

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023

StarCapital

StarCapital Dynamic Bonds
StarCapital Equity Value plus
StarCapital Multi Income
StarCapital Strategy 1

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010

über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung

in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP), R.C.S. Luxembourg K534

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhalt

3	Zusammengefasster Jahresbericht des StarCapital <i>StarCapital Dynamic Bonds</i>
5	Bericht zum Geschäftsverlauf
7	Geografische Länderaufteilung
8	Wirtschaftliche Aufteilung
10	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
11	Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
12	Ertrags- und Aufwandsrechnung
14	Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023
	<i>StarCapital Equity Value plus</i>
21	Bericht zum Geschäftsverlauf
22	Geografische Länderaufteilung
23	Wirtschaftliche Aufteilung
24	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
25	Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
26	Ertrags- und Aufwandsrechnung
28	Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023
	<i>StarCapital Multi Income</i>
32	Bericht zum Geschäftsverlauf
34	Geografische Länderaufteilung
35	Wirtschaftliche Aufteilung
37	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
38	Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
39	Ertrags- und Aufwandsrechnung
41	Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023
	<i>StarCapital Strategy 1</i>
49	Bericht zum Geschäftsverlauf
51	Geografische Länderaufteilung
51	Wirtschaftliche Aufteilung
53	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
54	Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
55	Ertrags- und Aufwandsrechnung
57	Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Inhalt

61	Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)
68	Prüfungsvermerk
71	Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)
74	Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)
111	Verwaltung, Vertrieb und Beratung

2

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, bei der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Zusammengefasster Jahresbericht des StarCapital mit den Teilfonds

StarCapital - StarCapital Dynamic Bonds, StarCapital - StarCapital Equity Value plus, StarCapital - StarCapital Multi Income und StarCapital - StarCapital Strategy 1

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	190.035.988,08
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 189.758.317,91)	
Bankguthaben ¹⁾	8.013.726,52
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	420.486,40
Zinsforderungen	1.775.197,80
Dividendenforderungen	22.356,92
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.853,37
Forderungen aus Devisengeschäften	13.390,47
	200.284.999,56
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-273.222,68
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-13.394,46
Sonstige Passiva ²⁾	-313.566,59
	-600.183,73
Netto-Fondsvermögen	199.684.815,83

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	266.216.198,84
Ordentlicher Nettoertrag	1.981.895,09
Ertrags- und Aufwandsausgleich	353.490,53
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.450.716,92
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-82.255.944,81
Realisierte Gewinne	14.920.052,56
Realisierte Verluste	-28.470.895,48
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.007.492,39
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	23.317.799,07
Ausschüttung	-1.835.989,28
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	199.684.815,83

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	EUR
Erträge	
Dividenden	1.371.652,84
Erträge aus Investmentanteilen	33.535,33
Zinsen auf Anleihen	3.614.368,09
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	132.750,00
Bankzinsen	467.913,44
Sonstige Erträge	31.625,85
Ertragsausgleich	-913.192,29
Erträge insgesamt	4.738.653,26
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-26.235,46
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.121.567,57
Risikomanagementvergütung	-134.682,51
Verwahrstellenvergütung	-83.531,96
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-133.667,02
Vertriebsstellenprovision	-206.601,09
Taxe d'abonnement	-109.517,54
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-86.657,33
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-15.089,05
Register- und Transferstellenvergütung	-113.405,68
Staatliche Gebühren	-16.445,21
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-269.059,51
Aufwandsausgleich	559.701,76
Aufwendungen insgesamt	-2.756.758,17
Ordentlicher Nettoertrag	1.981.895,09

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

Bericht zum Geschäftsverlauf - StarCapital Dynamic Bonds

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

Im Jahr 2023 dominierte die Kapitalmärkte anfänglich die Sorge vor einer Rezession bei gleichzeitig anhaltend hohem Preisdruck. Im Jahresverlauf gingen die Inflationsraten zurück. Sinkende Energiepreise und anhaltend schwache Wirtschaftsaktivitäten in der Eurozone und China führten zu einem Nachlassen der inflationären Tendenzen. Die Zentralbanken signalisierten zunehmend die Möglichkeit einer Zinssenkung im Verlauf des Jahres 2024. Im Kontext der aufkommenden Erwartungen an Zinssenkungen sanken die Renditen von zinsbringenden Papieren zum Jahresende wieder. Im Jahresverlauf waren die Renditen durchaus volatil. Die Inflation blieb bedeutsam und die US-Notenbank erhöhte die Leitzinsen auf den höchsten Stand seit 22 Jahren. Im dritten Quartal überstieg die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihe erstmals seit 2007 die Marke von 5%, um bis zum Jahresende wieder auf 3,88% zu fallen, was praktisch dem Wert des Vorjahresresultimo entspricht. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe beendete das Jahr bei 2,02% 54 Basispunkte tiefer als zum Jahresende 2022. Die Risikoprämie gemessen am iTraxx Crossover mit fünf Jahren Laufzeit schloss bei 313 Bp. Der konservative fünfjährige iTraxx Main notierte zum Monatsende bei rund 58 Bp.

Der StarCapital Dynamic Bonds liegt 2023 mit einer Wertentwicklung von 7,8% in der Anteilklasse I, mit 7,4% in der Anteilklasse A 5,8% in der Anteilklasse I - CHF hedged klar vor seiner Vergleichsgruppe mit 5,7%. Dieser relative Vorsprung gegenüber dem Wettbewerb lässt sich über den gesamten Berichtszeitraum beobachten. Der bis zum Oktober andauernde Zinsanstieg wurde durch eine über weite Strecken relativ kurze Duration abgefedert. Während sich diese beim Zinsrückgang zum Jahresende nachteilig auswirkte, konnte der Fonds sehr deutlich von der weiteren Einengung der Spreads insbesondere im High Yield-Segment profitieren, so dass neben einer positiven absoluten Performance die Outperformance zum Wettbewerb weiter ausgebaut werden konnte.

Ausblick & Positionierung

Die Neuemissionstätigkeit war aufgrund des nahenden Jahresendes verhalten. Daher haben wir nur selektiv neue Chancen bei unserer Meinung nach attraktiv bewerteten IG- und HY- Unternehmensanleihen genutzt und diese gezielt in das Portfolio aufgenommen. Die Finanzierung erfolgte dabei durch den Verkauf von hoch bewerteten Unternehmensanleihen und kurzlaufenden US-Anleihen. Unsere Präferenz liegt weiterhin auf Anleihen mit mittleren Laufzeiten. Trotz des deutlichen Renditerückgangs in den letzten zwei Monaten weist das Portfolio eine durchschnittliche Verzinsung von etwa 5,7% bei einer Duration von rund 3,7 und einem Portfoliorating von BBB (Investment Grade) auf. Dadurch verfügt der Teilfonds über ausreichenden Puffer, um einen möglichen erneuten moderaten Zinsanstieg abzufedern.

Strassen, im April 2024

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

StarCapital Dynamic Bonds

Jahresbericht
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse A - EUR

WP-Kenn-Nr.:	805785
ISIN-Code:	LU0137341789
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,90 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I - EUR

WP-Kenn-Nr.:	A0NBEP
ISIN-Code:	LU0340783603
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,50 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I - CHF hedged

WP-Kenn-Nr.:	A2DQPA
ISIN-Code:	LU1603432060
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,50 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	CHF

StarCapital Dynamic Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Niederlande	18,25 %
Frankreich	16,48 %
Italien	11,40 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,11 %
Deutschland	5,99 %
Luxemburg	5,51 %
Vereinigtes Königreich	3,13 %
Belgien	2,57 %
Schweden	2,56 %
Japan	1,97 %
Australien	1,55 %
Österreich	1,50 %
Finnland	1,48 %
Portugal	1,39 %
Norwegen	1,33 %
Schweiz	1,31 %
Tschechische Republik	1,28 %
Dänemark	1,14 %
Ungarn	1,08 %
Irland	0,99 %
Türkei	0,98 %
Polen	0,30 %
Ohne Länderaufteilung	2,05 %
Wertpapiervermögen	94,35 %
Bankguthaben ²⁾	4,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,18 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Dynamic Bonds

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Versorgungsbetriebe	10,68 %
Energie	7,52 %
Staatsanleihen	7,43 %
Immobilien	6,28 %
Telekommunikationsdienste	6,23 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,09 %
Banken	5,44 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,42 %
Automobile & Komponenten	4,88 %
Media & Entertainment	4,74 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,65 %
Real Estate Management & Development	3,73 %
Groß- und Einzelhandel	3,36 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,64 %
Investitionsgüter	2,49 %
Transportwesen	2,45 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,10 %
Investmentfondsanteile	2,05 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,39 %
Hardware & Ausrüstung	1,17 %
Software & Dienste	1,07 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,98 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,78 %
Verbraucherdienste	0,78 %
Wertpapiervermögen	94,35 %
Bankguthaben ²⁾	4,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,18 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	98,93	709.039	-23.992,97	139,53
31.12.2022	60,22	513.127	-24.339,54	117,36
31.12.2023	50,52	403.908	-13.099,00	125,07

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	38,75	24.668	-5.345,49	1.570,73
31.12.2022	24,12	18.190	-8.931,29	1.326,24
31.12.2023	10,73	7.563	-14.405,53	1.418,37

Anteilklasse I - CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2021	7,00	57.770	565,03	121,22	125,63 ¹⁾
31.12.2022	5,94	55.050	-286,15	107,95	106,30 ²⁾
31.12.2023	5,92	48.875	-677,34	121,12	112,45 ³⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2021 1 EUR = 1,0364 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2022 1 EUR = 0,9847 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,9284 CHF

StarCapital Dynamic Bonds

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 66.117.245,78)	63.395.967,48
Bankguthaben ¹⁾	3.001.419,05
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	116.232,12
Zinsforderungen	841.818,54
Forderungen aus Absatz von Anteilen	228,74
	67.355.665,93
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-106.459,96
Sonstige Passiva ²⁾	-84.682,84
	-191.142,80
Netto-Teilfondsvermögen	67.164.523,13

Zurechnung auf die Anteilklassen

10

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	50.517.856,70 EUR
Umlaufende Anteile	403.908,150
Anteilwert	125,07 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.726.729,61 EUR
Umlaufende Anteile	7.562,711
Anteilwert	1.418,37 EUR

Anteilklasse I - CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.919.936,82 EUR
Umlaufende Anteile	48.875,000
Anteilwert	121,12 EUR
Anteilwert	112,45 CHF ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,9284 CHF

StarCapital Dynamic Bonds

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse I - CHF hedged EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	90.285.771,78	60.219.056,32	24.124.173,26	5.942.542,20
Ordentlicher Nettoertrag	865.627,42	610.496,67	164.434,58	90.696,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	146.730,34	58.966,76	84.436,13	3.327,45
Mittelzufüsse aus Anteilverkäufen	1.893.792,85	1.189.160,32	604.540,79	100.091,74
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-30.075.657,73	-14.288.155,69	-15.010.069,56	-777.432,48
Realisierte Gewinne	2.084.445,29	1.159.144,84	538.986,65	386.313,80
Realisierte Verluste	-8.667.083,79	-5.833.133,86	-2.083.038,38	-750.911,55
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.000.579,43	692.409,48	141.749,75	166.420,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	10.177.572,55	7.135.870,78	2.282.812,48	758.889,29
Ausschüttung	-547.255,01	-425.958,92	-121.296,09	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	67.164.523,13	50.517.856,70	10.726.729,61	5.919.936,82

StarCapital Dynamic Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse I - CHF hedged EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	4.200,00	3.123,48	730,14	346,38
Zinsen auf Anleihen	1.790.709,98	1.278.506,06	376.534,28	135.669,64
Bankzinsen	143.970,39	102.685,73	30.388,08	10.896,58
Ertragsausgleich	-276.590,03	-129.582,89	-141.647,30	-5.359,84
Erträge insgesamt	1.662.290,34	1.254.732,38	266.005,20	141.552,76
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-3.077,99	-2.272,93	-552,41	-252,65
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-581.364,28	-474.342,66	-79.187,95	-27.833,67
Risikomanagementvergütung	-44.301,84	-31.520,53	-9.450,43	-3.330,88
Verwahrstellenvergütung	-26.644,57	-18.944,44	-5.699,71	-2.000,42
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-43.868,67	-31.209,86	-9.355,34	-3.303,47
Vertriebsstellenprovision	-67.831,86	-48.231,50	-14.507,37	-5.092,99
Taxe d'abonnement	-36.407,75	-25.898,43	-7.772,71	-2.736,61
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.591,04	-12.597,91	-3.655,96	-1.337,17
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahres- berichte	-4.925,35	-3.654,64	-865,28	-405,43
Register- und Transferstellenvergütung	-31.006,78	-21.945,95	-6.743,79	-2.317,04
Staatliche Gebühren	-4.899,93	-3.347,02	-1.224,14	-328,77
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-64.602,55	-40.885,97	-19.766,70	-3.949,88
Aufwandsausgleich	129.859,69	70.616,13	57.211,17	2.032,39
Aufwendungen insgesamt	-796.662,92	-644.235,71	-101.570,62	-50.856,59
Ordentlicher Nettoertrag	865.627,42	610.496,67	164.434,58	90.696,17

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 24.261,95

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 1,33 0,98 0,93

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) 1,33 0,98 0,93

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) 1,33 0,98 0,93

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) - - -

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Dynamic Bonds

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A - EUR Stück	Anteilklasse I - EUR Stück	Anteilklasse I - CHF hedged Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	513.126,671	18.189,881	55.050,000
Ausgegebene Anteile	9.893,031	445,000	920,000
Zurückgenommene Anteile	-119.111,552	-11.072,170	-7.095,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	403.908,150	7.562,711	48.875,000

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteil klassenwährung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
StarCapital - StarCapital Dynamic Bonds A-EUR seit 01.08.2003	LU0137341789 805785	EUR	5,66%	7,41%	-9,40%	5,67%
StarCapital - StarCapital Dynamic Bonds I-EUR seit 07.04.2008	LU0340783603 A0NBEP	EUR	5,83%	7,78%	-8,39%	9,85%
StarCapital - StarCapital Dynamic Bonds I-CHF hedged seit 16.06.2017	LU1603432060 A2DQPA	CHF	4,75%	5,79%	-10,83%	---

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

StarCapital Dynamic Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Anleihen</i>							
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							
<i>EUR</i>							
DE000A289LU4	0,250% Aareal Bank AG Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	85,7480	857.480,00	1,28
XS2341269970	1,125% Aker BP ASA EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.000.000	89,4400	894.400,00	1,33
XS2641794081	5,701% Alperia S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	1.500.000	0	1.500.000	103,0970	1.546.455,00	2,30
FR0013453040	0,250% Alstom S.A. EMTN v.19(2026)	700.000	0	700.000	90,6200	634.340,00	0,94
FR0013478252	1,500% Arkema S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	92,8520	928.520,00	1,38
XS2287744721	1,625% Aaroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	31,2670	625.340,00	0,93
XS2288925568	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	1.300.000	0	1.300.000	76,5860	995.618,00	1,48
XS2724428193	5,500% Bank Polska Kasa Opieki S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	200.000	0	200.000	101,8000	203.600,00	0,30
XS2281343413	0,625% Bayer AG Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	79,5910	795.910,00	1,19
AT0000A2STV4	0,500% Česká Sportelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2028)	0	0	1.000.000	86,1550	861.550,00	1,28
XS2346973741	1,500% CIMIC Finance Ltd. Reg.S. v.21(2029)	1.200.000	0	1.200.000	86,5390	1.038.468,00	1,55
XS2688529135	5,750% Coty Inc. Reg.S. v.23(2028)	500.000	0	500.000	104,7500	523.750,00	0,78
PTEDPROM0029	1,875% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	0	0	1.000.000	93,3090	933.090,00	1,39
FR001400KWR6	6,000% ELO S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	700.000	0	700.000	101,9100	713.370,00	1,06
XS2228373671	2,250% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	91,7740	917.740,00	1,37
XS2242929532	2,625% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	95,8730	958.730,00	1,43
XS2334852253	2,000% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	750.000	91,1250	683.437,50	1,02
XS2343114687	0,875% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.21(2031)	1.200.000	0	1.200.000	81,3110	975.732,00	1,45
FR00140005C6	1,500% Eutelsat S.A. Reg.S. v.20(2028)	2.000.000	0	2.000.000	75,0000	1.500.000,00	2,23
XS2196322403	0,835% Exxon Mobil Corporation v.20(2032)	0	500.000	1.500.000	83,2840	1.249.260,00	1,86

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2084488209	1,250% Fresenius Medical Care AG EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	87,4510	874.510,00	1,30
XS2435611244	1,375% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2028)	1.500.000	0	1.500.000	71,7500	1.076.250,00	1,60
FR001400EJ15	5,375% Iliad S.A. Reg.S. v.22(2027)	700.000	0	700.000	102,3750	716.625,00	1,07
XS2117435904	1,625% Intermediate Capital Group Plc. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.500.000	91,8990	1.378.485,00	2,05
XS2211136168	4,875% Intrum AB Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	93,2500	932.500,00	1,39
IT0005494239	2,500% Italien Reg.S. v.22(2032)	2.500.000	0	2.500.000	93,0720	2.326.800,00	3,46
XS2475955543	2,625% Koninklijke Philips NV Sustainability Bond v.22(2033)	1.000.000	0	1.000.000	89,9620	899.620,00	1,34
XS2459163619	1,750% LANXESS AG EMTN Sustainability Bond v.22(2028)	700.000	0	700.000	91,2200	638.540,00	0,95
XS2332552541	1,625% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.21(2028)	0	1.250.000	750.000	92,9470	697.102,50	1,04
XS2293075680	1,500% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(3021)	0	0	1.000.000	76,6250	766.250,00	1,14
XS2698603326	6,125% OTP Bank Nyrt. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	700.000	0	700.000	103,5710	724.997,00	1,08
XS2526835694	4,125% Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	0	0	1.000.000	100,4460	1.004.460,00	1,50
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	67,5000	675.000,00	1,00
FR0014006W65	2,500% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.000.000	95,6250	956.250,00	1,42
XS2361254597	2,875% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)	700.000	1.000.000	700.000	93,2500	652.750,00	0,97
FR001400J861	5,625% TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.23(2028)	800.000	0	800.000	105,1760	841.408,00	1,25
XS1698218523	2,375% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	750.000	0	750.000	93,4140	700.605,00	1,04
XS2725836410	5,375% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	750.000	0	750.000	104,6190	784.642,50	1,17
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	1.500.000	92,8750	1.393.125,00	2,07
XS2576550326	4,000% Thames Water Utilities Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	750.000	0	750.000	96,6930	725.197,50	1,08
XS2224632971	2,000% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	84,3500	1.265.250,00	1,88
FR0014000O87	0,878% Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	84,4670	844.670,00	1,26

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

StarCapital Dynamic Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>EUR (Fortsetzung)</i>							
CH0576402181	0,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	0	0	1.000.000	88,0430	880.430,00	1,31
FR001400IU83	7,250% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	900.000	0	900.000	99,4430	894.987,00	1,33
FR00140007K5	2,250% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	1.000.000	94,6300	946.300,00	1,41
DE000A2R8ND3	0,625% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	800.000	0	800.000	89,3930	715.144,00	1,06
XS2433361719	1,000% Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	750.000	0	750.000	91,7500	688.125,00	1,02
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	1.000.000	1.000.000	95,2500	952.500,00	1,42
						43.789.314,00	65,16
<i>USD</i>							
US91282CFA45	3,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	3.000.000	0	3.000.000	98,7344	2.667.535,35	3,97
						2.667.535,35	3,97
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>						46.456.849,35	69,13

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2256949749	3,248% Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to- Float Perp.	0	500.000	1.000.000	95,7340	957.340,00	1,43
XS2189356996	2,125% Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.20(2026)	750.000	0	750.000	88,8750	666.562,50	0,99
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	1.500.000	96,0760	1.441.140,00	2,15
BE6342263157	5,750% Azelis Finance N.V. Reg.S. v.23(2028)	1.750.000	1.000.000	750.000	103,0000	772.500,00	1,15
FR0013409265	5,000% Compagnie de Phalsbourg v.19(2029)	0	0	500.000	65,0000	325.000,00	0,48
XS2283188683	0,875% Exor NV Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	86,6830	866.830,00	1,29
XS2244941147	2,250% Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	1.300.000	1.500.000	89,0000	1.335.000,00	1,99
XS2431318802	1,625% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	1.300.000	0	1.300.000	85,4250	1.110.525,00	1,65
XS2732357525	6,375% Loxam S.A.S. Reg.S. v.23(2029)	500.000	0	500.000	103,4450	517.225,00	0,77

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2341724172	2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	1.000.000	1.000.000	85,2500	852.500,00	1,27
XS2332250708	2,875% Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	91,0000	910.000,00	1,35
XS2529520715	3,625% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	0	0	1.000.000	99,3550	993.550,00	1,48
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	81,1250	811.250,00	1,21
BE6324000858	2,500% Solvay S.A. Reg.S. Fix-to- Float Perp.	0	500.000	1.000.000	95,1210	951.210,00	1,42
XS2406607098	3,750% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.21(2027)	0	0	1.000.000	96,1250	961.250,00	1,43
XS2286041517	2,499% Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	1.000.000	90,5910	905.910,00	1,35
						14.377.792,50	21,41
USD							
XS2695038401	8,500% Arcelik A.S. Reg.S. v.23(2028)	700.000	0	700.000	104,8750	661.135,63	0,98
						661.135,63	0,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						15.038.928,13	22,39
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2696224315	6,500% Piaggio & C. S.p.A. Reg.S. v.23(2030)	500.000	0	500.000	104,7500	523.750,00	0,78
						523.750,00	0,78
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						523.750,00	0,78
Anleihen						62.019.527,48	92,30

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

StarCapital Dynamic Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Investmentfondsanteile ²⁾</i>								
DE000A2QSGK8	Bellevue Option Premium	EUR	0	8.500	13.000	105,8800	1.376.440,00	2,05
							1.376.440,00	2,05
<i>Investmentfondsanteile ²⁾</i>							1.376.440,00	2,05
<i>Wertpapiervermögen</i>							63.395.967,48	94,35
<i>Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾</i>							3.001.419,05	4,47
<i>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</i>							767.136,60	1,18
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							67.164.523,13	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Dynamic Bonds

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.490.000,00	5.946.984,10	8,85
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	3.000.000,00	2.693.201,28	4,01

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

StarCapital Dynamic Bonds

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6182
Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4641
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7459
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
US-Dollar	USD	1	1,1104

Bericht zum Geschäftsverlauf - StarCapital Equity Value plus

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

das Jahr 2023 hatte für jeden Anlagestil seine Zeit und Phase. Der Anlagestil Value, der so erfolgreich 2022 begonnen hatte, setzte sich auch im 1. Quartals 2023 durch, jedoch führte die Regionalbankkrise in den USA zu einer abrupten Trendwende zu Gunsten der Growth-Titel. Um eine befürchtete Liquiditätskrise bei den amerikanischen Banken zu vermeiden und um auch ein Szenario auszuschließen, wie wir es während der Finanzkrise 2008 gesehen haben, intervenierte die amerikanische Notenbank Fed und erhöhte im Umkehrschluss signifikant die Schulden für den Steuerzahler. Für die globalen Investoren bedeutet das eine komplette Wendung, denn der Anlagestil mit dem Fokus auf Wachstumstitel war erneut im Rampenlicht. Zudem war das Jahr dadurch geprägt, dass unheimlich viele Gelder über die passiven Fonds in bereits hochkapitalisierte Titel gespült wurden, und zwar nicht nur in den USA, was den führenden Unternehmen auch den Beinamen „Glorreiche Sieben“ einbrachte. Zudem ist es den Notenbanken durch massive Zinserhöhungen gelungen im Verlauf des Jahres 2023 den Inflationstrend zu brechen, was sogar zum Ende des Jahres dazu führte, dass die Notenbank verbal Zinssenkungen für das Jahr 2024 angekündigt haben.

In diesem anspruchsvollen Umfeld für Value Investoren, haben sich die Indizes sehr unterschiedlich entwickelt jedoch mit einem klar positiven Trend. Während der breite S&P Index 24% gewinnen konnte, war der Dax ebenfalls mit guten 20% vorne dabei. Die MSCI World Value konnten dagegen nur 8% an Wertzuwachs ausweisen, während sein Pendant, der MSCI World Growth, um 32% gestiegen ist.

Mit einer Wertentwicklung von +10,11% in der Anteilklasse I - EUR und +9,48% in der Anteilklasse A - EUR konnte der Teilfonds eine erfreuliche absolute Performance für Sie als Anleger erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte der MSCI AC World Value Index eine Performance von 8,02%.

Ausblick & Positionierung

Am 1. November 2023 erfolgte der Fondsmanagement-Wechsel von Bellevue Asset Management zu Lingohr Asset Management. Lingohr steht seit 30 Jahren für konsequentes Value Investing und eine disziplinierte Aktienauswahl. Die Kapitalanlagepolitik mit dem selbstentwickelten Aktienauswahlprozess „CHICCO“ sowie einem erfahrenen Portfoliomanagementteam sorgt für die Auswahl unterbewerteter Aktien.

Im Rahmen des Fondsmanagementwechsels wurde die Portfoliopositionierung verändert. Der Bereich Informationstechnologie stellt mit aktuell 23,9%-Anteil den stärksten vertretenen Sektor dar. Mit 15,8% folgen hier die klassischen Value-Sektoren Industrieunternehmen und Finanzen. Energietitel sind mit 12,6% gewichtet. Mit der stärkeren IT-Ausrichtung berücksichtigt Lingohr Asset Management den starken Trend zur verstärkten Nutzung der künstlichen Intelligenz in allen Bereichen unseres täglichen Lebens.

Regional ist im StarCapital Equity Value plus Europa mit 44,4% am stärksten vertreten, gefolgt von Nordamerika mit 36,2%. In vielerlei Hinsicht scheint der Aktienmarkt durch die eindimensionale Mittelallokation, die überwiegend aus dem passiven Bereich kommt, eine gewisse Schiefe aufzuweisen, denn zahlreiche Sektoren und Unternehmen bekommen trotz attraktiver Bilanzen, Free Cash Flows und Ausschüttungen nicht die notwendige Aufmerksamkeit. Die Sektoren Energie- und Rohstoffe, zeigen basierend auf unseren Analysen, nach wie vor ein schwaches Investitionsverhalten der Unternehmen, was auf der Zeitachse zu Preisverwerfungen führen wird, insbesondere wenn die Nachfrage wieder anzieht. Eine Wiederwahl von Donald Trump, aber auch ein selbstbewussteres Auftreten der Europäischen Union im Rahmen der Deglobalisierungstrends wird dieses Missverhältnis offenbaren und sollten diesen Sektoren, die in den letzten Jahren wenig Aufmerksamkeit bekommen haben, zu einer Renaissance verhelfen. Zudem finde wir weiterhin attraktive Value Kandidaten im Bereich der niedrig kapitalisierten Unternehmen und auch bei den Unternehmen in Asien, die weniger von dem präferierten Technologietrend bestimmt sind.

Sector Weights

	Weight (P)
Totals/Averages	100,00%
Information Technology	23,89%
Financials	15,85%
Industrials	15,77%
Energy	12,62%
Materials	11,09%
Health Care	8,39%
Consumer Staples	6,29%
Consumer Discretionary	2,23%
Communication Services	2,10%
Cash	1,78%
Real Estate	0,00%
Utilities	0,00%

Quelle: Lingohr ASSET MANAGEMENT

Die vorherrschende Meinung einer nachhaltigen Senkung der Inflationszahlen teilen wir nur bedingt, da der Arbeitsmarkt sowohl in Europa als auch in den USA ausgesprochen gesund ist und gleichzeitig einige nicht zu unterschätzende Preiskomponenten im Jahr 2024 eine Rolle spielen könnten, die die Hoffnung auf schnell fallende Zinsen eher begrenzen und dann auch den Fokus auf andere Sektoren lenken werden, die an einer wirtschaftlichen Erholung stärker partizipieren können.

StarCapital Equity Value plus

Jahresbericht
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse A - EUR

WP-Kenn-Nr.:	940076
ISIN-Code:	LU0114997082
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I - EUR

WP-Kenn-Nr.:	A0NBEY
ISIN-Code:	LU0340591105
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,80 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

22

Vereinigte Staaten von Amerika	32,62 %
Frankreich	10,88 %
Norwegen	6,40 %
Japan	6,23 %
Deutschland	6,17 %
Vereinigtes Königreich	5,86 %
Italien	4,31 %
Dänemark	4,24 %
Schweden	2,31 %
Luxemburg	2,13 %
Australien	2,10 %
Cayman-Inseln	2,08 %
Schweiz	2,06 %
Kanada	1,79 %
Ohne Länderaufteilung	9,31 %
Wertpapiervermögen	98,49 %
Bankguthaben ²⁾	1,69 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,18 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Equity Value plus

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	16,74 %
Energie	11,98 %
Investmentfondsanteile	9,31 %
Investitionsgüter	8,64 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,14 %
Banken	6,50 %
Transportwesen	6,37 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,99 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,33 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,96 %
Hardware & Ausrüstung	3,78 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,51 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,21 %
Automobile & Komponenten	2,12 %
Media & Entertainment	2,00 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,97 %
Versicherungen	1,94 %
Wertpapiervermögen	98,49 %
Bankguthaben ²⁾	1,69 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,18 %
	100,00 %

23

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	35,54	150.284	11.626,48 ³⁾	236,48
31.12.2022	28,93	136.116	-3.155,75	212,53
31.12.2023	25,35	109.672	-5.860,71	231,17

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	8,53	3.322	4.021,91 ³⁾	2.569,08
31.12.2022	2,46	1.058	-5.424,25	2.322,88
31.12.2023	0,38	150	-2.247,19	2.541,57

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds StarCapital Primios.

StarCapital Equity Value plus

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 23.611.023,00)	25.344.433,37
Bankguthaben ¹⁾	436.000,34
Zinsforderungen	12.443,92
Dividendenforderungen	22.356,92
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.977,77
Forderungen aus Devisengeschäften	13.390,47
	25.831.602,79
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-39.545,12
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-13.394,46
Sonstige Passiva ²⁾	-46.164,69
	-99.104,27
Netto-Teilfondsvermögen	25.732.498,52

24

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.352.376,03 EUR
Umlaufende Anteile	109.672,137
Anteilwert	231,17 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	380.122,49 EUR
Umlaufende Anteile	149,562
Anteilwert	2.541,57 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

StarCapital Equity Value plus

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total	Anteilklasse	Anteilklasse
	EUR	A - EUR	I - EUR
	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.386.435,07	28.928.851,19	2.457.583,88
Ordentlicher Nettoertrag	291.987,19	285.589,32	6.397,87
Ertrags- und Aufwandsausgleich	71.678,45	58.171,68	13.506,77
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	238.158,24	235.769,50	2.388,74
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.346.050,22	-6.096.476,09	-2.249.574,13
Realisierte Gewinne	5.010.142,82	4.860.644,00	149.498,82
Realisierte Verluste	-3.685.274,71	-3.566.582,58	-118.692,13
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-871.780,05	-934.695,71	62.915,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.824.543,71	1.763.004,58	61.539,13
Ausschüttung	-187.341,98	-181.899,86	-5.442,12
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	25.732.498,52	25.352.376,03	380.122,49

StarCapital Equity Value plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR
Erträge			
Dividenden	675.876,43	653.836,19	22.040,24
Erträge aus Investmentanteilen	14.517,21	14.254,84	262,37
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	132.750,00	125.295,92	7.454,08
Bankzinsen	61.382,14	59.436,19	1.945,95
Sonstige Erträge	31.406,76	30.154,13	1.252,63
Ertragsausgleich	-148.798,43	-127.136,44	-21.661,99
Erträge insgesamt	767.134,11	755.840,83	11.293,28
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-2.707,14	-2.620,67	-86,47
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-386.845,99	-379.484,77	-7.361,22
Risikomanagementvergütung	-16.891,69	-16.336,75	-554,94
Verwahrstellenvergütung	-11.660,19	-11.275,08	-385,11
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-16.804,35	-16.246,90	-557,45
Vertriebsstellenprovision	-26.000,12	-25.141,91	-858,21
Taxe d'abonnement	-13.548,24	-13.099,28	-448,96
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.549,32	-14.110,80	-438,52
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.906,33	-1.865,17	-41,16
Register- und Transferstellenvergütung	-15.416,78	-14.817,90	-598,88
Staatliche Gebühren	-2.570,22	-2.463,95	-106,27
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-43.366,53	-41.753,09	-1.613,44
Aufwandsausgleich	77.119,98	68.964,76	8.155,22
Aufwendungen insgesamt	-475.146,92	-470.251,51	-4.895,41
Ordentlicher Nettoertrag	291.987,19	285.589,32	6.397,87

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾

67.206,47

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾

1,91

1,34

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)

1,91

1,34

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)

1,91

1,34

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Equity Value plus

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A - EUR Stück	Anteilklasse I - EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	136.116,091	1.057,992
Ausgegebene Anteile	1.079,232	1,000
Zurückgenommene Anteile	-27.523,186	-909,430
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	109.672,137	149,562

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteil- klassenwährung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
StarCapital - StarCapital Equity Value plus A - EUR seit 02.01.2014	LU0114997082 940076	EUR	5,43%	9,47%	16,05%	60,26%
StarCapital - StarCapital Equity Value plus I - EUR seit 02.01.2014	LU0340591105 A0NB0Y	EUR	5,74%	10,11%	18,14%	70,14%

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

StarCapital

Equity Value plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>								
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>								
<i>Australien</i>								
AU000000S320	South32 Ltd.	AUD	261.960	0	261.960	3,3400	540.691,14	2,10
							540.691,14	2,10
<i>Cayman-Inseln</i>								
KYG8187G1055	SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	340.000	0	340.000	13,6600	535.321,98	2,08
							535.321,98	2,08
<i>Dänemark</i>								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	370	0	370	11.980,0000	594.692,50	2,31
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	5.315	0	5.315	698,2000	497.871,23	1,93
							1.092.563,73	4,24
<i>Deutschland</i>								
DE0005800601	GFT Technologies SE	EUR	17.906	0	17.906	31,3000	560.457,80	2,18
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	8.743	0	8.743	62,2600	544.339,18	2,12
DE000A2YN900	TeamViewer SE	EUR	34.363	0	34.363	13,9800	480.394,74	1,87
							1.585.191,72	6,17
<i>Frankreich</i>								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	9.010	0	9.010	62,4500	562.674,50	2,19
FR0000125338	Capgemini SE	EUR	2.921	0	2.921	189,8000	554.405,80	2,15
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A.	EUR	2.813	0	2.813	197,4000	555.286,20	2,16
FR0013506730	Vallourec S.A.	EUR	41.129	0	41.129	14,1950	583.826,16	2,27
FR0013447729	Verallia SA	EUR	15.541	0	15.541	35,0000	543.935,00	2,11
							2.800.127,66	10,88
<i>Italien</i>								
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	14.461	0	14.461	41,1300	594.780,93	2,31
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	21.136	0	21.136	24,3900	515.507,04	2,00
							1.110.287,97	4,31
<i>Japan</i>								
JP3811000003	Fujikura Ltd.	JPY	78.100	0	78.100	1.084,0000	541.192,02	2,10
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	14.500	0	14.500	5.321,0000	493.210,52	1,92
JP3164720009	Renesas Electronics Corporation	JPY	34.700	0	34.700	2.558,5000	567.526,27	2,21
							1.601.928,81	6,23

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

StarCapital Equity Value plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada								
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc.	CAD	30.639	0	30.639	22,0500	461.437,03	1,79
							461.437,03	1,79
Luxemburg								
LU0501835309	L'Occitane International SA	HKD	218.750	0	218.750	21,7500	548.394,11	2,13
							548.394,11	2,13
Norwegen								
NO0010816093	Elkem ASA	NOK	332.992	0	332.992	20,8600	616.958,57	2,40
NO0011202772	VAR Energi ASA1	NOK	176.797	0	176.797	32,0300	502.967,27	1,95
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	16.341	0	16.341	362,7000	526.422,06	2,05
							1.646.347,90	6,40
Schweden								
SE0000242455	Swedbank AB	SEK	32.621	0	32.621	201,7000	595.605,66	2,31
							595.605,66	2,31
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genuss- scheine	CHF	2.025	0	2.025	242,4500	528.825,13	2,06
							528.825,13	2,06
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	1.250	332	918	595,5200	492.333,72	1,91
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	6.000	1.927	4.073	140,2300	514.370,31	2,00
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.550	0	1.550	357,5700	499.129,59	1,94
US15135B1017	Centene Corporation	USD	7.636	0	7.636	73,8900	508.126,84	1,97
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	10.130	0	10.130	50,4800	460.520,89	1,79
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	4.691	0	4.691	116,5000	492.166,34	1,91
US24703L2025	Dell Technologies Inc.	USD	7.407	0	7.407	76,6800	511.499,24	1,99
US26210C1045	Dropbox Inc.	USD	20.547	0	20.547	29,7200	549.943,12	2,14
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	5.216	0	5.216	100,1900	470.633,14	1,83
US46817M1071	Jackson Financial Inc.	USD	13.788	0	13.788	51,9400	644.946,61	2,51
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.500	0	1.500	375,2800	506.952,45	1,97
US7185461040	Phillips 66	USD	4.802	0	4.802	132,8400	574.475,58	2,23
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	2.538	0	2.538	265,5800	607.026,33	2,36
US8807791038	Terex Corporation	USD	11.265	0	11.265	58,6000	594.496,58	2,31
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	9.404	0	9.404	58,7500	497.554,94	1,93
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	3.579	0	3.579	145,7300	469.711,52	1,83
							8.393.887,20	32,62

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

StarCapital Equity Value plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	21.206	21.500	21.206	19,8480	484.123,18	1,88
GB00B7KR2P84	easyJet Plc.	GBP	108.940	22.067	86.873	5,1040	510.006,66	1,98
GB00BN7SWP63	GSK Plc.	GBP	30.594	0	30.594	14,6120	514.193,16	2,00
							1.508.323,00	5,86
Börsengehandelte Wertpapiere							22.948.933,04	89,18
Aktien, Anrechte und Genussscheine							22.948.933,04	89,18
Investmentfondsanteile ²⁾								
IE00B0M63516	iShares Plc. - iShares MSCI Brazil UCITS ETF [Dist]	EUR	53.133	10.626	42.507	25,1700	1.069.901,19	4,16
LU1479103472	Lingohr SICAV - Lingohr Global Small Cap	EUR	11.923	0	11.923	111,1800	1.325.599,14	5,15
							2.395.500,33	9,31
Investmentfondsanteile ²⁾							2.395.500,33	9,31
Wertpapiervermögen							25.344.433,37	98,49
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							436.000,34	1,69
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-47.935,19	-0,18
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							25.732.498,52	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Equity Value plus

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6182
Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Dänische Krone	DKK	1	7,4536
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6759
Israelischer Schekel	ILS	1	4,0231
Japanischer Yen	JPY	1	156,4332
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4641
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7459
Norwegische Krone	NOK	1	11,2588
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3293
Schwedische Krone	SEK	1	11,0470
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4615
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4929
Taiwan Dollar	TWD	1	34,0504
Tschechische Krone	CZK	1	24,7130
Türkische Lira	TRY	1	32,6948
Ungarischer Forint	HUF	1	382,5000
US-Dollar	USD	1	1,1104

Bericht zum Geschäftsverlauf - StarCapital Multi Income

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

Im Jahr 2023 dominierte die Kapitalmärkte anfänglich die Sorge vor einer Rezession bei gleichzeitig anhaltend hohem Preisdruck. Das zweite Quartal war von hoher Volatilität in Anleihen und Aktien geprägt. Eine Euphorie um künstliche Intelligenz und ihre realwirtschaftlichen Anwendungsmöglichkeiten trieb die Aktienmärkte an. Die Inflation blieb allerdings bedeutsam, die US-Notenbank erhöhte die Leitzinsen auf den höchsten Stand seit 22 Jahren. Im dritten Quartal legten die globalen Aktienmärkte den Rückwärtsgang ein, und die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihe überstieg erstmals seit 2007 die Marke von 5%. Anleger begannen ihre Erwartungen einer möglichen ersten Leitzinssenkung zunächst weiter nach hinten zu verschieben. Die Jahresenddaten überraschten dann wiederum mit einem nachlassenden Preisdruck und die Zentralbanken signalisierten mögliche Zinssenkungen 2024. Die Kapitalmärkte schienen auf eine „weiche Landung“ vorbereitet zu sein – also eine ökonomische Abschwächung samt Moderierung der Teuerungsrate ohne tiefe Rezession. Geopolitische Themen sorgten jedoch weiterhin für Unsicherheit. Der StarCapital Multi Income weist im Jahr 2023 ein Plus von 5,2% in der Anteilklasse I, 5,1% in der Anteilklasse A und 4,8% in der Anteilklasse R auf und liegt damit im Gesamtjahr hinter seiner Peer Group (Mischfonds EUR defensiv) mit 6,6%. Die Underperformance zum Wettbewerb resultiert im Wesentlichen aus der Aktienpositionierung im ersten Halbjahr, während der Fonds im zweiten Halbjahr vor der Peer Group liegt. In der zweiten Jahreshälfte wirkten sich die über weite Strecken kürzere Duration bei einem Zinsanstieg sowie aktivere Steuerung der Aktienquote positiv aus.

Ausblick & Positionierung

Die Präferenz liegt weiterhin auf Anleihen mit mittleren Laufzeiten. Trotz des deutlichen Renditerückgangs in den letzten zwei Monaten weist das Portfolio eine durchschnittliche Verzinsung von etwa 5,7 % bei einer Duration von rund 3,7 und einem Portfoliorating von BBB (Investment Grade) auf. Dadurch verfügt der Teilfonds über ausreichenden Puffer, um einen möglichen erneuten moderaten Zinsanstieg abzufedern. Auf der Aktienseite liegt der Fokus weiterhin auf qualitativ hochwertigen Wachstumsaktien, wodurch das Engagement in Nasdaq-Aktien die Hauptposition bleibt. Zu den weiteren Positionen gehört eine Übergewichtung in Grundstoffen und ein geringes Engagement in europäischen Banken. Die Position in Gold beträgt 7,5%.

StarCapital Multi Income

Jahresbericht
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A - EUR

WP-Kenn-Nr.: A0J23B
 ISIN-Code: LU0256567925
 Ausgabeaufschlag: bis zu 3,00 %
 Rücknahmeabschlag: keiner
 Verwaltungsvergütung: 0,90 % p.a.
 Mindestfolgeanlage: keine
 Ertragsverwendung: ausschüttend
 Währung: EUR

Anteilklasse I - EUR

WP-Kenn-Nr.: A0NBE1
 ISIN-Code: LU0340592095
 Ausgabeaufschlag: bis zu 3,00 %
 Rücknahmeabschlag: keiner
 Verwaltungsvergütung: 0,50 % p.a.
 Mindestfolgeanlage: keine
 Ertragsverwendung: ausschüttend
 Währung: EUR

Anteilklasse R - EUR

WP-Kenn-Nr.: A1W2U8
 ISIN-Code: LU0954219464
 Ausgabeaufschlag: bis zu 3,00 %
 Rücknahmeabschlag: keiner
 Verwaltungsvergütung: 1,20 % p.a.
 Mindestfolgeanlage: keine
 Ertragsverwendung: ausschüttend
 Währung: EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	21,05 %
Niederlande	14,47 %
Frankreich	12,64 %
Italien	8,49 %
Vereinigtes Königreich	4,92 %
Deutschland	3,84 %
Luxemburg	3,22 %
Belgien	2,30 %
Dänemark	1,68 %
Japan	1,39 %
Irland	1,26 %
Portugal	0,97 %
Norwegen	0,93 %
Österreich	0,84 %
Spanien	0,84 %
Griechenland	0,82 %
Schweden	0,82 %
Finnland	0,80 %
Ungarn	0,76 %
Australien	0,72 %
Tschechische Republik	0,72 %
Türkei	0,69 %
Schweiz	0,53 %
Ohne Länderaufteilung	11,59 %
Wertpapiervermögen	96,29 %
Bankguthaben ²⁾	2,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,92 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Verbraucherdienste	8,91 %
Versorgungsbetriebe	8,44 %
Energie	7,47 %
Staatsanleihen	6,64 %
Media & Entertainment	6,46 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,43 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,22 %
Banken	5,62 %
Telekommunikationsdienste	4,38 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,27 %
Software & Dienste	4,14 %
Investmentfondsanteile	4,05 %
Immobilien	3,97 %
Automobile & Komponenten	3,43 %
Groß- und Einzelhandel	2,37 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,31 %
Hardware & Ausrüstung	2,31 %
Transportwesen	2,22 %
Real Estate Management & Development	1,98 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,58 %
Investitionsgüter	1,38 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,69 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,55 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,47 %
Wertpapiervermögen	96,29 %
Bankguthaben ²⁾	2,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,92 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Multi Income

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	171,37	1.027.352	-53.169,06	166,81
31.12.2022	110,49	778.305	-37.153,16	141,96
31.12.2023	87,79	593.535	-26.484,49	147,90

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	8,00	4.394	-13.056,61	1.819,65
31.12.2022	3,68	2.367	-3.413,01	1.552,85
31.12.2023	3,23	1.994	-594,99	1.620,24

Anteilklasse R - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	8,84	78.839	-2.895,09	112,14
31.12.2022	5,65	59.320	-1.933,63	95,17
31.12.2023	4,70	47.499	-1.138,64	98,88

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	92.125.975,34
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 91.282.364,21)	
Bankguthaben ¹⁾	2.668.593,33
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	304.254,28
Zinsforderungen	873.460,20
Forderungen aus Absatz von Anteilen	646,86
	95.972.930,01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-127.217,60
Sonstige Passiva ²⁾	-132.345,53
	-259.563,13
Netto-Teilfondsvermögen	95.713.366,88

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	87.786.362,04 EUR
Umlaufende Anteile	593.535,344
Anteilwert	147,90 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.230.404,36 EUR
Umlaufende Anteile	1.993,782
Anteilwert	1.620,24 EUR

Anteilklasse R - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.696.600,48 EUR
Umlaufende Anteile	47.498,970
Anteilwert	98,88 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total	Anteilklasse	Anteilklasse	Anteilklasse
	EUR	A - EUR	I - EUR	R - EUR
	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	119.806.652,01	110.485.367,71	3.675.898,63	5.645.385,67
Ordentlicher Nettoertrag	803.654,01	744.579,83	31.674,47	27.399,71
Ertrags- und Aufwandsausgleich	113.466,50	108.183,69	2.481,29	2.801,52
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.072.452,08	973.552,70	36.555,42	62.343,96
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-29.290.584,64	-27.458.047,42	-631.548,67	-1.200.988,55
Realisierte Gewinne	5.167.006,92	4.613.330,07	322.562,64	231.114,21
Realisierte Verluste	-13.071.298,38	-11.904.104,40	-563.298,90	-603.895,08
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.000.011,36	1.838.216,99	64.129,02	97.665,35
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	10.043.771,29	9.245.353,80	319.538,92	478.878,57
Ausschüttung	-931.764,27	-860.070,93	-27.588,46	-44.104,88
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	95.713.366,88	87.786.362,04	3.230.404,36	4.696.600,48

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse R - EUR EUR
Erträge				
Dividenden	427.617,03	393.887,77	13.381,21	20.348,05
Erträge aus Investmentanteilen	11.318,12	10.426,21	356,34	535,57
Zinsen auf Anleihen	1.695.752,61	1.561.175,40	53.883,41	80.693,80
Bankzinsen	224.199,42	206.423,64	7.129,49	10.646,29
Sonstige Erträge	219,09	202,38	6,51	10,20
Ertragsausgleich	-305.681,07	-288.844,62	-5.494,80	-11.341,65
Erträge insgesamt	2.053.425,20	1.883.270,78	69.262,16	100.892,26
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-15.868,74	-14.622,54	-495,25	-750,95
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-934.874,65	-859.913,84	-16.377,50	-58.583,31
Risikomanagementvergütung	-62.547,43	-57.598,98	-1.975,55	-2.972,90
Verwahrstellenvergütung	-37.697,10	-34.716,07	-1.189,62	-1.791,41
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-61.997,43	-57.090,88	-1.959,52	-2.947,03
Vertriebsstellenprovision	-95.978,05	-88.388,19	-3.028,99	-4.560,87
Taxe d'abonnement	-51.087,32	-47.045,45	-1.613,60	-2.428,27
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-23.859,12	-21.972,63	-753,12	-1.133,37
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.189,87	-6.610,31	-231,28	-348,28
Register- und Transferstellenvergütung	-47.551,78	-43.794,23	-1.498,82	-2.258,73
Staatliche Gebühren	-6.520,34	-6.008,89	-204,07	-307,38
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-96.813,93	-81.589,87	-11.273,88	-3.950,18
Aufwandsausgleich	192.214,57	180.660,93	3.013,51	8.540,13
Aufwendungen insgesamt	-1.249.771,19	-1.138.690,95	-37.587,69	-73.492,55
Ordentlicher Nettoertrag	803.654,01	744.579,83	31.674,47	27.399,71

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 116.700,92

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 1,33 1,19 1,60

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) 1,33 1,19 1,60

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) 1,33 1,19 1,60

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) - - -

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Multi Income

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A - EUR Stück	Anteilklasse I - EUR Stück	Anteilklasse R - EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	778.304,540	2.367,196	59.320,272
Ausgegebene Anteile	6.826,236	23,331	652,771
Zurückgenommene Anteile	-191.595,432	-396,745	-12.474,073
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	593.535,344	1.993,782	47.498,970

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31.12.2023

Fonds	ISIN WKN	Anteil- klassenwährung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
StarCapital - StarCapital Multi Income A - EUR seit 02.01.2014	LU0256567925 A0J23B	EUR	4,30%	5,07%	-8,66%	7,89%
StarCapital - StarCapital Multi Income I - EUR seit 02.01.2014	LU0340592095 A0NBE1	EUR	4,34%	5,22%	-7,97%	11,71%
StarCapital - StarCapital Multi Income R - EUR seit 02.01.2014	LU0954219464 A1W2U8	EUR	4,15%	4,78%	-9,42%	4,93%

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	9.020	0	9.020	698,2000	844.929,16	0,88
							844.929,16	0,88
Griechenland								
GRS419003009	Greek Organisation of Football Prognostics S.A. [OPAP]	EUR	51.300	0	51.300	15,3200	785.916,00	0,82
							785.916,00	0,82
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	1.700	0	1.700	351,5900	538.277,20	0,56
							538.277,20	0,56
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	650	0	650	685,9000	445.835,00	0,47
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	128.300	87.300	41.000	13,5440	555.304,00	0,58
							1.001.139,00	1,05
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.860	1.900	1.960	242,4500	511.850,50	0,53
							511.850,50	0,53
Spanien								
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	59.700	86.000	59.700	13,4700	804.159,00	0,84
							804.159,00	0,84
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	3.200	1.120	2.080	595,5200	1.115.527,38	1,17
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	15.100	3.300	11.800	140,2300	1.490.196,33	1,56
US0378331005	Apple Inc.	USD	5.700	0	5.700	193,5800	993.701,37	1,04
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	9.500	0	9.500	50,4800	431.880,40	0,45
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	14.000	0	14.000	43,0200	542.399,14	0,57
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	7.400	8.400	2.000	338,3900	609.492,07	0,64
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	8.000	0	8.000	156,5800	1.128.097,98	1,18
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	6.050	0	6.050	170,3000	927.877,34	0,97
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	2.000	0	2.000	146,8800	264.553,31	0,28
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	1.800	0	1.800	426,3200	691.080,69	0,72

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

StarCapital Multi Income

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>								
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	0	900	4.660	358,3200	1.503.756,48	1,57
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	5.700	1.000	4.700	375,2800	1.588.451,01	1,66
US92826C8394	VISA Inc.	USD	4.880	0	4.880	260,4000	1.144.409,22	1,20
							12.431.422,72	13,01
<i>Vereinigtes Königreich</i>								
GB0007980591	BP Plc.	GBP	193.297	0	193.297	4,6520	1.034.296,80	1,08
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	73.000	0	73.000	6,3160	530.328,96	0,55
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	GBP	445.300	263.300	182.000	2,1810	456.570,05	0,48
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	8.600	0	8.600	58,6000	579.664,14	0,61
							2.600.859,95	2,72
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							19.518.553,53	20,41
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>							19.518.553,53	20,41

42

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

DE000A289LU4	0,250%	Aareal Bank AG Reg.S. v.20(2027)	0	0	800.000	85,7480	685.984,00	0,72
XS2341269970	1,125%	Aker BP ASA EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.000.000	89,4400	894.400,00	0,93
XS2641794081	5,701%	Alperia S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	1.500.000	0	1.500.000	103,0970	1.546.455,00	1,62
FR0013453040	0,250%	Alstom S.A. EMTN v.19(2026)	700.000	0	700.000	90,6200	634.340,00	0,66
FR0013478252	1,500%	Arkema S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	92,8520	928.520,00	0,97
XS2287744721	1,625%	Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	31,2670	625.340,00	0,65
XS2288925568	1,000%	Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	76,5860	765.860,00	0,80
XS2281343413	0,625%	Bayer AG Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	79,5910	795.910,00	0,83
AT0000A2STV4	0,500%	Ceská Sporitelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2028)	0	0	800.000	86,1550	689.240,00	0,72
XS2346973741	1,500%	CIMIC Finance Ltd. Reg.S. v.21(2029)	800.000	0	800.000	86,5390	692.312,00	0,72
XS2688529135	5,750%	Coty Inc. Reg.S. v.23(2028)	500.000	0	500.000	104,7500	523.750,00	0,55
PTEDPROM0029	1,875%	EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	0	0	1.000.000	93,3090	933.090,00	0,97

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
FR001400KWR6	6,000% ELO S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	800.000	0	800.000	101,9100	815.280,00	0,85
XS2228373671	2,250% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	91,7740	917.740,00	0,96
FR0014000RR2	1,500% Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	500.000	88,2490	441.245,00	0,46
XS2334852253	2,000% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	750.000	91,1250	683.437,50	0,71
XS2242929532	2,625% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	95,8730	958.730,00	1,00
XS2343114687	0,875% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	81,3110	813.110,00	0,85
FR00140005C6	1,500% Eutelsat S.A. Reg.S. v.20(2028)	2.000.000	0	2.000.000	75,0000	1.500.000,00	1,57
XS2196322403	0,835% Exxon Mobil Corporation v.20(2032)	0	500.000	1.500.000	83,2840	1.249.260,00	1,31
XS2084488209	1,250% Fresenius Medical Care AG EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	800.000	87,4510	699.608,00	0,73
XS2435611244	1,375% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2028)	1.000.000	0	1.000.000	71,7500	717.500,00	0,75
FR001400EJ15	5,375% Iliad S.A. Reg.S. v.22(2027)	700.000	0	700.000	102,3750	716.625,00	0,75
XS2117435904	1,625% Intermediate Capital Group Plc. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.500.000	91,8990	1.378.485,00	1,44
IT0005494239	2,500% Italien Reg.S. v.22(2032)	3.000.000	0	3.000.000	93,0720	2.792.160,00	2,92
XS2475955543	2,625% Koninklijke Philips NV Sustainability Bond v.22(2033)	1.000.000	0	1.000.000	89,9620	899.620,00	0,94
XS2459163619	1,750% LANXESS AG EMTN Sustainability Bond v.22(2028)	700.000	0	700.000	91,2200	638.540,00	0,67
XS2332552541	1,625% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.21(2028)	0	750.000	750.000	92,9470	697.102,50	0,73
XS2293075680	1,500% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(3021)	0	0	1.000.000	76,6250	766.250,00	0,80
XS2698603326	6,125% OTP Bank Nyrt. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	700.000	0	700.000	103,5710	724.997,00	0,76
XS2526835694	4,125% Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	0	0	800.000	100,4460	803.568,00	0,84

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

StarCapital Multi Income

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>EUR (Fortsetzung)</i>							
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	67,5000	675.000,00	0,71
FR0014006W65	2,500% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.000.000	95,6250	956.250,00	1,00
XS2361254597	2,875% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)	700.000	1.000.000	700.000	93,2500	652.750,00	0,68
FR001400J861	5,625% TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.23(2028)	800.000	0	800.000	105,1760	841.408,00	0,88
XS1698218523	2,375% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	750.000	0	750.000	93,4140	700.605,00	0,73
XS2725836410	5,375% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	750.000	0	750.000	104,6190	784.642,50	0,82
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	1.500.000	92,8750	1.393.125,00	1,46
XS2576550326	4,000% Thames Water Utilities Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	750.000	0	750.000	96,6930	725.197,50	0,76
XS2224632971	2,000% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	84,3500	1.265.250,00	1,32
FR0014000O87	0,878% Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	84,4670	844.670,00	0,88
FR001400IU83	7,250% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	900.000	0	900.000	99,4430	894.987,00	0,94
FR00140007K5	2,250% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	1.500.000	94,6300	1.419.450,00	1,48
DE000A2R8ND3	0,625% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	800.000	0	800.000	89,3930	715.144,00	0,75
XS2433361719	1,000% Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	750.000	0	750.000	91,7500	688.125,00	0,72
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	1.000.000	1.000.000	95,2500	952.500,00	1,00
						41.437.563,00	43,31
<i>USD</i>							
US91282CFA45	3,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	4.000.000	0	4.000.000	98,7344	3.556.713,80	3,72
						3.556.713,80	3,72
Börsengehandelte Wertpapiere						44.994.276,80	47,03

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
------	-------------	-----------------------------------	-----------------------------------	---------	------	-----------------	---------------------------------------

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere
EUR**

XS2256949749	3,248%	Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	95,7340	1.436.010,00	1,50
XS2189356996	2,125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.20(2026)	750.000	0	750.000	88,8750	666.562,50	0,70
XS2114413565	2,875%	AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	1.500.000	96,0760	1.441.140,00	1,51
BE6342263157	5,750%	Azelis Finance N.V. Reg.S. v.23(2028)	1.550.000	800.000	750.000	103,0000	772.500,00	0,81
FR0013409265	5,000%	Compagnie de Phalsbourg v.19(2029)	0	0	500.000	65,0000	325.000,00	0,34
XS2283188683	0,875%	Exor NV Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	86,6830	866.830,00	0,91
XS2244941147	2,250%	Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	1.500.000	89,0000	1.335.000,00	1,39
XS2431318802	1,625%	Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	1.000.000	0	1.000.000	85,4250	854.250,00	0,89
XS2732357525	6,375%	Loxam S.A.S. Reg.S. v.23(2029)	500.000	0	500.000	103,4450	517.225,00	0,54
XS2341724172	2,375%	MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	500.000	1.000.000	85,2500	852.500,00	0,89
XS2332250708	2,875%	Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	91,0000	910.000,00	0,95
XS2529520715	3,625%	ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	0	0	800.000	99,3550	794.840,00	0,83
XS2360853332	1,288%	Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	81,1250	811.250,00	0,85
BE6324000858	2,500%	Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	95,1210	1.426.815,00	1,49
XS2406607098	3,750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.21(2027)	0	0	1.000.000	96,1250	961.250,00	1,00
XS2286041517	2,499%	Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	1.500.000	90,5910	1.358.865,00	1,42
						15.330.037,50	16,02	

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD								
XS2695038401	8,500% Arcelik A.S. Reg.S. v.23(2028)		700.000	0	700.000	104,8750	661.135,63	0,69
							661.135,63	0,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							15.991.173,13	16,71
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
XS2696224315	6,500% Piaggio & C. S.p.A. Reg.S. v.23(2030)		500.000	0	500.000	104,7500	523.750,00	0,55
							523.750,00	0,55
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							523.750,00	0,55
Anleihen							61.509.199,93	64,29
Investmentfondsanteile ²⁾								
DE000A2QSGK8	Bellevue Option Premium	EUR	0	0	22.500	105,8800	2.382.300,00	2,49
LU1681037781	Amundi Japan Topix UCITS ETF	JPY	27.000	11.500	15.500	15.093,5015	1.495.521,88	1,56
							3.877.821,88	4,05
Investmentfondsanteile ²⁾							3.877.821,88	4,05
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	120.000	60,1700	7.220.400,00	7,54
							7.220.400,00	7,54
Börsengehandelte Wertpapiere							7.220.400,00	7,54
Zertifikate							7.220.400,00	7,54
Wertpapiervermögen							92.125.975,34	96,29
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							2.668.593,33	2,79
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							918.798,21	0,92
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							95.713.366,88	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	12.000.000,00	10.772.805,13	11,26

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

StarCapital Multi Income

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6182
Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Dänische Krone	DKK	1	7,4536
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6759
Isländische Krone	ISK	1	149,9262
Japanischer Yen	JPY	1	156,4332
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4641
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,7246
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7459
Norwegische Krone	NOK	1	11,2588
Russischer Rubel	RUB	1	99,1032
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
Türkische Lira	TRY	1	32,6948
Ungarischer Forint	HUF	1	382,5000
US-Dollar	USD	1	1,1104

Bericht zum Geschäftsverlauf - StarCapital Strategy 1

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

im Jahr 2023 dominierte die Kapitalmärkte anfänglich die Sorge vor einer Rezession bei gleichzeitig anhaltend hohem Preisdruck. Das zweite Quartal war von hoher Volatilität in Anleihen und Aktien geprägt. Eine Euphorie um künstliche Intelligenz und ihre realwirtschaftlichen Anwendungsmöglichkeiten trieb die Aktienmärkte an. Die Inflation blieb allerdings bedeutsam, die US-Notenbank erhöhte die Leitzinsen auf den höchsten Stand seit 22 Jahren. Im dritten Quartal legten die globalen Aktienmärkte den Rückwärtsgang ein. Anleger begannen ihre Erwartungen einer möglichen ersten Leitzinssenkung zunächst weiter nach hinten zu verschieben. Die Jahresenddaten überraschten dann wiederum mit einem nachlassenden Preisdruck und die Zentralbanken signalisierten mögliche Zinssenkungen 2024. Die Kapitalmärkte schienen, auf eine „weiche Landung“ vorbereitet zu sein – also eine ökonomische Abschwächung samt Moderierung der Teuerungsrate ohne tiefe Rezession. Geopolitische Themen sorgten jedoch weiterhin für Unsicherheit. Der StarCapital Strategy 1 weist im Jahr 2023 ein Plus von 3,8% in der Anteilklasse I, 4,7% in der Anteilklasse A und 4,5% in der Anteilklasse R auf und liegt damit im Gesamtjahr hinter seiner Peer Group mit einem Zuwachs von 7,8%. Von der am Jahresende einsetzenden Erholung an den Aktienmärkten konnte der Fonds dabei aufgrund einer relativ niedrigen Aktienquote nur teilweise profitieren.

Ausblick & Positionierung

Der Teilfonds StarCapital Strategy 1 („übertragender Teilfonds“) wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 29. Dezember 2023 (Übertragungstichtag) mit dem Teilfonds StarCapital Multi Income („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 1. Januar 2024 verschmolzen. Details zum Umtauschverhältnis können in den Erläuterungen zum Jahresbericht unter 13.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum entnommen werden.

Die Präferenz lag auf Anleihen, hauptsächlich auf europäischen Anleihen mit mittleren Laufzeiten.

Auf der Aktienseite liegt der Fokus weiterhin auf qualitativ hochwertigen Wachstumsaktien, wodurch das Engagement in Nasdaq-Aktien die Hauptposition bleibt. Zu den weiteren Positionen gehört eine Übergewichtung in Grundstoffen und ein geringes Engagement in europäischen Banken. Die Position in Gold beträgt 4,35% im übertragenden Teilfonds.

Strassen, im April 2024

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

StarCapital Strategy 1

Jahresbericht
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse A - EUR

WP-Kenn-Nr.:	A0NE9D
ISIN-Code:	LU0350239504
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,20 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I - EUR

WP-Kenn-Nr.:	A0NE9E
ISIN-Code:	LU0350239926
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,70 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse R - EUR

WP-Kenn-Nr.:	A1W2NN
ISIN-Code:	LU0953720231
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	33,63 %
Vereinigtes Königreich	8,77 %
Niederlande	4,16 %
Dänemark	3,99 %
Türkei	3,07 %
Griechenland	2,78 %
Finnland	2,77 %
Italien	2,60 %
Japan	2,53 %
Spanien	1,81 %
Deutschland	1,83 %
Ohne Länderaufteilung	14,87 %
Wertpapiervermögen	82,81 %
Bankguthaben ²⁾	17,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,04 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	11,76 %
Investmentfondsanteile	10,52 %
Media & Entertainment	9,51 %
Software & Dienste	8,86 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,17 %
Verbraucherdienste	7,13 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,22 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,58 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,07 %
Immobilien	2,77 %
Versorgungsbetriebe	2,62 %
Energie	2,60 %
Telekommunikationsdienste	2,53 %
Groß- und Einzelhandel	2,20 %
Hardware & Ausrüstung	1,27 %
Wertpapiervermögen	82,81 %
Bankguthaben ²⁾	17,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,04 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Strategy 1

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	26,08	169.887	-5.001,75	153,52
31.12.2022	20,95	155.859	-1.906,84	134,43
31.12.2023	9,30	66.582	-12.162,90	139,68

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	1,30	820	-571,21	1.585,38
31.12.2022	1,29	926	175,45	1.391,74
31.12.2023	0,10	71	-1.234,29	1.433,19

Anteilklasse R - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	4,32	30.973	-1.602,38	139,41
31.12.2022	2,50	20.490	-1.371,83	121,84
31.12.2023	1,67	13.236	-900,15	126,34

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 8.747.684,92)	9.169.611,89
Bankguthaben ¹⁾	1.907.713,80
Zinsforderungen	47.475,14
	11.124.800,83
Sonstige Passiva ²⁾	-50.373,53
	-50.373,53
Netto-Teilfondsvermögen	11.074.427,30

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.300.137,50 EUR
Umlaufende Anteile	66.582,273
Anteilwert	139,68 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	102.111,85 EUR
Umlaufende Anteile	71,248
Anteilwert	1.433,19 EUR

Anteilklasse R - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.672.177,95 EUR
Umlaufende Anteile	13.235,834
Anteilwert	126,34 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsvergütung.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total	Anteilklasse	Anteilklasse	Anteilklasse
	EUR	A - EUR	I - EUR	R - EUR
	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.737.339,98	20.952.478,87	1.288.488,22	2.496.372,89
Ordentlicher Nettoertrag	20.626,47	20.770,56	-671,54	527,45
Ertrags- und Aufwandsausgleich	21.615,24	21.822,05	-861,71	654,90
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	246.313,75	193.633,30	11,16	52.669,29
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.543.652,22	-12.356.529,62	-1.234.299,10	-952.823,50
Realisierte Gewinne	2.658.457,53	2.251.421,17	103.663,67	303.372,69
Realisierte Verluste	-3.047.238,60	-2.602.160,92	-110.933,01	-334.144,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-121.318,35	-113.873,68	23.156,40	-30.601,07
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.271.911,52	1.083.104,62	35.835,56	152.971,34
Ausschüttung	-169.628,02	-150.528,85	-2.277,80	-16.821,37
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.074.427,30	9.300.137,50	102.111,85	1.672.177,95

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse R - EUR EUR
Erträge				
Dividenden	268.159,38	233.730,79	4.591,30	29.837,29
Erträge aus Investmentanteilen	3.500,00	3.061,18	45,31	393,51
Zinsen auf Anleihen	127.905,50	111.115,89	2.462,05	14.327,56
Bankzinsen	38.361,49	33.276,71	705,71	4.379,07
Ertragsausgleich	-182.122,76	-166.410,34	-5.430,93	-10.281,49
Erträge insgesamt	255.803,61	214.774,23	2.373,44	38.655,94
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-4.581,59	-3.972,40	-69,70	-539,49
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-218.482,65	-187.891,36	-2.457,02	-28.134,27
Risikomanagementvergütung	-10.941,55	-9.507,63	-213,44	-1.220,48
Verwahrstellenvergütung	-7.530,10	-6.542,87	-148,07	-839,16
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.996,57	-9.548,29	-213,00	-1.235,28
Vertriebsstellenprovision	-16.791,06	-14.590,46	-329,70	-1.870,90
Taxe d'abonnement	-8.474,23	-7.371,97	-170,74	-931,52
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-30.657,85	-26.656,22	-481,10	-3.520,53
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.067,50	-911,93	-13,45	-142,12
Register- und Transferstellenvergütung	-19.430,34	-16.802,52	-454,45	-2.173,37
Staatliche Gebühren	-2.454,72	-2.122,60	-69,49	-262,63
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-64.276,50	-52.673,71	-4.717,46	-6.885,33
Aufwandsausgleich	160.507,52	144.588,29	6.292,64	9.626,59
Aufwendungen insgesamt	-235.177,14	-194.003,67	-3.044,98	-38.128,49
Ordentlicher Nettoertrag	20.626,47	20.770,56	-671,54	527,45

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 56.508,26

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 2,05 2,49 2,27

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) 2,05 2,49 2,27

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) 2,05 2,49 2,27

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) - - -

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Strategy 1

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A - EUR Stück	Anteilklasse I - EUR Stück	Anteilklasse R - EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	155.858,881	925,813	20.489,748
Ausgegebene Anteile	1.419,539	0,008	425,362
Zurückgenommene Anteile	-90.696,147	-854,573	-7.679,276
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	66.582,273	71,248	13.235,834

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteil- klassenwährung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
StarCapital Strategy 1 A - EUR seit 08.12.2017	LU0350239504 A0NE9D	EUR	3,42%	4,71%	-1,67%	---
StarCapital Strategy 1 I - EUR seit 08.12.2017	LU0350239926 A0NE9E	EUR	2,70%	3,77%	-2,09%	---
StarCapital Strategy 1 R - EUR seit 08.12.2017	LU0953720231 A1W2NN	EUR	3,32%	4,50%	-2,23%	---

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>								
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>								
<i>Dänemark</i>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	4.720	0	4.720	698,2000	442.135,88	3,99
							442.135,88	3,99
<i>Deutschland</i>								
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	19.000	0	19.000	10,6900	203.110,00	1,83
							203.110,00	1,83
<i>Griechenland</i>								
GRS419003009	Greek Organisation of Foot- ball Prognostics S.A. [OPAP]	EUR	11.000	53.800	20.100	15,3200	307.932,00	2,78
							307.932,00	2,78
<i>Niederlande</i>								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	16.000	50.800	16.000	13,5440	216.704,00	1,96
							216.704,00	1,96
<i>Spanien</i>								
ES0140609019	Caixabank S.A.	EUR	54.000	68.300	54.000	3,7110	200.394,00	1,81
							200.394,00	1,81
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	1.000	170	830	595,5200	445.138,33	4,02
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	2.700	1.840	3.870	140,2300	488.733,88	4,41
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	3.100	0	3.100	50,4800	140.929,39	1,27
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	5.600	0	5.600	43,0200	216.959,65	1,96
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	2.500	0	2.500	156,5800	352.530,62	3,18
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.900	0	1.900	170,3000	291.399,50	2,63
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	865	0	865	426,3200	332.102,67	3,00
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	600	400	1.750	358,3200	564.715,42	5,10
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	2.285	700	1.585	375,2800	535.679,76	4,84
US92826C8394	VISA Inc.	USD	1.520	0	1.520	260,4000	356.455,33	3,22
							3.724.644,55	33,63
<i>Vereinigtes Königreich</i>								
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	0	36.000	28.700	6,3160	208.499,19	1,88
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	GBP	186.000	113.000	73.000	2,1810	183.129,74	1,65
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	4.300	0	4.300	58,6000	289.832,07	2,62
							681.461,00	6,15
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							5.776.381,43	52,15
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>							5.776.381,43	52,15

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2288925568	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	400.000	0	400.000	76,5860	306.344,00	2,77
XS2242929532	2,625% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	95,8730	287.619,00	2,60
XS2361254597	2,875% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)	300.000	0	300.000	93,2500	279.750,00	2,53
XS2576550326	4,000% Thames Water Utilities Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	300.000	0	300.000	96,6930	290.079,00	2,62
						1.163.792,00	10,52
Börsengehandelte Wertpapiere						1.163.792,00	10,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	300.000	0	300.000	81,1250	243.375,00	2,20
						243.375,00	2,20
USD							
XS2695038401	8,500% Arcelik A.S. Reg.S. v.23(2028)	360.000	0	360.000	104,8750	340.012,61	3,07
						340.012,61	3,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						583.387,61	5,27
Anleihen						1.747.179,61	15,79
Nichtnotierte Wertpapiere							
Aktien							
Griechenland							
GRS294003009	Folli Follie S.A. EUR	0	0	108.500	0,0001	10,85	0,00
						10,85	0,00
Investmentfondsanteile ²⁾							
DE000A2QSGK8	Bellevue Option Premium EUR	0	1.500	11.000	105,8800	1.164.680,00	10,52
						1.164.680,00	10,52
Investmentfondsanteile ²⁾						1.164.680,00	10,52

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Zertifikate</i>								
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	9.220	8.000	60,1700	481.360,00	4,35
							481.360,00	4,35
Börsengehandelte Wertpapiere							481.360,00	4,35
Zertifikate							481.360,00	4,35
Wertpapiervermögen							9.169.611,89	82,81
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							1.907.713,80	17,23
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-2.898,39	-0,04
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							11.074.427,30	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Strategy 1

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6182
Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Dänische Krone	DKK	1	7,4536
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6759
Japanischer Yen	JPY	1	156,4332
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4641
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,7246
Norwegische Krone	NOK	1	11,2588
Russischer Rubel	RUB	1	99,1032
Schwedische Krone	SEK	1	11,0470
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4929
Türkische Lira	TRY	1	32,6948
US-Dollar	USD	1	1,1104

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen StarCapital („Fonds“) wurde am 5. Dezember 2001 aufgelegt. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 22. November 2001 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 20. Dezember 2001 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. November 2023 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Investmentfonds StarCapital ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

Der Fonds StarCapital bestand zum 31. Dezember 2023 aus den Teilfonds Dynamic Bonds, Equity Value plus, Multi Income und Strategy 1.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze / Anteilwertberechnung

Dieser Abschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) Verwendung der Erträge

Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands und der Derivate

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

7.) Total Expense Ratio (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswahrung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstagliches NTFV*)}} \times 100$$

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

8.) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

9.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

10.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) der Teilfonds

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

11.) Sicherheiten für börsengehandelte Termingeschäfte

a) Initial Margin

Zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der DZ PRIVATBANK S.A. besteht ein Verpfändungsvertrag bezüglich des Fonds StarCapital. Hintergrund für den Abschluss des Verpfändungsvertrages ist der Wunsch des Fondsinitiators, für börsengehandelte Termingeschäfte keine Sicherheiten in Geld mehr hinterlegen zu wollen. Statt Sicherheiten in Geld zu hinterlegen und dieses auch zu sperren, besteht die Möglichkeit, dass die Verwaltungsgesellschaft für den Investmentfonds dessen Aktiva risikogewichtet als Sicherheit zur Verfügung stellt. Als Grundlage dient dafür ein Verpfändungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft als Pfandgeberin und der DZ PRIVATBANK S.A. als Pfandnehmerin.

b) Variation Margin

Zum Berichtsstichtag wurden keine Sicherheiten in Form von Bankguthaben gestellt.

12.) Informationen für Schweizer Anleger

a) Valorenummern

StarCapital Dynamic Bonds - Anteilklasse A - EUR	1307612
StarCapital Dynamic Bonds - Anteilklasse I - EUR	3687664
StarCapital Dynamic Bonds - Anteilklasse I - CHF hedged	36817286
StarCapital Equity Value plus - Anteilklasse A - EUR	1107169
StarCapital Equity Value plus - Anteilklasse I - EUR	3754221
StarCapital Multi Income - Anteilklasse A - EUR	2584613
StarCapital Multi Income - Anteilklasse I - EUR	3757076
StarCapital Multi Income - Anteilklasse R - EUR	21973112
StarCapital Strategy 1 - Anteilklasse A - EUR	3834187
StarCapital Strategy 1 - Anteilklasse I - EUR	3834190
StarCapital Strategy 1 - Anteilklasse R - EUR	21925878

b) Total Expense Ratio (TER)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Die Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio entspricht der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021).

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

	Schweizer TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
StarCapital Dynamic Bonds - Anteilklasse A - EUR	1,33	-*	1,33
StarCapital Dynamic Bonds - Anteilklasse I - EUR	0,98	-*	0,98
StarCapital Dynamic Bonds - Anteilklasse I - CHF hedged	0,93	-*	0,93
StarCapital Equity Value plus - Anteilklasse A - EUR	1,91	-*	1,91
StarCapital Equity Value plus - Anteilklasse I - EUR	1,34	-*	1,34
StarCapital Multi Income - Anteilklasse A - EUR	1,33	-*	1,33
StarCapital Multi Income - Anteilklasse I - EUR	1,19	-*	1,19
StarCapital Multi Income - Anteilklasse R - EUR	1,60	-*	1,60
StarCapital Strategy 1 - Anteilklasse A - EUR	2,05	-	2,05
StarCapital Strategy 1 - Anteilklasse I - EUR	2,49	-	2,49
StarCapital Strategy 1 - Anteilklasse R - EUR	2,27	-	2,27

* Für diese Anteilklasse ist gemäß Verkaufsprospekt keine Performancegebühr vorgesehen.

c) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandespflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

d) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf www.fundinfo.com zum Abruf zur Verfügung gestellt.

65

13.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Der Teilfonds StarCapital Strategy 1 („übertragender Teilfonds“) wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 29. Dezember 2023 (Übertragungstichtag) mit dem Teilfonds StarCapital Multi Income („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 1. Januar 2024 verschmolzen. Der operative Übertrag fand am 2. Januar 2024 statt.

Das Umtauschverhältnis für die Anteilklassen lautet wie folgt:

Übertragender Teilfonds	Anteilklasse Übernehmender Teilfonds	Anteilklasse Umtauschverhältnis
StarCapital - StarCapital Strategy 1 - A-EUR WKN: A0NE9D ISIN: LU0350239504	StarCapital - StarCapital Multi Income - A-EUR WKN: A0J23B ISIN: LU0256567925	1 : 0,944422
StarCapital - StarCapital Strategy 1 - I-EUR WKN: A0NE9E ISIN: LU0350239926	StarCapital - StarCapital Multi Income - I-EUR WKN: A0J23B ISIN: LU0340592095	1 : 0,884554
StarCapital - StarCapital Strategy 1 - R-EUR WKN: A1W2NN ISIN: LU0953720231	StarCapital - StarCapital Multi Income - R-EUR WKN: A1W2U8 ISIN: LU0954219464	1 : 1,277710

Mit Wirkung zum 31. Juli 2023 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassung Mindestquote
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

Mit Wirkung zum 1. November 2023 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Wechsel des Fondsmanagers und der Vertriebsstelle des Teilfonds StarCapital Equity Value plus (bisher: Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH; neu: Lingohr Asset Management GmbH)
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

14.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Januar 2024 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

15.) Performancevergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 7,00% der Anteilwertentwicklung für die Anteilklassen A - EUR und R - EUR und bis zu 3,5% der Anteilwertentwicklung für die Anteilklassen I - EUR, sofern der jeweilige Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste jeweilige Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzu gerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, etwa im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Die Performance Fee wird zu 100% an den Fondsmanager weitergeleitet.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr ist keine Performancevergütung angefallen.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

16.) Klassifizierung nach SFDR-Verordnung (EU 2019/2088)

Folgende Teilfonds des StarCapital wurden als Artikel-8-Teilfonds eingeklassifiziert:

- Teilfonds StarCapital Dynamic Bonds
- Teilfonds StarCapital Equity Value plus
- Teilfonds StarCapital Multi Income
- Teilfonds StarCapital Strategy 1

Die detaillierte Darstellung nach der SFDR-Verordnung für die einzelnen Teilfonds finden Sie im in den Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft) ab Seite 74 dieses Jahresberichtes.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
StarCapital

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des StarCapital (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen 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 Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 29. April 2024

Björn Ebert

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

1.) Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettwert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettwert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR-Ansatz:**
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospekts angegeben.

Commitment Approach für die Teilfonds StarCapital Equity Value plus, Multi Income und Strategy 1

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die Teilfonds Equity Value plus, Multi Income und Strategy 1 des StarCapital der Commitment Approach verwendet.

Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds StarCapital Dynamic Bonds

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds StarCapital Dynamic Bonds der absolute VaR-Ansatz verwendet.

Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein absoluter Wert von 10% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Minimumwert von 15,24%, einen Höchstwert von 40,92% sowie einen Durchschnitt von 27,11% auf.

Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds StarCapital Dynamic Bonds

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	74,51%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	34,92% (33,58%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

2.) Angaben zum Vergütungssystem

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat eine Vergütungssystematik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert sie die IPConcept(Luxemburg)S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungssystematik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und berücksichtigt dabei den Grundsatz zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die IPConcept(Luxemburg)S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für identifizierte Mitarbeiter.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen, wobei der Schwerpunkt auf der fixen Vergütung liegt. Jede außertarifliche Stelle wird anhand festgelegter Kriterien bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem für außertarifliche Mitarbeiter verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung des Mitarbeiters, der Entwicklung des jeweiligen Segmentes sowie dem Erfolg der IPConcept(Luxemburg) S.A.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Dieses leitet sich aus dem Vergütungssystem der außertariflichen Mitarbeiter ab, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele. Die variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitern wird bei Erreichen eines festgelegten Schwellenwertes in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen.

Die Gesamtvergütung der 50 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.535.175,29 EUR. Diese unterteilt sich in:

Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	5.964.761,69 EUR
Variable Vergütungen:	570.413,60 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.234.472,80 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2023 zur Kenntnis genommen.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung der Vergütungssystematik vorgenommen.

3.) Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat das Fondsmanagement an die Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH ausgelagert.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 2.795 TEUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	in Tsd. EUR	2.795
Davon feste Vergütung	in Tsd. EUR	2.324
Davon variable Vergütung	in Tsd. EUR	500
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in Tsd. EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		18

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

4.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Name des Produkts: **StarCapital Dynamic Bonds**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5299008J14BYC1SQWF28**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 39,21% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. 	

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fondsmanager berücksichtigt im Zusammenhang mit dem Bereich Umwelt die Aspekte Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel und die Verminderung des CO₂-Ausstoßes. Im Bereich Soziales den Aspekt Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards und im Bereich /Unternehmensführung den Aspekt Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden über die im Rahmen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" dargestellt. Diese sind: Rüstungsgüter (Umsatztoleranz < 10%), geächtete Waffen, Tabak (Umsatztoleranz < 5%), Kohle (Umsatztoleranz < 30%), schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact Compliance, Human Rights Compliance und Labor Compliance.

Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden per Anlagegrenzüberwachungssystem/Portfoliomanagementsystem geprüft und zu jedem Zeitpunkt eingehalten.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

n.a.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Ziele der nachhaltigen Investitionen sind die positive Einwirkung auf mindestens eines der 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs).

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Investitionen werden keinem der 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) erheblich schaden (DNSH). Dabei wird die sog. SDG-Alignment-Score-Methodik angewendet. Die Skala für den SDG-Alignment-Score reicht von -10 bis +10.

Auf Portfolioebene werden zu einem Anteil von mindestens 20% Unternehmen berücksichtigt, die einen SDG Alignment Scores von min. >= -2 aufweisen.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (UN Global Compact Compliance, UN Global Human Rights Compliance und UN Labor Compliance) berücksichtigt. Durch die Verwendung von Mindestausschlüssen werden die PAI-Indikatoren aus Tabelle 1 Anhang 1 der RTS implizit berücksichtigt. Im Zusammenhang mit der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds wird sich hierbei auf folgende PAIs fokussiert: PAIs Nr.4 (Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr.14 (Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)).

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die OECD-Leitsätze und Leitlinien werden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (UN Global Compact Compliance, UN Global Human Rights Compliance und UN Labor Compliance) berücksichtigt. Zur Bewertung der Nachhaltigkeit wird neben den Daten des etablierten ESG Research Providers MSCI Inc. auch auf öffentliche Unternehmensdaten, eine Broker Recherche, die Finanzpresse sowie den konkreten Austausch mit Unternehmen zurückgegriffen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

76



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) werden in den im Rahmen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und nur für den Anteil des Fondsvermögens berücksichtigt, der als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert ist. Durch die Verwendung von Mindestausschlüssen werden die PAI-Indikatoren aus Tabelle 1 Anhang 1 der RTS implizit berücksichtigt. Im Zusammenhang mit der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds wird sich hierbei auf folgende PAIs fokussiert: PAIs Nr.4 (Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr.14 (Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)).

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2023 - 31.12.2023

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Italien Reg.S. v.22(2032)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	3,07	Italien
Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,59	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,52	Vereinigte Staaten von Amerika
AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,41	Vereinigte Staaten von Amerika
Bellevue Option Premium	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,16	Deutschland
Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,05	Niederlande
Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,03	Vereinigte Staaten von Amerika
Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,95	Niederlande
Intermediate Capital Group Plc. Reg.S. v.20(2027)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,78	Großbritannien
Exxon Mobil Corporation v.20(2032)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,74	Vereinigte Staaten von Amerika
Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.21(2028)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,71	Niederlande
Alperia S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	ENERGIEVERSORGUNG	1,66	Italien
TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,64	Frankreich
ZF Europe Finance BV v.19(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,54	Niederlande
Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,52	Frankreich

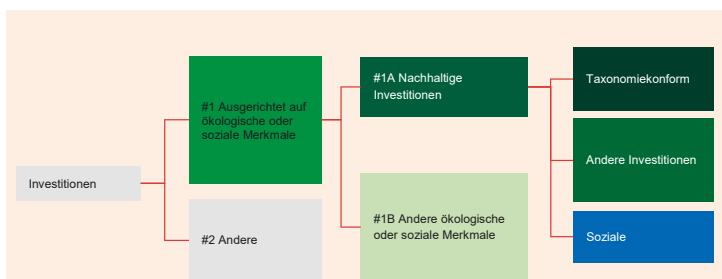
Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 75,93%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 24,07%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 39,21%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 36,72%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BAUGEWERBE/BAU	Erschließung von Grundstücken; Bauträger	1,18
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,17
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	1,66
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsversorgung	1,23
ENERGIEVERSORGUNG	Gasverteilung durch Rohrleitungen	1,03
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	4,42
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	2,16
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	4,63
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	16,78
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	6,61
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Technische, physikalische und chemische Untersuchung	1,27

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	15,00
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,52
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Inkassobüros und Auskunfteien	1,25
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Baumaschinen und –geräten	0,19
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u. Ä.	0,25
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen	0,94
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	0,51
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Drahtlose Telekommunikation	1,32
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	2,41
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,41
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Computerspielen	1,08
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	0,77
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung elektrischer und elektronischer Ausrüstungsgegenstände für Kraftwagen	1,34
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	0,72
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten , elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,52
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	0,88
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftträdern	0,38
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffen in Primärformen	1,41
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,38
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	0,91
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektrischen Haushaltsgeräten	1,01
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,22
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	0,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mineralölverarbeitung	2,20

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	12,44
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Zentralbanken und Kreditinstitute	-0,06

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind **Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



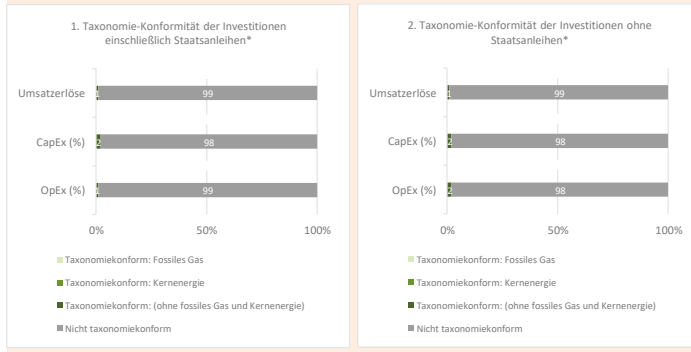
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen^{*} gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
 - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
 - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)


- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

n.a.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 13,42%.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 25,79%.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es gibt keinen Mindestschutz.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Grundsätzlich werden Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerem Maße gegen Prinzipien und Standards der UN Global Compact Compliance, Human Rights Compliance und Labor Compliance verstoßen. Zudem werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die in Bezug zu Massenvernichtungswaffen stehen.

Konkret werden Investitionen in Unternehmen und Staaten getätigt, die ein ESG-Rating gemäß MSCI ESG Rating \geq BB erreichen und die folgenden Mindestausschlüsse einhalten: Rüstungsgüter (Umsatztoleranz = - 2 (Sicherstellung DNSH) sowie bei einem SDG-Ziel min. +2 (positiver Beitrag zu einem Ziel) aufweisen.

- Die Umsetzung erfolgt mittels zweier Positivlisten (SDG Alignment Scores) für jeweils Unternehmen und Staaten, die anhand der in MSCI ESG hinterlegten Filterlogik erzeugt wird. Die Positivlisten werden monatlich aktualisiert und ins Portfoliomanagementsystem geladen.
- Daneben wird die Einhaltung des Mindestanteils von 20% bei den nachhaltigen Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen geprüft.

Für die im Finanzprodukt teilweise getätigten "nachhaltigen Investitionen" wird die SDG Alignment Score Methodik angewendet. Auf Portfoliebene werden zu einem Anteil von mindestens 20% Unternehmen berücksichtigt, die einen SDG Alignment Score von min. \geq - 2 (Sicherstellung DNSH) sowie bei einem SDG-Ziel min. +2 (positiver Beitrag zu einem Ziel) aufweisen.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Name des Produkts: **StarCapital Equity Value plus**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5299005ICC7ZJ68A1A76**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 53,00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fondsmanager berücksichtigt im Zusammenhang mit dem Bereich Umwelt die Aspekte Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel und die Verminderung des CO₂-Ausstoßes. Im Bereich Soziales den Aspekt Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards und im Bereich /Unternehmensführung den Aspekt Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden über die im Rahmen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" dargestellt. Diese sind: Rüstungsgüter (Umsatztoleranz < 10%), geächtete Waffen, Tabak (Umsatztoleranz < 5%), Kohle (Umsatztoleranz < 30%), schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact Compliance, Human Rights Compliance und Labor Compliance.

Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden per Anlagegrenzüberwachungssystem/ Portfoliomanagementsystem geprüft und zu jedem Zeitpunkt eingehalten.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

n.a.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Ziele der nachhaltigen Investitionen sind die positive Einwirkung auf mindestens eines der 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs).

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Investitionen werden keinem der 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) erheblich schaden (DNSH). Dabei wird die sog. SDG-Alignment-Score-Methodik angewendet. Die Skala für den SDG-Alignment-Score reicht von -10 bis +10.

Auf Portfolioebene werden zu einem Anteil von mindestens 20% Unternehmen berücksichtigt, die einen SDG Alignment Scores von min. >= -2 aufweisen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (UN Global Compact Compliance, UN Global Human Rights Compliance und UN Labor Compliance) berücksichtigt. Durch die Verwendung von Mindestausschlüssen werden die PAI-Indikatoren aus Tabelle 1 Anhang 1 der RTS implizit berücksichtigt. Im Zusammenhang mit der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds wird sich hierbei auf folgende PAIs fokussiert: PAIs Nr.4 (Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr.14 (Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Die OECD-Leitsätze und Leitlinien werden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (UN Global Compact Compliance, UN Global Human Rights Compliance und UN Labor Compliance) berücksichtigt. Zur Bewertung der Nachhaltigkeit wird neben den Daten des etablierten ESG Research Providers MSCI Inc. auch auf öffentliche Unternehmensdaten, eine Broker Recherche, die Finanzpresse sowie den konkreten Austausch mit Unternehmen zurückgegriffen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) werden in den im Rahmen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und nur für den Anteil des Fondsvermögens berücksichtigt, der als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert ist. Durch die Verwendung von Mindestausschlüssen werden die PAI-Indikatoren aus Tabelle 1 Anhang 1 der RTS implizit berücksichtigt. Im Zusammenhang mit der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds wird sich hierbei auf folgende PAIs fokussiert: PAIs Nr.4 (Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr.14 (Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)).

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2023 - 31.12.2023

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Repsol S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,14	Spanien
ING Groep NV	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,74	Niederlande
TotalEnergies SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,69	Frankreich
Ero Copper Corporation	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,66	Kanada
Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,47	Curacao-Inseln
Teck Resources Ltd.	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,33	Kanada
Bellevue Funds Lux - Bellevue Asia Pacific Healthcare	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,31	Luxemburg
Alphabet Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,20	Vereinigte Staaten von Amerika
Bellevue Option Premium	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,96	Deutschland
Adobe Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,85	Vereinigte Staaten von Amerika
Alibaba Group Holding Ltd. ADR	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,85	Cayman Inseln
Halliburton Co.	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	1,79	Vereinigte Staaten von Amerika
Aurubis AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,73	Deutschland
Banco Santander S.A.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,72	Spanien
Citigroup Inc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,71	Vereinigte Staaten von Amerika

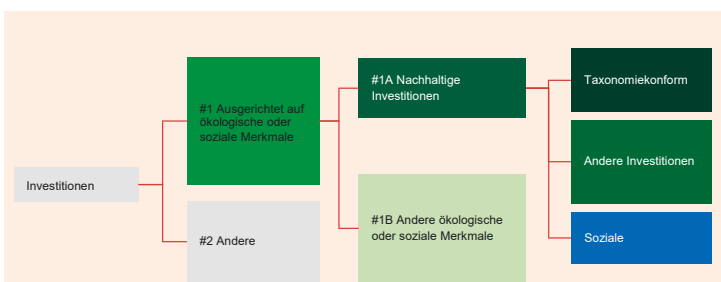
Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 80,84%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 19,16%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 53,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 27,84%.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BAUWERBE/BAU	Erschließung von Grundstücken; Bauträger	1,28
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Bergbau auf Uran- und Thoriumerze	0,47
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	4,26
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erzbergbau	0,53
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,60
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	1,78
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	NE-Metallerzbergbau	2,33
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	4,37
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	0,84
ENERGIEVERSORGUNG	Energieversorgung	0,49
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	8,99
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	9,14

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	5,61
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Nichtlebensversicherungen	0,63
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEM DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung im Bereich Biotechnologie	0,67
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEM DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	14,51
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen a. n. g.	0,50
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Metallwaren, Anstrichmitteln, Bau- und Heimwerkerbedarf	1,09
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Motorenkraftstoffen (Tankstellen)	0,56
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	0,64
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Großhandel	1,55
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	0,89
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	2,19
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Drahtlose Telekommunikation	1,34
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	0,55
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,66
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	1,39
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	1,34
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,66
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Computerspielen	1,39
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	3,14
LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI	Gemischte Landwirtschaft	0,39
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Erzeugung und erste Bearbeitung von Kupfer	1,73
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	1,55
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	0,50
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Düngemitteln und Stickstoffverbindungen	0,51
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwasser	1,23
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Hohlglas	0,53
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,53
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige	0,58

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen	0,46
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,93
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,50
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	0,49
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Erzeugnissen a. n. g.	0,60
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Erzeugnissen aus nichtmetallischen Mineralien a. n. g.	1,47
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Metallwaren	0,57
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektronischen und elektrischen Drähten und Kabeln	1,10
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mineralölverarbeitung	1,55
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Sonstige erste Bearbeitung von Eisen und Stahl	0,32
VERKEHR UND LAGEREI	Güterbeförderung in der Binnenschifffahrt	0,58
VERKEHR UND LAGEREI	Schifffahrt	0,52
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Zentralbanken und Kreditinstitute	0,12

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

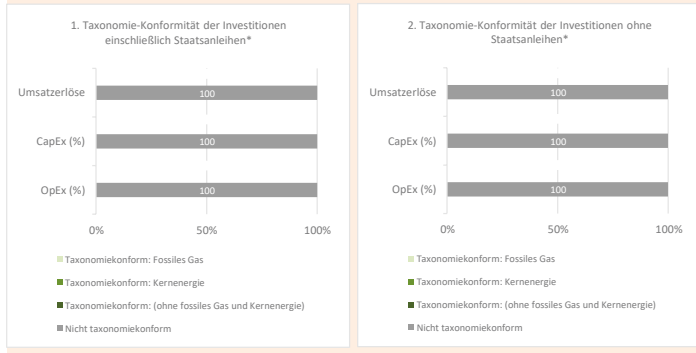
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

n.a.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 21,93%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 31,07%.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es gibt keinen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Grundsätzlich werden Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerem Maße gegen Prinzipien und Standards der UN Global Compact Compliance, Human Rights Compliance und Labor Compliance verstoßen. Zudem werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die in Bezug zu Massenvernichtungswaffen stehen.

Konkret werden Investitionen in Unternehmen und Staaten getätigt, die ein ESG-Rating gemäß MSCI ESG Rating \geq BB erreichen und die folgenden Mindestausschlüsse einhalten: Rüstungsgüter (Umsatztoleranz = -2 (Sicherstellung DNSH) sowie bei einem SDG-Ziel min. +2 (positiver Beitrag zu einem Ziel) aufweisen.

- Die Umsetzung erfolgt mittels zweier Positivlisten (SDG Alignment Scores) für jeweils Unternehmen und Staaten, die anhand der in MSCI ESG hinterlegten Filterlogik erzeugt wird. Die Positivlisten werden monatlich aktualisiert und ins Portfoliomanagementsystem geladen.
- Daneben wird die Einhaltung des Mindestanteils von 20% bei den nachhaltigen Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen geprüft.

Für die im Finanzprodukt teilweise getätigten "nachhaltigen Investitionen" wird die SDG Alignment Score Methodik angewendet. Auf Portfolioebene werden zu einem Anteil von mindestens 20% Unternehmen berücksichtigt, die einen SDG Alignment Score von min. \geq -2 (Sicherstellung DNSH) sowie bei einem SDG-Ziel min. +2 (positiver Beitrag zu einem Ziel) aufweisen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **StarCapital Multi Income**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900Z32IKONQ0NNV50**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 32,75% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fondsmanager berücksichtigt im Zusammenhang mit dem Bereich Umwelt die Aspekte Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel und die Verminderung des CO₂-Ausstoßes. Im Bereich Soziales den Aspekt Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards und im Bereich /Unternehmensführung den Aspekt Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden über die im Rahmen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" dargestellt. Diese sind: Rüstungsgüter (Umsatztoleranz < 10%), geächtete Waffen, Tabak (Umsatztoleranz < 5%), Kohle (Umsatztoleranz < 30%), schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact Compliance, Human Rights Compliance und Labor Compliance.

Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden per Anlagegrenzüberwachungssystem/ Portfoliomanagementsystem geprüft und zu jedem Zeitpunkt eingehalten.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

n.a.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Ziele der nachhaltigen Investitionen sind die positive Einwirkung auf mindestens eines der 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs).

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Investitionen werden keinem der 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) erheblich schaden (DNSH). Dabei wird die sog. SDG-Alignment-Score-Methodik angewendet. Die Skala für den SDG-Alignment-Score reicht von -10 bis +10.

Auf Portfolioebene werden zu einem Anteil von mindestens 20% Unternehmen berücksichtigt, die einen SDG Alignment Scores von min. >= -2 aufweisen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (UN Global Compact Compliance, UN Global Human Rights Compliance und UN Labor Compliance) berücksichtigt. Durch die Verwendung von Mindestausschlüssen werden die PAI-Indikatoren aus Tabelle 1 Anhang 1 der RTS implizit berücksichtigt. Im Zusammenhang mit der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds wird sich hierbei auf folgende PAIs fokussiert: PAIs Nr.4 (Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr.14 (Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die OECD-Leitsätze und Leitlinien werden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (UN Global Compact Compliance, UN Global Human Rights Compliance und UN Labor Compliance) berücksichtigt. Zur Bewertung der Nachhaltigkeit wird neben den Daten des etablierten ESG Research Providers MSCI Inc. auch auf öffentliche Unternehmensdaten, eine Broker Recherche, die Finanzpresse sowie den konkreten Austausch mit Unternehmen zurückgegriffen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) werden in den im Rahmen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und nur für den Anteil des Fondsvermögens berücksichtigt, der als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert ist. Durch die Verwendung von Mindestausschlüssen werden die PAI-Indikatoren aus Tabelle 1 Anhang 1 der RTS implizit berücksichtigt. Im Zusammenhang mit der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds wird sich hierbei auf folgende PAIs fokussiert: PAIs Nr.4 (Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr.14 (Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)).

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,75	Vereinigte Staaten von Amerika
Bellevue Option Premium	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,24	Deutschland
Italien Reg.S. v.22(2032)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,18	Italien
Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,87	Vereinigte Staaten von Amerika
AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,69	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,47	Vereinigte Staaten von Amerika
Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,43	Frankreich
Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,41	Niederlande
Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,38	Niederlande
Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,36	Niederlande
Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,34	Belgien
Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,34	Niederlande
Meta Platforms Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,31	Vereinigte Staaten von Amerika
Intermediate Capital Group Plc. Reg.S. v.20(2027)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,24	Großbritannien
Exxon Mobil Corporation v.20(2032)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,23	Vereinigte Staaten von Amerika

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 71,94%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 28,06%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 32,75%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 39,19%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BAUGEWERBE/BAU	Erschließung von Grundstücken; Bauträger	0,83
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Bergbau auf Uran- und Thoriumerze	0,13
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,82
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,58
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,28
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	NE-Metallerzbergbau	0,21
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	0,41
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	1,26
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsversorgung	0,86
ENERGIEVERSORGUNG	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,72
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	4,41
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	6,00

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,80
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	17,67
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,93
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	4,19
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,74
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Unternehmensberatung	0,26
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	14,47
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,36
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Baumaschinen und –geräten	0,14
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u. Ä.	0,20
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen	0,49
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	0,36
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten , peripheren Geräten und Software	0,26
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Metallwaren, Anstrichmitteln, Bau- und Heimwerkerbedarf	0,42
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	0,30
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	2,04
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Drahtlose Telekommunikation	1,02
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	1,69
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,17
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Computerspielen	0,91
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	2,85
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,60
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Erzeugung und erste Bearbeitung von Kupfer	0,31
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung elektrischer und elektronischer Ausrüstungsgegenstände für Kraftwagen	0,95
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung und Runderneuerung von Bereifungen	0,11
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	0,51
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,37

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	0,68
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	0,23
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftträdern	0,26
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,85
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffen in Primärformen	1,34
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,27
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	0,61
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	0,51
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,87
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektrischen Haushaltsgeräten	0,75
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	0,83
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,98
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	0,63
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mineralölverarbeitung	1,68
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	9,04
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Zentralbanken und Kreditinstitute	-0,22

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind **Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

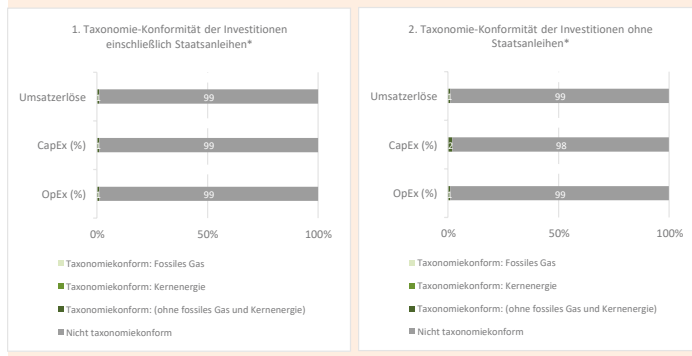
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)


● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

n.a.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 12,45%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 20,30%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es gibt keinen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Grundsätzlich werden Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerem Maße gegen Prinzipien und Standards der UN Global Compact Compliance, Human Rights Compliance und Labor Compliance verstoßen. Zudem werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die in Bezug zu Massenvernichtungswaffen stehen.

Konkret werden Investitionen in Unternehmen und Staaten getätigt, die ein ESG-Rating gemäß MSCI ESG Rating \geq BB erreichen und die folgenden Mindestausschlüsse einhalten: Rüstungsgüter (Umsatztoleranz = - 2 (Sicherstellung DNSH) sowie bei einem SDG-Ziel min. +2 (positiver Beitrag zu einem Ziel) aufweisen.

- Die Umsetzung erfolgt mittels zweier Positivlisten (SDG Alignment Scores) für jeweils Unternehmen und Staaten, die anhand der in MSCI ESG hinterlegten Filterlogik erzeugt wird. Die Positivlisten werden monatlich aktualisiert und ins Portfoliomanagementsystem geladen.
- Daneben wird die Einhaltung des Mindestanteils von 20% bei den nachhaltigen Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen geprüft.

Für die im Finanzprodukt teilweise getätigten "nachhaltigen Investitionen" wird die SDG Alignment Score Methodik angewendet. Auf Portfolioebene werden zu einem Anteil von mindestens 20% Unternehmen berücksichtigt, die einen SDG Alignment Score von min. \geq - 2 (Sicherstellung DNSH) sowie bei einem SDG-Ziel min. +2 (positiver Beitrag zu einem Ziel) aufweisen.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Name des Produkts: **StarCapital Strategy 1**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5299004UPV72GGR3UT07**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 29,96% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fondsmanager berücksichtigt im Zusammenhang mit dem Bereich Umwelt die Aspekte Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel und die Verminderung des CO₂-Ausstoßes. Im Bereich Soziales den Aspekt Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards und im Bereich /Unternehmensführung den Aspekt Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden über die im Rahmen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" dargestellt. Diese sind: Rüstungsgüter (Umsatztoleranz < 10%), geächtete Waffen, Tabak (Umsatztoleranz < 5%), Kohle (Umsatztoleranz < 30%), schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact Compliance, Human Rights Compliance und Labor Compliance.

Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden per Anlagegrenzüberwachungssystem/ Portfoliomanagementsystem geprüft und zu jedem Zeitpunkt eingehalten.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

n.a.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Ziele der nachhaltigen Investitionen sind die positive Einwirkung auf mindestens eines der 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs).

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Investitionen werden keinem der 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) erheblich schaden (DNSH). Dabei wird die sog. SDG-Alignment-Score-Methodik angewendet. Die Skala für den SDG-Alignment-Score reicht von -10 bis +10.

Auf Portfoliebene werden zu einem Anteil von mindestens 20% Unternehmen berücksichtigt, die einen SDG Alignment Scores von min. >= -2 aufweisen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (UN Global Compact Compliance, UN Global Human Rights Compliance und UN Labor Compliance) berücksichtigt. Durch die Verwendung von Mindestausschlüssen werden die PAI-Indikatoren aus Tabelle 1 Anhang 1 der RTS implizit berücksichtigt. Im Zusammenhang mit der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds wird sich hierbei auf folgende PAIs fokussiert: PAIs Nr.4 (Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr.14 (Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die OECD-Leitsätze und Leitlinien werden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (UN Global Compact Compliance, UN Global Human Rights Compliance und UN Labor Compliance) berücksichtigt. Zur Bewertung der Nachhaltigkeit wird neben den Daten des etablierten ESG Research Providers MSCI Inc. auch auf öffentliche Unternehmensdaten, eine Broker Recherche, die Finanzpresse sowie den konkreten Austausch mit Unternehmen zurückgegriffen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) werden in den im Rahmen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und nur für den Anteil des Fondsvermögens berücksichtigt, der als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert ist. Durch die Verwendung von Mindestausschlüssen werden die PAI-Indikatoren aus Tabelle 1 Anhang 1 der RTS implizit berücksichtigt. Im Zusammenhang mit der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds wird sich hierbei auf folgende PAIs fokussiert: PAIs Nr.4 (Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr.14 (Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bellevue Option Premium	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7,75	Deutschland
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,06	Vereinigte Staaten von Amerik
Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	4,20	Vereinigte Staaten von Amerik
Alphabet Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,32	Vereinigte Staaten von Amerik
Meta Platforms Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,94	Vereinigte Staaten von Amerik
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,82	Vereinigte Staaten von Amerik
Adobe Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,63	Vereinigte Staaten von Amerik
Johnson & Johnson	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,29	Griechenland
Greek Organisation of Football Prognostics S.A. [OPAP]	KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	2,07	Griechenland
Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2023)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,82	Vereinigte Staaten von Amerika
ING Groep NV	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,82	Niederlande
ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,77	Italien
Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,76	Finnland
Orange S.A.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,68	Frankreich
Novo-Nordisk AS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,62	Dänemark

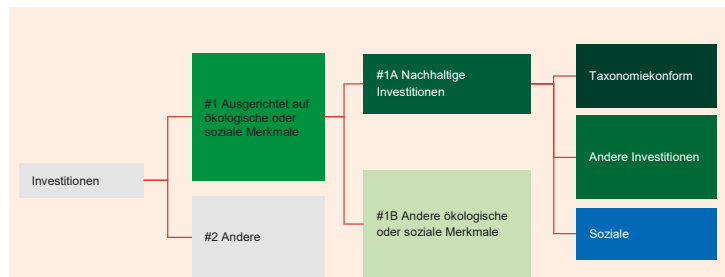
Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 63,16%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 36,84%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 29,96%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 33,20%.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Bergbau auf Uran- und Thoriumerze	0,25
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,36
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,41
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	1,05
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	NE-Metallerzbergbau	0,29
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	2,14
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	0,58
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsversorgung	0,54
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	5,93
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	9,26
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	4,25
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	6,14

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,56
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,76
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	11,08
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Bekleidung	0,00
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Metallwaren, Anstrichmitteln, Bau- und Heimwerkerbedarf	0,82
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	0,51
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Großhandel	1,19
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	0,61
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	3,96
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Drahtlose Telekommunikation	0,41
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	1,68
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	0,39
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,01
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Computerspielen	0,33
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	5,45
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	2,07
LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI	Gemischte Landwirtschaft	0,25
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Erzeugung und erste Bearbeitung von Kupfer	0,59
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	0,53
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	1,07
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	0,39
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	1,00
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	1,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	1,10
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektrischen Haushaltsgeräten	1,28
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,46
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	1,01

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,15
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	1,62
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Erzeugnissen aus nichtmetallischen Mineralien a. n. g.	0,20
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a. n. g.	0,27
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mineralölverarbeitung	2,70
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	8,07
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Zentralbanken und Kreditinstitute	-0,36

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind **Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**¹

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

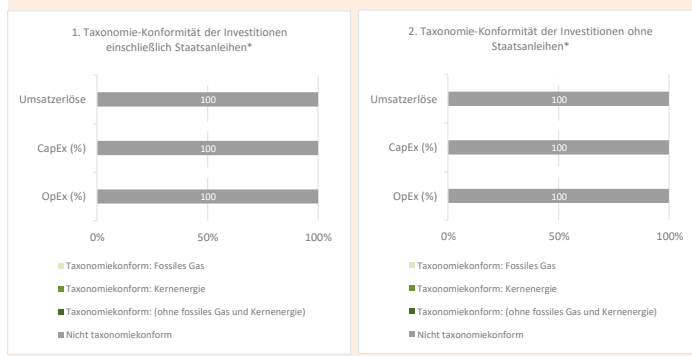
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.


● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**


Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe


● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

n.a.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 13,70 %.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 16,26%

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es gibt keinen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Grundsätzlich werden Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerem Maße gegen Prinzipien und Standards der UN Global Compact Compliance, Human Rights Compliance und Labor Compliance verstoßen. Zudem werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die in Bezug zu Massenvernichtungswaffen stehen.

Konkret werden Investitionen in Unternehmen und Staaten getätigt, die ein ESG-Rating gemäß MSCI ESG Rating \geq BB erreichen und die folgenden Mindestausschlüsse einhalten: Rüstungsgüter (Umsatztoleranz = - 2 (Sicherstellung DNSH) sowie bei einem SDG-Ziel min. +2 (positiver Beitrag zu einem Ziel) aufweisen.

- Die Umsetzung erfolgt mittels zweier Positivlisten (SDG Alignment Scores) für jeweils Unternehmen und Staaten, die anhand der in MSCI ESG hinterlegten Filterlogik erzeugt wird. Die Positivlisten werden monatlich aktualisiert und ins Portfoliomanagementsystem geladen.
- Daneben wird die Einhaltung des Mindestanteils von 20% bei den nachhaltigen Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen geprüft.

Für die im Finanzprodukt teilweise getätigten "nachhaltigen Investitionen" wird die SDG Alignment Score Methodik angewendet. Auf Portfolioebene werden zu einem Anteil von mindestens 20% Unternehmen berücksichtigt, die einen SDG Alignment Score von min. \geq - 2 (Sicherstellung DNSH) sowie bei einem SDG-Ziel min. +2 (positiver Beitrag zu einem Ziel) aufweisen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

• **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

• **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

• **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

• **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller Mitglied des Vorstandes DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder:	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023) Nikolaus Rummler Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle <i>Großherzogtum Luxemburg</i>	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Kontakt- und Informationsstelle <i>Bundesrepublik Deutschland</i>	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Vertriebs- und Informationsstelle <i>Bundesrepublik Deutschland</i>	Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH Taanusanlage 15 D-60325 Frankfurt am Main Tel: +49 69 770 608 - 100 Internet: www.bellevue.ch
Fondsmanager und Vertriebsstelle für die Teilfonds StarCapital Dynamic Bonds und StarCapital Multi Income. Zusätzlich für den Teilfonds StarCapital Strategy 1 (bis zum 31. Dezember 2023)	Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH Taanusanlage 15 D-60325 Frankfurt am Main

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Fondsmanager und Vertriebsstelle für den Teilfonds StarCapital Equity Value plus	Lingohr Asset Management GmbH (seit 1. November 2023) Roßstraße 92 D-40476 Düsseldorf
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Zusätzliche Angaben für Österreich	
Kontakt- und Informationsstelle im Sinne des §139 Abs.8 InvFG 2011	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Zusätzliche Angaben für die Schweiz Vertreterin in der Schweiz	IPConcept (Schweiz) AG Münsterhof 12 Postfach CH-8022 Zürich
Zahlstelle	DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG Münsterhof 12 Postfach CH-8022 Zürich
Vertriebsstelle	Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH Taunusanlage 15 D-60325 Frankfurt am Main

