

### 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. Die Titelauswahl erfolgt im Rahmen eines fundamentalen Analyseprozesses. Dabei stützt sich der Fondsberater auf hausintern entwickelte Research-Analysen. Darüber hinaus verfolgt der Fonds mittels einer konservativen Optionsstrategie das Ziel, über ein Fonds-Geschäftsjahr hinweg zusätzliche positive Performancebeiträge zu erwirtschaften. Das schließt nicht aus, dass vorübergehend Verluste aus der Optionsstrategie entstehen können. Diese Verluste sollen jedoch vom Ausmaß begrenzt sein und zeitnah wieder aufgeholt werden.

### Fondsdaten

Anlagekategorie	Internationaler Rentenfonds
WKN/ISIN	A1111E/DE000A1111E3
Bloomberg-Ticker	STCBVLI GR
Auflagedatum	08.09.2014
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	24,79 Mio.
Ausgabepreis	969,36 EUR
Rücknahmepreis	969,36 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)	0,92% (31.12.20)
Performance Fee	nein

### Risikokennzahlen

Sharpe Ratio (10 Jahre)	0,85
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup	1,12
Volatilität (10 Jahre)	2,7%

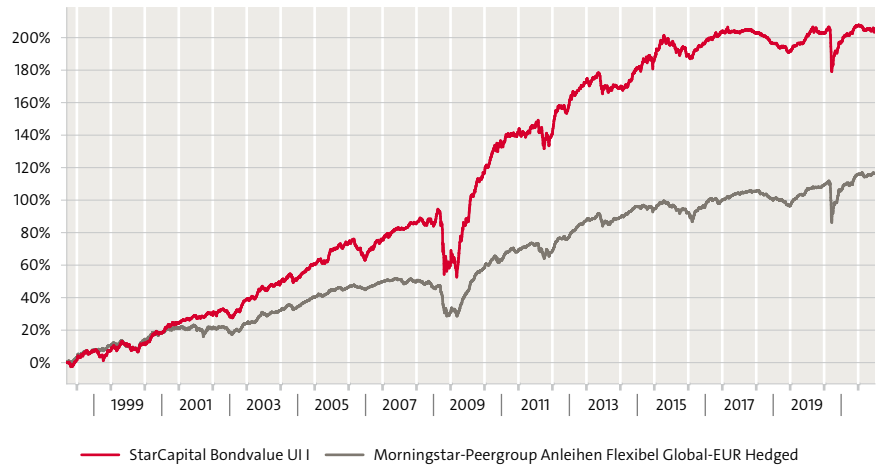
Rendite <sup>(1)</sup>	0,7%
Restlaufzeit in Jahren	4,8
Modified Duration <sup>(1)</sup>	4,5%
Rating	BBB+
Anzahl Emittenten	103
Anzahl Wertpapiere	114

<sup>(1)</sup>exkl. Kasse, inkl. Futures



### Wertentwicklung seit Auflage in Euro per 30.06.2021

Bis Auflagedatum 8.9.2014 wird die Wertentwicklung der A-Klasse gezeigt



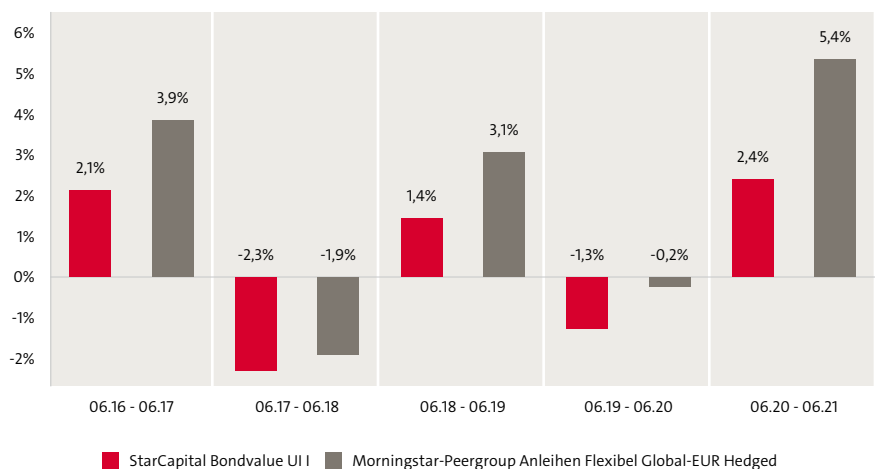
### Wertentwicklung per 30.06.2021

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Fonds	-0,2%	-1,1%	2,4%	2,6%	2,4%	204,0%	2,4%	0,9%	0,5%	4,8%
PG <sup>(2)</sup>	0,4%	0,3%	5,4%	8,3%	10,4%	116,7%	5,4%	2,7%	2,0%	3,3%

### Wertentwicklung im Kalenderjahr

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

### Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). \* Quelle: StarCapital AG, Stand: 30.06.2021 | <sup>(2)</sup>PG=Peergroup

### Vermögensaufteilung<sup>(3)</sup>

Unternehmensanleihen		74,6%
Hochzinsanleihen		16,8%
Staatsanleihen		1,8%
EM-Hartwährungsanl.		1,2%
Internationale Pfandbriefe		0,9%
Wandelanleihen		0,9%
<b>Anleihequote</b>		<b>96,2%</b>
<b>Kasse</b>		<b>3,8%</b>

### 5 größte Positionen<sup>(3)</sup>

0,88% IREN SPA 2029	2,1%
5,50% VIENNA INSURANCE 2043	1,8%
3,13% BAYWA AG 2024	1,7%
3,88% TOTAL SA	1,7%
0,50% HELLA GMBH&CO KG 2027	1,6%

### Branchen<sup>(3)</sup>

Finanzwesen		31,4%
Rohstoffe		11,6%
Versorger		11,3%
Nicht-Basiskonsumgter		8,8%
Industrie		8,7%
Gesundheitswesen		6,5%
Kommunikationsdienste		6,4%
Basiskonsumgter		3,7%
Energie		3,3%
Technologie		2,7%
Staat		1,8%

### Währungsstruktur<sup>(3, 4)</sup>

EUR		99,4%
USD		0,5%
Sonstige		0,1%

<sup>(3)</sup>bezogen auf gesamtes Fondsvermögen

<sup>(4)</sup>inkl. Devisentermingeschäfte

### Kommentar

An der Inflationsfront kehrt etwas Beruhigung ein, nachdem die Zentralbanken weiter nach Kräften interveniert hatten. Südostasien hat das Tempo verlangsamt. Der deutsche ifo-Index wie auch die PMIs zogen nach oben. In Frankreich stieg das Wirtschaftsvertrauen sogar auf das höchste Niveau seit 2007, analog dazu markierte das Wirtschaftsvertrauen in der Euro-Zone einen zwanzigjährigen Höchststand. Allerdings nimmt der Preisdruck auf der Produktionsstufe weiter zu. In allen grossen Währungsräumen zeigen die Einkaufsmanagerindizes für das Verarbeitende Gewerbe ein inflationäres Konjunkturbild. Verschärft wird dies durch den Stau in einer der wichtigsten Containerhäfen Chinas. Die Rohölpreise stiegen auf den höchsten Stand seit mehr als zwei Jahren. Die EZB erhöhte zwar ihre Inflationserwartung für 2021 auf 1,9%, ohne allerdings eine Abkehr ihrer offensiven geldpolitischen Stimulanz Zukunft ins Auge zu fassen. In den USA erwartet die FED die ersten Leitzinserhöhungen in 2023. Ihr Vorsitzender Powell bekräftigte die Einschätzung, dass die höhere Inflation nur ein übergangswises Phänomen darstellt. Man wolle die Zinsen nicht als vorbeugende Maßnahme aus Angst vor Inflation erhöhen. Die Marktteilnehmer zeigten sich beruhigt, dass die FED rechtzeitig reagieren wird. Annähernd gleichlaufende Entwicklung bei Staatsanleihen: Volatil, aber steigende Kurse. So sank die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe im Berichtszeitraum um 2 Basispunkte auf -0,21%. Die amerikanischen Pendants rentierten mit 1,47% und verzeichneten damit einen Rückgang von 12 BP. Zwischenzeitlich stieg die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe auf -0,1% und die der 10-jährigen US-Staatsanleihe auf über 1,67%. Im Corporate Bonds Segment herrschte weiterhin eine Seitwärtsbewegung vor. Der iTraxx Crossover engte sich um 16 Basispunkte und der konservative fünfjährigen iTraxx Main um 3 BP ein. Das Fondsmanagement reduzierte den Anteil an Emerging-Markets Schuldner weiter. Das interne Risikomodel zeigte eine Überbewertung dieses Segments an und damit eine negative Entfernung vom fair Value. Sowohl die Portfolio-Duration, wie auch das durchschnittliche Rating, blieben nahezu unverändert.

### 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<sup>(3)</sup>

AAA		0,9%
AA		1,1%
A		25,6%
BBB		51,8%
BB		10,7%
NR		6,1%

### 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 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 Wiederanlage 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](http://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: 30.06.2021