

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

StarCapital Allocator

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 K535

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhalt

StarCapital Allocator

2	Aufteilung nach Assetklassen
3	Wirtschaftliche Aufteilung
4	Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens
5	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019
9	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019
14	Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019 (Anhang)
17	Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax 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.

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A - EUR

WP-Kenn-Nr.:	A0RMX2
ISIN-Code:	LU0425811519
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,20 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I - EUR

WP-Kenn-Nr.:	A2JBR8
ISIN-Code:	LU1744579308
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,70 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Aufteilung nach Assetklassen ¹⁾

Aktien/ETFs	73,59 %
Corporate Bonds	2,18 %
Covered Bonds	0,00 %
Staatsanleihen	5,64 %
EM Anleihen	2,05 %
Rohstoffe	4,15 %
High Yield Anleihen	1,78 %
Wertpapiervermögen	89,39 %
Terminkontrakte	0,05 %
Bankguthaben ²⁾	10,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,08 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,95 %
Investitionsgüter	9,16 %
Investmentfondsanteile	8,68 %
Versorgungsbetriebe	5,74 %
Staatsanleihen	5,64 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,52 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,12 %
Energie	4,83 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,82 %
Versicherungen	4,19 %
Verbraucherdienste	4,15 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,24 %
Hardware & Ausrüstung	3,09 %
Transportwesen	2,46 %
Telekommunikationsdienste	2,42 %
Immobilien	2,05 %
Groß- und Einzelhandel	1,54 %
Banken	1,51 %
Software & Dienste	1,25 %
Media & Entertainment	1,15 %
Automobile & Komponenten	1,11 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,77 %
Wertpapiervermögen	89,39 %
Terminkontrakte	0,05 %
Bankguthaben ²⁾	10,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,08 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.159.884,7 ¹⁾	4.210.264,72
Bankguthaben ¹⁾	493.485,98
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2.542,45
Zinsforderungen	3.036,46
Dividendenforderungen	13.320,38
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	32.074,14
	4.754.724,13
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-33.370,28
Sonstige Passiva ²⁾	-11.780,42
	-45.150,70
Netto-Fondsvermögen	4.709.573,43

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

4

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	3.352.666,92 EUR
Umlaufende Anteile	24.138,017
Anteilwert	138,90 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.356.906,51 EUR
Umlaufende Anteile	1.451,286
Anteilwert	934,97 EUR

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>								
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>								
<i>Belgien</i>								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1.500	500	1.000	76,4700	76.470,00	1,62
							76.470,00	1,62
<i>Cayman Inseln</i>								
KYG960071028	WH Group Ltd.	HKD	25.000	87.000	88.000	8,1800	81.054,85	1,72
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	63.400	25.400	38.000	10,0000	42.788,46	0,91
							123.843,31	2,63
<i>Deutschland</i>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	500	250	500	210,6500	105.325,00	2,24
DE000BASF111	BASF SE	EUR	2.300	1.630	1.600	63,0800	100.928,00	2,14
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	950	2.100	700	60,8600	42.602,00	0,90
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	11.600	20.500	11.500	6,2000	71.300,00	1,51
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	6.500	2.500	4.000	14,7900	59.160,00	1,26
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	5.600	5.600	2.000	28,3600	56.720,00	1,20
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	0	0	3.000	32,2300	96.690,00	2,05
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	EUR	8.500	8.700	2.800	17,3100	48.468,00	1,03
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	2.300	500	1.800	70,7400	127.332,00	2,70
DE0007030009	Rheinmetall AG	EUR	0	150	850	107,6500	91.502,50	1,94
DE0007164600	SAP SE	EUR	500	0	500	118,0000	59.000,00	1,25
DE0007235301	SGL Carbon SE	EUR	17.200	10.000	7.200	7,0550	50.796,00	1,08
DE0007236101	Siemens AG	EUR	850	0	850	103,5400	88.009,00	1,87
							997.832,50	21,17
<i>Frankreich</i>								
FR0000121261	Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	0	330	470	110,7500	52.052,50	1,11
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	3.500	1.500	33,9600	50.940,00	1,08
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	0	14.700	3.800	13,1500	49.970,00	1,06
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	1.200	1.300	1.000	75,6800	75.680,00	1,61
							228.642,50	4,86
<i>Griechenland</i>								
GRS294003009	Folli Follie S.A.	EUR	0	0	8.500	0,0001	0,85	0,00
							0,85	0,00
<i>Hongkong</i>								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	13.500	7.500	6.000	71,4000	48.238,35	1,02
							48.238,35	1,02

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
<i>Israel</i>								
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	8.700	4.400	4.300	9,0800	34.348,55	0,73
							34.348,55	0,73
<i>Italien</i>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	11.000	7.000	20.000	6,0840	121.680,00	2,58
IT0003027817	Iren S.p.A.	EUR	0	12.000	22.000	2,2720	49.984,00	1,06
IT0003497176	Telecom Italia S.p.A. -VZ-	EUR	0	367.152	37.848	0,4544	17.198,13	0,37
							188.862,13	4,01
<i>Kanada</i>								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	4.000	7.000	15,7000	96.683,38	2,05
							96.683,38	2,05
<i>Österreich</i>								
AT0000741053	EVN AG	EUR	0	5.500	3.700	13,3000	49.210,00	1,04
							49.210,00	1,04
<i>Russland</i>								
US3682872078	Gazprom ADR	USD	20.300	38.300	19.000	7,3300	122.521,33	2,60
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	0	2.300	1.400	85,4600	105.255,56	2,23
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	0	1.700	5.300	22,5000	104.908,95	2,23
							332.685,84	7,06
<i>Schweiz</i>								
CH0102659627	GAM Holding AG	CHF	22.000	3.000	19.000	4,5340	77.532,18	1,65
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	0	0	300	339,4000	91.638,92	1,95
							169.171,10	3,60
<i>Südkorea</i>								
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	0	65	145	1.006,0000	128.327,62	2,72
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	750	750	70.200,0000	39.998,52	0,85
							168.326,14	3,57

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	2.300	1.000	1.300	47,2800	54.072,31	1,15
US3448491049	Foot Locker Inc.	USD	0	2.000	2.000	41,1200	72.349,78	1,54
US3696041033	General Electric Co.	USD	5.900	6.500	5.300	10,4000	48.491,25	1,03
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	USD	550	250	300	199,3200	52.604,91	1,12
US4581401001	Intel Corporation	USD	2.200	0	2.200	47,4600	91.855,37	1,95
							319.373,62	6,79
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	0	3.000	3.500	22,1000	86.279,98	1,83
GB0002634946	BAE Systems Plc.	GBP	14.500	9.000	18.500	4,9200	101.528,17	2,16
GB0000904986	Bellway Plc.	GBP	2.500	4.100	1.200	27,1100	36.287,79	0,77
							224.095,94	4,76
Börsengehandelte Wertpapiere							3.057.784,21	64,91
Aktien, Anrechte und Genussscheine							3.057.784,21	64,91
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
FR0013260379	1,865%	Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	0	0	100.000	83,6700	83.670,00	1,78
XS1888179477	3,100%	Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2079)	0	0	100.000	102,6250	102.625,00	2,18
							186.295,00	3,96
USD								
US912828U246	2,000%	Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026)	600.000	300.000	300.000	100,6328	265.592,01	5,64
							265.592,01	5,64
Börsengehandelte Wertpapiere							451.887,01	9,60
Anleihen							451.887,01	9,60
Wandelanleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1210352784	0,500%	Aabar Investments PJS/Uni-Credit S.p.A CV v.15(2020)	0	0	100.000	96,4690	96.469,00	2,05
							96.469,00	2,05
Börsengehandelte Wertpapiere							96.469,00	2,05
Wandelanleihen							96.469,00	2,05

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
<i>Investmentfondsanteile</i> ²⁾								
LU1681045370	AIS-Amundi MSCI EMERG. MARKETS	EUR	61.000	92.000	49.000	4,1210	201.929,00	4,29
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap	EUR	0	0	20.000	10,3440	206.880,00	4,39
							408.809,00	8,68
<i>Investmentfondsanteile</i> ²⁾							408.809,00	8,68
<i>Zertifikate</i>								
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>								
DE000A0N62F2	ETFS Metal Securities Ltd./ Silber Feinunze Zert. Perp.	EUR	0	21.500	15.500	12,6010	195.315,50	4,15
							195.315,50	4,15
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							195.315,50	4,15
<i>Zertifikate</i>							195.315,50	4,15
<i>Wertpapiervermögen</i>							4.210.264,72	89,39
<i>Terminkontrakte</i>								
<i>Short-Positionen</i>								
<i>USD</i>								
E-Mini S&P 500 Index Future September 2019			0	2	-2		2.542,45	0,05
							2.542,45	0,05
<i>Short-Positionen</i>							2.542,45	0,05
<i>Terminkontrakte</i>							2.542,45	0,05
<i>Bankguthaben - Kontokorrent</i> ³⁾							493.485,98	10,48
<i>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</i>							3.280,28	0,08
<i>Netto-Fondsvermögen in EUR</i>							4.709.573,43	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
<i>Short-Positionen</i>			
<i>USD</i>			
E-Mini S&P 500 Index Future September 2019	-2	-257.851,68	-5,48
		-257.851,68	-5,48
<i>Short-Positionen</i>		-257.851,68	-5,48
<i>Terminkontrakte</i>		-257.851,68	-5,48

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. 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.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>				
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>				
<i>Belgien</i>				
BE0974276082	Ontex Group N.V.	EUR	0	3.700
<i>Brasilien</i>				
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	0	12.000
<i>China</i>				
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	230.000	230.000
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	HKD	200.000	200.000
CNE1000002Z3	Datang International Power Generation Co. Ltd.	HKD	424.000	424.000
<i>Dänemark</i>				
DK0060655629	Dfds A/S	DKK	3.300	3.300
<i>Deutschland</i>				
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	1.500	1.500
DE0005439004	Continental AG	EUR	520	520
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	18.000	18.000
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	1.300
DE0005408884	Leoni AG	EUR	0	3.800
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	9.300
<i>Finnland</i>				
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	EUR	0	3.000
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	EUR	0	4.000
<i>Frankreich</i>				
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	3.300	3.300
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	1.400
<i>Irland</i>				
IE00BBGT3753	Mallinckrodt Plc.	USD	10.600	10.600
<i>Japan</i>				
JP3768600003	HASEKO Corporation	JPY	0	6.500
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	0	4.600
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	0	5.300

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Jersey				
JE00B8KF9B49	WPP Plc.	GBP	0	12.000
Kanada				
CA5592224011	Magna International Inc. -A-	CAD	0	1.400
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	0	3.400
Luxemburg				
LU0075646355	Subsea 7 S.A.	NOK	0	5.800
Norwegen				
NO0003096208	Leroy Seafood Group ASA	NOK	0	25.200
Österreich				
AT0000720008	Telekom Austria AG	EUR	0	14.000
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	2.800	2.800
Spanien				
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	0	52.422
Südafrika				
ZAE000044897	Telkom South Africa SOC Ltd.	ZAR	0	17.500
Südkorea				
KR7051910008	LG Chemical Ltd.	KRW	450	450
Türkei				
US9001112047	Turkcell Iletisim Hizmet AS ADR	USD	15.000	15.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	0	150
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	3.600
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	1.300	1.900
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	1.400	2.400
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	1.900	1.900
US9297401088	Wabtec Corporation	USD	32	32

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigtes Königreich				
GB0007980591	BP Plc.	GBP	0	10.000
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	2.700
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	0	25.000
GB00B033F229	Centrica Plc.	GBP	0	41.000
GB0033195214	Kingfisher Plc.	GBP	0	20.000
GB0032089863	Next Group Plc.	GBP	0	1.700
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	1.250
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	4.500
Nicht notierte Wertpapiere				
Türkei				
US49989A1097	Koc Holding AS ADR	USD	0	5.400
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1492834806	0,125 % ANZ New Zealand Int'l Ltd.(London Branch) EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)		0	100.000
XS1640827843	0,500 % Bank of Queensland Ltd. EMTN Pfe. v.17(2022)		0	100.000
XS1748389688	2,500 % Chengdu Xingcheng Investment Group Co. Ltd. v.18(2021)		0	100.000
XS1944456018	0,375 % International Business Machines Corporation v.19(2023)		200.000	200.000
XS1811213781	4,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2023)		0	200.000
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)		0	100.000
AT000B121967	2,750 % Volksbank Wien AG Fix-to-Float Reg.S. v.17(2027)		0	100.000
XS1944388856	1,250 % Volkswagen Bank GmbH v.19(2022)		200.000	200.000
RUB				
RU000A0JU9V1	6,700 % Russland v.13(2019)		0	17.000.000
USD				
US912828K338	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.15(2020)		0	550.000
US912828J843	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)		0	850.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS1634531344	2,750 % Intrum AB Reg.S. v17(2022)		0	100.000

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Wandelanleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS0147484074	0,000 % Ageasfinlux S.A. FRN CV Perp.		0	250.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Frankreich				
FR0010204081	Lyxor UCITS ETF China Enterprise (HSCEI) FCP	EUR	0	1.200
FR0010361683	Lyxor UCITS ETF MSCI India	EUR	0	19.700
Luxemburg				
LU1900068914	MUL-Lyx.Chin.Ent.(HSCEI) UCITS	EUR	1.200	1.200
Irland				
IE00B5W4TY14	iShsVII-MSCI Kor.U.ETF USD Acc	EUR	0	1.400
Terminkontrakte				
EUR				
	DAX Performance-Index Future Juni 2019		1	1
	Mini DAX Performance-Index Future Juni 2019		11	11
USD				
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2019		4	4
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019		8	8
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2019		10	5

¹⁾ 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.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6227
Britisches Pfund	GBP	1	0,8965
Dänische Krone	DKK	1	7,4636
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8809
Japanischer Yen	JPY	1	122,4908
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4907
Norwegische Krone	NOK	1	9,6755
Russischer Rubel	RUB	1	71,7044
Schwedische Krone	SEK	1	10,5366
Schweizer Franken	CHF	1	1,1111
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,0759
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.316,2986
US-Dollar	USD	1	1,1367

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2019 (Anhang)

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen StarCapital Allocator („Fonds“) wurde am 27. August 2009 unter dem ursprünglichen Namen StarPlus Allocator als Fonds Commun de Placement („FCP“) aufgelegt. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 27. August 2009 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 10. November 2009 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 Electronique des Sociétés et Associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 29. Dezember 2017 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds fällt unter 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 Mono-Fonds und wurde auf unbestimmte Dauer errichtet.

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 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze / Anteilwertberechnung

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung 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 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 Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds 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 Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen 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 vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds 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 des Fonds 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 30. Juni 2019 (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 den Fonds 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 sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds 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 Fondswährung 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 Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

Das Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den Fonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2019 (Anhang)

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Anteilhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

4.) Verwendung der Erträge

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger des Fonds ausschütten oder diese Erträge in dem Fonds thesaurieren. Dies findet für den Fonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

Gemäß dem Anhang des aktuellen Verkaufsprospektes ist vorgesehen, die Erträge auszuschütten. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen.

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) des Fonds

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

7.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager 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 Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht 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.

8.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

9.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

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 (seit dem 21. März 2019)

Vorstandsmitglieder

Michael Borelbach (bis zum 21. März 2019)
Marco Kops (seit dem 21. März 2019)
Silvia Mayers (seit dem 21. März 2019)
Nikolaus Rummler

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

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Vertriebs- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

StarCapital AG

Kronberger Straße 45

D-61440 Oberursel

Tel.: +49/6171/694190

Fax: +49/6171/6941949

E-Mail: info@starcapital.de

Internet: www.starcapital.de

Fondsmanager

StarCapital AG

Kronberger Straße 45

D-61440 Oberursel

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.

35E, Avenue John F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

B.P. 1443

L-1014 Luxemburg
