

Kapitalverwaltungsgesellschaft:



StarCapital Bondvalue UI

*Jahresbericht
zum 31. Dezember 2021*

Beratungsgesellschaft und Vertrieb:



Verwahrstelle:



StarCapital Bondvalue UI

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für das am 15. September 1997 aufgelegte Sondervermögen

StarCapital Bondvalue UI

vorlegen.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds 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 Fondsgeschäftsjahr 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 zeitnahe wieder aufgeholt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Die Corona Pandemie war auch im Jahr 2021 prägend. Die Inflationsraten stiegen weltweit signifikant an. Eine höhere pandemiebedingte Nachfrage nach Gütern, teilweise befeuert durch staatliche Hilfgelder, traf auf ein verknapptes Angebot aufgrund globaler Lieferkettenengpässe, die gleichfalls zum Teil coronabedingt waren. Die Zentralbanken waren lange der Meinung, dass dieser Anstieg der Inflation nur vorübergehend sei und sich im Laufe der Zeit selbst zurückbilden würde. Dies erwies sich, befeuert durch eine neue Mutante des Virus als Trugschluss. Dadurch kamen zum Ende des Berichtszeitraums die Zentralbanken in Zugzwang, was sich in steigenden Renditen niederschlug. Hierbei ist vor allem die Renditeentwicklung in den USA hervorzuheben. Dieser negativen Entwicklung konnte sich der Fonds nicht gänzlich entziehen. Reagiert wurde auf die steigenden Kapitalmarktzinsen mit einer Verkürzung der Duration und Umschichtungen im Segmentmix. Positionen im Bereich der Emerging Markets wurden weiter verringert, da ein attraktiverer USD-Markt für die Entwicklung in diesem Marktsegment in der Regel nicht positiv ist. Der Bereich internationale Pfandbriefe wurde ebenso reduziert. Das Kurspotential für dieses Segment wurde als nicht sehr ambitioniert von Seiten des Fondsmanagements angesehen. Weiter ausgebaut wurde der Bereich der Unternehmensanleihen. Dieses Marktsegment war einmal mehr durch zum Teil attraktiv gepreiste Neuemissionen geprägt. Chancenreich erwies sich auch der Bereich der höher verzinslichen Unternehmensanleihen, weswegen dieser im Fonds stärkere Berücksichtigung fand. Im Zuge der wirtschaftlichen Erholung verbesserten sich die Unternehmensbilanzen, was sich wiederum im steigenden Ratings der Ratingagenturen niederschlug. Das Durchschnittsrating des Fonds veränderte sich dennoch nicht und blieb bei BBB+. Selbstverständlich wurde die Fokussierung auf den Erwerb von ESG-konformen Anleihen beibehalten. Positiv trug die konservative Optionsstrategie zur Wertentwicklung des Fonds bei. Im Vergleich zum Vorjahreszeitraum reduzierte sich die Duration des Fonds.

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 jeweiligen 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 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.
- 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.

StarCapital Bondvalue UI

– 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 Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)

Anteilklasse A –0,61%¹⁾
Anteilklasse I –1,67%¹⁾

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2021		per 31. Dezember 2020	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	20.389.891,10	94,57%	27.723.562,06	95,68%
Fondsanteile	0,00	0,00%	311.445,00	1,07%
Optionen	./41.467,33	./0,19%	./4.192,42	./0,01%
Futures	211,52	0,00%	44.404,95	0,15%
Bankguthaben	1.153.539,76	5,35%	822.515,98	2,84%
Zins- und Dividendenansprüche	183.782,31	0,85%	206.751,05	0,71%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./124.472,10	./0,58%	./128.618,35	./0,44%
Fondsvermögen	21.561.485,26	100,00%	28.975.868,27	100,00%

Wichtiger Hinweis

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

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 31.12.2021

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	21.685.957,36	100,58
1. Anleihen	20.389.891,10	94,57
< 1 Jahr	1.540.291,59	7,14
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.215.740,47	10,28
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.332.094,10	20,09
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.349.313,84	38,72
>= 10 Jahre	3.952.451,10	18,33
2. Derivate	./41.255,81	./0,19
3. Bankguthaben	1.153.539,76	5,35
4. Sonstige Vermögensgegenstände	183.782,31	0,85
II. Verbindlichkeiten	./124.472,10	./0,58
III. Fondsvermögen	21.561.485,26	100,00

StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2021 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						20.389.891,10	94,57
Börsengehandelte Wertpapiere						16.494.748,74	76,50
Verzinsliche Wertpapiere						16.494.748,74	76,50
1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-T. Notes 19(19/29)	XS2026150313	300	0	0	102,947	308.841,00	1,43
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Med.-T. Notes 19(25/26)	XS1962513674	250	0	0	103,649	259.122,50	1,20
3,5000 % Argentum Netherlands B.V. EO- FLR M.-T.LPN16(26/46)Zürich	XS1418788755	200	0	0	111,852	223.704,00	1,04
2,7500 % Arkema S.A. EO- FLR Med.-T.Nts 19(24/Und)	FR0013425170	100	100	0	104,741	104.741,00	0,49
2,1240 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-T. Notes 19(30)	XS2056491587	150	0	0	104,887	157.330,50	0,73
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 20(25)	XS2182404298	200	0	0	101,998	203.996,00	0,95
0,2500 % BASF SE MTN v.20(20/27)	DE000A289DC9	100	0	0	100,945	100.945,00	0,47
3,1250 % BayWa AG Notes v.19(24/24)	XS2002496409	400	0	0	106,157	424.628,00	1,97
0,3750 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 21(27)	BE6328785207	200	200	0	99,450	198.900,00	0,92
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO- FLR Non-Pref.MTN 19(25/26)	FR0013465358	200	0	0	100,921	201.842,00	0,94
1,1250 % Bureau Veritas SA EO-Notes 19(19/27)	FR0013460607	200	200	0	102,321	204.642,00	0,95
0,3750 % Caixabank S.A. EO- FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	XS2258971071	200	0	0	99,560	199.120,00	0,92
2,0000 % Capgemini SE EO-Notes 20(20/29)	FR0013507860	200	0	0	110,218	220.436,00	1,02
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-T. Notes 20(30)	IT0005399586	100	0	100	99,953	99.953,00	0,46
1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-T. Nts 19(19/27)	XS1969600748	200	0	0	105,421	210.842,00	0,98
0,3750 % CNP Assurances S.A. EO-Medium T. Nts 20(27/28)	FR0014000XY6	300	0	0	96,628	289.884,00	1,34
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 15(25/Und.)	FR0012444750	200	0	0	109,845	219.690,00	1,02
0,7500 % Daimler AG Medium Term Notes v.21(33)	DE000A3H3JM4	200	200	0	100,768	201.536,00	0,93
1,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR M.-T. Nts 20(25/30)	XS2202902636	100	0	0	103,672	103.672,00	0,48
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VD6	150	0	0	104,058	156.087,00	0,72
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.20(27/47)	DE000A289N78	200	0	0	102,262	204.524,00	0,95
1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 20(25/80)	PTEDPLOM0017	300	100	0	99,349	298.047,00	1,38
1,8750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.20(26/80)	XS2196328608	300	0	0	102,337	307.011,00	1,42
3,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 19(25/80)	XS2000719992	300	0	0	107,614	322.842,00	1,50
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 20(25/Und.)	XS2242929532	200	0	0	103,746	207.492,00	0,96
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 19(19/25)	XS1981060624	200	0	0	104,933	209.866,00	0,97
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-T. Nts 20(20/26)	FR0013516069	200	0	0	101,325	202.650,00	0,94
2,6250 % Euroclear Investments S.A. EO-FLR Notes 18(28/48)	XS1797663967	200	200	0	108,384	216.768,00	1,01
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 17(25/Und.)	XS1716945586	200	0	0	104,871	209.742,00	0,97

StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2021 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 19(22/Und.)	XS2051471105	150	150	0	101,399	152.098,50	0,71
0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 20(20/28)	ES0205032040	200	0	0	99,671	199.342,00	0,92
1,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-T. Notes 19(26)	XS2026171079	200	0	0	104,340	208.680,00	0,97
1,0000 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 20(20/27)	XS2126169742	300	0	0	104,185	312.555,00	1,45
1,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-T. Notes 16(22)	XS1527138272	250	250	0	100,044	250.110,00	1,16
1,3750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.21(32/42)	XS2320745156	200	200	0	98,373	196.746,00	0,91
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323	200	0	0	103,938	207.876,00	0,96
2,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 20(26/31)	XS2176621170	100	0	0	104,759	104.759,00	0,49
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-T. Nts 19(24)	XS2022425297	300	0	0	102,138	306.414,00	1,42
0,8750 % Iren S.p.A. EO- Medium-Term Nts 19(29/29)	XS2065601937	500	0	0	100,722	503.610,00	2,34
0,3750 % KBC Groep N.V. EO-FLR M.-T.Nts 20(26/27)	BE0974365976	100	0	0	100,296	100.296,00	0,47
2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg SMT T2 MTN 19(29)	DE000LB13HZ5	200	0	0	104,757	209.514,00	0,97
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 20(20/25)	XS2264074647	200	100	0	106,616	213.232,00	0,99
0,9500 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-T. Notes 21(31)	XS2343850033	200	200	0	99,661	199.322,00	0,92
1,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred M.-T.Nts 19(25)	XS1973750869	150	0	0	103,934	155.901,00	0,72
0,3750 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 19(19/27)	XS2023644201	200	0	0	101,283	202.566,00	0,94
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.14(24/74)	XS1152343668	270	0	0	108,290	292.383,00	1,36
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.20(25/25)	XS2197673747	104	0	0	108,178	112.505,12	0,52
0,3750 % Münchener Hypothekenbank MTN-IHS Serie 1927 v.21(29)	DE000MHB64E1	200	200	0	98,892	197.784,00	0,92
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 20(29/Und.)	XS2224439971	200	200	0	103,933	207.866,00	0,96
2,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 19(24/24)	FR0013393774	200	0	0	104,102	208.204,00	0,97
2,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 21(21/Und.)	XS2320533131	200	200	0	99,877	199.754,00	0,93
1,5000 % Richemont Intl Holding S.A. EO-Notes 18(18/30)	XS1789752182	150	150	0	107,684	161.526,00	0,75
1,7500 % Sixt SE MTN v.20(24/24)	DE000A3H2UX0	300	0	0	103,165	309.495,00	1,44
0,5000 % Société Générale S.A. EO- FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	FR0014001GA9	200	200	0	97,936	195.872,00	0,91
2,5020 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 20(27/Und.)	XS2109819859	200	0	0	100,849	201.698,00	0,94
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 20(20/Und.)	XS2207430120	200	0	0	103,971	207.942,00	0,96
0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-T. Notes 20(32)	XS2209023402	200	0	0	99,631	199.262,00	0,92
0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Med.-T. Notes 19(19/26)	XS2086868010	200	0	100	101,844	203.688,00	0,94
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 19(19/28)	XS2058556536	200	0	0	100,385	200.770,00	0,93
3,8750 % TotalEnergies SE EO- FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205	400	0	0	101,429	405.716,00	1,88

StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,7500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-T. Nts 17(17/28)	XS1681520786	EUR 200	EUR 200	EUR 0	106,607	213.214,00	0,99
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.T.Nts.20(27/28)	CH0576402181	200	0	0	98,350	196.700,00	0,91
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO- FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2190134184	200	0	0	102,584	205.168,00	0,95
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-T. Nts 20(20/28)	XS2257961818	200	0	0	97,638	195.276,00	0,91
1,0000 % Valéo S.E. EO-Medium-T. Nts 21(21/28)	FR0014004UE6	200	200	0	97,758	195.516,00	0,91
5,5000 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR M.-T. Nts 13(23/43)	AT0000A12GN0	400	0	100	109,063	436.252,00	2,02
1,3750 % Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 21(21/28)	FR0014002KP7	100	100	0	100,320	100.320,00	0,47
0,9000 % Vodafone Group PLC EO-Medium-T. Notes 19(26)	XS2002017361	200	0	0	103,440	206.880,00	0,96
2,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 17(22/27)	AT000B121967	200	0	100	101,565	203.130,00	0,94
1,0000 % Wendel SE EO-Obl. 21(21/31)	FR0014003S72	200	200	0	99,913	199.826,00	0,93
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 20(20/25)	AT0000A2GLA0	100	0	0	106,264	106.264,00	0,49
5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767	325	325	0	109,837	356.970,25	1,66
3,0000 % Bunge Ltd. Finance Corp. DL-Notes 17(17/22)	US120568AY67	USD 200	USD 0	USD 0	% 101,490	179.152,69	0,83
3,8750 % GlaxoSmithkline Capital Inc. DL-Notes 18(18/28)	US377372AN70	200	0	0	111,917	197.558,69	0,92
4,1250 % Glencore Funding LLC DL-Notes 13(13/23) Reg.S	XS0938722666	200	0	200	104,150	183.848,19	0,85
2,3750 % Landesbank Baden-Württemberg DL- MTN-Pfandbr.S.807 v.19(22)	DE000LB2CJ96	250	0	0	100,761	222.332,30	1,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.895.142,36	18,07
Verzinsliche Wertpapiere						3.895.142,36	18,07
2,6250 % Allianz SE FLR- Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7	EUR 200	EUR 0	EUR 0	99,537	199.074,00	0,92
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 21(21/25)	XS2308321962	200	200	0	100,102	200.204,00	0,93
5,0000 % Compagnie de Phalsbourg EO-Obl. 19(19/24)	FR0013409265	300	0	0	99,834	299.502,00	1,39
3,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec.19(26/Und.)	XS2050933972	200	200	0	102,697	205.394,00	0,95
1,4130 % FCC Aqualia S.A. EO-Notes 17(22/22)	XS1627337881	200	0	0	100,261	200.522,00	0,93
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 20(20/Und.)	XS2244941147	200	200	0	102,196	204.392,00	0,95
2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 21(21/28) Reg.S	XS2332250708	100	100	0	101,023	101.023,00	0,47
0,8750 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 19(19/29)	XS2021462440	250	0	0	101,483	253.707,50	1,18
1,6250 % Rail Transit Int.Invst.Co.Ltd. EO-Notes 18(22)	XS1679505070	130	0	170	100,277	130.360,10	0,60
1,8750 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 20(20/23) Reg.S	XS2189592889	200	0	0	102,743	205.486,00	0,95
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 19(19/27)	XS2050968333	200	0	100	105,058	210.116,00	0,97
3,6250 % Anglo American Capital PLC DL-Notes 17(17/24) Reg.S	USG0446NAM68	USD 300	USD 0	USD 0	105,053	278.163,28	1,29

StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,3000 % Citrix Systems Inc. DL-Notes 20(20/30)	US177376AF70		USD 200	USD 200	USD 0	101,551	179.260,37	0,83
3,3000 % Intl Business Machines Corp. DL-Notes 19(19/26)	US459200JZ55		250	0	250	107,066	236.244,48	1,10
2,3750 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 16(16/27) 144A	US771196BL53		200	0	0	103,774	183.184,47	0,85
4,2500 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. DL-FLR Notes 19(24/Und.)	XS2049422343		200	0	0	103,372	182.474,85	0,85
1,6250 % United States of America DL-Bonds 21(31)	US91282CCB54		700	850	150	101,328	626.034,31	2,90
Summe Wertpapiervermögen ²⁾							20.389.891,10	94,57
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							./41.255,81	./0,19
Aktienindex-Derivate							./41.467,33	./0,19
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte							./41.467,33	./0,19
Optionsrechte auf Aktienindizes							./58.973,95	./0,27
S+P 500 INDEX PUT 18.02.22			Stück			USD		
BP 3650,00 CBOE		361	400			5,750	2.030,01	0,01
S+P 500 INDEX PUT 18.02.22 BP 3700,00 CBOE		361	800			6,200	4.377,76	0,02
S+P 500 INDEX PUT 18.02.22 BP 3750,00 CBOE		361	400			6,700	2.365,40	0,01
S+P 500 INDEX PUT 18.02.22 BP 3850,00 CBOE		361	400			7,900	2.789,06	0,01
S+P 500 INDEX PUT 18.02.22 BP 4200,00 CBOE		361	./400			16,950	./5.984,11	./0,03
S+P 500 INDEX PUT 18.02.22 BP 4250,00 CBOE		361	./400			19,250	./6.796,12	./0,03
S+P 500 INDEX PUT 18.02.22 BP 4300,00 CBOE		361	./400			22,100	./7.802,29	./0,04
S+P 500 INDEX PUT 18.02.22 BP 4350,00 CBOE		361	./400			25,400	./8.967,34	./0,04
S+P 500 INDEX PUT 18.02.22 BP 4450,00 CBOE		361	./400			34,100	./12.038,83	./0,06
S+P 500 INDEX PUT 18.03.22 BP 3750,00 CBOE		361	400			15,200	5.366,28	0,02
S+P 500 INDEX PUT 18.03.22 BP 3800,00 CBOE		361	400			16,600	5.860,55	0,03
S+P 500 INDEX PUT 18.03.22 BP 4350,00 CBOE		361	./800			49,950	./35.269,20	./0,16
S+P 500 INDEX PUT 21.01.22 BP 3650,00 CBOE		361	500			1,225	540,60	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.01.22 BP 3750,00 CBOE		361	900			1,550	1.231,24	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.01.22 BP 4250,00 CBOE		361	./500			4,650	./2.052,07	./0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.01.22 BP 4300,00 CBOE		361	./500			5,400	./2.383,05	./0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.01.22 BP 4350,00 CBOE		361	./400			6,350	./2.241,84	./0,01
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							17.506,62	0,08
CBOE VOLATIL. IND. CALL 15.03.22			Stück			USD		
BP 35,00 CBOE		361	1300			2,150	2.466,90	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 15.03.22 BP 40,00 CBOE		361	2100			1,750	3.243,60	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 16.02.22 BP 35,00 CBOE		361	3100			1,500	4.104,15	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 16.02.22 BP 40,00 CBOE		361	1800			1,175	1.866,73	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 16.02.22 BP 50,00 CBOE		361	4800			0,775	3.283,32	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.01.22 BP 30,00 CBOE		361	1600			0,675	953,22	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.01.22 BP 35,00 CBOE		361	4000			0,450	1.588,70	0,01
Zins-Derivate							./12.123,98	./0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte							./12.123,98	./0,06
FUTURE LONG TERM EURO			EUR					
OAT 03.22 EUREX		185	700.000				./14.840,00	./0,07
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.)			USD					
03.22 CBOT		362	./500.000				2.716,02	0,01

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

StarCapital Bondvalue UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Devisen-Derivate						12.335,50	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Währungsterminkontrakte						12.335,50	0,06
FUTURE CROSS RATE		USD			USD		
EUR/USD 03.22 CME	352	2.125.000			1,135	12.335,50	0,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						1.153.539,76	5,35
Bankguthaben						1.153.539,76	5,35
EUR-Guthaben bei:							
Donner & Reuschel AG (D)						595.681,19	2,76
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:							
Donner & Reuschel AG (D)				USD	632.053,76	557.858,57	2,59
Sonstige Vermögensgegenstände						183.782,31	0,85
Zinsansprüche						182.762,31	0,85
Quellensteueransprüche						1.020,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						./124.472,10	./0,58
Verwaltungsvergütung						./56.086,88	./0,26
Verwahrstellenvergütung						./23.578,77	./0,11
Anlageberatungsvergütung						./36.246,45	./0,17
Prüfungskosten						./7.800,00	./0,04
Veröffentlichungskosten						./760,00	0,00
Fondsvermögen						21.561.485,26	100,00³⁾

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	322.533
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	66,80
Ausgabepreis	EUR	68,80

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	18
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	963,56
Ausgabepreis	EUR	963,56

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 = 1,1330000

Marktschlüssel

Terminbörsen

- 185 = Eurex Deutschland
- 352 = Chicago – CME Globex
- 361 = Chicago – CBOE Opt. Ex.
- 362 = Chicago Board of Trade

³⁾ 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
2,2500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 20(20/29)	XS2195092601	0	100
1,6250 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 20(20/30)	XS2185867913	0	100
0,0000 % Alstom S.A. EO-Notes 21(21/29)	FR0014001EW8	100	100
1,0000 % Altria Group Inc. EO-Notes 19(19/23)	XS1843444081	0	250
1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	400	400
0,0000 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 20(20/26)	XS2273810510	0	200
0,6250 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 19(24)	FR0013429073	0	200
1,0000 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 20(20/25)	XS2248827771	0	200
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 19(19/26)	XS2084418339	0	300
1,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 20(25)	XS2182121827	0	130
1,3750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 19(26)	DE000A2RYD91	0	200
1,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 21(26/81)	PTEDPROM0029	100	100
2,8750 % ELO S.A. EO-Med.-T. Nts 20(20/26)	FR0013510179	0	100
0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 20(20/30)	XS2113167568	0	200
0,8290 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 20(25)	XS2158820477	0	100
1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Nts 19(22/22)	XS1954697923	0	100
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054	0	200
2,9500 % Gaz Finance PLC EO-M.-T.LPN 20(25) Gazprom	XS2157526315	0	100
0,5000 % HELLA GmbH & Co. KGaA Anleihe v.19(26/27)	XS2047479469	0	400
0,8750 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 19(19/27)	XS2020608548	0	100
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 21(26)	XS2304664167	250	250
0,5000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 19(26)	IT0005378036	0	500
1,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 19(19/31)	XS2020670852	0	150
0,8750 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 19(24)	DK0009522732	0	300
1,0000 % Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 19(19/29)	XS2013539635	0	500
0,1250 % SAFRAN EO-Obl. 21(21/26)	FR0014002G44	200	200
1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 19(24)	XS1956025651	0	100
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 20(20/24)	XS2128498636	0	150
2,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 20(20/26)	FR0013512944	0	100
1,2500 % Symrise AG Anleihe v.19(25/25)	DE000SYM7720	0	165
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 19(25/25)	XS1982819994	0	250
1,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 21(21/29)	XS2288109676	200	200
0,8780 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 20(20/27)	FR0014000O87	0	300
0,5000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.19(19/34)	XS2049146215	0	200
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 20(25/Und.)	XS2187689034	200	500
0,7500 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 20(27/27)	XS2176534795	0	300
1,7500 % Západoslovenská energetika AS EO-Med.-Term Notes 18(18/28)	XS1782806357	0	200
0,9250 % BASF SE		USD	USD
O.Anl.v.17(23)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	0	250
1,8750 % Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 15(22) wW	DE000A1Z3XP8	0	250
0,3750 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation DL-Medium-Term Notes 20(23)	XS2252296434	0	100
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.18 (28)	US500769HS68	0	400
3,2500 % LG Chem Ltd. DL-Notes 19(24) Reg.S	USY52758AC63	0	400
1,8750 % Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Nts 20(20/30)	XS2185867160	0	200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
0,6250 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 21(28)	XS2282195176	250	250
0,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 20(20/30)	XS2118213888	0	100
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19(19/26)	XS2034622048	0	300
2,3750 % Faurecia SE EO-Notes 21(21/29)	XS2312733871	200	200
1,7440 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 20(20/24)	XS2116728895	0	100
1,8740 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 20(20/Und.)	XS2244941063	0	100
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 21(31)	DE000A3KPTG6	200	200
2,6250 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.19(26/26)	XS1979274708	0	150
1,1000 % Alphabet Inc.		USD	USD
DL-Notes 20(20/30)	US02079KAD90	0	250
3,2000 % Amgen Inc. DL-Notes 17(17/27)	US031162CQ15	0	200

StarCapital Bondvalue UI

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
1,2000 % Apple Inc. DL-Notes 21(21/28)	US037833EC07	USD 250	USD 250
1,2500 % Automatic Data Processing Inc. DL-Notes 20(20/30)	US053015AF05	0	200
1,1250 % Bristol-Myers Squibb Co. DL-Notes 20(20/27)	US110122DP08	0	200
2,1250 % Development Bank of Japan DL-Med.-Term Nts 17(22)Reg.S	XS1668898981	0	500
2,0500 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 20(25)	US24422EVC01	0	500
0,5500 % Procter & Gamble Co., The DL-Notes 20(20/25)	US742718FL83	0	300
2,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 16(16/23) Reg.S	USN82008AK46	0	250
3,0000 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 20(20/27)	US92343VFF67	0	250
Nichtnotierte Wertpapiere⁴⁾			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,5000 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.17(17/21)	XS1731858392	EUR 200	EUR 200
3,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S DL-Notes 14(14/24) Reg.S	USK0479SAC28	USD 0	USD 150
4,5000 % ZF North America Capital Inc. DL-Notes 15(15/22) Reg.S	USU98737AB20	0	250
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU1109943388	Stück 0	Stück 15.000

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

verkaufte Kontrakte:

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

EUR 13.823,80

gekaufte Kontrakte:

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

EUR 1.093,22

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR 14.476

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR 17.780

Währungsterminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: CROSS RATE EO/DL)

EUR 499,72

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: CBOE VOLATILITY)

EUR 61,71

gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: S+P 500)

EUR 125,67

verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: S+P 500)

EUR 429,68

⁴⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

StarCapital Bondvalue UI

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: FUTURE EURO-BUND 12.21 EUREX) EUR 2,23

verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: FUTURE EURO-BUND 12.21 EUREX) EUR 1,58

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 1.1.2021 bis 31.12.2021	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		70.126,75	0,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		330.488,90	1,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,00	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		./6.356,06	./0,02
11. Sonstige Erträge		491,77	0,00
Summe der Erträge		394.751,36	1,23
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./75,35	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./283.600,01	./0,89
– Verwaltungsvergütung	./123.878,46		
– Beratungsvergütung	./159.721,55		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./23.388,25	./0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./9.945,02	./0,03
5. Sonstige Aufwendungen		33.974,45	0,11
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	39.544,78		
– Sonstige Kosten	./5.570,33		
Summe der Aufwendungen		./283.034,18	./0,88
III. Ordentlicher Nettoertrag		111.717,19	0,35
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		976.746,32	3,03
2. Realisierte Verluste		./959.653,43	./2,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		17.092,88	0,05
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./596.276,39	./1,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		284.324,27	0,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./311.952,12	./0,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./183.142,05	./0,57
Entwicklung des Sondervermögens 2021		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			27.863.520,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./238.573,84
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./5.917.077,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	352.257,35		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./6.269.335,09		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			19.703,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./183.142,05
davon nicht realisierte Gewinne	./596.276,39		
davon nicht realisierte Verluste	284.324,27		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			21.544.430,26

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		3.781.654,80	11,72
1. Vortrag aus Vorjahr		3.280.464,76	10,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		128.810,07	0,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵⁾		372.379,97	1,15
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		3.668.768,15	11,37
1. Der Wiederanlage zugeführt		437.103,62	1,36
2. Vortrag auf neue Rechnung		3.231.664,53	10,01
III. Gesamtausschüttung		112.886,65	0,35
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		112.886,65	0,35

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2021	322.533	21.544.430,26	66,80

⁵⁾ 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 1.1.2021 bis 31.12.2021	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		55,99	3,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		263,99	14,91
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,00	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		./5,00	./0,28
11. Sonstige Erträge		0,39	0,02
Summe der Erträge		315,37	17,82
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./0,47	./0,03
2. Verwaltungsvergütung		./1.447,02	./81,75
– Verwaltungsvergütung	./582,58		
– Beratungsvergütung	./864,44		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./186,73	./10,55
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./348,82	./19,71
5. Sonstige Aufwendungen		1.573,66	88,91
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	2.163,96		
– Sonstige Kosten	./590,30		
Summe der Aufwendungen		./409,39	./23,13
III. Ordentliches Nettoergebnis		./94,02	./5,31
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		777,55	43,93
2. Realisierte Verluste		./764,58	./43,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		12,98	0,73
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./81,04	./4,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./110.807,93	./6.260,34
		105.107,56	5.938,28
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		./5.700,37	./322,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		./5.781,41	./326,64
Entwicklung des Sondervermögens 2021		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			1.112.348,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./5.297,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./1.086.415,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.940,11		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.088.355,61		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			2.200,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./5.781,41
davon nicht realisierte Gewinne	./110.807,93		
davon nicht realisierte Verluste	105.107,56		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			17.055,00

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		2.845,28	160,74
1. Vortrag aus Vorjahr		2.628,18	148,48
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./81,04	./4,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁶⁾		298,14	16,84
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		2.845,28	160,74
1. Der Wiederanlage zugeführt		287,03	16,22
2. Vortrag auf neue Rechnung		2.558,25	144,52
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2021	18	17.055,00	963,56

⁶⁾ 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 1.1.2021 bis 31.12.2021

	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		70.182,75
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		330.752,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,00
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		./6.361,06
11. Sonstige Erträge		492,16
Summe der Erträge		395.066,74
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./75,82
2. Verwaltungsvergütung		./285.047,03
– Verwaltungsvergütung	./124.461,04	
– Beratungsvergütung	./160.585,99	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./23.574,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.293,84
5. Sonstige Aufwendungen		35.548,11
– Depotgebühren	0,00	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	41.708,74	
– Sonstige Kosten	./6.160,63	
Summe der Aufwendungen		./283.443,56
III. Ordentlicher Nettoertrag		111.623,17
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		977.523,87
2. Realisierte Verluste		./960.418,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		17.105,86
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./707.084,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		389.431,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./317.652,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./188.923,46
Entwicklung des Sondervermögens 2021		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
		28.975.868,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./243.870,84
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./7.003.493,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	354.197,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./7.357.690,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		21.904,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./188.923,46
davon nicht realisierte Gewinne	./707.084,32	
davon nicht realisierte Verluste	389.431,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		21.561.485,26

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%	0,500%	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I	keine	0,000%	0,250%	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 6.101.533,30

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	./.0,19

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	0,16%
größter potenzieller Risikobetrag	1,14%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,46%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,23

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Barclays Capital Global Aggregate - Corporates EUR hedged (FactSet: LHMN9805EUH)	35,00%
Barclays Capital Global Aggregate TotalReturn EUR hedged (FactSet: LHMN0038EUH)	50,00%
MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)	15,00%

Sonstige Angaben

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse A

Anteilwert	66,80
Ausgabepreis	68,80
Rücknahmepreis	66,80
Anzahl Anteile	Stück 322.533

StarCapital Bondvalue UI Anteilklasse I

Anteilwert	963,56
Ausgabepreis	963,56
Rücknahmepreis	963,56
Anzahl Anteile	Stück 18

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 1,30%
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	1,30%
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 %
-------------------	----------------	--

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

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	26.274,15
--------------------	-----	-----------

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	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

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

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

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>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 03. Januar 2022

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 8 April 2022

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

Verwaltungsvergütung⁷⁾

Anteilklasse A	derzeit 0,500% p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,250% p.a.

Verwahrstellenvergütung⁸⁾

Anteilklasse A	derzeit 0,080% p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,080% p.a.

Anlageberatervergütung

Anteilklasse A	0,650% 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

⁷⁾ Unterliegt einer Staffelung

⁸⁾ Unterliegt einer Staffelung

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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

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

Rainer K. Brauburger

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

Janet Zirlewagen

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

Holger H. Gachot,

StarCapital AG, Oberursel

Dr. Manfred Schlumberger,

StarCapital AG, Oberursel

Thomas Wehrs,

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, Hamburg

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:



DONNER & REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798

Ballindamm 27 · 20095 Hamburg

Telefon +49 (0) 40 30217 - 0