

Kapitalverwaltungsgesellschaft:



StarCapital Bondvalue UI

*Jahresbericht
zum 31. Dezember 2020*

Beratungsgesellschaft und Vertrieb:



Verwahrstelle:



StarCapital Bondvalue UI

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2020 für das am 15. September 1997 aufgelegte Sondervermögen

StarCapital Bondvalue UI

vorlegen.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der StarCapital Bondvalue UI ist ein chancenorientierter Rentenfonds, der eine höhere Wertentwicklung mit begrenzten Risiken erreichen möchte. Dieser Ansatz läßt eine breit gestreute, internationale Anlagepolitik zu. Dabei wird das Fondsvermögen überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere in- und ausländischer Emittenten angelegt. Darüber hinaus können z.B. auch Wandel- und Optionsanleihen, Zero-Bonds und Genussscheine mit Rentencharakter erworben werden. Analog der Entwicklung der Kapitalmarktzinsen können auch die Laufzeiten der Rententitel (Langläufer in Phasen sinkender Zinsen und Kurzläufer bzw. liquide Mittel in Erwartung steigender Zinsen) angepasst werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Das Jahr 2020 war geprägt von der Corona Virus-Pandemie. Nachdem zu Jahresbeginn die wirtschaftlichen Aussichten noch gut waren, änderte sich das mit dem Auftauchen des Corona-Virus schlagartig und gravierend. So sahen sich weltweit viele Länder gezwungen umfangreiche Einschränkungen des öffentlichen Lebens zu verordnen. Die Kapitalmärkte werteten dies als wirtschaftlich eindeutig negativ. Dies führte zu einer signifikanten Korrektur an den Kapitalmärkten. Die Kurse von Aktien, Unternehmensanleihen und Anleihen aus den Emerging Markets sanken z.T. relativ massiv. Der Fonds konnte sich dieser negativen Entwicklung nicht entziehen. Mit dem Abflauen der Pandemie und umfangreicher Stützungsmaßnahmen der Regierungen und der Zentralbanken, kehrte allerdings an den Kapitalmärkten Zuversicht zurück, was in wieder steigende Kurse mündete. Der Fonds trug mit einer geänderten Risikoausrichtung dieser geänderten Gemengelage Rechnung. Positionen im Bereich Emerging Markets wurden verringert bzw. ganz abgebaut, da die Einschätzung für die wirtschaftliche Erholung in diesem Segment negativ war. Ebenso wurde der Bereich internationale Pfandbriefe verringert. Das Kurspotential für dieses Segment wurde als nicht sehr ambitioniert von Seiten des Fondsmanagements angesehen. Mit der durch die Veräußerungen geschaffenen Liquidität baute das Fondsmanagement den Bereich Unternehmensanleihen deutlich auf. Zumal gerade in diesem Segment zum Teil attraktiv gepreiste Neuemissionen auf den Markt kamen. Je mehr sich im Laufe des Jahres herauskristallisierte, dass Impfstoffe gegen das Corona-Virus bis Jahresende zur Verfügung stehen würden, umso stärker kehrte die Zuversicht der Marktteilnehmer zurück und die Kursgewinne im Bereich Unternehmensanleihen stiegen an. Bedingt durch den verstärkten Erwerb von Unternehmensanleihen, hierbei vor allem der Ratingbereich BBB, veränderte sich das Durchschnittsrating des Fonds von A auf BBB+. Die Duration des Fonds verlängerte sich marginal im Vergleich zum Vorjahreszeitraum.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jewei-

ligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.

StarCapital Bondvalue UI

- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Devisen auf Termin.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)

Anteilklasse A	+1,21% ¹⁾
Anteilklasse I	+1,61% ¹⁾

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2020		per 31. Dezember 2019	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	27.723.562,06	95,68%	42.429.237,53	97,21%
Fondsanteile	311.445,00	1,07%	0,00	0,00%
Futures	./4.192,42	./0,01%	15.600,00	0,04%
Devisentermingeschäfte	44.404,95	0,15%	18.723,60	0,04%
Bankguthaben	822.515,98	2,84%	1.016.303,50	2,33%
Zins- und Dividendenansprüche	206.751,05	0,71%	339.808,46	0,78%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./128.618,35	./0,44%	./174.449,33	./0,40%
Fondsvermögen	28.975.868,27	100,00%	43.645.223,76	100,00%

Wichtiger Hinweis

Zum 1. Januar 2020 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

Zum 15. Oktober 2020 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg, zur Donner & Reuschel AG, Hamburg. Aus dem Wechsel der Verwahrstelle entstehen den Anteilinhabern keine Kosten.

¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

StarCapital Bondvalue UI

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	29.104.486,62	100,44
1. Anleihen	27.502.664,02	94,92
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.557.950,39	12,28
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.918.010,01	23,88
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	13.404.551,78	46,26
>= 10 Jahre	3.622.151,84	12,50
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	220.898,04	0,76
USD	220.898,04	0,76
3. Investmentanteile	311.445,00	1,07
EUR	311.445,00	1,07
4. Derivate	40.212,53	0,14
5. Bankguthaben	822.515,98	2,84
6. Sonstige Vermögensgegenstände	206.751,05	0,71
II. Verbindlichkeiten	./128.618,35	./0,44
III. Fondsvermögen	28.975.868,27	100,00

StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2020 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						28.035.007,06	96,75
Börsengehandelte Wertpapiere						21.287.059,71	73,46
Verzinsliche Wertpapiere						21.066.161,67	72,70
1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-T. Notes 19(19/29)	XS2026150313	300	0	0	107,630	322.890,00	1,11
2,2500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-T. Nts 20(20/29)	XS2195092601	100	100	0	109,881	109.881,00	0,38
1,6250 % Airbus SE EO-Medium-T. Nts 20(20/30)	XS2185867913	100	100	0	110,249	110.249,00	0,38
1,0000 % Altria Group Inc. EO-Notes 19(19/23)	XS1843444081	250	0	0	102,062	255.155,00	0,88
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-T. Nts 19(25/26)	XS1962513674	250	0	0	106,365	265.912,50	0,92
3,5000 % Argentum Netherlands B.V. EO- FLR M.-T.LPN16(26/46)Zürich	XS1418788755	200	0	0	115,667	231.334,00	0,80
0,0000 % Aroundtown SA EO-Med.-T. Notes 20(20/26)	XS2273810510	200	200	0	98,066	196.132,00	0,68
2,1240 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-T. Notes 19(30)	XS2056491587	150	150	0	106,669	160.003,50	0,55
2,8750 % Auchan Holding S.A. EO-Med.-T. Nts 20(20/26)	FR0013510179	100	100	0	110,887	110.887,00	0,38
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 20(25)	XS2182404298	200	200	0	103,913	207.826,00	0,72
0,2500 % BASF SE MTN v.20(20/27)	DE000A289DC9	100	100	0	102,310	102.310,00	0,35
3,1250 % BayWa AG Notes v.19(24/24)	XS2002496409	400	0	0	106,481	425.924,00	1,47
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO- FLR Non-Pref.MTN 19(25/26)	FR0013465358	200	0	0	101,917	203.834,00	0,70
0,6250 % BPCE S.A. EO- Non-Preferred MTN 19(24)	FR0013429073	200	0	0	102,302	204.604,00	0,71
1,0000 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 20(20/25)	XS2248827771	200	200	0	101,804	203.608,00	0,70
0,3750 % Caixabank S.A. EO- FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	XS2258971071	200	200	0	100,435	200.870,00	0,69
2,0000 % Capgemini SE EO-Notes 20(20/29)	FR0013507860	200	200	0	113,640	227.280,00	0,78
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-T. Notes 20(30)	IT0005399586	200	200	0	103,316	206.632,00	0,71
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-T. Nts 19(19/26)	XS2084418339	300	0	0	102,523	307.569,00	1,06
1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-T. Nts 19(19/27)	XS1969600748	200	0	0	106,300	212.600,00	0,73
0,3750 % CNP Assurances S.A. EO-FLR M.-T.Nts 20(27/28)	FR0014000XY6	300	300	0	99,837	299.511,00	1,03
1,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-T. Notes 20(25)	XS2182121827	130	130	0	105,989	137.785,70	0,48
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 15(25/Und.)	FR0012444750	200	200	0	112,313	224.626,00	0,78
1,3750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 19(26)	DE000A2RYD91	200	0	0	106,851	213.702,00	0,74
1,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR M.-T. Nts 20(25/30)	XS2202902636	100	100	0	105,643	105.643,00	0,36
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VD6	150	150	0	105,741	158.611,50	0,55
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.20(27/47)	DE000A289N78	200	200	0	102,738	205.476,00	0,71
1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 20(25/80)	PTEDPLOM0017	200	200	0	100,001	200.002,00	0,69
1,8750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.20(26/80)	XS2196328608	300	300	0	103,810	311.430,00	1,07

StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2020 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 19(25/80)	XS2000719992	300	0	0	109,537	328.611,00	1,13
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 20(25/Und.)	XS2242929532	200	200	0	104,596	209.192,00	0,72
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 19(19/25)	XS1981060624	200	0	0	107,666	215.332,00	0,74
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-T. Nts 20(20/26)	FR0013516069	200	200	0	102,368	204.736,00	0,71
0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 20(20/30)	XS2113167568	200	200	0	102,250	204.500,00	0,71
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 17(25/Und.)	XS1716945586	200	200	0	104,638	209.276,00	0,72
0,8290 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-T. Notes 20(25)	XS2158820477	100	100	0	104,289	104.289,00	0,36
1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Nts 19(22/22)	XS1954697923	100	0	0	101,874	101.874,00	0,35
1,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-T. Notes 19(26)	XS2026171079	200	0	0	105,347	210.694,00	0,73
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054	200	0	200	106,525	213.050,00	0,74
2,9500 % Gaz Finance PLC EO- M.-T.LPN 20(25) Gazprom	XS2157526315	100	100	0	106,827	106.827,00	0,37
1,0000 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 20(20/27)	XS2126169742	300	300	0	106,706	320.118,00	1,10
0,5000 % HELLA GmbH & Co. KGaA Anleihe v.19(26/27)	XS2047479469	400	0	0	100,629	402.516,00	1,39
0,8750 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 19(19/27)	XS2020608548	100	0	0	105,536	105.536,00	0,36
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.- FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323	200	0	0	103,945	207.890,00	0,72
2,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR M.-T. Nts 20(26/31)	XS2176621170	100	100	0	106,943	106.943,00	0,37
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-T. Nts 19(24)	XS2022425297	300	0	0	103,183	309.549,00	1,07
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-T. Nts 19(29/29)	XS2065601937	500	0	0	105,619	528.095,00	1,82
0,3750 % KBC Groep N.V. EO-FLR M.-T.Nts 20(26/27)	BE0974365976	100	100	0	101,998	101.998,00	0,35
2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg SMT T2 MTN 19(29)	DE000LB13HZ5	200	0	0	103,052	206.104,00	0,71
2,3750 % Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 20(20/25)	XS2264074647	100	100	0	103,758	103.758,00	0,36
0,5000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO- Mortg.Covered MTN 19(26)	IT0005378036	500	0	500	104,872	524.360,00	1,81
1,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO- Preferred Med.-T.Nts 19(25)	XS1973750869	150	0	0	105,664	158.496,00	0,55
1,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 19(19/31)	XS2020670852	150	150	0	107,941	161.911,50	0,56
0,3750 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 19(19/27)	XS2023644201	200	0	0	103,316	206.632,00	0,71
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.14(24/74)	XS1152343668	270	270	0	110,423	298.142,10	1,03
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.20(25/25)	XS2197673747	104	104	0	109,011	113.371,44	0,39
0,8750 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-T. Notes 19(24)	DK0009522732	300	0	200	102,697	308.091,00	1,06
1,0000 % Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-T. Notes 19(19/29)	XS2013539635	500	0	0	105,445	527.225,00	1,82
2,7500 % Peugeot S.A. EO-Med.-T. Notes 20(20/26)	FR0013512944	100	100	0	111,793	111.793,00	0,39

StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 19(24/24)	FR0013393774	EUR 200	EUR 0	EUR 0	104,846	209.692,00	0,72
1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 19(24)	XS1956025651	100	0	0	103,379	103.379,00	0,36
2,0000 % Signify N.V. EO-Nts 20(20/24)	XS2128498636	150	150	0	105,790	158.685,00	0,55
1,7500 % Sixt SE MTN v.20(24/24)	DE000A3H2UX0	300	300	0	101,836	305.508,00	1,05
1,2500 % Symrise AG Anl. v.19(25/25)	DE000SYM7720	165	0	0	104,992	173.236,80	0,60
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-T. Notes 19(25/25)	XS1982819994	250	0	0	105,006	262.515,00	0,91
2,5020 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 20(27/Und.)	XS2109819859	200	200	0	102,345	204.690,00	0,71
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 20(20/Und.)	XS2207430120	200	200	0	104,374	208.748,00	0,72
0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-T. Notes 20(32)	XS2209023402	200	200	0	105,530	211.060,00	0,73
0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-T. Nts 19(19/26)	XS2086868010	300	0	200	103,218	309.654,00	1,07
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 19(19/28)	XS2058556536	200	0	0	102,864	205.728,00	0,71
3,8750 % Total S.E. EO- FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205	400	0	0	104,983	419.932,00	1,45
0,8780 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 20(20/27)	FR0014000O87	300	300	0	100,422	301.266,00	1,04
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.T.Nts.20(27/28)	CH0576402181	200	200	0	100,404	200.808,00	0,69
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO- FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2190134184	200	200	0	103,870	207.740,00	0,72
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-T. Nts 20(20/28)	XS2257961818	200	200	0	99,727	199.454,00	0,69
5,5000 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR M.-T. Nts 13(23/43)	AT0000A12GN0	500	0	0	114,282	571.410,00	1,97
0,5000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.19(19/34)	XS2049146215	200	0	100	102,477	204.954,00	0,71
0,9000 % Vodafone Group PLC EO-Medium-T. Notes 19(26)	XS2002017361	200	0	0	105,340	210.680,00	0,73
2,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 17(22/27)	AT000B121967	300	0	0	100,332	300.996,00	1,04
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 20(25/Und.)	XS2187689034	300	300	0	105,686	317.058,00	1,09
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 20(20/25)	AT0000A2GLA0	100	100	0	106,873	106.873,00	0,37
0,7500 % Würth Finance International BV EO-Medium-T. Nts 20(27/27)	XS2176534795	300	300	0	105,327	315.981,00	1,09
1,7500 % Západoslovenská energetika AS EO-Med.-T. Notes 18(18/28)	XS1782806357	200	0	0	110,897	221.794,00	0,77
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.17(23)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD 250	USD 250	USD 0	100,765	204.823,56	0,71
3,0000 % Bunge Ltd. Finance Corp. DL-Notes 17(17/22)	US120568AY67	200	200	0	103,884	168.930,81	0,58
3,8750 % GlaxoSmithkline Capital Inc. DL-Notes 18(18/28)	US377372AN70	200	200	0	119,069	193.623,87	0,67
4,1250 % Glencore Funding LLC DL-Notes 13(13/23) Reg.S	XS0938722666	400	0	0	108,040	351.378,16	1,21
0,3750 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation DL-Medium-T. Notes 20(23)	XS2252296434	100	100	0	100,169	81.444,83	0,28
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.18 (28)	US500769HS68	400	0	350	115,028	374.105,21	1,29
2,3750 % Landesbank Baden-Württemberg DL- MTN-Pfandbr.S.807 v.19(22)	DE000LB2CJ96	250	0	250	102,908	209.179,61	0,72

StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,2500 % LG Chem Ltd. DL-Notes 19(24) Reg.S	USY52758AC63	USD 400	USD 0	USD 0	108,065	351.459,47	1,21
1,8750 % Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-T. Nts 20(20/30)	XS2185867160	200	200	0	102,190	166.176,11	0,57
Sonstige Beteiligungswertpapiere						220.898,04	0,76
1,8750 % Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 15(22) wW	DE000A1Z3XP8	USD 250	USD 0	USD 0	108,673	220.898,04	0,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						6.436.502,35	22,21
Verzinsliche Wertpapiere						6.436.502,35	22,21
2,6250 % Allianz SE FLR- Sub.Ter.Nts.v.20(31/unb.)	DE000A289FK7	EUR 200	EUR 200	EUR 0	103,018	206.036,00	0,71
0,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 20(20/30)	XS2118213888	100	100	0	103,925	103.925,00	0,36
5,0000 % Compagnie de Phalsbourg EO-Obl. 19(19/24)	FR0013409265	300	0	0	101,110	303.330,00	1,05
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19(19/26)	XS2034622048	300	0	0	103,554	310.662,00	1,07
1,4130 % FCC Aqualia S.A. EO-Notes 17(22/22)	XS1627337881	200	200	0	101,544	203.088,00	0,70
0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 20(20/28)	ES0205032040	200	200	0	101,140	202.280,00	0,70
1,7440 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 20(20/24)	XS2116728895	100	100	0	99,768	99.768,00	0,34
1,8740 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 20(20/Und.)	XS2244941063	100	100	0	103,182	103.182,00	0,36
2,6250 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.19(26/26)	XS1979274708	150	0	150	104,553	156.829,50	0,54
0,8750 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 19(19/29)	XS2021462440	250	0	0	106,042	265.105,00	0,91
1,6250 % Rail Transit Int.Invst.Co.Ltd. EO-Notes 18(22)	XS1679505070	300	0	0	100,586	301.758,00	1,04
1,8750 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 20(20/23) Reg.S	XS2189592889	200	200	0	103,506	207.012,00	0,71
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 19(19/27)	XS2050968333	300	0	0	104,761	314.283,00	1,08
3,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S DL-Notes 14(14/24) Reg.S	USK0479SAC28	USD 150	USD 150	USD 0	108,428	132.240,02	0,46
1,1000 % Alphabet Inc. DL-Notes 20(20/30)	US02079KAD90	250	250	0	98,330	199.873,97	0,69
3,2000 % Amgen Inc. DL-Notes 17(17/27)	US031162CQ15	200	200	0	112,626	183.146,60	0,63
3,6250 % Anglo American Capital PLC DL-Notes 17(17/24) Reg.S	USG0446NAM68	300	0	0	109,665	267.497,36	0,92
1,2500 % Automatic Data Processing Inc. DL-Notes 20(20/30)	US053015AF05	200	200	0	99,899	162.450,61	0,56
1,1250 % Bristol-Myers Squibb Co. DL-Notes 20(20/27)	US110122DP08	200	200	0	100,907	164.089,76	0,57
2,1250 % Development Bank of Japan L-Med.-T. Nts 17(22)Reg.S	XS1668898981	500	0	0	102,919	418.403,94	1,44
3,3000 % Intl Business Machines Corp. DL-Notes 19(19/26)	US459200JZ55	500	0	0	112,970	459.264,98	1,58
2,0500 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 20(25)	US24422EVC01	500	500	0	105,900	430.522,81	1,49
0,5500 % Procter & Gamble Co., The DL-Notes 20(20/25)	US742718FL83	300	300	0	100,952	246.244,41	0,85
2,3750 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 16(16/27) 144A	US771196BL53	200	200	0	108,934	177.142,86	0,61

StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV			USD	USD	USD	%		
DL-Notes 16(16/23) Reg.S	USN82008AK46		250	250	0	104,324	212.057,89	0,73
4,2500 % Swiss Re Finance (Lux) S.A.								
DL-FLR Notes 19(24/Und.)	XS2049422343		200	0	0	105,132	170.960,24	0,59
3,0000 % Verizon Communications Inc.								
DL-Notes 20(20/27)	US92343VFF67		250	250	0	110,930	225.485,81	0,78
4,5000 % ZF North America Capital Inc.								
DL-Notes 15(15/22) Reg.S	USU98737AB20		250	0	0	103,244	209.862,59	0,72
Investmentanteile							311.445,00	1,07
Gruppenfremde Investmentanteile							311.445,00	1,07
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond			Stück	Stück	Stück	EUR		
Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU1109943388		15.000	15.000	0	20,763	311.445,00	1,07
Summe Wertpapiervermögen							28.035.007,06	96,75
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							40.212,53	0,14
Zins-Derivate							/1.4.192,42	/1.0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte							/1.4.192,42	/1.0,01
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.)			USD					
03.21 CBOT			362	/1.1.000.000			/1.4.192,42	/1.0,01
Devisen-Derivate							44.404,95	0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							44.404,95	0,15
Offene Positionen								
USD/EUR 7,5 Mio.		OTC					44.404,95	0,15

StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	822.515,98	2,84
Bankguthaben	822.515,98	2,84
EUR-Guthaben bei:		
Donner & Reuschel AG (D)	639.876,98	2,21
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD 224.627,71	182.639,00 0,63
 Sonstige Vermögensgegenstände	 206.751,05	 0,71
Zinsansprüche	206.751,05	0,71
 Sonstige Verbindlichkeiten	 ./128.618,35	 ./0,44
Verwaltungsvergütung	./64.948,00	./0,22
Verwahrstellenvergütung	./5.877,87	./0,02
Anlageberatungsvergütung	./48.217,48	./0,17
Prüfungskosten	./7.800,00	./0,03
Veröffentlichungskosten	./1.775,00	./0,01
 Fondsvermögen	 28.975.868,27	 100,00²⁾

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	410.929
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	67,81
Ausgabepreis	EUR	69,84

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.124
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	989,90
Ausgabepreis	EUR	989,90

Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar USD 1 EUR = 1,2299000

Marktschlüssel

Terminbörsen

362 = Chicago Board of Trade

OTC = Over-the-Counter

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

StarCapital Bondvalue UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
0,6250 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 19(19/25)	XS2023872174	0	200
0,6250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 17(24)	XS1716946717	0	400
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 20(25/30)	XS2104051433	200	200
1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 19(24)	XS1956973967	0	300
0,2500 % Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 19(24)	PTBPIAOM0026	0	300
0,2500 % Bank of China Ltd. (FFM Br.) EO-Medium-Term Notes 19(22)	XS1979297238	0	300
0,7500 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)	XS2199266003	200	200
5,7500 % Bilfinger SE Anleihe v.19(24/24)	DE000A2YNQW7	0	200
5,1500 % CBOM Finance PLC EO-LPN 19(24)Moskovsk.Kred.Bk	XS1951067039	0	300
2,5000 % Chengdu Xingch.Inv.Grp Co.Ltd. EO-Bonds 18(18/21)	XS1748389688	0	300
0,8750 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.20(27) S.948	DE000CZ45VM4	300	300
1,6250 % Danske Bank AS EO-Non-Preferred MTN 19(24)	XS1963849440	0	150
2,7500 % Davide Campari-Milano N.V. EO-Notes 15(20)	XS1300465926	150	150
0,5000 % DVB Bank SE FLR-MTN v.17(20)	XS1562586955	0	300
0,5000 % Eika Boligkreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 18(25)	XS1869468808	0	700
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	XS2035564975	0	400
2,7500 % Eurobank S.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 17(20)	XS1709545641	0	500
1,2500 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 05(20)	XS0222759689	0	800
0,6250 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1853417712	0	1.000
0,2500 % Fédérat.caisses Desjard Québec EO-Medium-Term Notes 18(21)	XS1885605391	0	250
0,8500 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 20(20/26)	XS2125145867	500	500
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 19(25)	XS2078696866	0	120
0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(23) SER.2693	DE000HSH6K16	0	500
1,2500 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 20(20/33)	XS2168629967	300	300
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.19(27/27)	DE000A2YN2U2	0	200
2,3750 % Iliad S.A. EO-Obl. 20(20/26)	FR0013518420	100	100
1,4500 % Indonesien, Republik EO-Notes 19(26)	XS2012546714	0	200
1,6250 % Intermediate Capital Grp PLC EO-Notes 20(20/27)	XS2117435904	500	500
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 19(29)	IE00BH3SQ895	0	500
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 19(24)	IT0005367492	0	500
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 19(24)	XS1959949196	0	1.000
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 18(24)	XS1795407979	0	1.000
1,3750 % SEB S.A. EO-Notes 20(20/25)	FR0013518081	100	100
4,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 16(22/Und.)	XS1405777746	0	400
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 18(18/23)	XS1811213781	0	400
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 14(Und.)	XS1002121454	100	100
1,2500 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 20(20/35)	FR0013512449	100	100
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 18(23/Und.)	XS1785474294	0	200
1,2000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(25/26)	XS2104967695	250	250
0,3750 % Volksbank Wien AG EO-Schuldversch. 19(26)	AT000B122031	0	400
0,2870 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG FLR-Med.T. Nts v.19(21)	XS1952701982	0	300
0,1250 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 19(24)	XS1991186500	0	500
1,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE LS-Medium-T. Notes 20(20/23)	FR0013482858	GBP 100	GBP 100
5,8750 % DME Airport DAC DL-LPN 16(21) Hacienda Inv.	XS1516324321	USD 0	USD 300
5,2500 % Evraz PLC DL-Notes 19(24) Reg.S	XS1843443273	0	200
5,3730 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 16(16/22) Reg.S	XS1503116912	0	500
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 17(23/Und.)	XS1700429480	0	500
1,8750 % UniCredit Bank AG DL-HVB MTN-OPF S.56 v.19(22)	XS2019312318	0	1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
0,7500 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-Cédulas Hip. 19(29)	ES0465936054	0	1.000
3,6250 % Accentro Real Estate AG Anleihe v.20(20/23)	DE000A254YS5	500	500
1,8750 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.18(18/23)	XS1713464441	0	200
4,3750 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 20(26/Und.)	XS2102912966	200	200
1,1250 % Bankia S.A. EO-Non-Preferred Bonos 19(26)	ES0213307061	0	300

StarCapital Bondvalue UI

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 18(18/22)	XS1791704189	EUR 0	EUR 300
4,6040 % Crédit Logement EO-FLR Obl. 06(11/Und.)	FR0010301713	0	250
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 20(25/Und.)	XS2182055009	100	100
1,3750 % Firmenich Productions Part.SAS EO-Notes 20(20/26) Reg.S	XS2166619663	100	100
2,3300 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 19(25)	XS2052337503	0	100
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2247623643	100	100
1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. EO-Notes 17(22)	XS1725734872	0	500
0,2500 % Liberbank S.A. EO-Cédulas Hipot. 19(29)	ES0468675030	0	700
6,8750 % Liberbank S.A. EO-FLR Obl. 17(22/27)	ES0268675032	200	200
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 19(19/26)	XS1974394675	0	400
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T.Nts 14(14/26)Reg.S	XS1057659838	0	400
0,1250 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(26)	SK4000015400	0	300
6,5000 % Global Ports Finance PLC DL-Notes 16(16/23) Reg.S	XS1405775450	USD 0	USD 300
2,2000 % Novartis Capital Corp. DL-Notes 20(20/30)	US66989HAR93	500	500
Nichtnotierte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
6,2500 % Air France-KLM S.A. EO-FLR Notes 15(20/Und.)	FR0012650281	EUR 0	EUR 200
2,7500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.15(21/41)	DE000A161W62	0	300
2,7500 % Deutsche Börse AG z.Umt.eing.FLR-S.An.15(21/41)	DE000A289BB5	300	300
0,2000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-Inh.-Schv.v.17(20)	DE000NLB89N9	0	300
4,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(20/Und.)	XS1028600473	0	147
6,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Obbl. 2010(16-20)	IT0004605074	0	250
2,0000 % DNB Boligkreditt A.S. DL-Med.-T. Pfandbr.15(20)Reg.S	XS1238975798	USD 0	USD 1.500
4,8750 % Gold Fields Oro.Hldg.(BVI)Ltd. DL-Notes 10(20) Reg.S	XS0547082973	0	217
2,7500 % Moody's Corp. DL-Notes 17(17/21)	US615369AG02	0	500
1,7500 % Stadshypotek AB DL-Med.-T.Cov.Nts 15(20) Reg.S	US85235YAE32	0	2.000
6,9020 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN10(20)'VEB Bk'	XS0524610812	0	500

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN.)

EUR 8.207,95

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN)

EUR 9.599,19

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR 44.499

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

JPY/EUR

EUR 1.054

USD/EUR

EUR 18.372

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		90.163,24	0,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		474.173,16	1,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		761,34	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		2,92	0,00
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		565.100,66	1,37
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./614,92	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./360.511,54	./0,88
– Verwaltungsvergütung	./157.993,49		
– Beratungsvergütung	./202.518,05		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./29.622,72	./0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./9.632,67	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		35.136,06	0,09
– Depotgebühren	./7.155,47		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	52.998,18		
– Sonstige Kosten	./10.706,66		
Summe der Aufwendungen		./365.245,80	./0,88
III. Ordentlicher Nettoertrag		199.854,86	0,49
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.441.964,81	3,51
2. Realisierte Verluste		./1.241.260,14	./3,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		200.704,67	0,49
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		400.559,53	0,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		118.992,51	0,29
		./333.357,60	./0,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./214.365,09	./0,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		186.194,44	0,46
Entwicklung des Sondervermögens 2020		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			38.464.185,80
2. Zwischenausschüttungen			./314.065,68
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	396.996,26		./10.496.586,14
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./10.893.582,40		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			23.791,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			186.194,44
davon nicht realisierte Gewinne	118.992,51		
davon nicht realisierte Verluste	./333.357,60		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			27.863.520,20

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		4.945.464,11	12,03
1. Vortrag aus Vorjahr		4.166.199,40	10,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		400.559,53	0,98
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		378.705,18	0,92
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		4.698.906,93	11,43
1. Der Wiederanlage zugeführt		519.378,91	1,26
2. Vortrag auf neue Rechnung		4.179.528,03	10,17
III. Gesamtausschüttung		246.557,17	0,60
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		246.557,17	0,60

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2017	1.026.305	71.057.318,88	69,24
2018	810.094	53.839.421,36	66,46
2019	569.081	38.464.185,80	67,59
2020	410.929	27.863.520,20	67,81

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		3.590,43	3,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		18.881,84	16,80
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		30,30	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,12	0,00
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		22.502,69	20,02
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./34,12	./0,03
2. Verwaltungsvergütung		./15.196,63	./13,52
– Verwaltungsvergütung	./5.608,18		
– Beratungsvergütung	./9.588,45		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./2.024,84	./1,80
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./1.182,95	./1,05
5. Sonstige Aufwendungen		8.311,94	7,39
– Depotgebühren	./690,18		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	9.738,26		
– Sonstige Kosten	./736,14		
Summe der Aufwendungen		./10.126,60	./9,01
III. Ordentlicher Nettoertrag		12.376,09	11,01
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		57.782,24	51,42
2. Realisierte Verluste		./49.378,43	./43,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		8.403,81	7,48
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		20.779,90	18,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./76.933,65	./68,46
		87.725,86	78,07
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		10.792,21	9,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		31.572,11	28,10
Entwicklung des Sondervermögens 2020		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			5.181.037,96
2. Zwischenausschüttungen			./45.917,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.786,77		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./4.099.739,02		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./4.083.952,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			29.607,25
davon nicht realisierte Gewinne	./76.933,65		
davon nicht realisierte Verluste	87.725,86		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			1.112.348,07

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		201.259,02	179,10
1. Vortrag aus Vorjahr		165.876,47	147,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		20.779,90	18,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾		14.602,65	13,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		190.022,02	169,10
1. Der Wiederanlage zugeführt		23.169,81	20,62
2. Vortrag auf neue Rechnung		166.852,21	148,48
III. Gesamtausschüttung		11.237,00	10,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		11.237,00	10,00

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2017	50.408	50.401.466,78	999,88
2018	15.141	14.589.647,96	963,60
2019	5.265	5.181.037,96	984,11
2020	1.124	1.112.348,07	989,90

⁴⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

StarCapital Bondvalue UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		93.753,67
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		493.055,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		791,63
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		3,03
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		587.603,34
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1.649,04
2. Verwaltungsvergütung		./375.708,17
– Verwaltungsvergütung	./163.601,67	
– Beratungsvergütung	./212.106,50	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./31.647,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.815,62
5. Sonstige Aufwendungen		43.448,00
– Depotgebühren	./7.845,65	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	62.736,45	
– Sonstige Kosten	./11.442,80	
Summe der Aufwendungen		./375.372,39
III. Ordentlicher Nettoertrag		212.230,95
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.499.747,05
2. Realisierte Verluste		./1.290.638,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		209.108,48
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		421.339,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./245.631,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./203.572,88
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		217.766,55
Entwicklung des Sondervermögens 2020		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
		43.645.223,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./359.982,68
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./14.580.538,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	412.783,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./14.993.321,42	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		53.399,03
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		217.766,55
davon nicht realisierte Gewinne	42.058,86	
davon nicht realisierte Verluste	./245.631,74	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		28.975.868,27

StarCapital Bondvalue UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,000% derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 0,900% p.a., derzeit	Ertragsverwendung	Währung
StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A	keine	3,000%	0,230%	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I	keine	0,000%	0,230%	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

StarCapital Bondvalue UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 7.208.986,25

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,75
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,14

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 3.1.2006 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,17%
größter potenzieller Risikobetrag	1,38%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,95%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,23

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Barclays Capital Global Aggregate - Corporates EUR hedged (FactSet: LHMN9805EUH)	60,00%
Barclays Capital Global Aggregate TotalReturn EUR hedged (FactSet: LHMN0038EUH)	40,00%

Sonstige Angaben

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A

Anteilwert	67,81
Ausgabepreis	69,84
Rücknahmepreis	67,81
Anzahl Anteile	Stück 410.929

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

Anteilwert	989,90
Ausgabepreis	989,90
Rücknahmepreis	989,90
Anzahl Anteile	Stück 1.124

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,33%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

StarCapital Bondvalue UI

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	0,92%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR 0,00
---	----------

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU1109943388	0,100
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	24.659,62
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5

Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

StarCapital Bondvalue UI

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Gesellschaft bedient sich bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister. Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe sowie die Glass, Lewis & Co., LLC, San Francisco (USA) beauftragt. Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Ausübung der Stimmrechte und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet.

Für das Abstimmungsmanagement und Reporting wird hierbei auf die Funktionen der von der Glass, Lewis & Co. LLC betriebenen Plattform Viewpoint zurückgegriffen.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 31. Dezember 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens StarCapital Bondvalue UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 9 April 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

StarCapital Bondvalue UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	15.9.1997
Anteilklasse I	11.9.2014

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 50,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 1.000,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	3,00%
Anteilklasse I	0,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse I	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,230% p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,230% p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,070% p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,070% p.a.

Anlageberatervergütung

Anteilklasse A	0,600% p.a.
Anteilklasse I	0,450% p.a.

Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse I	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse I	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	978187 / DE0009781872
Anteilklasse I	A1111E / DE000A1111E3

StarCapital Bondvalue UI

Modifikation der Anlagestrategie ab 1. Mai 2021

Die Gesellschaft erwirbt und veräußert die zugelassenen Vermögensgegenstände nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten.

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51% aus verzinslichen Wertpapieren zusammen.

Der StarCapital Bondvalue UI investiert überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere in- und ausländischer Emittenten. Das Fondsmanagement betreibt u.a. eine aktive Zinsstrategie und variiert dementsprechend – analog der Entwicklung der Kapitalmarktzinsen – die Laufzeiten der Rententitel: Langläufer in Phasen sinkender Zinsen und Kurzläufer bzw. liquide Mittel in Erwartung steigender Zinsen.

Darüber hinaus können z. B. auch Wandel- und Optionsanleihen, Zero-Bonds und Genussscheine mit Rentencharakter für den Fonds erworben werden.

Ferner kommt eine konservative Optionsstrategie zum Einsatz, die über ein Fonds-Geschäftsjahr hinweg einen stabilen positiven Performancebeitrag liefern soll. 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.

Kurzübersicht über die Partner des StarCapital Bondvalue UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0

Telefax: 069/710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Ian Lees, Leverkusen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

DONNER & REUSCHEL AG

Hausanschrift:

Ballindamm 27 · 20095 Hamburg

Telefon: 040/302 17 - 0 · Telefax: 040/302 17 - 5353

www.donner-reuschel.de

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital

EUR 267.959.216,46 (Stand: 31.12.2019)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Name:

StarCapital AG

Hausanschrift:

Kronberger Straße 45 · D-61440 Oberursel

Telefon: +(06171) 6 94 19 – 0

Telefax: +(06171) 6 94 19 – 49

Internet: www.starcapital.de

4. Anlageausschuss

Thomas Wehrs,

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Holger H. Gachot,

StarCapital AG, Oberursel

Beratungsgesellschaft und Vertrieb:

B|B StarCapital

Kronberger Straße 45 · D-61440 Oberursel

Telefon: +(06171) 6 94 19 – 0

Telefax: +(06171) 6 94 19 – 49

Internet: www.starcapital.de

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

**UNIVERSAL
INVESTMENT**

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0
Telefax: 069/710 43-700

Verwahrstelle:



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

Ballindamm 27 · 20095 Hamburg
Telefon +49 (0) 40 30217 - 0