

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	27,65 Mio.
Ausgabepreis	988,42 EUR
Rücknahmepreis	988,42 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

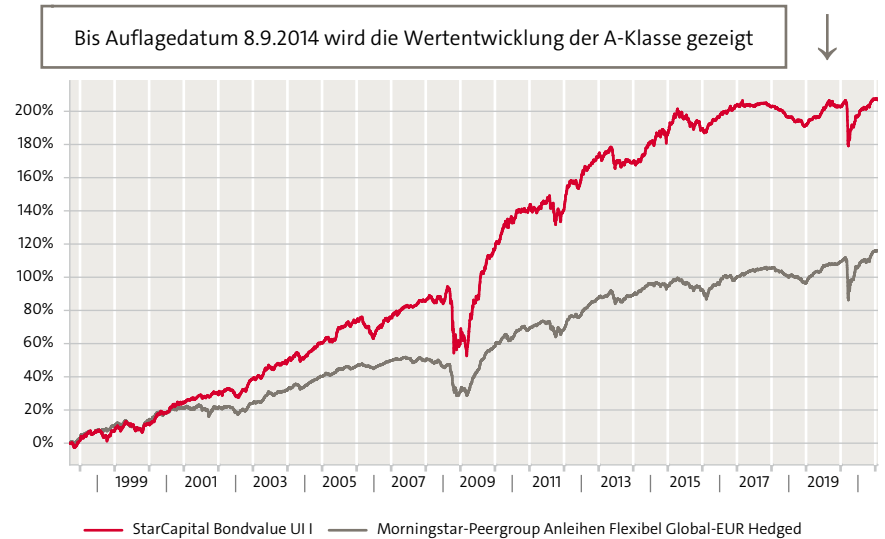
Risikokennzahlen

Sharpe Ratio (10 Jahre)	0,92
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup	1,13
Volatilität (10 Jahre)	2,7%

Ø Rendite ⁽¹⁾	0,7%
Ø Restlaufzeit in Jahren	5,1
Ø Modified Duration ⁽¹⁾	4,9%
Ø Rating	BBB+
Anzahl Emittenten	112
Anzahl Wertpapiere	120

⁽¹⁾ exkl. Kasse, inkl. Futures

Wertentwicklung seit Auflage in Euro per 29.01.2021



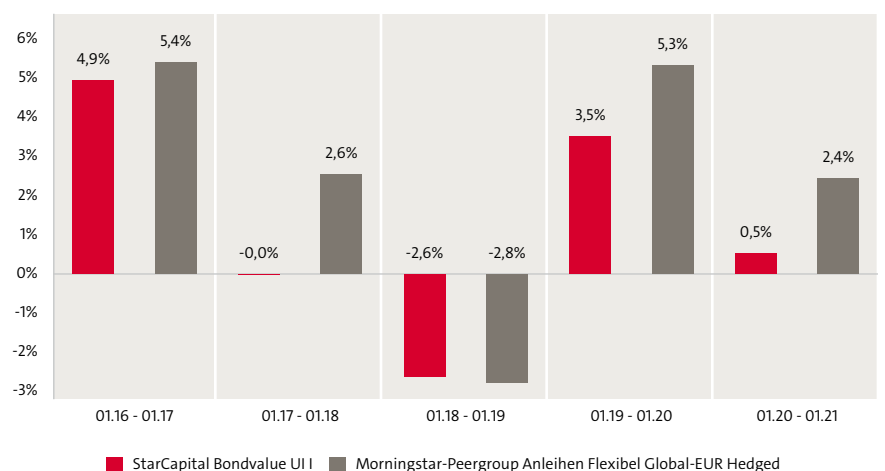
Wertentwicklung per 29.01.2021

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Fonds	-0,1%	-0,1%	0,5%	1,3%	6,3%	206,8%	0,5%	0,4%	1,2%	4,9%
PG ⁽²⁾	-0,1%	-0,1%	2,4%	4,9%	13,4%	115,8%	2,4%	1,6%	2,5%	3,3%

Wertentwicklung im Kalenderjahr

	2016	2017	2018	2019	2020	YTD
Fonds	4,8%	-0,2%	-3,6%	3,7%	1,6%	-0,1%
PG ⁽²⁾	3,9%	2,7%	-4,3%	6,4%	3,2%	-0,1%

Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). * Quelle: StarCapital AG, Stand: 29.01.2021 | ⁽²⁾PG=Peergroup

Vermögensaufteilung⁽³⁾

Unternehmensanleihen		70,7%
Hochzinsanleihen		16,1%
EM-Hartwährungsanl.		4,9%
Staatsanleihen		4,3%
Internationale Pfandbriefe		0,8%
Wandelanleihen		0,8%
Anleihequote		97,6%
Kasse		2,4%

5 größte Positionen⁽³⁾

0,88% IREN SPA 2029	1,9%
3,30% IBM CORP 2026	1,7%
5,50% VIENNA INSURANCE 2043	1,6%
2,05% JOHN DEERE CAP 2025	1,6%
3,13% BAYWA AG 2024	1,5%

Branchen⁽³⁾

Finanzwesen		24,7%
Versorger		13,7%
Rohstoffe		10,4%
Nicht-Basiskonsumgüter		8,1%
Industrie		7,9%
Basiskonsumgüter		6,6%
Gesundheitswesen		6,5%
Kommunikationsdienste		6,1%
Technologie		4,9%
Staat		4,3%
Energie		3,8%

Währungsstruktur^(3, 4)

EUR		99,7%
USD		0,3%
Sonstige		0,0%

⁽³⁾bezogen auf gesamtes Fondsvermögen

⁽⁴⁾inkl. Devisentermingeschäfte

Kommentar

Die Wirtschaftsleistung Chinas legte um 2,3% zum Vorjahr zu; deutlich mehr als die USA und der Euroraum. Der IWF erwartet für 2021 für China ein BIP-Wachstum von 7,9%. Antriebsmotoren sind die Ausfuhren und staatliche Aufträge für Infrastrukturinvestitionen. In der Eurozone fiel der IHS Markt Einkaufsmanagerindex um 1,6 auf 47,5 Zähler und entfernte sich weiter von der Wachstumsschwelle von 50 Zählern. Auf ein BIP-Plus von 4,4% anstatt von 5,3%, wurden von den Analysten die Prognosen für das Wachstum der Euro-Zone 2021 gesenkt. Mit einem Indexwert von 89,2 überraschte der Ifo-Index negativ. Die häufig positiven berichteten Gewinne der Unternehmen rückten angesichts der schleppend verlaufenden Impfkampagnen in Europa in den Hintergrund. Unter den Erwartungen war die US-Wirtschaftsleistung in Q4/2020. Die FED sieht keinen Grund, an ihrem bisherigen Kurs zu rütteln. Trotz hoffnungsvollem Voranschreiten der Corona-Impfkampagne, ist die Unsicherheit angesichts neuer Corona-Mutationen hoch. Die neue US-Regierung möchte mit einem 1,9 Bio. USD schweren Konjunkturprogramms weitere fiskal-politische Impulse setzen. Negativ war der überraschend große Sprung der Inflation im Januar. Die Staatsanleiherenditen reagierten darauf negativ. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe schloss im Berichtszeitraum leicht höher auf -0.52 %. Die erfreulichere wirtschaftliche Erwartungskomponente vorwegnehmend, stieg die Rendite 10-jähriger US-Anleihen um 16 Basispunkte. Die Stimmung drehte zum Monatsende analog zum turbulenteren Aktienmarkt hin zu risk-off. Der iTraxx Crossover weitete sich um 28 Basispunkte auf 269 Basispunkten aus, was dem Indexstand des Vormonats entspricht. Im konservativen fünfjährigen iTraxx Main war eine Ausweitung um gut 4 Basispunkte zu verzeichnen. Die Fokussierung auf gute ESG-Ratings blieb bestehen und angesichts der Zinsentwicklung wurde die Portfolio-Duration leicht reduziert.

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		1,6%
AA		3,5%
A		28,2%
BBB		48,2%
BB		9,6%
NR		6,0%

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 Portfoliomanager Renten

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



Adam Choragwicki, CIIA, CEFA, Leiter Rentenfondsmanagement

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



Finn-Ole Krüger, Junior-Portfoliomanager

Seit 2020 ist er als Analyst & Junior Portfoliomanager im Bereich Renten tätig. Schwerpunkt der Aufgaben sind das Mitwirken bei der Einzeltitelauswahl der diskretionären Rentenportfolios und die fundamentale und quantitative Unternehmensanalysen im Crossover-Ratingbereich. Er hat einen Masterabschluss in Finance.

Über uns

StarCapital ist ein deutscher Vermögensverwalter mit Sitz in Oberursel nahe Frankfurt, der im Jahr 1992 gegründet wurde. Seit 2016 sind wir Teil der Bellevue Group, einem unabhängigen Vermögensverwalter aus Zürich. Die Unabhängigkeit unserer Gruppe ist das Fundament, um absolut frei von fremden Interessen handeln zu können. Genau das setzen wir auch in unseren StarCapital Fonds um – benchmarkfrei und immer auf der Suche nach antizyklischen Investmentchancen. Unser Anspruch: Wir wollen das Vermögen unserer Kunden durch die optimale Verteilung auf verschiedene Anlageklassen erhalten und mehren. Unsere Stärke liegt im aktiven Management mit moderner Value-Prägung. Wir handeln grundsätzlich auf Basis unserer eigenen Markteinschätzung – unabhängig und mit unternehmerischem Gestaltungsfreiraum. Dabei folgen wir nie blind einem Trend, sondern hinterfragen stets den Konsensus. Wir konzentrieren uns darauf, Ineffizienzen am Markt zu finden und hieraus Investmentchancen für unsere Kunden zu erschließen. Dabei greifen wir zurück auf die Analysen unserer hauseigenen Kapitalmarktforschung. Im Mittelpunkt steht das Ziel, frühzeitig Anlagechancen zu entdecken, die eine dauerhaft werthaltige Entwicklung versprechen – also nachhaltige Erträge basierend auf einer attraktiven Bewertung und Profitabilität (Profitable Value). Denn wir denken antizyklisch, handeln proaktiv und sind durch unsere schlanke Struktur flexibel und wendig genug, um unsere Ideen marktnah und schnell umzusetzen.

Besonderer Hinweis: ©2021. 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.

© 2021 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: 29.01.2021