

Fondsbeschreibung

Der StarCapital Bondvalue UI ist ein internationaler Rentenfonds, der die Chancen an den weltweiten Anleihemärkten flexibel nutzt. Im Fokus stehen dabei Unternehmens-, Staatsanleihen sowie Covered Bonds mit dem Ziel, attraktive Gesamterträge bei geringerer Volatilität zu erwirtschaften. Die Laufzeiten- und Bonitätsstruktur der investierten Anleihen wird aktiv 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 das Chance-Risiko-Profil des Rentenfonds optimiert. Die Titelauswahl erfolgt im Rahmen eines fundamentalen Analyseprozesses. Dabei stützt sich der Fondsmanager auf hausintern entwickelte Research-Analysen.

Fondsdaten

Anlagekategorie	Internationaler Rentenfonds
WKN/ISIN	A1111E/DE000A1111E3
Bloomberg-Ticker	STCBVLI GR
Auflagedatum	08.09.2014
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	33,14 Mio.
Ausgabepreis	940,21 EUR
Rücknahmepreis	940,21 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Mindestanlage	keine

KVG	Universal-Investment GmbH
Verwahrstelle	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Vertriebszulassung	AT, DE
Fondsberater	StarCapital AG

Ausgabeaufschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung	0,45%
Gesamtkostenquote (TER)	0,77% (31.12.18)
Performance Fee	nein

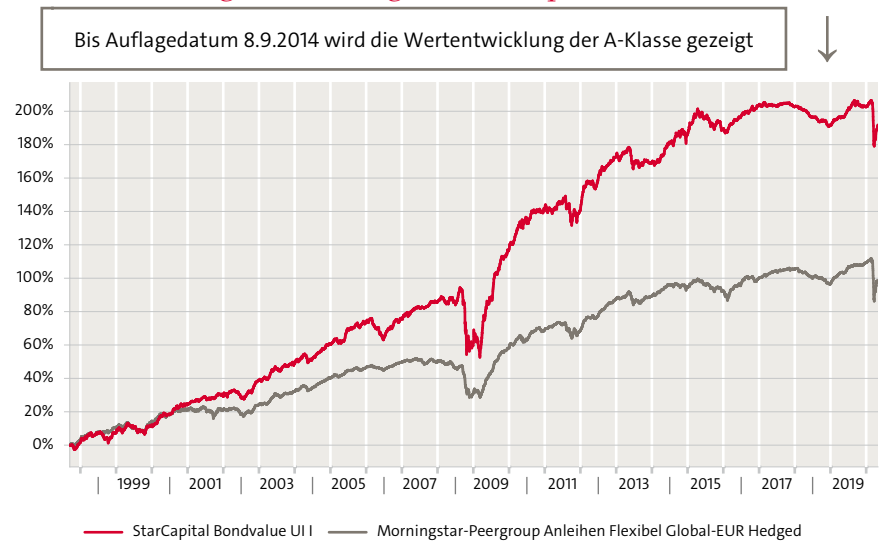
Risikokennzahlen

Sharpe Ratio (10 Jahre)	0,76
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup	0,83
Volatilität (10 Jahre)	2,9%

Ø Rendite ⁽¹⁾	2,2%
Ø Restlaufzeit in Jahren	5,4
Ø Modified Duration ⁽¹⁾	4,7%
Ø Rating	A-
Anzahl Emittenten	108
Anzahl Wertpapiere	122

⁽¹⁾ exkl. Kasse, inkl. Futures

Wertentwicklung seit Auflage in Euro per 30.04.2020



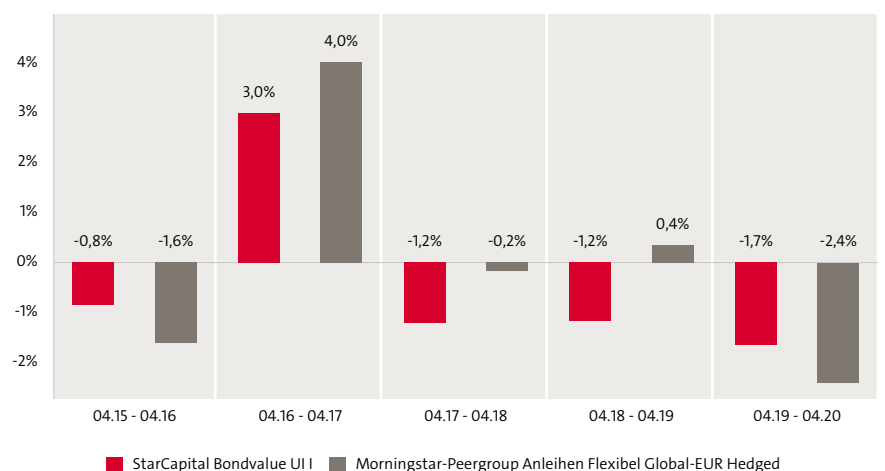
Wertentwicklung per 30.04.2020

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Fonds	3,2%	-3,5%	-1,7%	-4,0%	-1,9%	191,9%	-1,7%	-1,3%	-0,4%	4,8%
PG ⁽²⁾	3,4%	-5,0%	-2,4%	-2,2%	0,1%	98,8%	-2,4%	-0,7%	0,0%	3,1%

Wertentwicklung im Kalenderjahr

	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
Fonds	1,2%	4,8%	-0,2%	-3,6%	3,7%	-3,5%
PG ⁽²⁾	-1,2%	3,9%	2,7%	-4,3%	6,4%	-5,0%

Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). * Quelle: StarCapital AG, Stand: 30.04.2020 | ⁽²⁾PG=Peergroup

Vermögensaufteilung⁽³⁾

Unternehmensanleihen		48,7%
Hochzinsanleihen		14,7%
EM-Hartwährungsanl.		13,6%
Internationale Pfandbriefe		12,2%
Staatsanleihen		6,2%
Wandelanleihen		1,3%
Anleihequote		96,7%
Kasse		3,3%

5 größte Positionen⁽³⁾

2,88% KFW 2028	2,4%
0,75% ABANCA CORP 2029	2,2%
5,50% VIENNA INSURANCE 2043	1,7%
0,50% MEDIOBANCA SPA 2026	1,5%
3,30% IBM CORP 2026	1,5%

Branchen⁽³⁾

Finanzwesen		33,2%
Rohstoffe		9,9%
Versorger		8,6%
Nicht-Basiskonsumgüter		8,2%
Staat		7,9%
Kommunikationsdienste		6,1%
Industrie		5,7%
Basiskonsumgüter		5,1%
Gesundheitswesen		4,9%
Technologie		4,1%
Energie		3,0%

Währungsstruktur^(3, 4)

EUR		88,1%
USD		9,6%
JPY		1,9%
GBP		0,3%
Sonstige		0,1%

⁽³⁾bezogen auf gesamtes Fondsvermögen

⁽⁴⁾inkl. Devisentermingeschäfte

Kommentar

Das Coronavirus-Thema beherrschte weiterhin alles. Der Lockdown hatte seine Spuren in Chinas Wirtschaft hinterlassen. Das BIP im ersten Quartal sank um -6,8 % gegenüber dem Vorjahreswert. Allerdings sind im Berichtszeitraum die Autoverkäufe gestiegen, was für einen Hoffnungsschimmer sorgt. In der Euro-Zone löste der Coronaschock ebenfalls einen Konjunktüreinbruch aus. Das BIP verringerte sich im ersten Quartal laut Eurostat zum Vorjahresquartal um 3,3 %, der stärkste Rückgang seit Beginn der Zeitreihe 1995. In den USA besagen Schätzungen, dass die US-Arbeitslosenquote im April mit 16 % knapp auf den neuen Nachkriegsrekord emporgeschwungen sein dürfte. Diese Entwicklung bestärkt diejenigen, die davon ausgehen, dass die ultra-expansive Ausrichtung der US-Geldpolitik für lange Zeit erforderlich bleiben dürfte. Der IWF sieht eine Weltrezession von -3 %. Dies bedeutet eine drastische Reduktion der Prognosen, zumal man im Januar noch von einem Wachstum in Höhe von +3,3 % ausgegangen war. Nach Ansicht des IWF ist hiervon der Euroraum am stärksten betroffen, danach die USA. In Europa erfolgten umfangreiche Kreditzusagen in einem bis dato nicht gekannten Umfang. Die EU-Finanzminister schnürten ein Hilfspaket über 500 Mrd. EUR. Die FED, wie auch die EZB blieben ihren Ankaufprogrammen und damit der expansiven Ausrichtung treu. Der "sichere Hafen" der Staatsanleihen konnte sich in einem solchen Umfeld behaupten. In den Corporate Bondsegmenten spiegelte sich z.T. die massive Gegenbewegung der Aktienseite wider. Der iTraxx Crossover engte sich von 573 Basispunkten auf 489 Basispunkte und der konservative fünfjährige iTraxx Main nur gute 16 Basispunkte auf 80 Basispunkte ein. Im Portfoliomanagement nahm man an attraktiv gepreisten Neuemissionen teil und trennte sich in der Erholung von risikoreicheren Emittenten. Der Anteil an HY-Anleihen wurde etwas reduziert. Fokus lag hierbei auf tendenziell und bilanziell schwächeren Emittenten. Das Engagement in den Emerging Markets wurde vorerst beibehalten.

Risiko- und Ertragsprofil

Geringes Risiko

Höheres Risiko

Potentiell geringerer Ertrag → Potentiell höherer Ertrag



Die Berechnung des Risiko- und Ertragsprofils basiert auf simulierten/historischen Daten, die nicht als verlässlicher Indikator für das zukünftige Risikoprofil herangezogen werden können. Die Klassifizierung des Fonds kann sich in Zukunft ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds der Kategorie 1 stellt keine völlig risikofreie Anlage dar. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht. Das Gesamtrisiko kann sich stark auf die Rendite des Fonds oder Teilfonds auswirken. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt oder dem KIID.

Allgemeine Anlegereignung

Anlegertyp	Privatkunde Professioneller Kunde Geeignete Gegenpartei
Kenntnisse & Erfahrungen	Basiskenntnisse und/oder -erfahrungen mit Finanzprodukten
Finanzielle Verlusttragfähigkeit	Der Anleger kann Verluste tragen (bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals).
Anlagehorizont	Mittelfristig (3 - 5 Jahre), langfristig
Anlageziele und Bedürfnisse	Vermögensbildung/ Vermögensoptimierung

Ratingstruktur⁽³⁾

AAA		9,1%
AA		7,9%
A		19,7%
BBB		40,5%
BB		11,3%
NR		8,1%

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.

Fondsmanagement



Klaus Spöri, CEFA, Senior Portfolio Manager Renten

Seit 2019 bei StarCapital Teil des globalen Rententeams und Lead Portfolio Manager des StarCapital Bondvalue UI. Sein Schwerpunkt liegt in der Bottom-Up-Selektion bei Unternehmensanleihen und Covered Bonds. Zuvor war er mehrere Jahre als Senior Portfolio Manager bei ODDO BHF Asset Management tätig.



Adam Choragwicki, CIIA, CEFA, Leiter Rentenfondsmanagement

Seit Oktober 2018 Leiter Rentenfondsmanagement und Lead Portfolio Manager des StarCapital Argos. Von 2016 bis 2018 war er als Senior Portfolio Manager Global Bonds und Emerging Markets Debt bei StarCapital. Zuvor war er von 2007 bis 2016 bei DWS Investment und Helaba Invest als Senior Portfolio Manager Global Fixed Income und Emerging Markets tätig.

Über uns

Die StarCapital AG wurde im Jahr 1992 gegründet und ist seit 2016 ein Teil der Schweizer Bellevue Group AG. Als unabhängiger Asset Manager entwickelt das Unternehmen für seine institutionellen Geschäftspartner und Investoren mit Professionalität und Leidenschaft Anlagestrategien getreu dem Leitsatz „Das Ganze sehen, die Chancen nutzen“. Im Vordergrund steht immer die ganzheitliche Betrachtung der Finanzmärkte mit dem Ziel, die anvertrauten Investorengelder langfristig optimal zu positionieren. Das StarCapital-Team setzt dabei konsequent auf einen benchmarkunabhängigen, wertorientierten und antizyklischen Investmentansatz und hat so die Freiheit, die besten Entscheidungen zu treffen. Im Bereich regelbasierter Strategien setzt StarCapital auf attraktive und risikoadjustierte Erträge. Die Expertise wurde 2018 durch einen disziplinierten Multi-Asset-Absolute-Return-Ansatz ergänzt. Das Unternehmen verfügt außerdem als einer der wenigen Asset Manager über eine eigene Kapitalmarktforschung. Sie dient den Portfoliomanagern als Quelle für ihre Anlageentscheidungen. Das StarCapital-Team wurde für seine Arbeit bereits mehrfach ausgezeichnet.

Besonderer Hinweis: ©2020. Alle Rechte vorbehalten. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Anteilerwerb dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung, sie geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind: der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) das Verwaltungsreglement sowie die Halbjahres- und Jahresberichte. Diese sind in deutscher Sprache kostenlos bei StarCapital AG, Ihrem Berater oder Vermittler, den Zahlstellen, der zuständigen Depotbank 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. 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 Wiedieranlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode, Quelle: SIX Financial Information). 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 (0,00%) 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.

© 2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Quelle: StarCapital AG, Stand: 30.04.2020