %
<b>Fondsvermögen</b>	<b>121.458.785,66</b>	<b>100,00 %</b>	<b>96.847.078,16</b>	<b>100,00 %</b>

### Vermögensübersicht zum 31.12.2017

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>121.766.751,83</b>	<b>100,25</b>
1. Anleihen	88.952.927,74	73,24
< 1 Jahr	12.390.782,69	10,20
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	23.509.200,77	19,36
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	14.707.256,93	12,11
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	36.625.138,80	30,15
>= 10 Jahre	1.720.548,55	1,42
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	731.084,00	0,60
EUR	731.084,00	0,60
3. Investmentanteile	1.311.110,56	1,08
EUR	643.500,00	0,53
USD	667.610,56	0,55
4. Derivate	./41.333,93	./0,03
5. Bankguthaben	30.252.995,99	24,91
6. Sonstige Vermögensgegenstände	559.967,47	0,46
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./307.966,17</b>	<b>./0,25</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>121.458.785,66</b>	<b>100,00</b>

## StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs  %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>90.995.122,30</b>	<b>74,92</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>62.667.307,67</b>	<b>51,60</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>62.667.307,67</b>	<b>51,60</b>
European Bank Rec. Dev. AP/DL-Zero MTN 17(19)	XS1652805398	ARS 15.000	ARS 15.000	ARS 0	82,705	548.995,01	0,45
European Investment Bank RB/DL-Zo Med.-T. Nts 14(21)	XS1097534751	BRL 1.200	BRL 1.200	BRL 0	75,539	227.647,10	0,19
3,2500 % FF Group Fin. Luxembourg II SA SF-Anl. 17(21)	CH0385518052	CHF 500	CHF 500	CHF 0	99,010	423.119,66	0,35
0,6325 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 04(14/Und.)	NL0000116150	EUR 500	EUR 500	EUR 0	85,820	429.100,00	0,35
0,0000 % Akzo Nobel N.V. EO- FLR Med.-Term Nts 17(19)	XS1715353105	200	200	0	100,392	200.784,00	0,17
0,1250 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO- Med.-T.Mtg.Cov.Bds 16(23)	XS1492834806	2.000	2.000	0	98,283	1.965.660,00	1,62
5,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 17(28)	XS1715303779	500	500	0	103,906	519.530,00	0,43
0,1250 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO- Med.T. Mtg Cov. Nts 16(23)	XS1502534461	2.000	2.000	0	98,158	1.963.160,00	1,62
0,6250 % Auckland, Council EO-Medium-T. Notes 17(24)	XS1716946717	500	500	0	100,311	501.555,00	0,41
1,0410 % AXA S.A. EO- FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454	300	300	0	90,880	272.640,00	0,22
0,9690 % AXA S.A. EO- FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157	400	400	0	89,862	359.448,00	0,30
0,5000 % Bank of Queensland Ltd. EO- M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22)	XS1640827843	2.000	2.000	0	100,982	2.019.640,00	1,66
0,0000 % BASF SE FLR-Med.Term Nts. v.17(19)	XS1718416586	500	500	0	100,510	502.550,00	0,41
0,8430 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR MTN 05(15/Und.)	XS0212581564	300	300	0	87,730	263.190,00	0,22
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	6.000	4.300	0	110,577	6.815.546,09	5,61
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.12(23)	DE0001030542	8.000	4.000	0	107,760	9.098.909,57	7,49
0,0000 % Coca-Cola Co., The EO-FLR Notes 17(19)	XS1574667124	2.000	2.000	0	100,297	2.005.940,00	1,65
5,1250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 17(25) Reg.S	XS1631414932	300	300	0	108,970	326.910,00	0,27
0,8600 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 05(15/Und.)	FR0010161026	500	500	0	92,596	462.982,00	0,38
0,5710 % DVB Bank SE FLR-MTN v.17(20)	XS1562586955	1.000	1.000	0	100,213	1.002.132,00	0,83
3,3750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 15(15/23)	XS1268496640	600	0	0	108,632	651.792,00	0,54
1,2500 % European Investment Bank EO-FLR Med.-T. Nts 05(20)	XS0222759689	800	800	0	101,968	815.744,00	0,67
0,1710 % Honeywell International Inc. EO-FLR Notes 16(18)	XS1366026323	500	500	0	100,062	500.310,00	0,41
0,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 04(14/Und.)	NL0000116127	500	500	0	87,500	437.500,00	0,36
1,0450 % Jyske Bank A/S EO- FLR Med.-T.Nts 04(14/Und.)	XS0194983366	400	400	0	90,317	361.268,00	0,30
0,9910 % Jyske Bank A/S EO- FLR Med.-T.Nts 05(15/Und.)	XS0212590557	500	500	0	90,390	451.951,50	0,37

## StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-FLR Notes 17(19)	XS1671754650	EUR 300	EUR 300	EUR 0	% 100,389	301.167,00	0,25
1,5000 % Korea Development Bank, The EO-Med.-T. Nts 13(18)	XS0938197059	1.500	0	1.500	100,617	1.509.255,00	1,24
0,1910 % LeasePlan Corporation N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 17(20)	XS1604200904	1.000	1.000	0	100,570	1.005.700,00	0,83
0,1710 % Mainz, Stadt FLR- Inh.-Schuld v.17 (24)	DE000A2DADA2	700	700	0	101,690	711.830,70	0,59
0,8910 % Nordea Bank AB EO-FLR Notes 04(09/Und.)	XS0200688256	300	300	0	93,475	280.425,00	0,23
0,1250 % Oma Säästöpankki Oyj EO- Med.-T.Mort.Cov.Bds 17(22)	FI4000292669	2.500	2.500	0	99,121	2.478.025,00	2,04
4,2500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 12(12/23)	XS0835890350	300	0	0	109,496	328.488,00	0,27
0,0000 % Pfizer Inc. EO-FLR Notes 17(19)	XS1574156540	500	500	0	100,295	501.475,00	0,41
0,6250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO- Mortg. Covered MTN 17(23)	XS1588411188	1.000	1.000	0	100,569	1.005.690,00	0,83
6,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO- FLR Notes 17(22/Und.)	XS1640667116	600	800	200	108,250	649.500,00	0,53
0,9900 % Rothschilds Cont. Finance PLC EO-FLR Notes 04(14/Und.)	XS0197703118	400	400	0	89,797	359.188,00	0,30
0,0000 % SAFRAN EO-FLR Obl. 17(19)	FR0013263936	400	400	0	100,161	400.644,00	0,33
0,0210 % Scania CV AB EO-FLR Med.-T.Nts 17(19)	XS1564405741	1.500	1.500	0	100,135	1.502.025,00	1,24
0,0210 % Scania CV AB EO- FLR Med.-Term Nts. 17(18)	XS1554462421	500	500	0	100,163	500.815,00	0,41
4,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 16(22/Und.)	XS1405777746	500	0	0	107,109	535.545,00	0,44
0,0000 % United Technologies Corp. EO-FLR Notes 17(19)	XS1715323298	500	500	0	100,414	502.070,00	0,41
0,0210 % Volkswagen Leasing GmbH FLR-Med.Term Nts.v.17(19)	XS1642545690	500	500	0	100,137	500.685,00	0,41
0,0210 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 17(19)	DE000A19SE11	1.000	1.000	0	100,415	1.004.150,00	0,83
2,2500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 15(15/19)	DE000A14J7F8	500	0	100	102,889	514.445,00	0,42
7,3500 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-Med.-T. Notes 14(18)	XS1106486936	IDR 8.000.000	IDR 0	IDR 5.300.000	% 101,312	497.618,07	0,41
5,7500 % European Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-T. Nts 14(18)	XS1111087224	INR 32.000	INR 0	INR 0	% 99,933	417.318,32	0,34
7,5000 % Inter-American Dev. Bank MN-Medium-T. Notes 07(24)	XS0300626479	MXN 17.000	MXN 17.000	MXN 0	% 96,599	699.101,74	0,58
6,5000 % Mexiko MN-Bonos 11(21)	MX0MGO0000N7	Stück 100.000	Stück 10.000	Stück 0	MXN 97,118	413.446,20	0,34
5,7500 % Mexiko MN-Bonos 15(26) Ser.M	MX0MGO0000Y4	90.000	90.000	0	90,389	346.319,10	0,29
4,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 08(19)	NO0010429913	NOK 12.000	NOK 12.000	NOK 0	% 105,570	1.290.126,79	1,06
European Investment Bank TN-Zo Med.-Term Nts 17(27)	XS1566126345	TRY 3.000	TRY 3.000	TRY 0	% 43,334	285.624,52	0,24
10,4000 % International Finance Corp. TN-Medium-T. Notes 17(22)	XS1637357846	3.500	3.500	0	95,940	737.756,78	0,61
International Finance Corp. TN-Zo Med.-T. Nts 17(27/37)	XS1574116916	5.000	5.000	0	15,015	164.945,62	0,14

## StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
International Finance Corp. TN-Zo Med.-Term Nts 17(29)	XS1566184385	TRY 3.500	TRY 3.500	TRY 0	35,227	270.887,62	0,22
5,7500 % Braskem Finance Ltd. DL-Notes 11(11/21) Reg.S	USG1315RAD38	USD 700	USD 0	USD 0	106,375	620.159,07	0,51
1,7288 % DNB Bank ASA DL-FLR-Notes 1984(89/Und.)	LU0001344653	500	500	0	82,000	341.467,48	0,28
4,1250 % Glencore Funding LLC DL-Notes 13(13/23) Reg.S	XS0938722666	500	0	0	103,375	430.478,05	0,35
4,8750 % Gold Fields Orogen Hldg. Ltd. DL-Notes 10(20) Reg.S	XS0547082973	500	0	200	102,571	427.130,01	0,35
7,7500 % JBS Investments GmbH DL-Notes 13(13/20) Reg.S	USA29866AA70	700	0	0	101,750	593.195,64	0,49
1,6157 % Kommunalbanken AS DL-FLR-M.-T.Nts 13(18) Reg.S	XS0891864398	2.000	0	0	99,996	1.665.628,38	1,37
5,6250 % L Brands Inc. DL-Notes 12(12/22)	US532716AU19	1.200	0	0	106,750	1.066.877,65	0,88
2,7500 % Moody's Corp. DL-Notes 17(17/21)	US615369AG02	500	500	0	100,069	416.709,42	0,34
5,2500 % Noble Holding Intern. Ltd. DL-Notes 12(12/42)	US65504LAK35	500	0	0	61,000	254.018,49	0,21
1,8750 % Nordea Bank AB (Norge Branch) DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0001961928	300	300	0	90,375	225.805,78	0,19
4,3750 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 13(13/23)	US71647NAF69	300	300	0	98,750	246.731,07	0,20
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-T. Nts 17(23/Und.)	XS1700429480	800	800	0	99,625	663.779,46	0,55
4,5000 % Reliance Holding USA Inc. DL-Notes 10(10/20) Reg.S	USU75888AA26	500	0	0	104,436	434.896,31	0,36
6,3750 % Vedanta Resources PLC DL-Notes 17(22) Reg.S	USG9328DAM23	500	500	0	104,250	434.121,76	0,36
8,1250 % European Investment Bank RC-Medium-T. Notes 15(26)	XS1167524922	ZAR 30.000	ZAR 30.000	ZAR 0	99,266	2.004.037,71	1,65
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>25.284.731,79</b>	<b>20,82</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>24.553.647,79</b>	<b>20,22</b>
5,5000 % Chile, Republik CP/DL-Bonds 10(20)	US168863AU21	CLP 320.000	CLP 0	CLP 0	104,911	455.091,78	0,37
América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 2015(20)	XS1238034695	EUR 500	EUR 200	EUR 0	99,150	495.750,00	0,41
3,8750 % Andritz AG EO-Anleihe 12(19)	AT0000A0VLS5	500	500	0	105,258	526.290,00	0,43
4,6250 % ASR Nederland N.V. EO- FLR Cap. Secs 17(27/Und.)	XS1700709683	500	500	0	105,803	529.015,00	0,44
0,3750 % BRFkredit A/S EO- Mortg. Covered MTN 17(24)	XS1669866300	1.500	1.500	0	99,540	1.493.100,00	1,23
4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 13(18)	XS0989152573	300	0	0	102,645	307.935,00	0,25
4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 16(16/21) Reg.S	XS1405778041	380	0	0	109,250	415.150,00	0,34
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T. LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054	700	0	800	105,785	740.495,00	0,61
2,6250 % Intrum Justitia AB EO-FLR Nts 17(17/22) Reg.S	XS1634529363	500	500	0	100,750	503.750,00	0,41
0,0000 % John Deere Cash Management SA EO-FLR Med.-T. Nts 17(20)	XS1683495052	800	800	0	100,464	803.712,00	0,66
3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg EO-Med.-Term Nts 14(19)	XS1070363343	1.000	1.000	0	102,046	1.020.460,00	0,84
3,9750 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 14(21) Reg.S	XS1087984164	300	300	0	107,827	323.481,00	0,27

## StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,5410 % Mylan N.V. EO-FLR Notes 16(18)	XS1522989869	EUR 500	EUR 500	EUR 0	100,466	502.330,00	0,41
1,0000 % Nokia Oyj EO-Med.-T. Notes 17(17/21)	XS1577727164	300	300	0	100,281	300.843,00	0,25
4,0000 % Novomatic AG EO- Med-Term Schuldv. 13(19)1	AT0000A0XSN7	500	500	0	104,011	520.055,00	0,43
0,0000 % WPP Finance 2013 EO-FLR Med.-T. Nts 17(20)	XS1612940988	800	800	0	100,214	801.712,00	0,66
8,1250 % Rushydro Capital Markets DAC RL- LPN 17(22) RusHydro PJSC	XS1691350455	RUB 35.000	RUB 35.000	RUB 0	100,864	510.806,51	0,42
6,8000 % Russische Föderation RL-Bonds 12(19) 26210RMFS	RU000A0JTG59	20.000	20.000	0	100,010	289.418,05	0,24
6,2000 % Russische Föderation RL-Bonds 13(18) 25081RMFS	RU000A0JTKZ1	35.000	35.000	0	99,970	506.279,02	0,42
3,6000 % Ally Financial Inc. DL-Notes 15(18)	US02005NBB55	USD 600	USD 0	USD 0	100,250	500.957,77	0,41
5,0000 % Best Buy Co. Inc. DL-Notes 13(13/18)	US086516AM34	800	0	0	101,573	676.759,89	0,56
3,4500 % CF Industries Inc. DL-Notes 13(13/23)	US12527GAC78	500	0	0	98,500	410.177,40	0,34
4,6250 % Demeter Investments B.V. DL- FLR LPN 17(22/Und.)Swiss Re	XS1640851983	500	500	0	101,160	421.254,27	0,35
5,8750 % DME Airport DAC DL- LPN 16(21) Hacienda Inv.	XS1516324321	700	0	0	105,750	616.515,37	0,51
2,0000 % DNB Boligkreditt A.S. DL- Med.-T. Pfandbr.15(20)Reg.S	XS1238975798	1.000	1.000	0	99,149	825.759,97	0,68
6,5000 % Global Ports Finance PLC DL-Notes 16(16/23) Reg.S	XS1405775450	700	0	0	105,625	615.786,62	0,51
4,2500 % Hikma Pharmaceuticals PLC DL-Notes 15(20)	XS1213834978	750	0	0	100,389	627.065,46	0,52
3,9580 % Lamar Funding Ltd. DL-Notes 15(25) Reg.S	XS1117297355	500	500	0	92,313	384.413,26	0,32
3,1500 % Mattel Inc. DL-Nts 13(13/23)	US577081AY82	500	500	0	86,125	358.644,96	0,30
4,0000 % Michael Kors (USA) Inc. DL-Notes 17(17/24) Reg.S	USU59327AA11	500	500	0	100,907	420.200,72	0,35
5,3730 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 16(16/22) Reg.S	XS1503116912	700	0	0	103,500	603.398,02	0,50
7,5000 % Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 10(15/Und.)Reg.S	USG6710EAF72	500	0	100	31,500	131.173,48	0,11
4,3750 % Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 13(25) Reg.S	USG6710EAP54	200	0	0	28,750	47.888,73	0,04
4,6250 % Pitney-Bowes Inc. DL-Notes 14(14/24)	US724479AJ97	700	700	0	91,982	536.245,94	0,44
1,7500 % Stadshypotek AB DL- Med.-T.Cov.Nts 15(20) Reg.S	US85235YAE32	2.300	800	0	98,614	1.888.999,75	1,56
6,1250 % Stillwater Mining Co. DL-Notes 17(17/22) Reg.S	USU85969AC41	500	500	0	101,250	421.629,05	0,35
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Notes 15(21/Und.)	XS1194054166	600	0	0	102,293	511.166,82	0,42
6,1250 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 13(13/22)	US87264AAH86	500	0	300	103,125	429.437,00	0,35
4,2500 % Türkiye İhracat Kredi Bankası DL-Bonds 17(22) Reg.S	XS1684378208	700	700	0	97,408	567.882,07	0,47
0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(26)	US912828S505	3.000	0	0	97,719	2.512.617,88	2,07

## StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>731.084,00</b>	<b>0,60</b>
1,6710 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 07(Und.)	BE0933899800		EUR 500	EUR 500	EUR 0	% 86,017	430.084,00	0,35
1,2500 % Steinhoff Finance Holding GmbH EO-Conv. Bonds 16(23)	XS1398317484		700	700	0	43,000	301.000,00	0,25
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>1.731.972,28</b>	<b>1,43</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>1.731.972,28</b>	<b>1,43</b>
0,0210 % Molson Coors Brewing Co. EO-FLR Notes 17(19)	XS1712180477		EUR 1.200	EUR 1.200	EUR 0	% 100,086	1.201.032,00	0,99
7,4500 % UPM Kymmene Corp. DL-Notes 1997(97/27) Reg.S	USX9518SAB44		USD 500	USD 0	USD 0	% 127,500	530.940,28	0,44
<b>Investmentanteile</b>							<b>1.311.110,56</b>	<b>1,08</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>1.311.110,56</b>	<b>1,08</b>
db x-t.II-iTra.Cr.S.D. ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870		Stück 15.000	Stück 0	Stück 0	EUR 42,900	643.500,00	0,53
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52		Stück 12.000	Stück 0	Stück 0	USD 66,800	667.610,56	0,55
Summe Wertpapiervermögen							90.995.122,30	74,92
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							<b>./1.41.333,93</b>	<b>./0,03</b>
<b>Zins-Derivate</b>							<b>94.104,01</b>	<b>0,08</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>94.104,01</b>	<b>0,08</b>
FUTURE EURO-BOBL			EUR					
03.18 EUREX			185 ./12.000.000				64.700,40	0,05
FUTURE EURO-BUND 03.18 EUREX			185 ./7.000.000				55.300,00	0,05
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.)			USD					
03.18 CBOT			362 ./2.000.000				6.896,98	0,01
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.18 CBOT			362 9.000.000				./32.793,37	./0,03
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>./135.437,94</b>	<b>./0,11</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>./135.437,94</b>	<b>./0,11</b>
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,5 Mio.		OTC					2.334,05	0,00
USD/EUR 23,0 Mio.		OTC					230.331,19	0,19
ZAR/EUR 62,0 Mio.		OTC					./368.103,18	./0,30

## StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>30.372.996,39</b>	<b>25,01</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>30.372.996,39</b>	<b>25,01</b>
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)		
Guthaben in Fondswährung	19.912.343,25	16,39
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		
GBP	197,86	222,97
NOK	611.143,42	62.237,73
CHF	1.965,05	1.679,53
MXN	1.604.447,92	68.303,74
NZD	46,99	27,84
RUB	678.200,00	9.813,18
SGD	27.530,05	17.160,16
TRY	641,44	140,93
USD	2.534.773,39	2.111.079,70
ZAR	2.438.375,42	164.090,97
Guthaben bei Baader Bank AG (G)		
Vorzeitig kündbares Termingeld	8.000.000,00	6,59
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG		
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		
USD	31.093,80	25.896,39
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>559.967,47</b>	<b>0,46</b>
Zinsansprüche	559.967,47	0,46
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>./120.000,40</b>	<b>./0,10</b>
EUR-Kredite	./120.000,40	./0,10
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./307.966,17</b>	<b>./0,25</b>
Zinsverbindlichkeiten	./2.481,10	0,00
Verwaltungsvergütung	./107.560,35	./0,09
Verwahrstellenvergütung	./17.172,01	./0,01
Beratungsvergütung	./167.461,49	./0,14
Veröffentlichungskosten	./1.265,78	0,00
Prüfungskosten	./12.025,44	./0,01
<b>Fondsvermögen</b>	<b>121.458.785,66</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

### StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.026.305
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	69,24
Ausgabepreis	EUR	71,32

### StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	50.408
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	999,88
Ausgabepreis	EUR	999,88

### Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Argentinischer Peso	ARS	1 EUR =	22,5972000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	9,8195000
Brasilianischer Real	BRL	1 EUR =	3,9819000	Neuseeland-Dollar	NZD	1 EUR =	1,6878000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,1700000	Russischer Rubel	RUB	1 EUR =	69,1111000
Chilenischer Peso	CLP	1 EUR =	737,6861000	Singapur-Dollar	SGD	1 EUR =	1,6043000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8874000	Türkische Lira	TRY	1 EUR =	4,5515000
Indonesische Rupiah	IDR	1 EUR =	16287,4955000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,2007000
Indische Rupie	INR	1 EUR =	76,6287000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR =	14,8599000
Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR =	23,4899000				

#### Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Frankfurt/Zürich – Eurex

362 = Chicago Board of Trade

OTC = Over the counter

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## StarCapital Bondvalue UI

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
2,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 14(19) Ser.143	AU3TB0000184	AUD 0	AUD 3.000
1,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 15(20)	AU000XCLWAN8	0	3.000
10,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau RB/EO-MTN v.2014(2017)	XS1014862731	BRL 800	BRL 800
Kreditanst.f.Wiederaufbau ZeroCp.RB/DL-MTN v.06(17)	XS0268300281	1.000	1.000
1,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 13(17)	XS0995039806	EUR 0	EUR 500
3,2500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 14(23)	XS1052677892	0	500
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.15(22/75)	DE000A14J611	0	400
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.166 v.13(18)	DE0001141661	0	5.000
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.16(18)	DE0001104636	0	5.000
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.17(19)	DE0001104677	5.000	5.000
0,0000 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 16(18)	FR0013216884	0	300
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3	300	300
0,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 17(21)	XS1557095459	300	300
4,5000 % Eramet S.A. EO-Obl. 13(13/20)	FR0011615699	0	200
0,1710 % FCE Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 17(20)	XS1590503279	250	250
0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 17(17/22) 1	XS1554373164	100	100
6,2980 % Groupama S.A. EO-FLR Notes 07(17/Und.)	FR0010533414	0	400
4,0000 % Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 17(17/22)	XS1560991637	150	150
0,0210 % Molson Coors Brewing Co. EO-FLR Notes 17(19) Reg.S	XS1577870808	1.200	1.200
4,0000 % Origin Energy Finance Ltd. EO-FLR Bonds 14(19/74) Reg.S	XS1109795176	0	300
3,2500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 12(12/19)	XS0835886598	0	300
1,2500 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 15(15/27)	XS1199954691	500	500
3,7500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 14(21/Und.)	XS1048428012	0	500
0,1690 % Wells Fargo & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 17(22)	XS1558022866	2.000	2.000
International Finance Corp. MN-Zo Med.-Term Notes 17(37)	XS1551056234	MXN 6.900	MXN 6.900
5,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 11(23)	NZGOVDT423C0	NZD 0	NZD 2.000
3,2500 % Singapur, Republik SD-Bonds 05(20)	SG7928920854	SGD 0	SGD 2.500
5,7500 % European Investment Bank TN-Medium-Term Notes 13(18)	XS0877809375	TRY 2.000	TRY 2.000
2,6250 % Anglo American Capital PLC DL-Notes 12(12/17) Reg.S	USG03762CF96	USD 0	USD 300
7,1250 % Credit Suisse Group AG DL-FLR Notes 17(22/Und.)	CH0352765157	300	300
5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 11(11/21) Reg.S	XS0579851949	0	700
3,5500 % Freeport-McMoRan Inc. DL-Notes 12(12/22)	US35671DAU90	0	800
5,9500 % Gap Inc. DL-Notes 11(11/21)	US364760AK48	0	500
3,6000 % Glencore Finance (Canada) Ltd. DL-Notes 11(11/17) Reg.S	USC98874AG26	0	400
0,0000 % Hutch. Whampoa Intl (14) Ltd. DL-Notes 14(17) Reg.S	USG46747AA27	0	1.200
3,1490 % Rosneft Intern. Finance Ltd. DL-Med.-T.LPN 12(17) Rosneft	XS0861980372	0	600
2,7000 % Tesco PLC DL-Notes 11(11/17) Reg.S	USG87623JH16	0	300
7,1250 % Vedanta Resources PLC DL-Notes 13(23) Reg.S	USG9328DAJ93	0	300
5,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau RC-Med.Term Nts. v.12(17)	XS0838228996	ZAR 0	ZAR 8.000

## StarCapital Bondvalue UI

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>		EUR	EUR
2,9720 % Deutsche Postbank Fdg Trust I EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(10/Und.)	DE000A0DEN75	300	300
3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. EO-FLR Pref.Secs 13(18/Und.)	XS0930010524	0	200
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		EUR	EUR
4,5000 % ARYZTA Euro Finance DAC EO-FLR Notes 14(19/Und.)	XS1134780557	0	600
3,6250 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- EO-Notes 14(19) Reg.S	XS1017435782	300	300
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 16(24)	BE6286963051	0	500
2,7500 % BRF S.A. EO-Notes 15(15/22) Reg.S	XS1242327168	0	600
5,3750 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 17(23) Reg.S	XS1649634034	175	175
5,2500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 14(22/Und.)	XS1111123987	0	600
6,5000 % Ovako AB EO-Notes 14(14/19) Reg. S	XS1028954367	300	300
3,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 14(14/21)	XS0982711987	0	300
1,8000 % Priceline Group Inc., The EO-Notes 15(15/27)	XS1196503137	0	500
3,5000 % Quintiles IMS Inc. EO-Notes 16(16/24) Reg.S	XS1492822033	0	1.000
0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 16(16/20)	XS1439749109	500	500
0,0000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-FLR Notes 17(19)	XS1651071521	214	214
2,1250 % Trinity Acquisition PLC EO-Notes 16(16/22)	XS1418774706	0	400
3,0000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 13(20)	NZGOVDT420C6	NZD 0	NZD 4.000
7,4000 % Russische Föderation RL-Bonds 11(17) Ser.26206	RU000A0JRJU8	RUB 0	RUB 33.000
5,0000 % Mexiko MN-Bonos 14(19) Ser.M	MX0MGO0000V0	Stück 0	Stück 40.000
3,2500 % CNH Industrial Capital LLC DL-Notes 14(14/17)	US12623EAH45	USD 0	USD 800
4,2150 % Coca Cola Icecek A.S. DL-Bonds 17(17/24) Reg.S	XS1577950402	200	200
9,7500 % FMG Resour.(Aug.2006) Pty Ltd. DL-Notes 15(15/22) Reg.S	USQ3919KAH43	0	500
2,7000 % Glencore Finance (Canada) Ltd. DL-Notes 12(12/17) REGS	USC98874AN76	0	600
5,9500 % Kinross Gold Corp. DL-Notes 15(15/24)	US496902AN77	0	400
7,7500 % MHP SE DL-Notes 17(24) Reg.S	XS1577965004	200	200
5,2500 % Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 14(14/29) Reg.S	USG6710EAQ38	0	400
5,2500 % Royal Caribbean Cruises Ltd. DL-Notes 12(12/22)	US780153AU63	0	600
4,6000 % Talen Energy Supply LLC DL-Notes 11(11/21)	US69352JAN72	0	300
6,0000 % Tullow Oil PLC DL-Notes 13(13/20) Reg.S	USG91235AA22	0	200
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>		EUR	EUR
0,8750 % Beni Stabili S.p.A. SIIQ EO-Conv. Notes 15(21)	XS1268574891	300	300
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		ARS	ARS
19,5000 % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Medium-Term Nts 16(17)	XS1518919342	6.000	6.000
4,2500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2006(17)	NO0010313356	NOK 0	NOK 13.000
9,5000 % European Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 16(17)	XS1350941537	RUB 0	RUB 17.000
2,6250 % Anglo American Capital PLC DL-Notes 12(12/17) Reg.S	USG03762CG79	USD 0	USD 300
1,0000 % FMS Wertmanagement DL IHS v.12(17)	US30254WAA71	0	900
1,2500 % Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 14(14/17) Reg.S	XS1070074312	0	300

## StarCapital Bondvalue UI

Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>		USD	USD
4,0000 % Vedanta Resources Jersey Ltd. DL-Conv. Bonds 10(17)	XS0493253396	0	100

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens mit eng verbundenen Unternehmen und Personen ausgeführt wurden, betrug 1,53%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.884.885,21 EUR Transaktionen.

**Derivate** (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Zinsterminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: 5Y.US TRE.NT.SYN.AN.)

EUR

20.218,51

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN,  
EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)

EUR

75.824,34

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

AUD/EUR

EUR

4.134

CHF/EUR

EUR

2.998

MXN/EUR

EUR

2.539

SGD/EUR

EUR

3.428

USD/EUR

EUR

83.344

ZAR/EUR

EUR

3.821

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

RUB/EUR

EUR

344

TRY/ZAR

EUR

1.019

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

## StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	58.961,70	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.339.792,22	1,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	15.037,93	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	45.802,51	0,04
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer	./0,01	0,00
10. Sonstige Erträge	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.459.594,35</b>	<b>1,42</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	./1.788,07	0,00
2. Verwaltungsvergütung	./768.029,99	./0,75
– Verwaltungsvergütung	./289.308,86	
– Beratungsvergütung	./478.721,13	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	./48.745,14	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	./9.712,85	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen	./2.320,81	0,00
– Depotgebühren	./16.788,12	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	68.208,70	
– Sonstige Kosten	./53.741,39	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>./830.596,86</b>	<b>./0,81</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>628.997,49</b>	<b>0,61</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	4.192.240,04	4,08
2. Realisierte Verluste	./1.890.092,99	./1,84
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>2.302.147,05</b>	<b>2,24</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	2.931.144,54	2,85
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	./2.028.116,88	./1,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	./1.512.070,44	./1,47
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>./3.540.187,32</b>	<b>./3,45</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>./609.042,78</b>	<b>./0,60</b>

### Entwicklung des Sondervermögens 2017

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>79.249.061,75</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./812.757,45
2. Zwischenausschüttungen		./550.099,24
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./6.461.960,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.480.991,19	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./14.942.951,84	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		242.117,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./609.042,78
davon nicht realisierte Gewinne	./2.028.116,88	
davon nicht realisierte Verluste	./1.512.070,44	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>71.057.318,88</b>

## StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>13.833.389,73</b>	<b>13,49</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		10.902.245,19	10,64
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.931.144,54	2,85
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>13.231.504,38</b>	<b>12,92</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		2.572.906,55	2,51
2. Vortrag auf neue Rechnung		10.658.597,83	10,41
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>601.885,35</b>	<b>0,57</b>
1. Zwischenausschüttung <sup>3)</sup>		550.099,24	0,54
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug <sup>4)</sup>		30.789,14	0,03
3. Endausschüttung		20.996,97	0,02

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2014	1.230.322	86.953.812,45	70,68
2015	1.222.399	85.130.198,05	69,64
2016	1.119.040	79.249.061,75	70,82
2017	1.026.305	71.057.318,88	69,24

<sup>3)</sup> Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

<sup>4)</sup> Aufgrund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

## StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		41.869,69	0,83
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		951.354,11	18,87
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		10.678,18	0,21
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		32.528,39	0,65
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		1.036.430,37	20,56
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./776,21	./0,02
2. Verwaltungsvergütung		./182.073,99	./3,61
– Verwaltungsvergütung	./60.632,20		
– Beratungsvergütung	./121.441,79		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./16.496,37	./0,33
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./5.730,44	./0,11
5. Sonstige Aufwendungen		./231.382,08	./4,59
– Depotgebühren	./4.578,49		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./207.925,06		
– Sonstige Kosten	./18.878,53		
Summe der Aufwendungen		./436.459,09	./8,66
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>599.971,28</b>	<b>11,90</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		2.976.568,36	59,05
2. Realisierte Verluste		./1.341.551,27	./26,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.635.017,09	32,44
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		119.558,90	2,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./1.391.321,82	./27,60
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		./1.271.762,92	./25,23
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>963.225,45</b>	<b>19,11</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2017</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./286.333,44
2. Zwischenausschüttungen			./518.493,61
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			33.725.223,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	41.194.830,47		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./7.469.606,72		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./1.080.171,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			963.225,45
davon nicht realisierte Gewinne	119.558,90		
davon nicht realisierte Verluste	./1.391.321,82		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>50.401.466,78</b>

## StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>8.450.698,40</b>	<b>167,65</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		6.215.710,03	123,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.234.988,37	44,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>4)</sup>		0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>7.888.022,31</b>	<b>156,48</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		438.916,87	8,71
2. Vortrag auf neue Rechnung		7.449.105,44	147,77
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>562.676,09</b>	<b>11,17</b>
1. Zwischenausschüttung <sup>5)</sup>		518.493,61	10,29
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug <sup>6)</sup>		22.683,47	0,45
3. Endausschüttung		21.499,01	0,43

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2014 (Auflagedatum 11.9.2014)	580	579.331,77	998,85
2015	2.286	2.304.840,67	1.008,24
2016	17.141	17.598.016,41	1.026,66
2017	50.408	50.401.466,78	999,88

<sup>5)</sup> Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

<sup>6)</sup> Aufgrund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuervorgang ohne investmentrechtliche Ergebnisverwendung.

## StarCapital Bondvalue UI

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017

	EUR	insgesamt EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		100.831,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.291.146,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		25.716,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		78.330,90
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./0,01
10. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		2.496.024,72
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./2.564,28
2. Verwaltungsvergütung		./950.103,98
– Verwaltungsvergütung	./349.941,06	
– Beratungsvergütung	./600.162,92	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./65.241,51
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./15.443,29
5. Sonstige Aufwendungen		./233.702,89
– Depotgebühren	./21.366,61	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./139.716,36	
– Sonstige Kosten	./72.619,92	
Summe der Aufwendungen		./1.267.055,95
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1.228.968,77</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		7.168.808,40
2. Realisierte Verluste		./3.231.644,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		3.937.164,14
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		5.166.132,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./1.908.557,98
		./2.903.392,26
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		./4.811.950,24
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>354.182,67</b>

### Entwicklung des Sondervermögens 2017

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		96.847.078,16
2. Zwischenausschüttungen		./1.099.090,89
3. Mittelzufluss (netto)		./1.068.592,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	49.675.821,66	27.263.263,10
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./22.412.558,56	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./838.054,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		354.182,67
davon nicht realisierte Gewinne	./1.908.557,98	
davon nicht realisierte Verluste	./2.903.392,26	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>121.458.785,66</b>

## StarCapital Bondvalue UI

### Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in EUR	Ausgabeaufschlag bis zu 3,000%, derzeit
Anteilklasse A	keine	3,000 %
Anteilklasse I	10.000	0,000 %

# StarCapital Bondvalue UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 61.494.041,32

### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	74,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	/.0,03

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 3.1.2006 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,15%
größter potenzieller Risikobetrag	0,47%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,21%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,37

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Barclays Capital Global Aggregate TotalReturn EUR hedged (Factset: LHMN0038EUH)	70,00%
BofA Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index (Bloomberg: G0BC INDEX) in EUR	30,00%

### Sonstige Angaben

#### StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A

Anteilwert	69,24
Ausgabepreis	71,32
Rücknahmepreis	69,24
Anzahl Anteile	Stück 1.026.305

#### StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

Anteilwert	999,88
Ausgabepreis	999,88
Rücknahmepreis	999,88
Anzahl Anteile	Stück 50.408

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### 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 § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB 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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

#### StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,24%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

## StarCapital Bondvalue UI

### StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,77%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
db x-t.II-iTra.Cr.S.D. ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870	0,240
iShsIII-EM Local Govt Bd.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	0,500

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00  
 Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00  
 Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 67.156,42

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

**Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung <sup>7)</sup>** **in Mio. EUR 55,2**  
 davon feste Vergütung in Mio. EUR 47,2  
 davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG 545,5  
 Höhe des gezahlten Carried Interest in Mio. EUR 0

**Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker <sup>7)</sup>** **in Mio. EUR 10,3**  
 davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 9,5  
 davon andere Risktaker in Mio. EUR 0,8

<sup>7)</sup> der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 1.10.2016 bis 31.1.2017 und 1.2.2017 bis 30.9.2017

## StarCapital Bondvalue UI

### **Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2018

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
Die Geschäftsführung

# StarCapital Bondvalue UI

## VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens StarCapital Bondvalue UI für das Geschäftsjahr vom 1.1.2017 bis 31.12.2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1.1.2017 bis 31.12.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 29. März 2018

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Lehmann  
Wirtschaftsprüfer

## StarCapital Bondvalue UI

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse A	15.9.1997
Anteilklasse I	11.9.2014

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 50,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 1.000,- zzgl. Ausgabeaufschlag

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	3,00%
Anteilklasse I	0,00%

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse I	EUR 10.000,-

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,460% p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,230% p.a.

#### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,070% p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,070% p.a.

#### Anlageberatervergütung

Anteilklasse A	0,650% p.a.
Anteilklasse I	0,450% p.a.

#### Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse I	EUR

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse I	ausschüttend

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	978187 / DE0009781872
Anteilklasse I	A1111E / DE000A1111E3

## Kurzübersicht über die Partner des StarCapital Bondvalue UI

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 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 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

**Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Eisenfeld

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg Bank)

**Hausanschrift:**

Neuer Jungfernstieg 20

20354 Hamburg

**Postanschrift:**

Postfach 30 05 47

20302 Hamburg

Telefon: 040/350 60-0

Telefax: 040/350 60-900

www.berenberg.de

**Rechtsform:**

Kommanditgesellschaft

**Haftendes Eigenkapital****inkl. Nachrangkapital und Genussrechte:**

EUR 265.114.000,00 (Stand: Dezember 2016)

**Haupttätigkeit:**

Universalbank mit Schwerpunkt im Außenhandels-,  
Kredit- und Wertpapiergeschäft einschließlich  
Vermögensberatung und -verwaltung

### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

**Name:**

StarCapital AG

**Hausanschrift:**

Kronberger Straße 45 · D-61440 Oberursel

Telefon: +(06171) 6 94 19 – 0

Telefax: +(06171) 6 94 19 – 49

Internet: www.starcapital.de

### 4. Anlageausschuss

Thomas Wehrs,

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Holger H. Gachot,

StarCapital AG, Oberursel

Michael Merz,

StarCapital AG, Oberursel

Peter E. Huber,

Huber Portfolio AG, Oberursel

WKN: 978187 / ISIN: DE0009781872

WKN: A1111E / ISIN: DE000A1111E3

Beratungsgesellschaft und Vertrieb:



## StarCapital AG

Kronberger Straße 45 · D-61440 Oberursel

Telefon: +(06171) 6 94 19 – 0  
Telefax: +(06171) 6 94 19 – 49  
Internet: [www.starcapital.de](http://www.starcapital.de)

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

## UNIVERSAL INVESTMENT

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main  
Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/710 43-0  
Telefax: 069/710 43-700

Verwahrstelle:



## **BERENBERG BANK**

*Joh. Berenberg, Gossler & Co. AG*

Neuer Jungfernstieg 20 · 20354 Hamburg  
Bockenheimer Anlage 3 · 60322 Frankfurt am Main  
Hollerallee 77 · 28209 Bremen  
Cecilienallee 4 · 40474 Düsseldorf  
Possartstraße 21 · 81679 München  
Welle 15 · 33602 Bielefeld  
Panoramastraße 17 · 70174 Stuttgart  
Vor der Burg 1 · 38100 Braunschweig  
Wilhelmstraße 12 · 65185 Wiesbaden