

Kapitalverwaltungsgesellschaft:



StarCapital Bondvalue UI

*Jahresbericht
zum 31. Dezember 2018*

Beratungsgesellschaft und Vertrieb:



Verwahrstelle:



StarCapital Bondvalue UI

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 für das am 15. September 1997 aufgelegte Sondervermögen

StarCapital Bondvalue UI

vorliegen.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der StarCapital Bondvalue UI ist ein chancenorientierter Rentenfonds, der eine höhere Wertentwicklung mit begrenzten Risiken erreichen möchte. Dieser Ansatz lässt eine breit gestreute, internationale Anlagepolitik zu. Dabei wird das Fondsvermögen überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere in- und ausländischer Emittenten angelegt. Darüber hinaus können z.B. auch Wandel- und Optionsanleihen, Zero-Bonds und Genussscheine mit Rentencharakter erworben werden. Analog der Entwicklung der Kapitalmarktzinsen können auch die Laufzeiten der Rententitel (Langläufer in Phasen sinkender Zinsen und Kurzläufer bzw. liquide Mittel in Erwartung steigender Zinsen) angepasst werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Aufgrund der sich abzeichnenden potentiellen Zinswende, entschied sich das Fondsmanagement die Kassenquote relativ hoch zu halten und im Jahresverlauf sukzessive weiter auszubauen. Allerdings wurde zunehmend deutlich, dass die Divergenz der jeweiligen Notenbankpolitik nicht abnimmt, sondern im Gegenteil weiter zunimmt. So erhöhte z.B. die amerikanische Notenbank die Leitzinsen sukzessive, während andererseits die EZB weiterhin eine relativ abwartende Haltung beibehielt. Im Zuge der aufkommenden Wachstumssorgen in den Emerging Markets, erhöhte das Fondsmanagement den Anteil

an Anleihen aus diesem Segment. Die Einschätzung von StarCapital war, dass diese Sorgen übertrieben sind und somit diese Kursentwicklung eher Kaufniveaus darstellen.

Zum Jahresende nahm jedoch die allgemeine Risikoaversion zu und alle Assetklassen die als Risikobehaftet seitens des Marktes identifiziert wurden, mussten z.T. herbe Kursverluste hinnehmen.

Wesentliche Risiken

Das durchschnittliche Rating im Fonds nahm von A+ auf A ab; zeigt aber deutlich, dass das Adressenausfallrisiko nicht signifikant erhöht ist und sich weiterhin im soliden Investmentgrade Bereich bewegt. Währungsrisiken im Bezug zur Fondswährung EUR wurden größtenteils abgesichert. Durch den Einsatz von Zinsfutures wurde dem Zinsänderungsrisiko ebenfalls adäquat Rechnung getragen. Operationelle Risiken bestanden nicht und das Augenmerk lag immer auf einer ausreichenden Liquidität in Form von Kassehaltung und liquiden Wertpapieren.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Devisentermingeschäften.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)

| | |
|----------------|----------------------|
| Anteilklasse A | -3,97% ¹⁾ |
| Anteilklasse I | -3,59% ¹⁾ |

| Fondsstruktur | per 31. Dezember 2018 | | per 31. Dezember 2017 | |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Kurswert | Anteil Fondsvermögen | Kurswert | Anteil Fondsvermögen |
| Renten | 62.539.001,26 | 91,39% | 89.684.011,74 | 73,84% |
| Fondsanteile | 1.025.277,70 | 1,50% | 1.311.110,56 | 1,08% |
| Futures | 361.336,44 | 0,53% | 94.104,01 | 0,08% |
| Devisentermingeschäfte | 5.606,35 | 0,01% | ./135.437,94 | ./0,11% |
| Festgelder/Termingelder/Kredite | 0,00 | 0,00% | 8.000.000,00 | 6,59% |
| Bankguthaben | 4.284.823,89 | 6,26% | 22.252.995,99 | 18,32% |
| Zins- und Dividendenansprüche | 416.864,60 | 0,61% | 557.486,37 | 0,46% |
| Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten | ./203.840,92 | ./0,30% | ./305.485,07 | ./0,25% |
| Fondsvermögen | 68.429.069,32 | 100,00% | 121.458.785,66 | 100,00% |

¹⁾ 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

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

| | Tageswert | % Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Anlageschwerpunkte | | |
| I. Vermögensgegenstände | 69.052.992,10 | 100,91 |
| 1. Anleihen | 61.651.176,26 | 90,10 |
| < 1 Jahr | 11.409.566,94 | 16,67 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 16.790.747,59 | 24,54 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 18.571.167,57 | 27,14 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 14.146.022,34 | 20,67 |
| >= 10 Jahre | 733.671,82 | 1,07 |
| 2. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 887.825,00 | 1,30 |
| EUR | 887.825,00 | 1,30 |
| 3. Investmentanteile | 1.025.277,70 | 1,50 |
| USD | 1.025.277,70 | 1,50 |
| 4. Derivate | 366.942,79 | 0,54 |
| 5. Bankguthaben | 4.704.660,33 | 6,88 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 417.110,02 | 0,61 |
| II. Verbindlichkeiten | /.623.922,78 | /.0,91 |
| III. Fondsvermögen | 68.429.069,32 | 100,00 |

StarCapital Bondvalue UI

| Vermögensaufstellung zum 31.12.2018 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000 | ISIN | Bestand 31.12.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs % | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|--------------|-----------------------|---|-----------------------|-----------|-----------------------|-----------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | 63.564.278,96 | 92,89 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 55.993.417,43 | 81,83 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 55.484.557,43 | 81,08 |
| European Bank Rec. Dev. | | ARS | ARS | ARS | | | |
| AP/DL-Zero MTN 17(19) | XS1652805398 | 25.000 | 10.000 | 0 | 95,772 | 553.063,41 | 0,81 |
| European Investment Bank | | BRL | BRL | BRL | | | |
| RB/DL-Zo Med.-T. Nts 14(21) | XS1097534751 | 3.800 | 3.800 | 1.200 | 83,832 | 720.674,39 | 1,05 |
| 0,5000 % Aabar Investments PJSC | | EUR | EUR | EUR | | | |
| EO-Exch. Bonds 15(20) | XS1210352784 | 500 | 500 | 0 | 91,575 | 457.875,00 | 0,67 |
| 1,0000 % Aabar Investments PJSC | | | | | | | |
| EO-Exch. Bonds 15(22) | XS1210362239 | 700 | 1.000 | 300 | 82,395 | 576.765,00 | 0,84 |
| 0,0000 % Akzo Nobel N.V. | | | | | | | |
| EO-FLR Med.-T. Nts 17(19) | XS1715353105 | 500 | 300 | 0 | 100,008 | 500.040,00 | 0,73 |
| 3,8750 % Andritz AG EO-Anl. 12(19) | AT0000A0VLS5 | 500 | 0 | 0 | 101,804 | 509.020,00 | 0,74 |
| 0,1250 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO- | | | | | | | |
| Med.-T.Mtg.Cov.Bds 16(23) | XS1492834806 | 1.000 | 1.000 | 2.000 | 98,671 | 986.710,00 | 1,44 |
| 3,8750 % Arcelik A.S. EO-Notes 14(21) | XS1109959467 | 400 | 600 | 200 | 98,877 | 395.508,00 | 0,58 |
| 0,0820 % AT & T Inc. EO-FLR Nts 18(20) | XS1862437909 | 800 | 1.000 | 200 | 99,983 | 799.864,00 | 1,17 |
| 0,6250 % Auckland, Council | | | | | | | |
| EO-Medium-T. Notes 17(24) | XS1716946717 | 1.000 | 1.500 | 1.000 | 101,174 | 1.011.740,00 | 1,48 |
| 0,0000 % BASF SE | | | | | | | |
| FLR-Med.Term Nts. v.17(19) | XS1718416586 | 500 | 0 | 0 | 100,114 | 500.570,00 | 0,73 |
| 5,0000 % BAWAG Group AG | | | | | | | |
| EO-FLR Notes 18(25/Und.) | XS1806328750 | 800 | 1.000 | 200 | 90,500 | 724.000,00 | 1,06 |
| 1,2280 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel | | | | | | | |
| EO-FLR MTN 05(15/Und.) | XS0212581564 | 500 | 200 | 0 | 63,250 | 316.250,00 | 0,46 |
| 0,1000 % Bundesrep.Deutschland | | | | | | | |
| Inflationsindex. Anl.v.15(26) | DE0001030567 | 4.000 | 3.000 | 5.000 | 108,600 | 4.555.856,88 | 6,66 |
| 0,1000 % Bundesrep.Deutschland | | | | | | | |
| Inflationsindex. Obl.v.12(23) | DE0001030542 | 4.000 | 1.000 | 5.000 | 105,550 | 4.549.416,10 | 6,65 |
| 4,8700 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. | | | | | | | |
| EO-FLR Notes 13(19/Und.) | FR0011606169 | 300 | 500 | 200 | 64,785 | 194.355,00 | 0,28 |
| 1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. | | | | | | | |
| EO-Med.-T. Notes 17(17/22) | FR0013260379 | 500 | 500 | 0 | 88,192 | 440.960,00 | 0,64 |
| 2,5000 % Chengdu Xingch.Inv.Grp Co.Ltd. | | | | | | | |
| EO-Bonds 18(18/21) | XS1748389688 | 500 | 700 | 200 | 93,200 | 466.000,00 | 0,68 |
| 0,0000 % Coca-Cola Co., The | | | | | | | |
| EO-FLR Notes 17(19) | XS1574667124 | 1.000 | 0 | 1.000 | 100,033 | 1.000.330,00 | 1,46 |
| 1,1120 % Crédit Agricole S.A. | | | | | | | |
| EO-FLR Obl. 05(15/Und.) | FR0010161026 | 400 | 0 | 100 | 78,138 | 312.550,00 | 0,46 |
| 0,5840 % DVB Bank SE | | | | | | | |
| FLR-MTN v.17(20) | XS1562586955 | 500 | 0 | 500 | 100,295 | 501.472,50 | 0,73 |
| 0,5000 % Eika BoligKreditt A.S. | | | | | | | |
| EO-Med.-T. Cov. MTN 18(25) | XS1869468808 | 700 | 2.000 | 1.300 | 99,264 | 694.848,00 | 1,02 |
| 1,2500 % European Investment Bank | | | | | | | |
| EO-FLR Med.-T. Nts 05(20) | XS0222759689 | 800 | 0 | 0 | 101,535 | 812.280,00 | 1,19 |
| 0,6250 % Export-Import Bk of Korea, The | | | | | | | |
| EO-Medium-T. Notes 18(23) | XS1853417712 | 1.500 | 2.000 | 500 | 100,861 | 1.512.915,00 | 2,21 |
| 0,2500 % Fédérat.caisses Desjard Québec | | | | | | | |
| EO-Medium-T. Notes 18(21) | XS1885605391 | 500 | 800 | 300 | 99,829 | 499.145,00 | 0,73 |
| 3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T. | | | | | | | |
| LPN 16(23)GAZPROM Reg.S | XS1521039054 | 400 | 0 | 300 | 100,819 | 403.276,00 | 0,59 |
| 0,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC | | | | | | | |
| EO-FLR Med.-T. Nts 18(20) | XS1822824642 | 800 | 2.000 | 1.200 | 100,323 | 802.584,00 | 1,17 |
| 0,3750 % HSH Nordbank AG | | | | | | | |
| HYPF v.18(23) SER.2693 | DE000HSH6K16 | 1.500 | 2.000 | 500 | 100,191 | 1.502.865,00 | 2,20 |
| 0,0000 % ING Groep N.V. | | | | | | | |
| EO-FLR Bonds 04(14/Und.) | NL0000116127 | 500 | 200 | 200 | 71,250 | 356.250,00 | 0,52 |

StarCapital Bondvalue UI

| Vermögensaufstellung zum 31.12.2018 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000 | ISIN | Bestand 31.12.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|--------------|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 0,0000 % John Deere Cash Management SA EO-FLR Med.-T. Nts 17(20) | XS1683495052 | EUR 800 | EUR 200 | EUR 200 | % 99,827 | 798.616,00 | 1,17 |
| 1,0370 % Jyske Bank A/S EO- FLR Med.-T.Nts 04(14/Und.) | XS0194983366 | 300 | 0 | 100 | 82,671 | 248.011,50 | 0,36 |
| 1,0820 % Jyske Bank A/S EO- FLR Med.-T.Nts 05(15/Und.) | XS0212590557 | 500 | 0 | 0 | 80,266 | 401.330,00 | 0,59 |
| 0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO- Mortg. Covered MTN 17(24) | XS1669866300 | 1.500 | 500 | 500 | 99,774 | 1.496.610,00 | 2,19 |
| 0,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-FLR Notes 17(19) | XS1671754650 | 500 | 200 | 0 | 99,986 | 499.930,00 | 0,73 |
| 0,1900 % Mainz, Stadt FLR- Inh.-Schuld.v.17 (24) | DE000A2DADA2 | 700 | 0 | 0 | 101,413 | 709.887,50 | 1,04 |
| 0,0000 % McKesson Corp. EO-FLR Notes 18(20) | XS1771768188 | 800 | 1.000 | 200 | 99,909 | 799.272,00 | 1,17 |
| 0,0390 % Molson Coors Brewing Co. EO-FLR Notes 17(19) | XS1712180477 | 1.000 | 300 | 500 | 100,021 | 1.000.210,00 | 1,46 |
| 4,0000 % Novomatic AG EO-Med-T. Schuldv. 13(19)1 | AT0000A0XSN7 | 500 | 0 | 0 | 100,172 | 500.860,00 | 0,73 |
| 0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO- Mortg. Covered MTN 18(24) | XS1795407979 | 1.500 | 2.000 | 500 | 100,363 | 1.505.445,00 | 2,20 |
| 1,1200 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 04(14/Und.) | XS0197703118 | 500 | 100 | 0 | 72,000 | 360.000,00 | 0,53 |
| 0,2500 % Royal Bank of Canada EO- M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23) | XS1847633119 | 1.000 | 2.000 | 1.000 | 99,923 | 999.230,00 | 1,46 |
| 0,9790 % RZB Finance (Jersey) III Ltd. EO- FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.) | XS0193631040 | 500 | 500 | 0 | 89,494 | 447.470,00 | 0,65 |
| 0,0000 % Sanofi S.A. EO- FLR Med.-T. Notes 18(20) | FR0013324316 | 800 | 1.000 | 200 | 100,073 | 800.584,00 | 1,17 |
| 0,0340 % Scania CV AB EO- FLR Med.-T.Notes 17(19) | XS1564405741 | 1.000 | 0 | 500 | 100,000 | 1.000.000,00 | 1,46 |
| 4,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 16(22/Und.) | XS1405777746 | 400 | 200 | 300 | 100,581 | 402.322,00 | 0,59 |
| 4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 18(18/23) | XS1811213781 | 400 | 1.000 | 600 | 102,883 | 411.532,00 | 0,60 |
| 1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 16(16/24) | XS1439749281 | 500 | 1.000 | 500 | 84,052 | 420.260,00 | 0,61 |
| 0,0000 % THALES S.A. EO- FLR Med.-Term Nts 18(20) | FR0013330107 | 800 | 1.000 | 200 | 100,117 | 800.936,00 | 1,17 |
| 3,2500 % Türkei, Republik EO-Notes 17(25) INTL | XS1629918415 | 700 | 800 | 100 | 91,321 | 639.243,50 | 0,93 |
| 5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 18(23/Und.) | XS1785474294 | 300 | 500 | 200 | 94,507 | 283.521,00 | 0,41 |
| 0,0000 % United Technologies Corp. EO-FLR Notes 18(20) | XS1822301039 | 800 | 1.600 | 800 | 99,763 | 798.104,00 | 1,17 |
| 3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 18(23/79) | XS1888179477 | 500 | 1.100 | 600 | 93,481 | 467.405,00 | 0,68 |
| 2,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 17(22/27) | AT000B121967 | 800 | 1.000 | 200 | 96,108 | 768.864,00 | 1,12 |
| 0,0340 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 17(19) | DE000A19SE11 | 800 | 0 | 200 | 99,927 | 799.416,00 | 1,17 |
| 7,2000 % European Investment Bank RP/DL- Med.-T. Nts 14(19) Reg.S | XS1083298072 | IDR 7.500.000 | IDR 7.500.000 | IDR 0 | % 99,404 | 448.015,16 | 0,65 |
| 6,4500 % Asian Development Bank IR/DL- Medium-Term Nts 16(21) | XS1464940565 | INR 28.000 | INR 28.000 | INR 0 | 97,430 | 340.629,46 | 0,50 |
| 7,5000 % Inter-American Dev. Bank MN-Medium-T. Notes 07(24) | XS0300626479 | MXN 15.000 | MXN 13.000 | MXN 15.000 | 94,638 | 632.756,40 | 0,92 |
| 6,5000 % Mexiko MN-Bonos 11(21) | MX0MGO0000N7 | Stück 100.000 | Stück 30.000 | Stück 30.000 | MXN 95,906 | 427.487,78 | 0,62 |

StarCapital Bondvalue UI

| Vermögensaufstellung zum 31.12.2018 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000 | ISIN | Bestand 31.12.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs % | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|--------------|-----------------------|---|-----------------------|-----------|-----------------------|-----------------------------------|
| 4,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 08(19) | NO0010429913 | NOK 5.000 | NOK 0 | NOK 7.000 | 101,420 | 507.856,71 | 0,74 |
| European Investment Bank TN-Zo Med.-Term Nts 17(27) | XS1566126345 | TRY 3.000 | TRY 0 | TRY 0 | 35,369 | 176.286,76 | 0,26 |
| 10,4000 % International Finance Corp. TN-Medium-T. Notes 17(22) | XS1637357846 | 3.600 | 100 | 0 | 83,044 | 496.691,14 | 0,73 |
| International Finance Corp. TN-Zo Med.-T. Nts 17(27/37) | XS1574116916 | 5.000 | 0 | 0 | 12,635 | 104.955,14 | 0,15 |
| International Finance Corp. TN-Zo Med.-Term Nts 17(29) | XS1566184385 | 3.500 | 0 | 0 | 27,741 | 161.311,68 | 0,24 |
| 3,3130 % AEGON N.V. DL-FLR Nts 04(14/Und.) | NL0000116168 | USD 500 | USD 500 | USD 0 | 66,799 | 292.132,42 | 0,43 |
| 4,6250 % Argentum Netherlands B.V. DL- FLR LPN17(22/Und.)Swiss Re | XS1640851983 | 700 | 200 | 0 | 89,470 | 547.791,48 | 0,80 |
| 5,8750 % DME Airport DAC DL- LPN 16(21) Hacienda Inv. | XS1516324321 | 500 | 0 | 200 | 99,250 | 434.050,56 | 0,63 |
| 3,0000 % DNB Bank ASA DL-FLR-Notes 1984(89/Und.) | LU0001344653 | 400 | 200 | 300 | 64,364 | 225.186,74 | 0,33 |
| 2,0000 % DNB Boligkreditt A.S. DL- M.-T. Pfandbr.15(20)Reg.S | XS1238975798 | 1.500 | 500 | 0 | 98,789 | 1.296.103,38 | 1,89 |
| 4,8750 % Gold Fields Oro.Hldg. (BVI)Ltd. DL-Notes 10(20) Reg.S | XS0547082973 | 500 | 0 | 0 | 99,301 | 434.271,41 | 0,63 |
| 3,5000 % Koc Holding A.S. DL-Notes 13(20) Reg.S | XS0922615819 | 300 | 300 | 0 | 96,625 | 253.542,38 | 0,37 |
| 2,7500 % Moody's Corp. DL-Notes 17(17/21) | US615369AG02 | 500 | 0 | 0 | 97,928 | 428.267,30 | 0,63 |
| 5,3730 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 16(16/22) Reg.S | XS1503116912 | 500 | 0 | 200 | 97,125 | 424.757,28 | 0,62 |
| 4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-T. Nts 17(23/Und.) | XS1700429480 | 800 | 200 | 200 | 86,416 | 604.674,19 | 0,88 |
| 1,7500 % Stadshypotek AB DL- Med.-T.Cov.Nts 15(20) Reg.S | US85235YAE32 | 2.500 | 700 | 500 | 98,533 | 2.154.574,48 | 3,15 |
| 4,2500 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi DL-Bonds 17(22) Reg.S | XS1684378208 | 300 | 0 | 400 | 90,851 | 238.391,50 | 0,35 |
| 6,9020 % VEB Finance PLC DL- Med.-T. LPN10(20)'VEB Bk' | XS0524610812 | 500 | 500 | 0 | 102,125 | 446.623,81 | 0,65 |
| 6,3750 % Vedanta Resources PLC DL-Notes 17(22) Reg.S | USG9328DAM23 | 500 | 0 | 0 | 89,625 | 391.957,49 | 0,57 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | 508.860,00 | 0,74 |
| 1,0320 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv. FLR Nts 02(Und.) Reg.S | XS0147484074 | EUR 1.000 | EUR 1.500 | EUR 500 | 50,886 | 508.860,00 | 0,74 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 6.545.583,83 | 9,57 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 6.166.618,83 | 9,01 |
| 1,8750 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.18(18/23) | XS1713464441 | EUR 500 | EUR 1.000 | EUR 500 | 94,564 | 472.820,00 | 0,69 |
| 4,6250 % ASR Nederland N.V. EO- FLR Cap. Secs 17(27/Und.) | XS1700709683 | 500 | 0 | 0 | 88,136 | 440.680,00 | 0,64 |
| 1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 18(18/22) | XS1791704189 | 700 | 2.000 | 1.300 | 98,399 | 688.793,00 | 1,01 |
| 0,8390 % Crédit Logement EO-FLR Obl. 06(11/Und.) | FR0010301713 | 500 | 500 | 0 | 87,344 | 436.720,00 | 0,64 |
| 1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. EO-Notes 17(22) | XS1725734872 | 500 | 500 | 0 | 89,075 | 445.375,00 | 0,65 |
| 2,6250 % Intrum AB EO- FLR Notes 17(17/22) Reg.S | XS1634529363 | 300 | 200 | 400 | 93,417 | 280.251,00 | 0,41 |
| 2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Notes 18(18/22) | XS1824425349 | 800 | 1.700 | 900 | 94,727 | 757.816,00 | 1,11 |

StarCapital Bondvalue UI

| Vermögensaufstellung zum 31.12.2018 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000 | ISIN | Markt | Bestand 31.12.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|--------------|-------|-------------------------|---|-----------------------|---------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 1,6250 % Rail Transit Int.Invst.Co.Ltd. EO-Notes 18(22) | XS1679505070 | | EUR 500 | EUR 700 | EUR 200 | % 96,863 | 484.315,00 | 0,71 |
| 5,0000 % VTG Finance S.A. EO-FLR Notes 15(20/UND.) | XS1172297696 | | 500 | 500 | 0 | 101,843 | 509.212,50 | 0,74 |
| 7,0000 % Russische Föderation RL- Bonds 17(21) 25083RMFS | RU000A0ZYCK6 | | RUB 50.000 | RUB 50.000 | RUB 0 | % 97,469 | 613.069,64 | 0,90 |
| 6,5000 % Global Ports Finance PLC DL-Notes 16(16/23) Reg.S | XS1405775450 | | USD 300 | USD 0 | USD 400 | % 101,250 | 265.678,30 | 0,39 |
| 4,6250 % Pitney-Bowes Inc. DL-Notes 14(14/24) | US724479AJ97 | | 500 | 600 | 800 | 84,500 | 369.544,30 | 0,54 |
| 6,1250 % Stillwater Mining Co. DL-Notes 17(17/22) Reg.S | USU85969AC41 | | 500 | 200 | 200 | 92,000 | 402.344,09 | 0,59 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | 378.965,00 | 0,55 |
| 1,6890 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 07(Und.) | BE0933899800 | | EUR 500 | EUR 250 | EUR 250 | % 75,793 | 378.965,00 | 0,55 |
| Investmentanteile | | | | | | | 1.025.277,70 | 1,50 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | 1.025.277,70 | 1,50 |
| iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N. | IE00B5M4WH52 | | Stück 20.000 | Stück 8.000 | Stück 0 | USD 58,610 | 1.025.277,70 | 1,50 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 63.564.278,96 | 92,89 |
| Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | 366.942,79 | 0,54 |
| Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | 361.336,44 | 0,53 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | 361.336,44 | 0,53 |
| FUTURE EURO-BOBL 03.19 EUREX | | | EUR 185 ./15.000.000 | | | | ./58.500,00 | ./0,09 |
| FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.19 CBOT | | | USD 362 6.000.000 | | | | 128.192,43 | 0,19 |
| FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.19 CBOT | | | 362 20.000.000 | | | | 291.644,01 | 0,43 |
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | 5.606,35 | 0,01 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | 8.760,70 | 0,01 |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| TRY/EUR 4,1 Mio. | | OTC | | | | | ./4.504,33 | ./0,01 |
| USD/EUR 12,0 Mio. | | OTC | | | | | 13.265,03 | 0,02 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | | ./3.154,35 | 0,00 |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| TRY/EUR 4,1 Mio. | | OTC | | | | | ./3.154,35 | 0,00 |

StarCapital Bondvalue UI

| Vermögensaufstellung zum 31.12.2018 Gattungsbezeichnung | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|-----------------------|-----------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | 4.704.660,33 | 6,88 |
| Bankguthaben | 4.704.660,33 | 6,88 |
| Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V) | | |
| Guthaben in Fondswährung | 3.780.109,99 | 5,52 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | |
| GBP | 198,03 | 219,74 |
| NOK | 1.875,29 | 187,81 |
| CAD | 4.807,53 | 3.084,32 |
| MXN | 1.461.044,65 | 65.124,32 |
| NZD | 47,79 | 27,99 |
| RUB | 1.914.060,12 | 24.078,47 |
| SGD | 620,53 | 397,44 |
| TRY | 250.716,10 | 41.654,11 |
| USD | 833.265,84 | 728.825,19 |
| ZAR | 40.254,59 | 2.450,95 |
| Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG | | |
| Guthaben in Fondswährung | 58.500,00 | 0,09 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 417.110,02 | 0,61 |
| Zinsansprüche | 417.110,02 | 0,61 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | /.419.836,44 | /.0,61 |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen | USD /.479.999,00 | /.419.836,44 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | /.204.086,34 | /.0,30 |
| Zinsverbindlichkeiten | /.245,42 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | /.75.440,96 | /.0,11 |
| Verwahrstellenvergütung | /.12.539,90 | /.0,02 |
| Anlageberatungsvergütung | /.106.421,11 | /.0,16 |
| Prüfungskosten | /.8.432,39 | /.0,01 |
| Veröffentlichungskosten | /.1.006,56 | 0,00 |
| Fondsvermögen | 68.429.069,32 | 100,00²⁾ |

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A

| | | |
|--------------------------------|-------|---------|
| Anzahl der umlaufenden Anteile | Stück | 810.094 |
| Anteilwert/Rücknahmepreis | EUR | 66,46 |
| Ausgabepreis | EUR | 68,45 |

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

| | | |
|--------------------------------|-------|--------|
| Anzahl der umlaufenden Anteile | Stück | 15.141 |
| Anteilwert/Rücknahmepreis | EUR | 963,60 |
| Ausgabepreis | EUR | 963,60 |

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 = 43,2916000 | Norwegische Krone | NOK | 1 EUR = 9,9851000 |
| Brasilianischer Real | BRL | 1 EUR = 4,4203000 | Neuseeland-Dollar | NZD | 1 EUR = 1,7074000 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 EUR = 1,5587000 | Russischer Rubel | RUB | 1 EUR = 79,4926000 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 EUR = 0,9012000 | Singapur-Dollar | SGD | 1 EUR = 1,5613000 |
| Indonesische Rupiah | IDR | 1 EUR = 16640,7315000 | Türkische Lira | TRY | 1 EUR = 6,0190000 |
| Indische Rupie | INR | 1 EUR = 80,0882000 | US-Dollar | USD | 1 EUR = 1,1433000 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 1 EUR = 22,4347000 | Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 EUR = 16,4241000 |

Marktschlüssel

| | |
|--------------|------------------------|
| Terminbörsen | |
| 185 = | Eurex Deutschland |
| 362 = | Chicago Board of Trade |
| OTC = | Over-the-Counter |

²⁾ 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 Stück bzw. Währung in 1.000 | ISIN | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|--|--------------|--------------------|-----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 3,2500 % FF Group Fin. Luxembourg II SA SF-Anl. 17(21) | CH0385518052 | CHF 500 | CHF 1.000 |
| 1,9437 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 04(14/Und.) | NL0000116150 | EUR 0 | EUR 500 |
| 1,5000 % Allergan Funding SCS EO-Notes 18(18/23) | XS1909193150 | 100 | 100 |
| América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 15(20) | XS1238034695 | 0 | 500 |
| 0,1250 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 16(23) | XS1502534461 | 1.000 | 3.000 |
| 4,8580 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.) | XS0181369454 | 0 | 300 |
| 3,4940 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.) | XS0203470157 | 0 | 400 |
| 0,2000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(23) | XS1706963284 | 2.000 | 2.000 |
| 0,5000 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22) | XS1640827843 | 0 | 2.000 |
| 4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 13(18) | XS0989152573 | 0 | 300 |
| 4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 16(16/21) Reg.S | XS1405778041 | 0 | 380 |
| 5,1250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 17(25) Reg.S | XS1631414932 | 0 | 300 |
| 3,3750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 15(15/23) | XS1268496640 | 0 | 600 |
| 3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg EO-Med.-Term Nts 14(19) | XS1070363343 | 0 | 1.000 |
| 0,2020 % LeasePlan Corporation N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(20) | XS1604200904 | 0 | 1.000 |
| 3,9750 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 14(21) Reg.S | XS1087984164 | 0 | 300 |
| 1,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/21) | XS1577727164 | 0 | 300 |
| 0,8910 % Nordea Bank Abp EO-FLR Notes 2004(09/Und.) | XS0200688256 | 0 | 300 |
| 0,1250 % Oma Säästöpankki Oyj EO-Med.-T.Mort.Cov.Bds 17(22) | FI4000292669 | 500 | 3.000 |
| 4,2500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 12(12/23) | XS0835890350 | 0 | 300 |
| 0,0000 % Pfizer Inc. EO-FLR Notes 17(19) | XS1574156540 | 0 | 500 |
| 0,6250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 17(23) | XS1588411188 | 0 | 1.000 |
| 6,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 17(22/Und.) | XS1640667116 | 0 | 600 |
| 0,0000 % SAFRAN EO-FLR Obl. 17(19) | FR0013263936 | 100 | 500 |
| 0,2500 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-T. Notes 18(23) | XS1808480377 | 4.000 | 4.000 |
| 0,0000 % United Technologies Corp. EO-FLR Notes 17(19) | XS1715323298 | 0 | 500 |
| 1,2340 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 18(24) | XS1910947941 | 1.100 | 1.100 |
| 0,0320 % Volkswagen Leasing GmbH FLR-Med.Term Nts.v.17(19) | XS1642545690 | 0 | 500 |
| 7,3500 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-Med.-Term Notes 14(18) | XS1106486936 | IDR 0 | IDR 8.000.000 |
| 5,7500 % European Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 14(18) | XS1111087224 | INR 0 | INR 32.000 |
| 5,7500 % Mexiko MN-Bonos 15(26) Ser.M | MX0MGO0000Y4 | Stück 10.000 | Stück 100.000 |
| 5,7500 % Braskem Finance Ltd. DL-Notes 11(11/21) Reg.S | USG1315RAD38 | USD 0 | USD 700 |
| 4,1250 % Glencore Funding LLC DL-Notes 13(13/23) Reg.S | XS0938722666 | 0 | 500 |
| 0,6250 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.) | GB0005902332 | 1.000 | 1.000 |
| 1,6157 % Kommunalbanken AS DL-FLR-M.-T.Nts 13(18) Reg.S | XS0891864398 | 0 | 2.000 |
| 5,6250 % L Brands Inc. DL-Notes 12(12/22) | US532716AU19 | 0 | 1.200 |
| 3,9580 % Lamar Funding Ltd. DL-Notes 15(25) Reg.S | XS1117297355 | 0 | 500 |
| 5,2500 % Noble Holding Intern. Ltd. DL-Notes 12(12/42) | US65504LAK35 | 0 | 500 |
| 4,3750 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 13(13/23) | US71647NAF69 | 0 | 300 |
| 4,5000 % Reliance Holding USA Inc. DL-Notes 10(10/20) Reg.S | USU75888AA26 | 0 | 500 |
| 5,2500 % SCOR SE DL-FLR Notes 18(29/Und.) | FR0013322823 | 200 | 200 |
| 5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.) | XS1194054166 | 0 | 600 |
| 1,5699 % Westpac Banking Corp. DL-FLR-Notes 1986(91/Perp.) | GB0009573998 | 500 | 500 |
| 8,1250 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 15(26) | XS1167524922 | ZAR 0 | ZAR 30.000 |

StarCapital Bondvalue UI

| Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000 | ISIN | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|---|--------------|--------------------|-----------------------|
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | EUR | EUR |
| 1,2500 % Steinhoff Finance Holding GmbH EO-Conv. Bonds 2016(23) | XS1398317484 | 0 | 700 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | CAD | CAD |
| 0,5000 % Canada CD-Bonds 16(19) | CA135087G401 | 2.500 | 2.500 |
| 5,5000 % Chile, Republik CP/DL-Bonds 10(20) | US168863AU21 | CLP 0 | CLP 320.000 |
| 5,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 17(28) | XS1715303779 | EUR 0 | EUR 500 |
| 0,5510 % Mylan N.V. EO-FLR Notes 16(18) | XS1522989869 | 0 | 500 |
| 3,5000 % Nordea Bank Abp EO-FLR Cap.MTN 17(25/Und.) | XS1725580465 | 500 | 500 |
| 0,0040 % WPP Finance 2013 EO-FLR Med.-Term Nts 17(20) | XS1612940988 | 0 | 800 |
| 8,1250 % Rushydro Capital Markets DAC RL-LPN 17(22) RusHydro | XS1691350455 | RUB 0 | RUB 35.000 |
| 6,8000 % Russische Föderation RL-Bonds 12(19) 26210RMFS | RU000A0JTG59 | 20.000 | 40.000 |
| 6,2000 % Russische Föderation RL-Bonds 13(18) 25081RMFS | RU000A0JTKZ1 | 0 | 35.000 |
| 3,6000 % Ally Financial Inc. DL-Notes 15(18) | US02005NBB55 | USD 0 | USD 600 |
| 5,0000 % Best Buy Co. Inc. DL-Notes 13(13/18) | US086516AM34 | 0 | 800 |
| 3,4500 % CF Industries Inc. DL-Notes 13(13/23) | US12527GAC78 | 0 | 500 |
| 4,2500 % Hikma Pharmaceuticals PLC DL-Notes 15(20) | XS1213834978 | 0 | 750 |
| 3,1500 % Mattel Inc. DL-Notes 13(13/23) | US577081AY82 | 200 | 700 |
| 4,0000 % Michael Kors (USA) Inc. DL-Notes 17(17/24) Reg.S | USU59327AA11 | 0 | 500 |
| 7,5000 % Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 10(15/Und.)Reg.S | USG6710EAF72 | 0 | 500 |
| 4,3750 % Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 13(25) Reg.S | USG6710EAP54 | 0 | 200 |
| 5,8750 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 18(18/24) | US80386WAA36 | 200 | 200 |
| 6,1250 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 13(13/22) | US87264AAH86 | 0 | 500 |
| 0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(26) | US912828S505 | 1.000 | 4.000 |
| 1,1250 % United States of America DL-Notes 13(20) | US912828VA58 | 6.000 | 6.000 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | EUR | EUR |
| 1,7500 % FF Group Finance Luxembourg SA EO-Conv. Notes 14(19) | XS1082775054 | 500 | 500 |
| General Electric Co. 5% Reg.Non-Cum.Pfd Shs D | US369604BQ57 | USD 700 | USD 700 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | EUR | EUR |
| 0,1710 % Honeywell International Inc. EO-FLR Notes 16(18) | XS1366026323 | 0 | 500 |
| 1,5000 % Korea Development Bank, The EO-Medium-Term Notes 13(18) | XS0938197059 | 0 | 1.500 |
| 0,0290 % Scania CV AB EO-FLR Med.-Term Nts. 17(18) | XS1554462421 | 0 | 500 |
| 2,2500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 15(15/19) | DE000A14J7F8 | 0 | 500 |
| 0,0000 % JBS Investments GmbH DL-Notes 13(13/20) Reg.S | USA29866AA70 | USD 0 | USD 700 |
| 2,6875 % Nordea Bank AB (Norge Branch) DL-FLR-Notes 1986(91/Und.) | GB0001961928 | 0 | 300 |
| 7,4500 % UPM Kymmene Corp. DL-Notes 1997(97/27) Reg.S | USX9518SAB44 | 0 | 500 |
| Investmentanteile | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | Stück | Stück |
| Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0321462870 | 0 | 15.000 |

StarCapital Bondvalue UI

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]: 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN.) | EUR | 96.755,38 |
|---|-----|-----------|

verkaufte Kontrakte:

| | | |
|---|-----|------------|
| (Basiswert[e]: 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2-3,25Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BOBL, EURO-BUND) | EUR | 217.079,06 |
|---|-----|------------|

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

| | | |
|---------|-----|--------|
| CAD/EUR | EUR | 4.831 |
| CHF/EUR | EUR | 1.617 |
| MXN/EUR | EUR | 8.996 |
| RUB/EUR | EUR | 3.102 |
| TRY/EUR | EUR | 5.864 |
| USD/EUR | EUR | 59.973 |
| ZAR/EUR | EUR | 10.727 |

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

| | | |
|---------|-----|--------|
| CAD/EUR | EUR | 2.239 |
| CHF/EUR | EUR | 237 |
| MXN/EUR | EUR | 2.100 |
| TRY/EUR | EUR | 6.413 |
| USD/EUR | EUR | 12.189 |
| ZAR/EUR | EUR | 3.022 |

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 1.1.2018 bis 31.12.2018 | EUR | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|--|-----------------|-----------------------|----------------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 6.470,09 | 0,01 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | 94.123,43 | 0,12 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | 538.252,42 | 0,66 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | 20.067,73 | 0,02 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | 15.856,91 | 0,02 |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | 0,00 | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | ./1.379,92 | 0,00 |
| 11. Sonstige Erträge | | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | 673.390,66 | 0,83 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | ./1.561,91 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | ./692.574,25 | ./0,85 |
| – Verwaltungsvergütung | ./291.237,22 | | |
| – Beratungsvergütung | ./401.337,03 | | |
| – Asset-Management-Gebühr | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | ./38.982,30 | ./0,05 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | ./4.665,31 | ./0,01 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | 25.414,32 | 0,03 |
| – Depotgebühren | ./7.538,72 | | |
| – Ausgleich ordentlicher Aufwand | 93.065,71 | | |
| – Sonstige Kosten | ./60.112,67 | | |
| Summe der Aufwendungen | | ./712.369,45 | ./0,88 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | ./38.978,79 | ./0,05 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 1.545.364,84 | 1,91 |
| 2. Realisierte Verluste | | ./3.183.206,64 | ./3,93 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | ./1.637.841,80 | ./2,02 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | ./1.676.820,59 | ./2,07 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | ./699.604,51 | ./0,86 |
| | | 17.846,72 | 0,02 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | ./681.757,79 | ./0,84 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | ./2.358.578,38 | ./2,91 |
| Entwicklung des Sondervermögens 2018 | | EUR | EUR |
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | 71.057.318,88 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | ./30.789,14 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | ./14.694.778,30 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 1.283.708,11 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | ./15.978.486,41 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | ./133.751,70 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | ./2.358.578,38 |
| davon nicht realisierte Gewinne | ./699.604,51 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | 17.846,72 | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | 53.839.421,36 |

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A

| Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil | EUR | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|-----|---------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | 9.073.273,71 | 11,20 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | | 8.413.165,85 | 10,39 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | ./1.676.820,59 | ./2,07 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾ | | 2.336.928,45 | 2,88 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | 8.263.179,31 | 10,20 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | | 187.266,11 | 0,23 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | | 8.075.913,20 | 9,97 |
| III. Gesamtausschüttung | | 810.094,40 | 1,00 |
| 1. Endausschüttung | | 810.094,40 | 1,00 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück | Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR | Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR |
|---------------|---|--|---|
| 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 |
| 2018 | 810.094 | 53.839.421,36 | 66,46 |

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018 | EUR | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|--|------------------|-----------------------|----------------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 1.748,91 | 0,12 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | 25.472,15 | 1,68 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | 145.631,54 | 9,61 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | 5.436,06 | 0,36 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | 4.272,88 | 0,28 |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | 0,00 | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | ./372,24 | ./0,02 |
| 11. Sonstige Erträge | | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | 182.189,30 | 12,03 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | ./1.744,40 | ./0,12 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | ./517.355,60 | ./34,17 |
| – Verwaltungsvergütung | ./178.261,30 | | |
| – Beratungsvergütung | ./339.094,30 | | |
| – Asset-Management-Gebühr | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | ./45.611,49 | ./3,01 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | ./4.314,00 | ./0,28 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | 434.624,41 | 28,71 |
| – Depotgebühren | ./9.206,00 | | |
| – Ausgleich ordentlicher Aufwand | 532.349,54 | | |
| – Sonstige Kosten | ./88.519,13 | | |
| Summe der Aufwendungen | | ./134.401,08 | ./8,87 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 47.788,22 | 3,16 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 415.867,26 | 27,47 |
| 2. Realisierte Verluste | | ./858.691,06 | ./56,71 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | ./442.823,80 | ./29,24 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | ./395.035,58 | ./26,08 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | 433.135,33 | 28,61 |
| | | ./1.513.730,58 | ./99,98 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | |
| | | ./1.080.595,25 | ./71,37 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | |
| | | ./1.475.630,83 | ./97,45 |
| Entwicklung des Sondervermögens 2018 | | EUR | EUR |
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
| | | | 50.401.466,78 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | ./22.683,47 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | ./32.511.029,69 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 83.487.921,07 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | ./115.998.950,76 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | ./1.802.474,83 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | ./1.475.630,83 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 433.135,33 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | ./1.513.730,58 | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| | | | 14.589.647,96 |

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

| Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil | EUR | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|-----|---------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | 2.474.100,44 | 163,41 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | | 2.237.449,25 | 147,77 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | ./395.035,58 | ./26,08 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾ | | 631.686,77 | 41,72 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | 2.253.954,67 | 148,87 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | | 65.507,47 | 4,33 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | | 2.188.447,19 | 144,54 |
| III. Gesamtausschüttung | | 220.145,78 | 14,54 |
| 1. Endausschüttung | | 220.145,78 | 14,54 |

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Geschäftsjahr | umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück | Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR | Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR |
|---------------|---|--|---|
| 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 |
| 2018 | 15.141 | 14.589.647,96 | 963,60 |

⁴⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

StarCapital Bondvalue UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

insgesamt
EUR EUR

| | EUR | EUR |
|---|--------------|-----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 8.219,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | 119.595,58 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | 683.883,96 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | 25.503,79 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | 20.129,79 |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | ./1.752,16 |
| 11. Sonstige Erträge | | 0,00 |
| Summe der Erträge | | 855.579,96 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | ./3.306,31 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | ./1.209.929,85 |
| – Verwaltungsvergütung | ./469.498,52 | |
| – Beratungsvergütung | ./740.431,33 | |
| – Asset-Management-Gebühr | 0,00 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | ./84.593,79 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | ./8.979,31 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | 460.038,73 |
| – Depotgebühren | ./16.744,72 | |
| – Ausgleich ordentlicher Aufwand | 625.415,25 | |
| – Sonstige Kosten | ./148.631,80 | |
| Summe der Aufwendungen | | ./846.770,53 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 8.809,43 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 1.961.232,10 |
| 2. Realisierte Verluste | | ./4.041.897,70 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | ./2.080.665,60 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | ./2.071.856,17 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | ./266.469,18 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | ./1.495.883,86 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | ./1.762.353,04 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | ./3.834.209,21 |

Entwicklung des Sondervermögens 2018

EUR EUR

| | | |
|--|------------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 121.458.785,66 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | ./53.472,61 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss (netto) | | ./47.205.807,99 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 84.771.629,18 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | ./131.977.437,17 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | ./1.936.226,53 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | ./3.834.209,21 |
| davon nicht realisierte Gewinne | ./266.469,18 | |
| davon nicht realisierte Verluste | ./1.495.883,86 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 68.429.069,32 |

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 58.063.437,37

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

| | |
|--|--------------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 92,89 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,54 |

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 | 0,12% |
| größter potenzieller Risikobetrag | 0,48% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 0,23% |

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,42

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 | 66,46 |
| Ausgabepreis | 68,45 |
| Rücknahmepreis | 66,46 |
| Anzahl Anteile | Stück 810.094 |

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

| | |
|----------------|--------------|
| Anteilwert | 963,60 |
| Ausgabepreis | 963,60 |
| Rücknahmepreis | 963,60 |
| Anzahl Anteile | Stück 15.141 |

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 1,21%

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 |
|---|-----|------|

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 % |
|-------------------|----------------|--|
|-------------------|----------------|--|

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | |
|---|--------------|-------|
| iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N. | IE00B5M4WH52 | 0,500 |
|---|--------------|-------|

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | |
|--|--------------|-------|
| Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0321462870 | 0,240 |
|--|--------------|-------|

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 | 89.813,26 |
|--------------------|-----|-----------|

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 abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | in Mio. EUR | 53,7 |
|--|-------------|------|

| | | |
|-----------------------|-------------|------|
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 45,1 |
|-----------------------|-------------|------|

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 8,6 |
|--------------------------|-------------|-----|

| | | |
|------------------------------|--|-------|
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 550,8 |
|------------------------------|--|-------|

| | | |
|-------------------------------------|--------|---|
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0 |
|-------------------------------------|--------|---|

| | | |
|--|-------------|-----|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker | in Mio. EUR | 4,9 |
|--|-------------|-----|

| | | |
|-----------------------|-------------|-----|
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 4,0 |
|-----------------------|-------------|-----|

| | | |
|------------------------|-------------|-----|
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 0,9 |
|------------------------|-------------|-----|

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 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

StarCapital Bondvalue UI

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens StarCapital Bondvalue UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1.1.2018 bis zum 31.12.2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.1.2018 bis zum 31.12.2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere Verantwortung in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 12 April 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
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 | keine |

Verwaltungsvergütung

| | |
|----------------|---------------------|
| Anteilklasse A | derzeit 0,230% 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 | 0,600% 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

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

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 Mio. (Stand: Dezember 2017)

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

Beratungsgesellschaft und Vertrieb:

B|B StarCapital

Kronberger Straße 45 · D-61440 Oberursel

Telefon: +(06171) 6 94 19 – 0

Telefax: +(06171) 6 94 19 – 49

Internet: 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:

Privatbankiers  *gegründet 1590*

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