

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	31,92 Mio.
Ausgabepreis	956,32 EUR
Rücknahmepreis	956,32 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

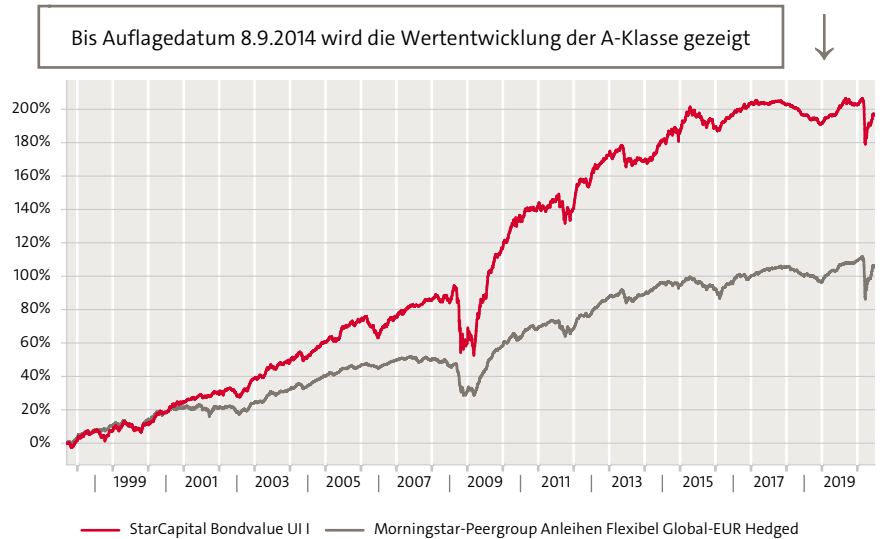
Risikokennzahlen

Sharpe Ratio (10 Jahre)	0,80
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup	1,04
Volatilität (10 Jahre)	2,8%

Ø Rendite ⁽¹⁾	1,7%
Ø Restlaufzeit in Jahren	5,7
Ø Modified Duration ⁽¹⁾	5,0%
Ø Rating	A-
Anzahl Emittenten	114
Anzahl Wertpapiere	126

⁽¹⁾exkl. Kasse, inkl. Futures

Wertentwicklung seit Auflage in Euro per 30.06.2020



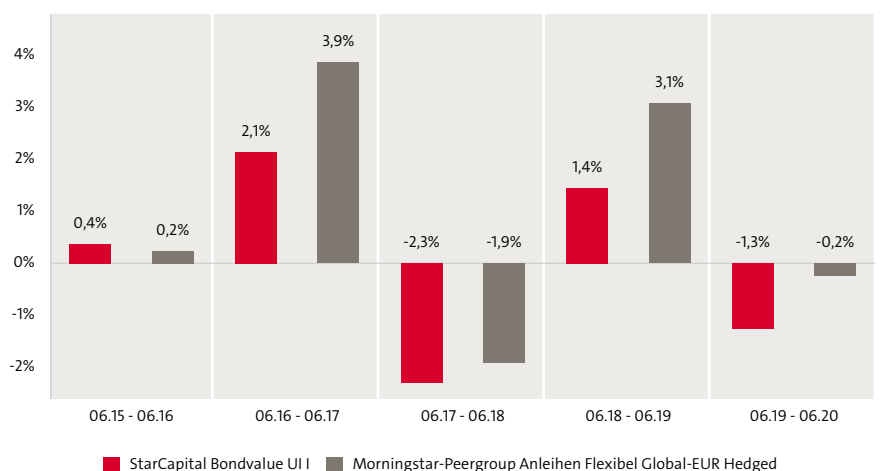
Wertentwicklung per 30.06.2020

	Kumuliert					Annualisiert				
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Fonds	1,2%	-1,8%	-1,3%	-2,1%	0,3%	196,9%	-1,3%	-0,7%	0,1%	4,9%
PG ⁽²⁾	1,4%	-1,7%	-0,2%	0,9%	5,0%	105,7%	-0,2%	0,3%	1,0%	3,2%

Wertentwicklung im Kalenderjahr

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

Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). * Quelle: StarCapital AG, Stand: 30.06.2020 | ⁽²⁾PG=Peergroup

Vermögensaufteilung⁽³⁾

Unternehmensanleihen		56,7%
Hochzinsanleihen		15,7%
EM-Hartwährungsanl.		9,6%
Staatsanleihen		6,8%
Internationale Pfandbriefe		6,4%
Wandelanleihen		1,4%
Anleihequote		96,6%
Kasse		3,4%

5 größte Positionen⁽³⁾

2,88% KFW 2028	2,4%
5,50% VIENNA INSURANCE 2043	1,7%
0,75% ABANCA CORP 2029	1,7%
0,50% MEDIOBANCA SPA 2026	1,6%
1,00% OPTUS FINANCE 2029	1,6%

Branchen⁽³⁾

Finanzwesen		27,1%
Versorger		10,1%
Rohstoffe		10,0%
Staat		8,6%
Nicht-Basiskonsumgüter		8,5%
Industrie		8,4%
Gesundheitswesen		6,0%
Basiskonsumgüter		5,3%
Kommunikationsdienste		4,7%
Technologie		4,3%
Energie		3,2%

Währungsstruktur^(3, 4)

EUR		98,4%
USD		1,5%
Sonstige		0,1%

⁽³⁾bezogen auf gesamtes Fondsvermögen

⁽⁴⁾inkl. Devisentermingeschäfte

Kommentar

Die Hoffnung auf ein schnelles Abebben der Pandemie führte zu Beginn des Monats zur starken Nachfrage nach risikoreicheren Assets. Die Ankündigung der EZB und der FED ihre Anleihekaufprogramme aufzustocken bzw. sogar bis auf High Yield „Fallen Angels“ auszuweiten, führte vorerst zum weiteren Rückgang der Risikoprämien (Credit Spreads) bei Unternehmensanleihen. Jedoch wurde die positive Stimmung durch einen Anstieg der Neuinfektionszahlen in einigen US Bundesstaaten sowie Schwellenländern gebremst. Dennoch gingen die Credit Spreads für Unternehmensanleihen, angeführt von Schwellenländer- und High Yield Anleihen, im Juni weiter zurück, während es bei den sicheren Häfen der Staatsanleihen zu einer Seitwärtsentwicklung kam. Der Fonds profitierte von dieser Entwicklung bei Corporate Bonds. Im Fokus stand einmal mehr die Teilnahme an interessanten Neuemissionen. Dabei richtet sich das Augenmerk auf solide Unternehmen und ein angemessenes Chancen/Risikoverhältnis. Bevorzugt wurden auch Anleihen unter ESG-Gesichtspunkten. Bei den schwächeren Bonitäten unterhalb des B- Ratingbereich halten wir uns dagegen aus Überzeugung zurück. Hier sehen wir die größten Risiken von Unternehmenspleiten. Trotz der Erholung befinden sich die Risikoprämien von Unternehmens- und Schwellenländeranleihen noch immer im hohem Bereich. Neben der attraktiven Bewertung kommt durch die Ankaufprogramme der Zentralbanken ein weiterer unterstützender Faktor für unsere Positionierung hinzu. Daher sehen wir bei soliden Credit Spread Anleihen weiteres Aufholpotenzial, während wir bei sicheren Staatsanleihen, bis auf den Liquiditätsfaktor, keine Notwendigkeit sehen investiert zu sein.

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 Anlegerreignung

Anlegertyp	Privatkunde Professioneller Kunde Geeignete Gegenpartei
Kenntnisse & Erfahrungen	Basiskonntnisse 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		6,2%
AA		5,1%
A		21,9%
BBB		44,6%
BB		10,6%
NR		7,9%

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 Rentenfondsmangement

Seit Oktober 2018 Leiter Rentenfondsmangement 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: 30.06.2020