

Kapitalverwaltungsgesellschaft:



StarCapital Bondvalue UI

*Jahresbericht
zum 31. Dezember 2018*

Beratungsgesellschaft und Vertrieb:



Verwahrstelle:



StarCapital Bondvalue UI

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 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

Aufgrund der sich abzeichnenden potentiellen Zinswende, entschied sich das Fondsmanagement die Kassenquote relativ hoch zu halten und im Jahresverlauf sukzessive weiter auszubauen. Allerdings wurde zunehmend deutlich, dass die Divergenz der jeweiligen Notenbankpolitik nicht abnimmt, sondern im Gegenteil weiter zunimmt. So erhöhte z.B. die amerikanische Notenbank die Leitzinsen sukzessive, während andererseits die EZB weiterhin eine relativ abwartende Haltung beibehält. Im Zuge der aufkommenden Wachstumssorgen in den Emerging Markets, erhöhte das Fondsmanagement den Anteil

an Anleihen aus diesem Segment. Die Einschätzung von StarCapital war, dass diese Sorgen übertrieben sind und somit diese Kursentwicklung eher Kaufniveaus darstellen.

Zum Jahresende nahm jedoch die allgemeine Risikoaversion zu und alle Assetklassen die als Risikobehaftet seitens des Marktes identifiziert wurden, mussten z.T. herbe Kursverluste hinnehmen.

Wesentliche Risiken

Das durchschnittliche Rating im Fonds nahm von A+ auf A ab; zeigt aber deutlich, dass das Adressenausfallrisiko nicht signifikant erhöht ist und sich weiterhin im soliden Investmentgrade Bereich bewegt. Währungsrisiken im Bezug zur Fondswährung EUR wurden größtenteils abgesichert. Durch den Einsatz von Zinsfutures wurde dem Zinsänderungsrisiko ebenfalls adäquat Rechnung getragen. Operationelle Risiken bestanden nicht und das Augenmerk lag immer auf einer ausreichenden Liquidität in Form von Kassehaltung und liquiden Wertpapieren.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Devisentermingeschäften.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)

Anteilklasse A	-3,97% ¹⁾
Anteilklasse I	-3,59% ¹⁾

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2018		per 31. Dezember 2017	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	62.539.001,26	91,39%	89.684.011,74	73,84%
Fondsanteile	1.025.277,70	1,50%	1.311.110,56	1,08%
Futures	361.336,44	0,53%	94.104,01	0,08%
Devisentermingeschäfte	5.606,35	0,01%	1.135.437,94	1,01%
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00%	8.000.000,00	6,59%
Bankguthaben	4.284.823,89	6,26%	22.252.995,99	18,32%
Zins- und Dividendenansprüche	416.864,60	0,61%	557.486,37	0,46%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	1.203.840,92	1,03%	1.305.485,07	1,02%
Fondsvermögen	68.429.069,32	100,00%	121.458.785,66	100,00%

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 31.12.2018

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	69.052.992,10	100,91
1. Anleihen	61.651.176,26	90,10
< 1 Jahr	11.409.566,94	16,67
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	16.790.747,59	24,54
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	18.571.167,57	27,14
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	14.146.022,34	20,67
>= 10 Jahre	733.671,82	1,07
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	887.825,00	1,30
EUR	887.825,00	1,30
3. Investmentanteile	1.025.277,70	1,50
USD	1.025.277,70	1,50
4. Derivate	366.942,79	0,54
5. Bankguthaben	4.704.660,33	6,88
6. Sonstige Vermögensgegenstände	417.110,02	0,61
II. Verbindlichkeiten	./623.922,78	./0,91
III. Fondsvermögen	68.429.069,32	100,00

StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						63.564.278,96	92,89
Börsengehandelte Wertpapiere						55.993.417,43	81,83
Verzinsliche Wertpapiere						55.484.557,43	81,08
European Bank Rec. Dev. AP/DL-Zero MTN 17(19)	XS1652805398	ARS 25.000	ARS 10.000	ARS 0	95,772	553.063,41	0,81
European Investment Bank RB/DL-Zo Med.-T. Nts 14(21)	XS1097534751	BRL 3.800	BRL 3.800	BRL 1.200	83,832	720.674,39	1,05
0,5000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 15(20)	XS1210352784	EUR 500	EUR 500	EUR 0	91,575	457.875,00	0,67
1,0000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 15(22)	XS1210362239	700	1.000	300	82,395	576.765,00	0,84
0,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 17(19)	XS1715353105	500	300	0	100,008	500.040,00	0,73
3,8750 % Andritz AG EO-Anl. 12(19)	AT0000A0VLS5	500	0	0	101,804	509.020,00	0,74
0,1250 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO- Med.-T.Mtg.Cov.Bds 16(23)	XS1492834806	1.000	1.000	2.000	98,671	986.710,00	1,44
3,8750 % Arcelik A.S. EO-Notes 14(21)	XS1109959467	400	600	200	98,877	395.508,00	0,58
0,0820 % AT & T Inc. EO-FLR Nts 18(20)	XS1862437909	800	1.000	200	99,983	799.864,00	1,17
0,6250 % Auckland, Council EO-Medium-T. Notes 17(24)	XS1716946717	1.000	1.500	1.000	101,174	1.011.740,00	1,48
0,0000 % BASF SE FLR-Med.Term Nts. v.17(19)	XS1718416586	500	0	0	100,114	500.570,00	0,73
5,0000 % BAWAG Group AG EO-FLR Notes 18(25/Und.)	XS1806328750	800	1.000	200	90,500	724.000,00	1,06
1,2280 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR MTN 05(15/Und.)	XS0212581564	500	200	0	63,250	316.250,00	0,46
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	4.000	3.000	5.000	108,600	4.555.856,88	6,66
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.12(23)	DE0001030542	4.000	1.000	5.000	105,550	4.549.416,10	6,65
4,8700 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 13(19/Und.)	FR0011606169	300	500	200	64,785	194.355,00	0,28
1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-T. Notes 17(17/22)	FR0013260379	500	500	0	88,192	440.960,00	0,64
2,5000 % Chengdu Xingch.Inv.Grp Co.Ltd. EO-Bonds 18(18/21)	XS1748389688	500	700	200	93,200	466.000,00	0,68
0,0000 % Coca-Cola Co., The EO-FLR Notes 17(19)	XS1574667124	1.000	0	1.000	100,033	1.000.330,00	1,46
1,1120 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 05(15/Und.)	FR0010161026	400	0	100	78,138	312.550,00	0,46
0,5840 % DVB Bank SE FLR-MTN v.17(20)	XS1562586955	500	0	500	100,295	501.472,50	0,73
0,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-T. Cov. MTN 18(25)	XS1869468808	700	2.000	1.300	99,264	694.848,00	1,02
1,2500 % European Investment Bank EO-FLR Med.-T. Nts 05(20)	XS0222759689	800	0	0	101,535	812.280,00	1,19
0,6250 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-T. Notes 18(23)	XS1853417712	1.500	2.000	500	100,861	1.512.915,00	2,21
0,2500 % Fédérat.caisses Desjard Québec EO-Medium-T. Notes 18(21)	XS1885605391	500	800	300	99,829	499.145,00	0,73
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T. LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054	400	0	300	100,819	403.276,00	0,59
0,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-FLR Med.-T. Nts 18(20)	XS1822824642	800	2.000	1.200	100,323	802.584,00	1,17
0,3750 % HSH Nordbank AG HYPF v.18(23) SER.2693	DE000HSH6K16	1.500	2.000	500	100,191	1.502.865,00	2,20
0,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 04(14/Und.)	NL0000116127	500	200	200	71,250	356.250,00	0,52

StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,0000 % John Deere Cash Management SA EO-FLR Med.-T. Nts 17(20)	XS1683495052	EUR 800	EUR 200	EUR 200	% 99,827	798.616,00	1,17
1,0370 % Jyske Bank A/S EO- FLR Med.-T.Nts 04(14/Und.)	XS0194983366	300	0	100	82,671	248.011,50	0,36
1,0820 % Jyske Bank A/S EO- FLR Med.-T.Nts 05(15/Und.)	XS0212590557	500	0	0	80,266	401.330,00	0,59
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO- Mortg. Covered MTN 17(24)	XS1669866300	1.500	500	500	99,774	1.496.610,00	2,19
0,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-FLR Notes 17(19)	XS1671754650	500	200	0	99,986	499.930,00	0,73
0,1900 % Mainz, Stadt FLR- Inh.-Schuld v.17 (24)	DE000A2DADA2	700	0	0	101,413	709.887,50	1,04
0,0000 % McKesson Corp. EO-FLR Notes 18(20)	XS1771768188	800	1.000	200	99,909	799.272,00	1,17
0,0390 % Molson Coors Brewing Co. EO-FLR Notes 17(19)	XS1712180477	1.000	300	500	100,021	1.000.210,00	1,46
4,0000 % Novomatic AG EO-Med-T. Schuld v. 13(19)1	AT0000A0XSN7	500	0	0	100,172	500.860,00	0,73
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO- Mortg. Covered MTN 18(24)	XS1795407979	1.500	2.000	500	100,363	1.505.445,00	2,20
1,1200 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 04(14/Und.)	XS0197703118	500	100	0	72,000	360.000,00	0,53
0,2500 % Royal Bank of Canada EO- M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1847633119	1.000	2.000	1.000	99,923	999.230,00	1,46
0,9790 % RZB Finance (Jersey) III Ltd. EO- FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	XS0193631040	500	500	0	89,494	447.470,00	0,65
0,0000 % Sanofi S.A. EO- FLR Med.-T. Notes 18(20)	FR0013324316	800	1.000	200	100,073	800.584,00	1,17
0,0340 % Scania CV AB EO- FLR Med.-T.Notes 17(19)	XS1564405741	1.000	0	500	100,000	1.000.000,00	1,46
4,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 16(22/Und.)	XS1405777746	400	200	300	100,581	402.322,00	0,59
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 18(18/23)	XS1811213781	400	1.000	600	102,883	411.532,00	0,60
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 16(16/24)	XS1439749281	500	1.000	500	84,052	420.260,00	0,61
0,0000 % THALES S.A. EO- FLR Med.-Term Nts 18(20)	FR0013330107	800	1.000	200	100,117	800.936,00	1,17
3,2500 % Türkei, Republik EO-Notes 17(25) INTL	XS1629918415	700	800	100	91,321	639.243,50	0,93
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 18(23/Und.)	XS1785474294	300	500	200	94,507	283.521,00	0,41
0,0000 % United Technologies Corp. EO-FLR Notes 18(20)	XS1822301039	800	1.600	800	99,763	798.104,00	1,17
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 18(23/79)	XS1888179477	500	1.100	600	93,481	467.405,00	0,68
2,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 17(22/27)	AT000B121967	800	1.000	200	96,108	768.864,00	1,12
0,0340 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 17(19)	DE000A19SE11	800	0	200	99,927	799.416,00	1,17
7,2000 % European Investment Bank RP/DL- Med.-T. Nts 14(19) Reg.S	XS1083298072	IDR 7.500.000	IDR 7.500.000	IDR 0	% 99,404	448.015,16	0,65
6,4500 % Asian Development Bank IR/DL- Medium-Term Nts 16(21)	XS1464940565	INR 28.000	INR 28.000	INR 0	97,430	340.629,46	0,50
7,5000 % Inter-American Dev. Bank MN-Medium-T. Notes 07(24)	XS0300626479	MXN 15.000	MXN 13.000	MXN 15.000	94,638	632.756,40	0,92
6,5000 % Mexiko MN-Bonos 11(21)	MX0MGO0000N7	Stück 100.000	Stück 30.000	Stück 30.000	MXN 95,906	427.487,78	0,62

StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 08(19)	NO0010429913	NOK 5.000	NOK 0	NOK 7.000	101,420	507.856,71	0,74
European Investment Bank TN-Zo Med.-Term Nts 17(27)	XS1566126345	TRY 3.000	TRY 0	TRY 0	35,369	176.286,76	0,26
10,4000 % International Finance Corp. TN-Medium-T. Notes 17(22)	XS1637357846	3.600	100	0	83,044	496.691,14	0,73
International Finance Corp. TN-Zo Med.-T. Nts 17(27/37)	XS1574116916	5.000	0	0	12,635	104.955,14	0,15
International Finance Corp. TN-Zo Med.-Term Nts 17(29)	XS1566184385	3.500	0	0	27,741	161.311,68	0,24
3,3130 % AEGON N.V. DL-FLR Nts 04(14/Und.)	NL0000116168	USD 500	USD 500	USD 0	66,799	292.132,42	0,43
4,6250 % Argentum Netherlands B.V. DL- FLR LPN17(22/Und.)Swiss Re	XS1640851983	700	200	0	89,470	547.791,48	0,80
5,8750 % DME Airport DAC DL- LPN 16(21) Hacienda Inv.	XS1516324321	500	0	200	99,250	434.050,56	0,63
3,0000 % DNB Bank ASA DL-FLR-Notes 1984(89/Und.)	LU0001344653	400	200	300	64,364	225.186,74	0,33
2,0000 % DNB Boligkreditt A.S. DL- M.-T. Pfandbr.15(20)Reg.S	XS1238975798	1.500	500	0	98,789	1.296.103,38	1,89
4,8750 % Gold Fields Oro.Hldg. (BVI)Ltd. DL-Notes 10(20) Reg.S	XS0547082973	500	0	0	99,301	434.271,41	0,63
3,5000 % Koc Holding A.S. DL-Notes 13(20) Reg.S	XS0922615819	300	300	0	96,625	253.542,38	0,37
2,7500 % Moody's Corp. DL-Notes 17(17/21)	US615369AG02	500	0	0	97,928	428.267,30	0,63
5,3730 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 16(16/22) Reg.S	XS1503116912	500	0	200	97,125	424.757,28	0,62
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-T. Nts 17(23/Und.)	XS1700429480	800	200	200	86,416	604.674,19	0,88
1,7500 % Stadshypotek AB DL- Med.-T.Cov.Nts 15(20) Reg.S	US85235YAE32	2.500	700	500	98,533	2.154.574,48	3,15
4,2500 % Türkiye İhracat Kredi Bankası DL-Bonds 17(22) Reg.S	XS1684378208	300	0	400	90,851	238.391,50	0,35
6,9020 % VEB Finance PLC DL- Med.-T. LPN10(20)'VEB Bk'	XS0524610812	500	500	0	102,125	446.623,81	0,65
6,3750 % Vedanta Resources PLC DL-Notes 17(22) Reg.S	USG9328DAM23	500	0	0	89,625	391.957,49	0,57
Sonstige Beteiligungswertpapiere						508.860,00	0,74
1,0320 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv. FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074	EUR 1.000	EUR 1.500	EUR 500	50,886	508.860,00	0,74
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						6.545.583,83	9,57
Verzinsliche Wertpapiere						6.166.618,83	9,01
1,8750 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.18(18/23)	XS1713464441	EUR 500	EUR 1.000	EUR 500	94,564	472.820,00	0,69
4,6250 % ASR Nederland N.V. EO- FLR Cap. Secs 17(27/Und.)	XS1700709683	500	0	0	88,136	440.680,00	0,64
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 18(18/22)	XS1791704189	700	2.000	1.300	98,399	688.793,00	1,01
0,8390 % Crédit Logement EO-FLR Obl. 06(11/Und.)	FR0010301713	500	500	0	87,344	436.720,00	0,64
1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. EO-Notes 17(22)	XS1725734872	500	500	0	89,075	445.375,00	0,65
2,6250 % Intrum AB EO- FLR Notes 17(17/22) Reg.S	XS1634529363	300	200	400	93,417	280.251,00	0,41
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Notes 18(18/22)	XS1824425349	800	1.700	900	94,727	757.816,00	1,11

StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,6250 % Rail Transit Int.Invst.Co.Ltd. EO-Notes 18(22)	XS1679505070		EUR 500	EUR 700	EUR 200	% 96,863	484.315,00	0,71
5,0000 % VTG Finance S.A. EO-FLR Notes 15(20/UND.)	XS1172297696		500	500	0	101,843	509.212,50	0,74
7,0000 % Russische Föderation RL- Bonds 17(21) 25083RMFS	RU000A0ZYCK6		RUB 50.000	RUB 50.000	RUB 0	% 97,469	613.069,64	0,90
6,5000 % Global Ports Finance PLC DL-Notes 16(16/23) Reg.S	XS1405775450		USD 300	USD 0	USD 400	% 101,250	265.678,30	0,39
4,6250 % Pitney-Bowes Inc. DL-Notes 14(14/24)	US724479AJ97		500	600	800	84,500	369.544,30	0,54
6,1250 % Stillwater Mining Co. DL-Notes 17(17/22) Reg.S	USU85969AC41		500	200	200	92,000	402.344,09	0,59
Sonstige Beteiligungswertpapiere							378.965,00	0,55
1,6890 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 07(Und.)	BE0933899800		EUR 500	EUR 250	EUR 250	% 75,793	378.965,00	0,55
Investmentanteile							1.025.277,70	1,50
Gruppenfremde Investmentanteile							1.025.277,70	1,50
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52		Stück 20.000	Stück 8.000	Stück 0	USD 58,610	1.025.277,70	1,50
Summe Wertpapiervermögen							63.564.278,96	92,89
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							366.942,79	0,54
Zins-Derivate							361.336,44	0,53
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte							361.336,44	0,53
FUTURE EURO-BOBL 03.19 EUREX			EUR 185 ./15.000.000				./58.500,00	./0,09
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.19 CBOT			USD 362 6.000.000				128.192,43	0,19
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.19 CBOT			362 20.000.000				291.644,01	0,43
Devisen-Derivate							5.606,35	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							8.760,70	0,01
Offene Positionen								
TRY/EUR 4,1 Mio.		OTC					./4.504,33	./0,01
USD/EUR 12,0 Mio.		OTC					13.265,03	0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)							./3.154,35	0,00
Offene Positionen								
TRY/EUR 4,1 Mio.		OTC					./3.154,35	0,00

StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		4.704.660,33	6,88
Bankguthaben		4.704.660,33	6,88
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)			
Guthaben in Fondswährung		3.780.109,99	5,52
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	GBP 198,03	219,74	0,00
	NOK 1.875,29	187,81	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD 4.807,53	3.084,32	0,00
	MXN 1.461.044,65	65.124,32	0,10
	NZD 47,79	27,99	0,00
	RUB 1.914.060,12	24.078,47	0,04
	SGD 620,53	397,44	0,00
	TRY 250.716,10	41.654,11	0,06
	USD 833.265,84	728.825,19	1,07
	ZAR 40.254,59	2.450,95	0,00
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			
Guthaben in Fondswährung		58.500,00	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände		417.110,02	0,61
Zinsansprüche		417.110,02	0,61
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme		/.419.836,44	/.0,61
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD /.479.999,00	/.419.836,44	/.0,61
Sonstige Verbindlichkeiten		/.204.086,34	/.0,30
Zinsverbindlichkeiten		/.245,42	0,00
Verwaltungsvergütung		/.75.440,96	/.0,11
Verwahrstellenvergütung		/.12.539,90	/.0,02
Anlageberatungsvergütung		/.106.421,11	/.0,16
Prüfungskosten		/.8.432,39	/.0,01
Veröffentlichungskosten		/.1.006,56	0,00
Fondsvermögen		68.429.069,32	100,00²⁾

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	810.094
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	66,46
Ausgabepreis	EUR	68,45

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	15.141
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	963,60
Ausgabepreis	EUR	963,60

Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Argentinischer Peso	ARS	1 EUR =	43,2916000
Brasilianischer Real	BRL	1 EUR =	4,4203000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,5587000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,9012000
Indonesische Rupiah	IDR	1 EUR =	16640,7315000
Indische Rupie	INR	1 EUR =	80,0882000
Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR =	22,4347000

Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	9,9851000
Neuseeland-Dollar	NZD	1 EUR =	1,7074000
Russischer Rubel	RUB	1 EUR =	79,4926000
Singapur-Dollar	SGD	1 EUR =	1,5613000
Türkische Lira	TRY	1 EUR =	6,0190000
US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1433000
Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR =	16,4241000

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	=	Eurex Deutschland
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			
3,2500 % FF Group Fin. Luxembourg II SA SF-Anl. 17(21)	CH0385518052	CHF 500	CHF 1.000
1,9437 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 04(14/Und.)	NL0000116150	EUR 0	EUR 500
1,5000 % Allergan Funding SCS EO-Notes 18(18/23)	XS1909193150	100	100
América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 15(20)	XS1238034695	0	500
0,1250 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 16(23)	XS1502534461	1.000	3.000
4,8580 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454	0	300
3,4940 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157	0	400
0,2000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(23)	XS1706963284	2.000	2.000
0,5000 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22)	XS1640827843	0	2.000
4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 13(18)	XS0989152573	0	300
4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 16(16/21) Reg.S	XS1405778041	0	380
5,1250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 17(25) Reg.S	XS1631414932	0	300
3,3750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 15(15/23)	XS1268496640	0	600
3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg EO-Med.-Term Nts 14(19)	XS1070363343	0	1.000
0,2020 % LeasePlan Corporation N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(20)	XS1604200904	0	1.000
3,9750 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 14(21) Reg.S	XS1087984164	0	300
1,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/21)	XS1577727164	0	300
0,8910 % Nordea Bank Abp EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0200688256	0	300
0,1250 % Oma Säästöpankki Oyj EO-Med.-T.Mort.Cov.Bds 17(22)	FI4000292669	500	3.000
4,2500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 12(12/23)	XS0835890350	0	300
0,0000 % Pfizer Inc. EO-FLR Notes 17(19)	XS1574156540	0	500
0,6250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 17(23)	XS1588411188	0	1.000
6,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 17(22/Und.)	XS1640667116	0	600
0,0000 % SAFRAN EO-FLR Obl. 17(19)	FR0013263936	100	500
0,2500 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-T. Notes 18(23)	XS1808480377	4.000	4.000
0,0000 % United Technologies Corp. EO-FLR Notes 17(19)	XS1715323298	0	500
1,2340 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 18(24)	XS1910947941	1.100	1.100
0,0320 % Volkswagen Leasing GmbH FLR-Med.Term Nts.v.17(19)	XS1642545690	0	500
7,3500 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-Med.-Term Notes 14(18)	XS1106486936	IDR 0	IDR 8.000.000
5,7500 % European Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 14(18)	XS1111087224	INR 0	INR 32.000
5,7500 % Mexiko MN-Bonos 15(26) Ser.M	MX0MGO0000Y4	Stück 10.000	Stück 100.000
5,7500 % Braskem Finance Ltd. DL-Notes 11(11/21) Reg.S	USG1315RAD38	USD 0	USD 700
4,1250 % Glencore Funding LLC DL-Notes 13(13/23) Reg.S	XS0938722666	0	500
0,6250 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	GB0005902332	1.000	1.000
1,6157 % Kommunalbanken AS DL-FLR-M.-T.Nts 13(18) Reg.S	XS0891864398	0	2.000
5,6250 % L Brands Inc. DL-Notes 12(12/22)	US532716AU19	0	1.200
3,9580 % Lamar Funding Ltd. DL-Notes 15(25) Reg.S	XS1117297355	0	500
5,2500 % Noble Holding Intern. Ltd. DL-Notes 12(12/42)	US65504LAK35	0	500
4,3750 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 13(13/23)	US71647NAF69	0	300
4,5000 % Reliance Holding USA Inc. DL-Notes 10(10/20) Reg.S	USU75888AA26	0	500
5,2500 % SCOR SE DL-FLR Notes 18(29/Und.)	FR0013322823	200	200
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1194054166	0	600
1,5699 % Westpac Banking Corp. DL-FLR-Notes 1986(91/Perp.)	GB0009573998	500	500
8,1250 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 15(26)	XS1167524922	ZAR 0	ZAR 30.000

StarCapital Bondvalue UI

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Sonstige Beteiligungswertpapiere		EUR	EUR
1,2500 % Steinhoff Finance Holding GmbH EO-Conv. Bonds 2016(23)	XS1398317484	0	700
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere		CAD	CAD
0,5000 % Canada CD-Bonds 16(19)	CA135087G401	2.500	2.500
5,5000 % Chile, Republik		CLP	CLP
CP/DL-Bonds 10(20)	US168863AU21	0	320.000
5,2500 % Argentinien, Republik		EUR	EUR
EO-Bonds 17(28)	XS1715303779	0	500
0,5510 % Mylan N.V. EO-FLR Notes 16(18)	XS1522989869	0	500
3,5000 % Nordea Bank Abp EO-FLR Cap.MTN 17(25/Und.)	XS1725580465	500	500
0,0040 % WPP Finance 2013 EO-FLR Med.-Term Nts 17(20)	XS1612940988	0	800
8,1250 % Rushydro Capital Markets DAC		RUB	RUB
RL-LPN 17(22) RusHydro	XS1691350455	0	35.000
6,8000 % Russische Föderation RL-Bonds 12(19) 26210RMFS	RU000A0JTG59	20.000	40.000
6,2000 % Russische Föderation RL-Bonds 13(18) 25081RMFS	RU000A0JTKZ1	0	35.000
3,6000 % Ally Financial Inc.		USD	USD
DL-Notes 15(18)	US02005NBB55	0	600
5,0000 % Best Buy Co. Inc. DL-Notes 13(13/18)	US086516AM34	0	800
3,4500 % CF Industries Inc. DL-Notes 13(13/23)	US12527GAC78	0	500
4,2500 % Hikma Pharmaceuticals PLC DL-Notes 15(20)	XS1213834978	0	750
3,1500 % Mattel Inc. DL-Notes 13(13/23)	US577081AY82	200	700
4,0000 % Michael Kors (USA) Inc. DL-Notes 17(17/24) Reg.S	USU59327AA11	0	500
7,5000 % Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 10(15/Und.)Reg.S	USG6710EAF72	0	500
4,3750 % Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 13(25) Reg.S	USG6710EAP54	0	200
5,8750 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 18(18/24)	US80386WAA36	200	200
6,1250 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 13(13/22)	US87264AAH86	0	500
0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(26)	US912828S505	1.000	4.000
1,1250 % United States of America DL-Notes 13(20)	US912828VA58	6.000	6.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere		EUR	EUR
1,7500 % FF Group Finance Luxembourg SA EO-Conv. Notes 14(19)	XS1082775054	500	500
General Electric Co. 5%		USD	USD
Reg.Non-Cum.Pfd Shs D	US369604BQ57	700	700
Nichtnotierte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
0,1710 % Honeywell International Inc. EO-FLR Notes 16(18)	XS1366026323	0	500
1,5000 % Korea Development Bank, The EO-Medium-Term Notes 13(18)	XS0938197059	0	1.500
0,0290 % Scania CV AB EO-FLR Med.-Term Nts. 17(18)	XS1554462421	0	500
2,2500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 15(15/19)	DE000A14J7F8	0	500
0,0000 % JBS Investments GmbH		USD	USD
DL-Notes 13(13/20) Reg.S	USA29866AA70	0	700
2,6875 % Nordea Bank AB (Norge Branch) DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0001961928	0	300
7,4500 % UPM Kymmene Corp. DL-Notes 1997(97/27) Reg.S	USX9518SAB44	0	500
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870	0	15.000

StarCapital Bondvalue UI

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., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN.)	EUR	96.755,38
---	-----	-----------

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2-3,25Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR	217.079,06
---	-----	------------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CAD/EUR	EUR	4.831
CHF/EUR	EUR	1.617
MXN/EUR	EUR	8.996
RUB/EUR	EUR	3.102
TRY/EUR	EUR	5.864
USD/EUR	EUR	59.973
ZAR/EUR	EUR	10.727

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CAD/EUR	EUR	2.239
CHF/EUR	EUR	237
MXN/EUR	EUR	2.100
TRY/EUR	EUR	6.413
USD/EUR	EUR	12.189
ZAR/EUR	EUR	3.022

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 1.1.2018 bis 31.12.2018

insgesamt
EUR je Anteil
EUR EUR

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	6.470,09	0,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	94.123,43	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	538.252,42	0,66
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	20.067,73	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	15.856,91	0,02
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	./1.379,92	0,00
11. Sonstige Erträge	0,00	0,00

Summe der Erträge	673.390,66	0,83
-------------------	------------	------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	./1.561,91	0,00
2. Verwaltungsvergütung	./692.574,25	./0,85
– Verwaltungsvergütung	./291.237,22	
– Beratungsvergütung	./401.337,03	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	./38.982,30	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	./4.665,31	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen	25.414,32	0,03
– Depotgebühren	./7.538,72	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	93.065,71	
– Sonstige Kosten	./60.112,67	

Summe der Aufwendungen	./712.369,45	./0,88
------------------------	--------------	--------

III. Ordentliches Nettoergebnis

	./38.978,79	./0,05
--	--------------------	---------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	1.545.364,84	1,91
2. Realisierte Verluste	./3.183.206,64	./3,93

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	./1.637.841,80	./2,02
-------------------------------------	----------------	--------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	./1.676.820,59	./2,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	./699.604,51	./0,86
	17.846,72	0,02

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./681.757,79	./0,84
---	--------------	--------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	./2.358.578,38	./2,91
-----------------------------------	-----------------------	---------------

Entwicklung des Sondervermögens 2018

EUR EUR

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

71.057.318,88

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	./30.789,14	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	./14.694.778,30	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.283.708,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./15.978.486,41	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	./133.751,70	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	./2.358.578,38	
davon nicht realisierte Gewinne	./699.604,51	
davon nicht realisierte Verluste	17.846,72	

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

53.839.421,36

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		9.073.273,71	11,20
1. Vortrag aus Vorjahr		8.413.165,85	10,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./ 1.676.820,59	./ 2,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		2.336.928,45	2,88
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		8.263.179,31	10,20
1. Der Wiederanlage zugeführt		187.266,11	0,23
2. Vortrag auf neue Rechnung		8.075.913,20	9,97
III. Gesamtausschüttung		810.094,40	1,00
1. Endausschüttung		810.094,40	1,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2015	1.222.399	85.130.198,05	69,64
2016	1.119.040	79.249.061,75	70,82
2017	1.026.305	71.057.318,88	69,24
2018	810.094	53.839.421,36	66,46

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 1.1.2018 bis 31.12.2018

	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)		1.748,91	0,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		25.472,15	1,68
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		145.631,54	9,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.436,06	0,36
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		4.272,88	0,28
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./372,24	./0,02
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		182.189,30	12,03
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1.744,40	./0,12
2. Verwaltungsvergütung		./517.355,60	./34,17
– Verwaltungsvergütung	./178.261,30		
– Beratungsvergütung	./339.094,30		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./45.611,49	./3,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./4.314,00	./0,28
5. Sonstige Aufwendungen		434.624,41	28,71
– Depotgebühren	./9.206,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	532.349,54		
– Sonstige Kosten	./88.519,13		
Summe der Aufwendungen		./134.401,08	./8,87
III. Ordentlicher Nettoertrag		47.788,22	3,16
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		415.867,26	27,47
2. Realisierte Verluste		./858.691,06	./56,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./442.823,80	./29,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./395.035,58	./26,08
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		433.135,33	28,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./1.513.730,58	./99,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./1.080.595,25	./71,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./1.475.630,83	./97,45

Entwicklung des Sondervermögens 2018

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		50.401.466,78
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./22.683,47
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./32.511.029,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	83.487.921,07	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./115.998.950,76	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./1.802.474,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./1.475.630,83
davon nicht realisierte Gewinne	433.135,33	
davon nicht realisierte Verluste	./1.513.730,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		14.589.647,96

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		2.474.100,44	163,41
1. Vortrag aus Vorjahr		2.237.449,25	147,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./ 395.035,58	./ 26,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾		631.686,77	41,72
		<hr/>	<hr/>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		2.253.954,67	148,87
1. Der Wiederanlage zugeführt		65.507,47	4,33
2. Vortrag auf neue Rechnung		2.188.447,19	144,54
		<hr/>	<hr/>
III. Gesamtausschüttung		220.145,78	14,54
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
1. Endausschüttung		220.145,78	14,54

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2015	2.286	2.304.840,67	1.008,24
2016	17.141	17.598.016,41	1.026,66
2017	50.408	50.401.466,78	999,88
2018	15.141	14.589.647,96	963,60

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 1.1.2018 bis 31.12.2018

insgesamt
EUR

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	8.219,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	119.595,58
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	683.883,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	25.503,79
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	20.129,79
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	./1.752,16
11. Sonstige Erträge	0,00

Summe der Erträge	855.579,96
-------------------	------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	./3.306,31
2. Verwaltungsvergütung	./1.209.929,85
– Verwaltungsvergütung	./469.498,52
– Beratungsvergütung	./740.431,33
– Asset-Management-Gebühr	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	./84.593,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	./8.979,31
5. Sonstige Aufwendungen	460.038,73
– Depotgebühren	./16.744,72
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	625.415,25
– Sonstige Kosten	./148.631,80

Summe der Aufwendungen	./846.770,53
------------------------	--------------

III. Ordentlicher Nettoertrag

8.809,43

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	1.961.232,10
2. Realisierte Verluste	./4.041.897,70

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	./2.080.665,60
-------------------------------------	----------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	./266.469,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	./1.495.883,86

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./1.762.353,04
---	----------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	./3.834.209,21
-----------------------------------	-----------------------

Entwicklung des Sondervermögens 2018

EUR

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

121.458.785,66

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	./53.472,61
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	./47.205.807,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	84.771.629,18
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./131.977.437,17
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	./1.936.226,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	./3.834.209,21
davon nicht realisierte Gewinne	./266.469,18
davon nicht realisierte Verluste	./1.495.883,86

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

68.429.069,32

StarCapital Bondvalue UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in EUR	Ausgabeaufschlag bis zu 3,000 %, derzeit
Anteilklasse A	keine	3,000 %
Anteilklasse I	10.000	0,000 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 58.063.437,37

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,54

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	0,12%
größter potenzieller Risikobetrag	0,48%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,23%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,42

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Barclays Capital Global Aggregate TotalReturn EUR hedged (FactSet: LHMN0038EUH)	70,00%
BofA Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index (Bloomberg: G0BC INDEX) in EUR	30,00%

Sonstige Angaben

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A

Anteilwert	66,46
Ausgabepreis	68,45
Rücknahmepreis	66,46
Anzahl Anteile	Stück 810.094

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

Anteilwert	963,60
Ausgabepreis	963,60
Rücknahmepreis	963,60
Anzahl Anteile	Stück 15.141

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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 1,21%

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
---	-----	------

StarCapital Bondvalue UI

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,77%
 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 Aufwendungserstattungen 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

iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	0,500
---	--------------	-------

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870	0,240
--	--------------	-------

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	89.813,26
--------------------	-----	-----------

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	53,7
--	-------------	------

davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
-----------------------	-------------	------

davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
--------------------------	-------------	-----

Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
------------------------------	--	-------

Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
-------------------------------------	--------	---

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
--	-------------	-----

davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
-----------------------	-------------	-----

davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9
------------------------	-------------	-----

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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES 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 1.1.2018 bis zum 31.12.2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.1.2018 bis zum 31.12.2018 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 12 April 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
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

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.de

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,–

Eigenmittel:

EUR 58.194.000,– (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Bernd Vorbeck, Eisenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg Bank)

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20

20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47

20302 Hamburg

Telefon: 040/350 60-0

Telefax: 040/350 60-900

www.berenberg.de

Rechtsform:

Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital**inkl. Nachrangkapital und Genussrechte:**

EUR 265 Mio. (Stand: Dezember 2017)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt im Außenhandels-,
Kredit- und Wertpapiergeschäft einschließlich
Vermögensberatung und -verwaltung

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:



Kronberger Straße 45 · D-61440 Oberursel

Telefon: +(06171) 6 94 19 – 0

Telefax: +(06171) 6 94 19 – 49

Internet: www.starcapital.de

Kapitalverwaltungsgesellschaft:



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:



Neuer Jungfernstieg 20 · 20354 Hamburg
Bockenheimer Anlage 3 · 60322 Frankfurt am Main
Hollerallee 77 · 28209 Bremen
Cecilienallee 4 · 40474 Düsseldorf
Possartstraße 21 · 81679 München
Welle 15 · 33602 Bielefeld
Panoramastraße 17 · 70174 Stuttgart
Vor der Burg 1 · 38100 Braunschweig
Wilhelmstraße 12 · 65185 Wiesbaden