

StarCapital Bondvalue: Risikoassets unter Druck

Der Dezember war von einer breiten Risikoaversion geprägt, der durch die Zinserhöhung der FED angefacht wurde. Die Ankündigung von zwei weiteren Erhöhungen in 2019 belastete risikobehaftete Assets und stützte sichere Staatsanleihen. Unsere Long-Positionierung in US-Treasuries konnte vom besonders ausgeprägten Renditerückgang in den USA i. H. v. 30 Basispunkten (10y UST) profitieren. Belastet wurde

die Fondsperspektive jedoch durch den Anstieg der Kreditrisikoprämien bei Unternehmensanleihen. In 2018 konnten lediglich Bundes- und Eurostaatsanleihen eine positive Wertentwicklung erreichen, während alle anderen Rentensegmente (US-Treasuries, IG&HY Corporates und EM-Anleihen) eine negative Performance erzielt haben.

Fondsdaten zum 31. Dezember 2018

Anlagekategorie	internationaler Rentenfonds
WKN/ISIN	978187/DE0009781872
Bloomberg-Ticker	WFBVUBV GR
Auflagedatum	15.09.1997
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	68,43 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%
Ausgabepreis	68,45 EUR
Rücknahmepreis	66,46 EUR
Verwaltungsvergütung	0,90%
Gesamtkostenquote (TER)	1,24% (31.12.17)
Performance Fee	nein
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttung je Anteil	0,0300 EUR (02.01.18)
Mindestanlage	keine
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle	Joh. Berenberg, Gossler & Co.
Fondsberater	StarCapital AG
Vertriebszulassung	AT, DE

Risiko- & Bewertungskennzahlen

Sharpe Ratio (10 Jahre)	1,52
Sharpe Ratio Morningstar Peergroup (10 Jahre)	2,21
Volatilität (10 Jahre)	5,1%

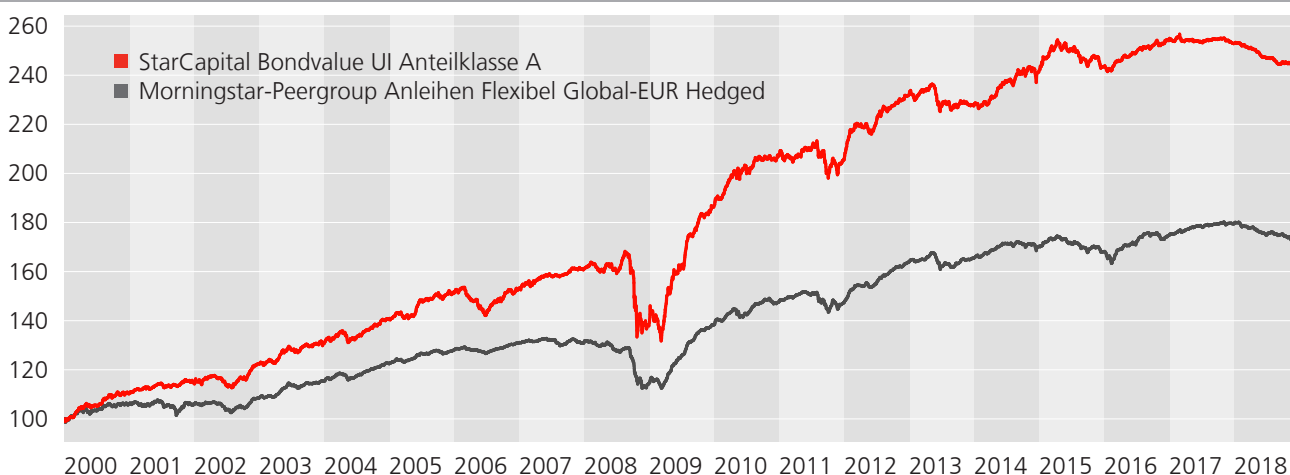
Charakteristika festverzinslicher Wertpapiere

Ø Yield to Worst*	5.10%
Ø Modified Duration*	3.00%
Ø Restlaufzeit in Jahren	14,6
Ø Rating	A
Anzahl der Emittenten	77
Anzahl der Wertpapiere	93
*inkl. Future-Kontrakte	

Zielgruppe

Der StarCapital Bondvalue UI eignet sich vor allem für konservative Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont, welche die Chancen an den internationalen Anleihemärkten aktiv nutzen möchten und bereit sind, für überdurchschnittliche Ertragschancen temporär erhöhte Kursschwankungen zu akzeptieren.

Wertentwicklung seit Auflage in Euro Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode).*

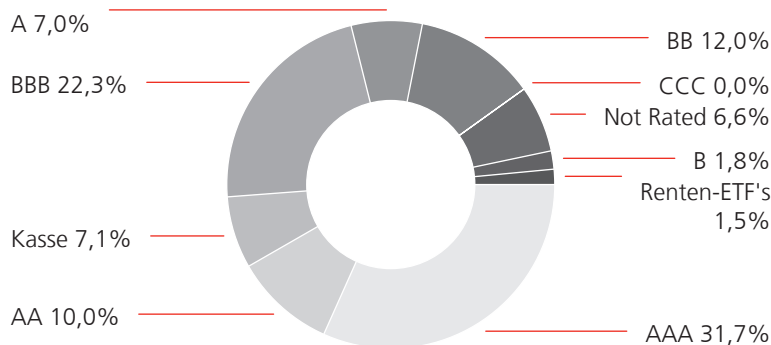


Fondsbeschreibung

Der StarCapital Bondvalue UI ist ein internationaler Rentenfonds, der die Chancen an den weltweiten Anleihemärkten dynamisch nutzt. Ziel des Fonds ist eine überdurchschnittliche Wertentwicklung auf Basis einer aktiven Zinsstrategie. Die Laufzeiten- und Bonitätsstruktur der investierten Anleihen

wird so permanent 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 überdurchschnittliche Renditechancen verspricht.

Vermögensaufteilung zum 31. Dezember 2018



Währungs- und Laufzeitstruktur

EUR	91,3%
sonstige	4,6%
TRY	1,4%
BRL	1,1%
USD	0,8%
NOK	0,8%
Kasse	7,1%
0 – 1 Jahre	11,7%
1 – 3 Jahre	24,5%
3 – 5 Jahre	27,3%
5 – 10 Jahre	20,3%
10 - 15 Jahre	0,2%
> 15 Jahre	7,3%
Sonstige	1,6%

Währungsallokation inkl. Devisentermingeschäften

Wertentwicklung zum 31. Dezember 2018 in Euro Berechnung nach der BVI-Methode*

■	-0,8%	+12,8%	-1,9%	+6,1%	+0,9%	+4,4%	-0,5%	-4,0%
■	-0,2%	+11,2%	+1,0%	+2,9%	-1,2%	+3,9%	+2,7%	-4,3%
	12/10-12/11	12/11-12/12	12/12-12/13	12/13-12/14	12/14-12/15	12/15-12/16	12/16-12/17	12/17-12/18
■	-0,1%	-4,0%	-0,3%	+6,7%	+76,1%	+170,7%		
■	-0,3%	-4,3%	+2,2%	+3,8%	+49,9%	+96,5%		
	seit Vormonat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage		

■ StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A
■ Morningstar-Peergroup Anleihen Flexibel Global-EUR Hedged

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.

©2018. Alle Rechte vorbehalten. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Anteilserwerb dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung, sie geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind: der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), das Verwaltungsverglement sowie die Halbjahres- und Jahresberichte. Diese sind in deutscher Sprache kostenlos bei StarCapital AG, Ihrem Berater oder Vermittler, den Zahlstellen, der zuständigen Verwahrestelle 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. Die steuerliche Behandlung des Anlegers hängt von den persönlichen Verhältnissen ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. 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). Die bisherige Wertentwicklung stellt keine Prognose für die Zukunft dar. * Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. 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 30 EUR (3%) 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.

Quelle: StarCapital AG, Stand: 31.12.2018