

StarCapital Bondvalue: Politik bestimmt die Zinsentwicklung

Es deutet sich im Laufe des Oktobers an, dass es zu keinem „hard Brexit“ kommen würde. Dies, in Verbindung mit neuen Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit, wirkte sich belastend auf die Kursentwicklung von sicheren Staatsanleihen aus. Die Zinsstrukturkurve wurde in diesem Umfeld steiler und die 10-jährige Bundrendite stieg auf -0,4% an. Zum Monatsende trug die dritte Zinssenkung der

Fed zur einer Outperformance von US-Anleihen bei. Durch eine erneute Reduzierung der Duration zum Monatsanfang konnten wir größere Kursverluste abmildern. Die zwischenzeitliche Ausweitung der Corporate Bond Spreads egalisierte sich zum Monatsende wieder und per Saldo konnte durch die Spreadeinengung die Bewegung auf der Zinsseite etwas kompensiert werden.

Fondsdaten zum 31. Oktober 2019

Anlagekategorie	Internationaler Rentenfonds
WKN/ISIN	A1111E/DE000A1111E3
Bloomberg-Ticker	STCBVLI LX
Auflagedatum	08.09.2014
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	46,73 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	0,00%
Ausgabepreis	989,20 EUR
Rücknahmepreis	989,20 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)	1,27
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup (10 Jahre)	1,76
Volatilität (10 Jahre)	3,6%

Charakteristika festverzinslicher Wertpapiere

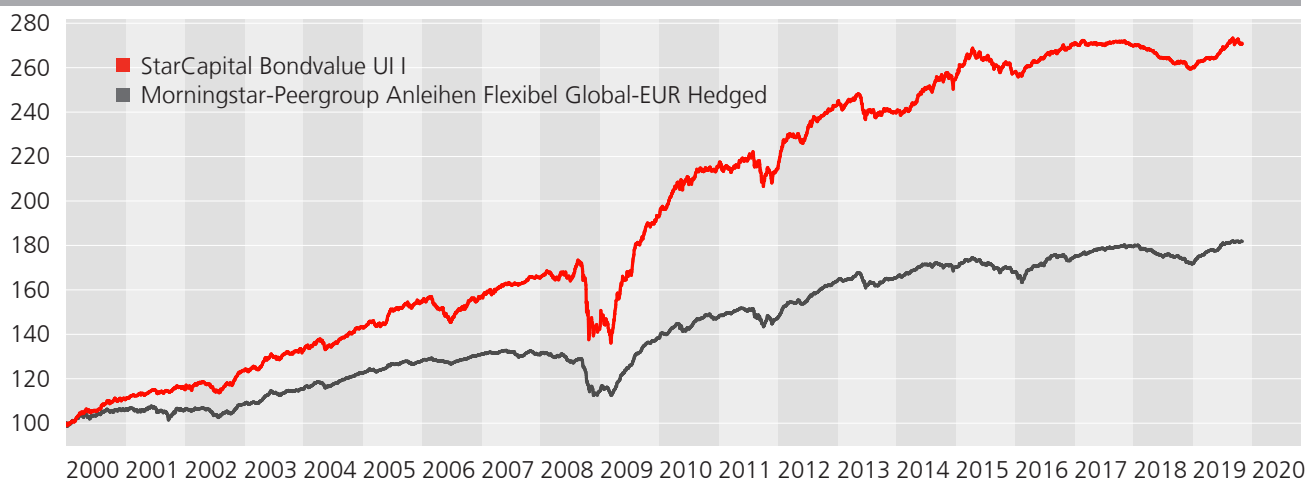
Ø Modified Duration*	4.40%
Ø Yield to Worst*	1.00%
Ø Restlaufzeit in Jahren	4,4
Ø Rating	A
Anzahl der Emittenten	97
Anzahl der Wertpapiere	109
*inkl. Future-Kontrakte	

Zielgruppe

Der StarCapital Bondvalue UI eignet sich vor allem für konservative Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont, die mittels einer globalen Investition in festverzinsliche Wertpapiere ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Sicherheit und Ertrag anstreben.

Simulierte Wertentwicklung der Anteilklasse I

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



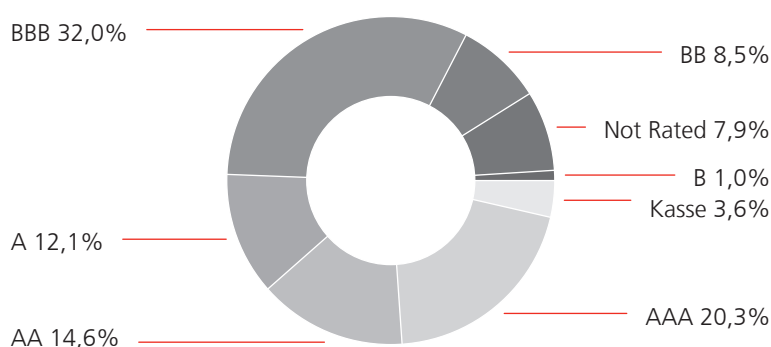
Die simulierte Wertentwicklung der Anteilklasse I basiert auf der Wertentwicklung der Anteilklasse A, bereinigt um die Gebührendifferenz von -0,35% bis 31.01.2011 bzw. -0,45% ab dem 01.02.2011.

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 31. Oktober 2019



Währungs- und Laufzeitstruktur

EUR	90,1%
USD	9,9%
Kasse	3,6%
0 – 1 Jahre	14,0%
1 – 3 Jahre	17,4%
3 – 5 Jahre	34,7%
5 – 10 Jahre	29,7%
10 - 15 Jahre	0,6%

Währungsallokation inkl. Devisentermingeschäften

Wertentwicklung zum 31. Oktober 2019 in Euro

Berechnung nach der BVI-Methode*

■	+0,6%	+6,8%	+1,7%	+2,9%	+0,9%	-3,6%	+3,4%	+4,2%
■	+2,0%	+3,7%	-0,7%	+3,1%	+2,7%	-3,5%	+4,7%	+5,9%
	10/12-10/13	10/13-10/14	10/14-10/15	10/15-10/16	10/16-10/17	10/17-10/18	10/18-10/19	lfd. 2019
■	-0,5%	+3,4%	+0,6%	+5,3%	+43,0%	+204,0%		
■	+0,1%	+4,7%	+3,8%	+6,2%	+33,5%	+108,0%		
	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 erläutert.

Quelle: StarCapital AG, Stand: 31.10.2019