

## StarCapital Bondvalue: Einengung der Spreads ist das Thema

Nachdem auch die EZB die Zinswende für dieses Jahr ad acta gelegt hatte, kam es zu einer weiteren Einengung der Creditspreads. Die Weltwirtschaftslage bzw. die Konjunkturaussichten wurden von immer mehr Wirtschaftsinstituten nach unten revidiert. Dies sprach eindeutig dafür, dass die Zinswende einmal mehr bis auf Weiteres nicht stattfindet. Eher werden sogar die Zinsen gesenkt. Hierbei hofft der Markt auf

die amerikanische Zentralbank. Dies führte in einem ersten Schritt zu sinkenden Renditen im Staatsanleiensegment und dann zu sinkenden Renditen im Unternehmensanleiensegment. Durch die weiterverfolgte Strategie des Aufbaus von Unternehmensanleihen im festverzinslichen Bereich wurde dieser Zinsentwicklung Rechnung getragen. Das Engagement im Bereich Emerging Markets wurde verringert.

### Fondsdaten zum 30. April 2019

Anlagekategorie	Internationaler Rentenfonds
WKN/ISIN	A1111E/DE000A1111E3
Bloomberg-Ticker	STCBVLI LX
Auflagedatum	08.09.2014
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	55,86 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	0,00%
Ausgabepreis	965,68 EUR
Rücknahmepreis	965,68 EUR
Verwaltungsvergütung	0,45%
Gesamtkostenquote (TER)	0,77% (31.12.18)
Performance Fee	nein
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttung je Anteil	14,5400 EUR (09.04.19)
Mindestanlage	10.000 EUR
KVG	Universal-Investment GmbH
Verwahrstelle	Joh. Berenberg, Gossler & Co.
Fondsberater	StarCapital AG
Vertriebszulassung	AT, DE

### Risiko- & Bewertungskennzahlen

Sharpe Ratio (10 Jahre)	1,71
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup (10 Jahre)	2,34
Volatilität (10 Jahre)	4,4%

### Charakteristika festverzinslicher Wertpapiere

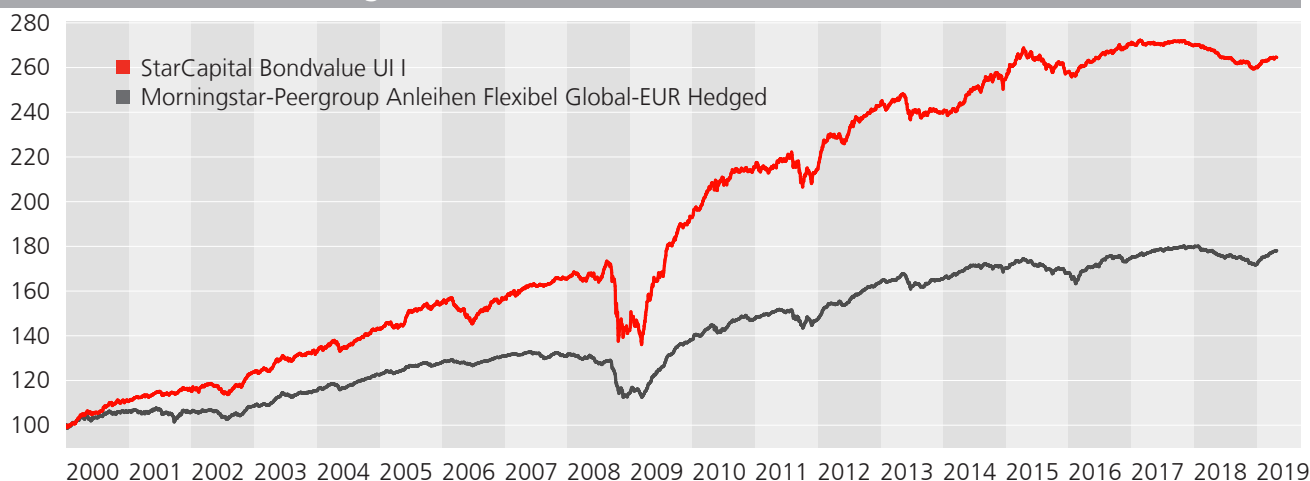
Ø Modified Duration*	3.28%
Ø Yield to Worst*	2.52%
Ø Restlaufzeit in Jahren	3,46
Ø Rating	A
Anzahl der Emittenten	94
Anzahl der Wertpapiere	105
*inkl. Future-Kontrakte	

### Zielgruppe

Der StarCapital Bondvalue UI eignet sich vor allem für konservative Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont, welche die Chancen an den internationalen Anleihemärkten aktiv nutzen möchten und bereit sind, für überdurchschnittliche Ertragschancen temporär erhöhte Kursschwankungen zu akzeptieren.

### Simulierte Wertentwicklung der Anteilklasse I

Die simulierte Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung. (BVI-Methode)\*



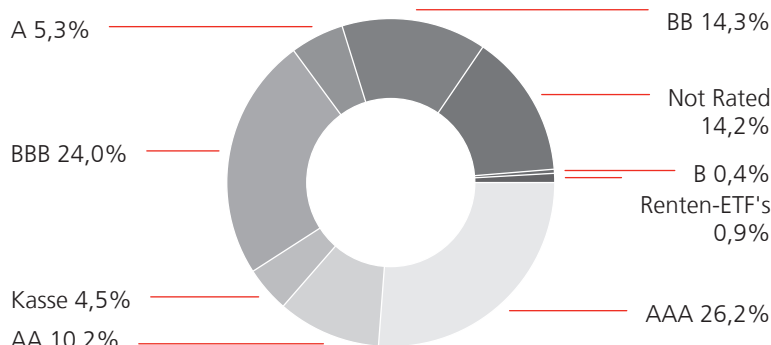
Die simulierte Wertentwicklung der Anteilklasse I basiert auf der Wertentwicklung der Anteilklasse A, bereinigt um die Gebührendifferenz von -0,35% bis 31.01.2011 bzw. -0,45% ab dem 01.02.2011.

## Fondsbeschreibung

Der StarCapital Bondvalue UI ist ein internationaler Rentenfonds, der die Chancen an den weltweiten Anleihemärkten dynamisch nutzt. Ziel des Fonds ist eine überdurchschnittliche Wertentwicklung auf Basis einer aktiven Zinsstrategie. Die Laufzeiten- und Bonitätsstruktur der investierten Anleihen

wird so permanent an die jeweilige Situation an den Kapitalmärkten angepasst. Teile des Fondsvermögens können in Fremdwährungen und in Papieren von Emittenten mit geringerer Bonität angelegt werden, sofern dies überdurchschnittliche Renditechancen verspricht.

### Vermögensaufteilung zum 30. April 2019



### Währungs- und Laufzeitstruktur

EUR	90,8%
USD	4,4%
sonstige	2,2%
NOK	0,9%
RUB	0,9%
IDR	0,8%
Kasse	4,5%
0 – 1 Jahre	19,3%
1 – 3 Jahre	19,4%
3 – 5 Jahre	32,4%
5 – 10 Jahre	23,0%
10 - 15 Jahre	0,4%
> 15 Jahre	0,1%
Sonstige	0,8%

Währungsallokation inkl. Devisentermingeschäften

### Wertentwicklung zum 30. April 2019 in Euro

Berechnung nach der BVI-Methode\*

■	+7,7%	-1,1%	+8,6%	-0,8%	+3,0%	-1,2%	-1,2%	+1,7%
■	+7,9%	+1,3%	+2,7%	-1,6%	+4,0%	-0,2%	+0,4%	+3,7%
	04/12-04/13	04/13-04/14	04/14-04/15	04/15-04/16	04/16-04/17	04/17-04/18	04/18-04/19	lfd. 2019

■	+0,1%	-1,2%	+0,6%	+8,3%	+68,5%	+196,8%
■	+0,5%	+0,4%	+4,2%	+5,3%	+49,1%	+103,7%
	seit Vormonat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage

■ StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

■ Morningstar-Peergroup Anleihen Flexibel Global-EUR Hedged

### Chancen

- Das aktive Management festverzinslicher Wertpapiere unterschiedlicher Emittenten, Währungen, Laufzeiten und Bonitäten kann überdurchschnittliche Erträge generieren.
- Die antizyklische Investitionsstrategie des Fonds nutzt Ineffizienzen an den Rentenmärkten optimal aus.
- Eine breite Diversifikation in Anleihen 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.

©2018. Alle Rechte vorbehalten. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Anteilserwerb dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung, sie geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale. Alleine Grundlage für den Anteilserwerb sind: der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), das Verwaltungsverglement sowie die Halbjahres- und Jahresberichte. Diese sind in deutscher Sprache kostenlos bei StarCapital AG, Ihrem Berater oder Vermittler, den Zahlstellen, der zuständigen Verwahrestelle oder bei der Verwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, D-60486 Frankfurt am Main, erhältlich. Hinweise zu Chancen und Risiken sowie steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekt. Die steuerliche Behandlung des Anlegers hängt von den persönlichen Verhältnissen ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. 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). Die bisherige Wertentwicklung stellt keine Prognose für die Zukunft dar. \*Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. 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 0 EUR (0%) 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](http://www.starcapital.de/de/glossar) erläutert.

Quelle: StarCapital AG, Stand: 30.04.2019