

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021

StarCapital

StarCapital Dynamic Bonds

(vormals: StarCapital Argos)

StarCapital Equity Value plus

(vormals: StarCapital Starpoint)

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

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. Luxemburg B 82183

Inhalt

3	Zusammengefasster Jahresbericht des StarCapital
	StarCapital Dynamic Bonds
	<i>(vormals: StarCapital Argos)</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 2021
20	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021
	StarCapital Equity Value plus
	<i>(vormals: StarCapital Starpoint)</i>
24	Bericht zum Geschäftsverlauf
25	Geografische Länderaufteilung
26	Wirtschaftliche Aufteilung
28	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
29	Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
30	Ertrags- und Aufwandsrechnung
32	Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021
36	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021
	StarCapital Multi Income
	<i>(vormals: StarCapital Winbonds plus)</i>
40	Bericht zum Geschäftsverlauf
42	Geografische Länderaufteilung
43	Wirtschaftliche Aufteilung
45	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
46	Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
47	Ertrags- und Aufwandsrechnung
49	Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021
57	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Inhalt

StarCapital Strategy 1

63	Bericht zum Geschäftsverlauf
65	Geografische Länderaufteilung
66	Wirtschaftliche Aufteilung
68	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
69	Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
70	Ertrags- und Aufwandsrechnung
72	Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021
76	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021
80	Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 (Anhang)
88	Prüfungsvermerk
91	Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)
94	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, bei der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Vertreter in der Schweiz 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.

Zusammengefasster Jahresbericht des StarCapital mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 337.040.016,06)	357.314.045,44
Bankguthaben ¹⁾	50.887.246,65
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	96.341,09
Zinsforderungen	1.947.493,97
Dividendenforderungen	161.522,62
Forderungen aus Absatz von Anteilen	69.968,32
Forderungen aus Devisengeschäften	2.501.989,21
	412.978.607,30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-417.770,82
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-669.730,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-127.077,57
Zinsverbindlichkeiten	-12.360,06
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.493.611,78
Sonstige Passiva ²⁾	-594.806,85
	-4.315.357,08
Netto-Fondsvermögen	408.663.250,22

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	508.049.141,53
Ordentlicher Nettoertrag	1.760.491,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	187.583,70
Mittelzuflüsse aus Verschmelzung des Teilfonds StarCapital Priamos	18.502.566,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	19.719.265,29
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-127.642.962,99
Mittelabflüsse aus Verschmelzung des Teilfonds StarCapital Priamos	-18.502.566,67
Realisierte Gewinne	39.058.634,98
Realisierte Verluste	-24.764.138,71
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.741.425,53
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.922.526,99
Ausschüttung	-4.040.812,23
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	408.663.250,22

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	EUR
Erträge	
Dividenden	2.070.276,52
Erträge aus Investmentanteilen	46.126,28
Zinsen auf Anleihen	5.478.521,19
Erträge aus Quellensteuerrückstattung	694.200,92
Bankzinsen	-245.113,09
Sonstige Erträge	10.991,15
Ertragsausgleich	-806.054,58
Erträge insgesamt	7.248.948,39
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-6.434,09
Performancevergütung	-38.521,40
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-4.179.805,01
Risikomanagementvergütung	-254.042,76
Verwahrstellenvergütung	-165.548,73
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-236.476,96
Vertriebsstellenprovision	-411.202,14
Taxe d'abonnement	-221.607,04
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-128.706,14
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-12.605,58
Register- und Transferstellenvergütung	-179.453,50
Staatliche Gebühren	-18.097,03
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-254.427,72
Aufwandsausgleich	618.470,88
Aufwendungen insgesamt	-5.488.457,22
Ordentlicher Nettoertrag	1.760.491,17

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

Bericht zum Geschäftsverlauf - StarCapital Dynamic Bonds (vormals: StarCapital Argos)

Der Fondmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

der StarCapital Dynamic Bonds hatte im Kalenderjahr 2021 eine Wertentwicklung i.H.v. -0,5% (A-Tranche), i.H.v. -0,1% (I-Tranche) und i.H.v. -0,4% (I-Tranche CHF hedged) zu verzeichnen und die Peergroup ebenfalls -0,5%. Seit Auflage konnte der internationale Rentenfonds mit einem Wertzuwachs von 137,3% seine Vergleichsgruppe um 60%-Punkte übertreffen (Morningstar Peergroup: Anleihen Flexibel Global – EUR Hedged +77,3%).

Der StarCapital Dynamic Bonds ist ein international diversifizierter Rentenfonds mit aktivem Investmentansatz, der beschränkungsfrei in Unternehmens-, Staats- und Schwellenländeranleihen investiert. Der Fonds nutzt flexibel die Chancen des globalen Rentenmarktes und strebt damit einen langfristigen Kapitalerhalt bei gleichzeitig überdurchschnittlichen Wertzuwächsen an. Neben Investment-Grade-Anleihen kann das Fondsmanagement auch in Anleihen ohne Rating investieren oder in solche, die keine Investment-Grade-Qualität aufweisen. Teile des Fondsvermögens können auch in Fremdwährungen angelegt werden, sofern dies das Chance-Risiko-Profil des Rentenfonds optimiert. Der Auswahlprozess basiert auf hausinternen entwickelten Research-Analysen und berücksichtigt Top-down und Bottom-up Elemente.

Der Teilfonds wurde im Dezember 2001 unter dem Namen STARCAP Argos aufgelegt und zunächst am 1. März 2011 in StarCapital Argos umbenannt. Der Teilfonds wurde anschließend am 1. Januar 2021 in StarCapital Dynamic Bonds umbenannt.

Rückblick

Hohe Inflationsraten und eine neue Corona-Welle hielten die Weltkonjunktur fest im Griff. In China verlangsamte sich, hervorgerufen durch teils massive Corona-Einschränkungen, die wirtschaftliche Entwicklung. Es verwundert somit nicht, dass der Auftragseingang der deutschen Industrie einen starken Rücksetzer vollführt hat. Die Gemengelage aus der vierten Corona-Welle mit Lieferengpässen und stark gestiegenen Preisen bei Rohstoffen bzw. Materialien und Vorprodukten, belasten die Produktion und den Einzelhandel gleichermaßen. Die Konsumentenpreise sind in Deutschland so stark wie zuletzt vor fast 30 Jahren gestiegen. Getoppt wurde dies jedoch vom höchsten Anstieg der Großhandelsverkaufspreise seit der Erfassung dieser Daten im Jahr 1962. Die Wirtschaft kann offensichtlich die rasant gestiegenen Kosten noch nicht wirklich weitergeben. Der schon fast logisch anmutende Rückgang des Ifo-Index auf 94,7 Punkte fiel allerdings trotzdem stärker aus als erwartet und markiert den zehntstärksten Rückgang aller Zeiten. Der Zeiger der Ifo-Uhr steht am Übergang vom Abschwung in den Rezessions-Quadranten. Allerdings sollten die rekordhohen Auftragsbestände zum Frühjahr wieder eine spürbare Erholung bringen, sofern sich die Corona-Lage nicht weiter verschlimmert. In den USA stieg zwar die US-Inflationsrate mit 6,8% auf den höchsten Stand seit 1982 an, jedoch stieg auch das Verbrauchervertrauen wider Erwarten an. Positiv wurde auch der Entscheid der FED aufgenommen, dass die im November gestartete Drosselung der Anleihekäufe („Tapering“) schneller als bisher geplant verlaufen soll. Damit signalisierte die FED entschieden der Inflation entgegen treten zu wollen. Auf der anderen Seite des Atlantik lässt die EZB das PEPP-Ankaufprogramm im März zwar auslaufen, erhöht aber im Gegenzug das Ankaufsvolumen des APP-Programms. Trotz relativ hoher Inflationsraten bleibt die EZB bislang ihrer expansiven Ausrichtung treu. Nicht entspannt war deshalb die Reaktion der Märkte auf die Inflationszahlen in der Eurozone und die Haltung der EZB. Die Anleger neigten dazu, höhere Zinsen einzupreisen und sichere Häfen wie Staatsanleihen zu meiden. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe stieg auf -0,18%. Die amerikanischen Pendants erhöhten sich auf 1,51%. Im Corporate Bonds Segment kam es zu positiven Spread-Veränderungen. Der iTraxx Cross-over mit fünf Jahren Laufzeit engte sich um 44 Basispunkte ein. Im konservativen fünfjährigen iTraxx Main war die Entwicklung mit einem Rückgang um 10 Basispunkte moderater.

Ausblick

Bei Crossover-Corporate Bonds kam es im Zuge der freundlichen Stimmung zu einer Spreadeinengung und somit auch einem positiven Performancebeitrag für den Fonds. Belastend wirkte sich unser defensives Engagement in US und AU Treasuries, während NZ Treasuries sich positiv entwickelten. Unsere Portfolioduration haben wir teilweise durch Gewinnmitnahmen beim Bund-Future reduziert. Bei den Einzeltiteln haben wir Emittenten mit höherem Beta (IG und HY) abgebaut, z.B. Lufthansa oder OMV und der Erlös in der Kasse behalten. Wir rechnen damit, dass der Hochpunkt der Inflationsentwicklung erreicht wurde und sich das Wirtschaftswachstum in EU und USA leicht abschwächt. Im Zuge der selektiven Spreadausweitung einzelner Unternehmensanleihen werden diese einem noch kritischeren Monitoring unterzogen und gegebenenfalls ins Portfolio aufgenommen.

In Folge der weltweit beschlossene Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine, verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen.

Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds / Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung des Fondsmanagers weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Das Fondsmanagement hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet - um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

Luxemburg, im April 2022

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

StarCapital Dynamic Bonds

(vormals: StarCapital Argos)

Jahresbericht
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

Die Verwaltungsgesellschaft 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.:	805785
ISIN-Code:	LU0137341789
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeaufschlag:	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 %
Rücknahmeaufschlag:	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 %
Rücknahmeaufschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,50 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	CHF

StarCapital
Dynamic Bonds
 (vormals: StarCapital Argos)

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	22,33 %
Niederlande	12,68 %
Frankreich	10,50 %
Vereinigtes Königreich	4,52 %
Deutschland	2,74 %
Irland	4,05 %
Neuseeland	3,91 %
Italien	3,68 %
Australien	2,94 %
Japan	2,01 %
Belgien	1,41 %
Serbien	1,34 %
Mexiko	1,29 %
Türkei	1,01 %
Portugal	0,83 %
Norwegen	0,69 %
Schweden	0,69 %
Dänemark	0,68 %
Schweiz	0,68 %
Luxemburg	0,66 %
Peru	0,61 %
Ohne Länderaufteilung	1,62 %
Wertpapiervermögen	80,87 %
Terminkontrakte	-0,23 %
Bankguthaben ²⁾	18,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,46 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital
Dynamic Bonds
 (vormals: StarCapital Argos)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	26,72 %
Energie	7,91 %
Automobile & Komponenten	7,47 %
Hardware & Ausrüstung	5,56 %
Versorgungsbetriebe	5,38 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,94 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,16 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,43 %
Immobilien	2,03 %
Groß- und Einzelhandel	1,97 %
Investitionsgüter	1,75 %
Banken	1,73 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,73 %
Investmentfondsanteile	1,62 %
Transportwesen	1,44 %
Verbraucherdienste	1,31 %
Software & Dienste	1,30 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,01 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,72 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,69 %
Wertpapiervermögen	80,87 %
Terminkontrakte	-0,23 %
Bankguthaben ²⁾	18,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,46 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital
Dynamic Bonds
 (vormals: StarCapital Argos)

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	156,99	1.104.072	-56.530,34	142,19
31.12.2020	124,26	879.012	-31.041,83	141,37
31.12.2021	98,93	709.039	-23.992,97	139,53

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	63,70	40.102	-7.844,78	1.588,36
31.12.2020	44,43	28.023	-18.462,87	1.585,30
31.12.2021	38,75	24.668	-5.345,49	1.570,73

Anteilklasse I - CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2019	5,92	51.537	-773,36	114,95	125,19 ¹⁾
31.12.2020	6,18	53.070	194,37	116,42	126,11 ²⁾
31.12.2021	7,00	57.770	565,03	121,22	125,63 ³⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2019 1 EUR = 1,0891 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2020 1 EUR = 1,0832 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2021 1 EUR = 1,0364 CHF

StarCapital
Dynamic Bonds
 (vormals: StarCapital Argos)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 115.867.902,36)	116.961.020,40
Bankguthaben ¹⁾	27.348.558,63
Zinsforderungen	988.953,50
Forderungen aus Absatz von Anteilen	68.568,93
	145.367.101,46
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-111.194,45
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-333.000,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-64.553,46
Sonstige Passiva ²⁾	-177.676,06
	-686.423,97
Netto-Teilfondsvermögen	144.680.677,49

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	98.931.529,88 EUR
Umlaufende Anteile	709.038,549
Anteilwert	139,53 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.746.231,56 EUR
Umlaufende Anteile	24.667,737
Anteilwert	1.570,73 EUR

Anteilklasse I - CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.002.916,05 EUR
Umlaufende Anteile	57.770,000
Anteilwert	121,22 EUR
Anteilwert	125,63 CHF ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2021 1 EUR = 1,0364 CHF

StarCapital
Dynamic Bonds
 (vormals: StarCapital Argos)

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total	Anteilklasse A - EUR	Anteilklasse I - EUR	Anteilklasse I - CHF hedged EUR
	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	174.868.371,91	124.264.881,12	44.425.217,09	6.178.273,70
Ordentlicher Nettoertrag	759.859,15	399.227,96	306.773,73	53.857,46
Ertrags- und Aufwandsausgleich	56.020,27	53.382,22	6.810,40	-4.172,35
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.827.400,48	3.775.729,65	4.325.243,30	726.427,53
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-37.600.822,87	-27.768.697,90	-9.670.730,71	-161.394,26
Realisierte Gewinne	9.942.542,66	6.604.286,99	2.527.084,82	811.170,85
Realisierte Verluste	-6.316.306,47	-4.187.384,61	-1.679.877,80	-449.044,06
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.730.997,06	-2.655.448,38	-953.370,54	-122.178,14
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-831.035,29	-589.795,79	-211.214,82	-30.024,68
Ausschüttung	-1.294.355,29	-964.651,38	-329.703,91	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	144.680.677,49	98.931.529,88	38.746.231,56	7.002.916,05

StarCapital
Dynamic Bonds
 (vormals: StarCapital Argos)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse I - CHF hedged EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	2.766.906,69	1.955.302,46	701.745,68	109.858,55
Bankzinsen	-99.667,31	-70.002,49	-25.574,36	-4.090,46
Sonstige Erträge	2.000,00	1.374,65	530,49	94,86
Ertragsausgleich	-197.405,74	-191.768,99	-14.250,35	8.613,60
Erträge insgesamt	2.471.833,64	1.694.905,63	662.451,46	114.476,55
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.830,63	-1.283,74	-472,36	-74,53
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.227.353,65	-996.496,75	-199.483,22	-31.373,68
Risikomanagementvergütung	-86.666,01	-61.160,86	-22.037,50	-3.467,65
Verwahrstellenvergütung	-55.385,97	-39.084,21	-14.086,22	-2.215,54
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-81.109,92	-57.289,26	-20.595,59	-3.225,07
Vertriebsstellenprovision	-141.195,55	-99.643,47	-35.905,04	-5.647,04
Taxe d'abonnement	-76.602,94	-54.059,48	-19.480,53	-3.062,93
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-45.708,66	-32.219,75	-11.651,16	-1.837,75
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.078,94	-2.842,85	-1.061,28	-174,81
Register- und Transferstellenvergütung	-58.370,32	-40.951,70	-15.062,84	-2.355,78
Staatliche Gebühren	-5.143,58	-3.684,24	-1.263,77	-195,57
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-69.913,79	-45.348,13	-22.018,17	-2.547,49
Aufwandsausgleich	141.385,47	138.386,77	7.439,95	-4.441,25
Aufwendungen insgesamt	-1.711.974,49	-1.295.677,67	-355.677,73	-60.619,09
Ordentlicher Nettoertrag	759.859,15	399.227,96	306.773,73	53.857,46

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 49.910,72

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 1,30 0,91 0,89

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) 1,30 0,91 0,89

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) 1,30 0,91 0,89

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) - - -

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Dynamic Bonds

(vormals: StarCapital Argos)

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	879.011,719	28.023,297	53.070,000
Ausgegebene Anteile	26.779,198	2.726,379	6.100,000
Zurückgenommene Anteile	-196.752,368	-6.081,939	-1.400,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	709.038,549	24.667,737	57.770,000

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2021

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
StarCapital - StarCapital Dynamic Bonds A-EUR seit 10.12.2001	LU0137341789 805785	EUR	-0,96%	-0,48%	6,43%	34,09%
StarCapital - StarCapital Dynamic Bonds I-CHF hedged seit 15.06.2017	LU1603432060 A2DQPA	CHF	-0,93%	-0,37%	6,38%	---
StarCapital - StarCapital Dynamic Bonds I-EUR seit 04.04.2008	LU0340783603 A0NBEP	EUR	-0,77%	-0,09%	7,68%	39,49%

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

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
 (vormals: StarCapital Argos)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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>							
FR0013457157	2,625% Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	2.000.000	94,5000	1.890.000,00	1,31
XS2341269970	1,125% Aker BP ASA EMTN Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	99,7100	997.100,00	0,69
XS2346972263	3,000% Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.500.000	0	1.500.000	97,2500	1.458.750,00	1,01
FR0013478252	1,500% Arkema S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	100,4600	1.004.600,00	0,69
XS2287744721	1,625% Arountown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	95,6250	956.250,00	0,66
XS2239553048	1,250% Davide Campari-Milano NV Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.500.000	100,7680	1.511.520,00	1,04
PTEDPLOM0017	1,700% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	0	0	1.000.000	99,4000	994.000,00	0,69
PTEDPROM0029	1,875% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	200.000	0	200.000	98,7500	197.500,00	0,14
XS2228373671	2,250% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	103,0600	1.030.600,00	0,71
XS2242929532	2,625% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	103,4500	1.034.500,00	0,72
XS2196322403	0,835% Exxon Mobil Corporation v.20(2032)	0	0	2.000.000	97,8070	1.956.140,00	1,35
XS2060691719	2,000% Hellenic Petroleum Finance PLC Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.000.000	99,7620	997.620,00	0,69
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.500.000	1.000.000	103,6250	1.036.250,00	0,72
XS2332687040	1,750% Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	99,1850	991.850,00	0,69
XS2117435904	1,625% Intermediate Capital Group Plc. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.500.000	101,6920	1.525.380,00	1,05
XS2332552541	1,625% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.21(2028)	3.000.000	0	3.000.000	102,3740	3.071.220,00	2,12
FR0013447877	1,750% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	102,3750	1.023.750,00	0,71
XS2293075680	1,500% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(3021)	1.000.000	0	1.000.000	98,2100	982.100,00	0,68
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	98,3000	1.966.000,00	1,36

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

StarCapital
Dynamic Bonds
 (vormals: StarCapital Argos)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
FR0014006W65	2,500% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,1250	1.001.250,00	0,69
FR0013451416	1,125% Renault S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	0	2.000.000	93,1710	1.863.420,00	1,29
XS2015296465	1,500% Serbien Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.000.000	96,7500	1.935.000,00	1,34
XS2361254597	2,875% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)	1.000.000	0	1.000.000	94,5780	945.780,00	0,65
XS2154325489	3,375% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.000.000	1.500.000	1.500.000	109,1060	1.636.590,00	1,13
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	2.000.000	100,8000	2.016.000,00	1,39
XS2224632971	2,000% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	98,4340	1.476.510,00	1,02
FR0014000087	0,878% Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	98,0280	980.280,00	0,68
CH0576402181	0,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	0	0	1.000.000	98,3110	983.110,00	0,68
FR0013330529	2,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	98,8750	1.977.500,00	1,37
XS2104967695	1,200% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	0	1.500.000	101,5000	1.522.500,00	1,05
FR0014004UE6	1,000% Valéo S.E. EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	0	2.000.000	97,1970	1.943.940,00	1,34
FR00140007K5	2,250% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	101,5900	2.031.800,00	1,40
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	0	0	2.000.000	103,1420	2.062.840,00	1,43
XS2187689034	3,500% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	1.000.000	106,6800	1.066.800,00	0,74
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	2.000.000	0	2.000.000	100,4260	2.008.520,00	1,39
XS2338564870	2,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	500.000	0	500.000	99,8750	499.375,00	0,35
						50.576.345,00	34,97
USD							
US91282CCE93	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	10.000.000	0	10.000.000	98,8438	8.709.467,79	6,02
US91282CCB54	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	15.000.000	0	15.000.000	100,9180	13.338.351,71	9,22
US912810SX72	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2051)	13.000.000	10.000.000	3.000.000	109,2031	2.886.680,54	2,00
						24.934.500,04	17,24
Börsengehandelte Wertpapiere						75.510.845,04	52,21

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

StarCapital
Dynamic Bonds
 (vormals: StarCapital Argos)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2334852253	2,000%	ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	750.000	0	750.000	99,0000	742.500,00	0,51
							742.500,00	0,51

USD

XS2401571448	2,800%	Lukoil Capital DAC Reg.S. v.21(2027)	1.500.000	0	1.500.000	98,5500	1.302.537,67	0,90
							1.302.537,67	0,90

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

2.045.037,67 **1,41**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

AUD

AU0000101792	1,000%	Australien Reg.S. v.20(2031)	7.000.000	0	7.000.000	94,8550	4.249.232,05	2,94
							4.249.232,05	2,94

EUR

XS2256949749	3,248%	Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	101,8750	1.528.125,00	1,06
XS2310487074	2,000%	Ardagh Metal Packaging Finance Plc. Reg.S. Green Bond v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	98,8750	988.750,00	0,68
XS2114413565	2,875%	AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	100,0000	2.000.000,00	1,38
XS2283188683	0,875%	Exor NV Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	98,0910	980.910,00	0,68
XS2244941147	2,250%	Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	0	2.500.000	101,8750	2.546.875,00	1,76
XS2341724172	2,375%	MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.500.000	0	2.500.000	96,7170	2.417.925,00	1,67
XS2289587789	1,450%	Mexiko v.21(2033)	2.000.000	0	2.000.000	93,0830	1.861.660,00	1,29
XS2049769297	0,875%	Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	100,0570	1.000.570,00	0,69
XS2332250708	2,875%	Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	2.500.000	0	2.500.000	100,4850	2.512.125,00	1,74
BE6324000858	2,500%	Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	102,1250	2.042.500,00	1,41
XS2406607098	3,750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.21(2027)	1.000.000	0	1.000.000	99,6250	996.250,00	0,69
XS2286041517	2,499%	Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	98,2000	982.000,00	0,68
							19.857.690,00	13,73

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

StarCapital
Dynamic Bonds
 (vormals: StarCapital Argos)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
NZD							
NZGOVDT531C0	1,500% Neuseeland v.19(2031)	10.000.000	0	10.000.000	93,8390	5.655.677,43	3,91
						5.655.677,43	3,91
USD							
US177376AF70	3,300% Citrix Systems Inc. v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	101,4070	893.532,47	0,62
USP56236AB16	3,250% InRetail Consumer Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,5450	877.125,74	0,61
						1.770.658,21	1,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						31.533.257,69	21,81
Anleihen						109.089.140,40	75,43
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1843437036	2,200% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN Green Bond v.19(2027)	0	0	2.000.000	104,1190	2.082.380,00	1,44
						2.082.380,00	1,44
Börsengehandelte Wertpapiere						2.082.380,00	1,44
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2301292400	1,500% Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2027)	2.000.000	0	2.000.000	97,7000	1.954.000,00	1,35
						1.954.000,00	1,35
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.954.000,00	1,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2346922755	1,450% Steel Funding DAC/Novo-lipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat Reg.S. LPN v.21(2026)	1.500.000	0	1.500.000	99,4450	1.491.675,00	1,03
						1.491.675,00	1,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.491.675,00	1,03
Credit Linked Notes						5.528.055,00	3,82

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

StarCapital
Dynamic Bonds
 (vormals: StarCapital Argos)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Investmentfondsanteile²⁾</i>								
DE000A2QSGK8	Starcapital Option Premium	EUR	22.500	0	22.500	104,1700	2.343.825,00	1,62
							2.343.825,00	1,62
<i>Investmentfondsanteile²⁾</i>							2.343.825,00	1,62
<i>Wertpapiervermögen</i>							116.961.020,40	80,87
<i>Terminkontrakte</i>								
<i>Long-Positionen</i>								
<i>EUR</i>								
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2022			290	190	100		-333.000,00	-0,23
							-333.000,00	-0,23
<i>Long-Positionen</i>							-333.000,00	-0,23
<i>Terminkontrakte</i>							-333.000,00	-0,23
<i>Bankguthaben - Kontokorrent³⁾</i>							27.348.558,63	18,90
<i>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</i>							704.098,46	0,46
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							144.680.677,49	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

(vormals: StarCapital Argos)

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	7.310.000,00	7.055.984,56	4,88
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	6.740.000,00	4.306.758,80	2,98
EUR/NZD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	9.420.000,00	5.661.418,34	3,91
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	8.500.000,00	7.477.247,18	5,17

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Long-Positionen</i>			
<i>EUR</i>			
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2022	100	17.151.000,00	11,85
		17.151.000,00	11,85
Long-Positionen		17.151.000,00	11,85
Terminkontrakte		17.151.000,00	11,85

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

StarCapital Dynamic Bonds

(vormals: StarCapital Argos)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS2003442436	1,250 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.500.000
FR0014001EW8	0,000 % Alstom S.A. Reg.S. v.21(2029)	600.000	600.000
XS1843444081	1,000 % Altria Group Inc. v.19(2023)	0	1.500.000
XS1962513674	1,625 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.500.000
XS2082323630	1,000 % ArcelorMittal S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	2.000.000
XS2082324018	1,750 % ArcelorMittal S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	1.000.000
XS2023872174	0,625 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	1.000.000
XS1664644983	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	0	2.000.000
XS2077670003	2,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	1.000.000
XS2002532724	1,208 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.19(2026)	0	1.300.000
XS2193661324	3,250 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS2119468572	1,874 % British Telecommunications Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	2.500.000
XS1839682116	3,500 % Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.18(2025)	0	2.000.000
XS2248827771	1,000 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	1.000.000
XS2009011771	0,800 % Capital One Financial Corporation v.19(2024)	0	1.500.000
XS2016228087	0,875 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	1.500.000
IT0005366460	2,125 % Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. EMTN Reg.S. Social Bond v.19(2026)	0	2.000.000
XS2049767598	0,750 % Castellum AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.500.000
XS2084418339	0,875 % Cez AS EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.500.000
XS2056430874	0,375 % Continental AG EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	1.000.000
DE000A2RYD91	1,375 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	2.000.000
XS2265369657	3,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2049726990	0,250 % Dte. Lufthansa AG EMTN v.19(2024)	0	2.000.000
FR0013510179	2,875 % ELO S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	800.000
XS1811024543	1,659 % EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.18(2024)	0	2.000.000
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000
XS2026171079	1,125 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	0	1.000.000
XS1959498160	3,021 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)	0	2.000.000
XS2013574202	1,514 % Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2023)	0	1.000.000
XS2125145867	0,850 % General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.20(2026)	0	750.000
XS1202849086	1,750 % Glencore Finance [Europe] Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	2.000.000
XS2168629967	1,250 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2033)	0	1.500.000
XS2047479469	0,500 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	0	1.500.000
XS2012546714	1,450 % Indonesien v.19(2026)	0	2.600.000
XS2199716304	2,375 % Leonardo S.p.A. Reg.S. v.20(2026)	0	1.000.000
XS2218405772	1,625 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	1.500.000
XS1996435928	2,625 % NE Property BV v.19(2023)	0	2.000.000
XS2224439385	2,500 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

StarCapital Dynamic Bonds

(vormals: StarCapital Argos)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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
EUR (Fortsetzung)			
FR0013533031	2,750 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	1.000.000
XS2035474126	0,800 % Philip Morris International Inc. v.19(2031)	0	2.000.000
FR0013393774	2,000 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	2.500.000
XS2107451069	2,500 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	1.500.000
XS2185997884	3,750 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.500.000
XS2128498636	2,000 % Signify NV Reg.S. v.20(2024)	0	1.000.000
DE000A3H2UX0	1,750 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	1.100.000
XS1684385161	3,125 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2025)	0	2.000.000
XS1982819994	2,750 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	2.500.000
XS2086868010	0,875 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.500.000
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	2.000.000
XS2158820477	0,829 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	1.200.000
XS2237434803	3,250 % Unipol Gruppo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	2.000.000
FR0014003G27	1,625 % Verallia S.A. Sustainability Bond v.21(2028)	500.000	500.000
AT000B121967	2,750 % Volksbank Wien AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	1.500.000
XS2234567233	0,875 % Volkswagen Internat Finance NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	0	1.000.000
USD			
XS0848940523	3,375 % Anadolu Efes Biracilik Malt ve Gida Sanayi A.S. Reg.S. v.12(2022)	1.000.000	1.000.000
US912828ZQ64	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	10.000.000	10.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2288109676	1,625 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	1.300.000	1.300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A254YS5	3,625 % Accentro Real Estate AG Reg.S. v.20(2023)	0	1.000.000
XS2248826294	2,750 % ADLER Group S.A. Reg.S. v.20(2026)	0	500.000
XS1713464441	1,875 % ADLER Real Estate AG Reg.S. v.18(2023)	0	2.000.000
XS2208302179	2,625 % Azzurra Aeroporti S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
XS2182055009	3,750 % ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
XS2247623643	3,500 % Getlink SE Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	1.000.000
XS2034925375	3,500 % Intrum AB Reg.S. v.19(2026)	0	3.000.000
DE000A28V301	2,500 % JAB Holdings BV Reg.S. v.20(2027)	0	2.000.000
XS2010038144	2,500 % Mytilineos Financial Partners S.A. Reg.S. v.19(2024)	0	1.000.000
XS2337604479	2,250 % Mytilineos S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1057659838	3,750 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	2.500.000
XS1824425265	1,855 % Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)	0	2.000.000
XS2021462440	0,875 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

StarCapital Dynamic Bonds

(vormals: StarCapital Argos)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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
EUR (Fortsetzung)			
XS2202907510	3,375 % Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	1.500.000
XS2082429890	1,375 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081)	0	2.000.000
XS2240978085	2,500 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	1.250.000
USD			
XS2010030919	3,100 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	1.000.000
USA29875AC44	5,750 % JBS Investments II GmbH Reg.S. v.19(2028)	0	2.000.000
Credit Linked Notes			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS2243636219	3,897 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. Fix-to-Float LPN v.20(2199)	0	1.000.000
XS2157526315	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	0	2.000.000
USD			
XS2099763075	4,700 % CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	0	1.500.000
Optionen			
EUR			
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2021/170,50	200	200
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2021	35	35
	EUX 10YR Euro-BTP Future September 2021	35	35
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	300	300
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021	200	200
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021	250	250
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021	90	90
	EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2022	16	16
GBP			
	LIF 10YR Long Gilt Future Dezember 2021	50	50
USD			
	CBOE Volatility Index (VIX) Future April 2021	85	85
	CBOE Volatility Index (VIX) Future August 2021	50	50
	CBOE Volatility Index (VIX) Future Februar 2021	200	200
	CBOE Volatility Index (VIX) Future Juli 2021	50	50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

StarCapital Dynamic Bonds

(vormals: StarCapital Argos)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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>USD (Fortsetzung)</i>			
	CBOE Volatility Index (VIX) Future Mai 2021	100	100
	CBOE Volatility Index (VIX) Future März 2021	150	150
	CBOE Volatility Index (VIX) Future November 2021	50	50
	CBOE Volatility Index (VIX) Future Oktober 2021	50	50
	CBOE Volatility Index (VIX) Future September 2021	50	50
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021	115	115
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2021	140	140
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	245	245
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	70	70
	CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2021	200	200
	CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2021	170	170
	CBT 10YR US Ultra Bond Future September 2021	140	140
	CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2021	200	200
	CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2021	330	330
	CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2021	550	550
	CBT 5YR US T-Bond Future März 2022	155	155

23

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5626
Britisches Pfund	GBP	1	0,8414
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4527
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6592
Schweizer Franken	CHF	1	1,0364
US-Dollar	USD	1	1,1349

Bericht zum Geschäftsverlauf - StarCapital Equity Value plus (vormals: StarCapital Starpoint)

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

unser internationaler Aktienfonds verzeichnete im Kalenderjahr 2021 eine Wertentwicklung von 17,3% (A-Tranche) und 18% (I-Tranche). Seine Benchmark, die Morningstar Peergroup „Aktien weltweit Standardwerte Value“ verbuchte im gleichen Zeitraum einen Wertzuwachs von 26,5%. Seit Auflage im August 2000 konnte der StarCapital Equity Value plus mit einem Wertzuwachs von +197,3% seine Benchmark (+158,1%) deutlich übertreffen.

Der Investmentansatz orientiert sich an dem empirisch belegten Ergebnis, dass man Unternehmen mit überdurchschnittlicher Kapitalrendite zu unterdurchschnittlichen Preisen kaufen sollte, um überdurchschnittliche Renditen zu erzielen. Um diese Unternehmen zu identifizieren, nutzt StarCapital einen von der hauseigenen Kapitalmarktforschung entwickelten Vorfilter, der Unternehmenskennzahlen zur Ertragsqualität und zum Bewertungsniveau kombiniert.

Rückblick

Grundsätzlich erhalten Value-Fonds bei steigender beziehungsweise hoher Inflation mehr Rückenwind als Growth-Fonds. Ausschlaggebend ist, wie stark der Fonds in Sektoren und Aktien investiert, die von der Inflation profitieren. Wir sind mit dem StarCapital Equity Value plus unter anderem auch in Goldminen investiert, die größten Anteile des Fonds liegen im Rohstoffsektor. Gleichzeitig setzen wir auf einen Value-Ansatz, der nicht auf weiter steigende Inflation angewiesen ist, in einem solchen Umfeld jedoch noch stärkeren strukturellen Rückenwind bekommt: Nachdem die Inflationszahl von 5,2% Ende November für Deutschland veröffentlicht wurde, ist der MSCI World Value Index im Dezember um 6,6% gestiegen, während Growth-Aktien (MSCI World Growth) im gleichen Zeitraum nur um 2,1% steigen konnten. Das ist eine Value-Outperformance von knapp 4,5% im Dezember.

Der Fonds wurde in diesem guten Umfeld jedoch durch den negativen Beitrag von Aktien der großen Corona Impfstoffhersteller Biontech (-27%) und Moderna (-29%) belastet und blieb mit -0,5% hinter den Erwartungen zurück. Da die Nachfrage nach Impfstoffen durch die aktuelle Omikron Variante weiter steigen sollte, halten wir die beobachteten Kursrückgänge für Gewinnmitnahmen vieler Privatanleger und bewerten die Aktien von Biontech und Moderna mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von 6,6 bzw. 8,6 als attraktiv.

Ausblick

Die Corona-Pandemie wird uns auch in 2022 weiter begleiten. Mit modifizierten Impfstoffen und neuen Medikamenten sollten sich jedoch die wirtschaftlichen Schäden in Grenzen halten. Da die chinesische Führung weiter versucht, die Luft geordnet aus der Immobilienblase zu lassen, müssen die Kapitalmärkte mit einer konjunkturellen Abschwächung in China klarkommen. Ebenso werden die reduzierten Anleihekäufe und erste bescheidene Leitzinserhöhungen in den USA die Liquiditätszufuhr für die Märkte drosseln.

Die Inflation, die im letzten Jahr ein für viele unerwartetes Comeback gefeiert hat, ist gekommen, um zu bleiben – allerdings auf historisch „normalen“ Niveaus um die 3%: Ein für die Aktienmärkte grundsätzlich vorteilhaftes Umfeld, indem aber mit mehr Volatilität zu rechnen ist. Es wird spannend zu beobachten, wie die vielen unerfahrenen Anleger, die wegen des Anlagenotstands an die Aktienbörsen „gezwungen“ wurden, damit klarkommen. Aktives Management mit Fokus auf die antizyklische Auswahl profitabler Aktien zu günstigen Preisen ist angesagt.

Zum Jahresende beträgt die Nettoaktienquote ca. 85%. Der restliche Kassebeitrag soll bei aufkommenden Opportunitäten in StarCapital Manier antizyklisch für Zukäufe genutzt werden

In Folge der weltweit beschlossene Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine, verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen.

Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds / Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung des Fondsmanagers weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Das Fondsmanagement hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet - um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

Luxemburg, im April 2022

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

StarCapital Equity Value plus (vormals: StarCapital Starpoint)

Jahresbericht
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

Die Verwaltungsgesellschaft 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.:	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⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	28,85 %
Deutschland	8,93 %
Frankreich	7,26 %
Vereinigtes Königreich	6,68 %
Russland	4,78 %
Irland	2,07 %
Dänemark	3,74 %
Cayman Inseln	3,65 %
China	3,01 %
Südkorea	2,99 %
Kanada	2,86 %
Niederlande	2,60 %
Schweiz	2,53 %
Curacao	1,66 %
Japan	1,07 %
Griechenland	1,00 %
Südafrika	0,96 %
Mexiko	0,49 %
Ohne Länderaufteilung	3,80 %
Wertpapiervermögen	88,93 %
Terminkontrakte	0,22 %
Bankguthaben ²⁾	10,85 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	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
 (vormals: StarCapital Starpoint)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	14,25 %
Energie	12,52 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,02 %
Media & Entertainment	5,31 %
Software & Dienste	4,98 %
Transportwesen	4,56 %
Banken	4,54 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,48 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,04 %
Investmentfondsanteile	3,80 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,59 %
Versorgungsbetriebe	3,01 %
Telekommunikationsdienste	1,93 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,88 %
Automobile & Komponenten	1,82 %
Groß- und Einzelhandel	1,67 %
Investitionsgüter	1,52 %
Hardware & Ausrüstung	1,06 %
Verbraucherdienste	1,00 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,95 %
Wertpapiervermögen	88,93 %
Terminkontrakte	0,22 %
Bankguthaben ²⁾	10,85 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	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
 (vormals: StarCapital Starpoint)

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	23,47	107.770	-22.330,23	217,77
31.12.2020	18,57	91.377	-3.132,20	203,20
31.12.2021	35,54	150.284	11.626,48 ¹⁾	236,48

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	3,64	1.559	-7.326,18	2.337,58
31.12.2020	3,33	1.519	-59,71	2.194,33
31.12.2021	8,53	3.322	4.021,91 ¹⁾	2.569,08

¹⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds StarCapital Primas.

StarCapital
Equity Value plus
 (vormals: StarCapital Starpoint)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 33.030.846,64)	39.196.123,94
Bankguthaben ¹⁾	4.783.611,96
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	96.341,09
Dividendenforderungen	98.400,01
Forderungen aus Absatz von Anteilen	475,46
Forderungen aus Devisengeschäften	990.186,54
	45.165.139,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-24.341,36
Zinsverbindlichkeiten	-7.176,26
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-986.871,09
Sonstige Passiva ²⁾	-74.340,71
	-1.092.729,42
Netto-Teilfondsvermögen	44.072.409,58

28

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.539.178,85 EUR
Umlaufende Anteile	150.283,580
Anteilwert	236,48 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.533.230,73 EUR
Umlaufende Anteile	3.321,518
Anteilwert	2.569,08 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

StarCapital
Equity Value plus
(vormals: StarCapital Starpoint)

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total	Anteilklasse A - EUR	Anteilklasse I - EUR
	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.901.169,37	18.567.341,14	3.333.828,23
Ordentlicher Nettoertrag	472.874,55	341.661,32	131.213,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich	13.914,30	15.194,34	-1.280,04
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.170.157,94	1.024.815,96	1.145.341,98
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.024.329,28	-4.368.481,00	-655.848,28
Mittelzuflüsse aus Verschmelzung des Teilfonds StarCapital Priamos	18.502.566,67	14.970.147,17	3.532.419,50
Realisierte Gewinne	6.508.300,16	5.269.287,48	1.239.012,68
Realisierte Verluste	-3.493.574,05	-2.806.699,75	-686.874,30
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.212.861,38	3.493.289,11	719.572,27
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-858.864,90	-695.180,99	-163.683,91
Ausschüttung	-332.666,56	-272.195,93	-60.470,63
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	44.072.409,58	35.539.178,85	8.533.230,73

StarCapital
Equity Value plus
 (vormals: StarCapital Starpoint)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total	Anteilklasse	Anteilklasse
	EUR	A - EUR	I - EUR
	EUR	EUR	EUR
Erträge			
Dividenden	941.284,63	766.398,22	174.886,41
Erträge aus Investmentanteilen	6.012,05	4.926,01	1.086,04
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	339.740,43	276.370,74	63.369,69
Bankzinsen	-26.490,14	-21.426,58	-5.063,56
Sonstige Erträge	4.474,65	3.658,70	815,95
Ertragsausgleich	-33.719,31	-36.359,84	2.640,53
Erträge insgesamt	1.231.302,31	993.567,25	237.735,06
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.014,56	-823,41	-191,15
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-564.479,99	-498.881,08	-65.598,91
Risikomanagementvergütung	-25.611,84	-20.848,57	-4.763,27
Verwahrstellenvergütung	-17.701,23	-14.394,57	-3.306,66
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-22.368,10	-18.198,33	-4.169,77
Vertriebsstellenprovision	-39.432,79	-32.065,77	-7.367,02
Taxe d'abonnement	-22.090,39	-17.968,04	-4.122,35
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.835,07	-10.467,79	-2.367,28
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.041,12	-1.661,56	-379,56
Register- und Transferstellenvergütung	-21.936,71	-17.856,44	-4.080,27
Staatliche Gebühren	-3.746,30	-3.082,26	-664,04
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-44.974,67	-36.823,61	-8.151,06
Aufwandsausgleich	19.805,01	21.165,50	-1.360,49
Aufwendungen insgesamt	-758.427,76	-651.905,93	-106.521,83
Ordentlicher Nettoertrag	472.874,55	341.661,32	131.213,23
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	93.358,23		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,88	1,28
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		1,88	1,28
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		1,88	1,28
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Equity Value plus

(vormals: StarCapital Starpoint)

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A - EUR Stück	Anteilklasse I - EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	91.376,903	1.519,289
Ausgegebene Anteile	4.442,343	451,226
Ausgegebene Anteile aus der Fusion mit dem Teilfonds StarCapital Primaros	73.672,619	1.609,790
Zurückgenommene Anteile	-19.208,285	-258,787
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	150.283,580	3.321,518

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2021

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
StarCapital - StarCapital Equity Value plus A - EUR seit 01.01.2014	LU0114997082 940076	EUR	-0,96%	17,27%	29,12%	
StarCapital - StarCapital Equity Value plus I - EUR seit 01.01.2014	LU0340591105 A0NB0Y	EUR	-0,66%	17,97%	31,46%	

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

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
 (vormals: StarCapital Starpoint)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	24.000	25.000	24.000	110,6000	300.006,78	0,68
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	62.000	59.000	62.000	116,6000	817.061,87	1,85
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	7.400	3.300	4.100	136,3000	492.404,62	1,12
							1.609.473,27	3,65
China								
CNE10000HD4	China Longyuan Power Group Corporation	HKD	647.000	0	647.000	18,1200	1.325.034,47	3,01
							1.325.034,47	3,01
Curacao								
AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	USD	28.000	0	28.000	29,6500	731.518,20	1,66
							731.518,20	1,66
Dänemark								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	310	0	310	23.650,0000	985.840,68	2,24
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	6.800	13.000	6.800	723,6000	661.639,41	1,50
							1.647.480,09	3,74
Deutschland								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	9.600	4.000	5.600	240,6100	1.187.255,26	2,69
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	15.600	6.000	9.600	83,6600	803.136,00	1,82
DE0006202005	Salzgitter AG	EUR	15.500	0	15.500	31,9000	494.450,00	1,12
DE0007276503	secunet Security Networks AG	EUR	0	0	1.915	410,0000	785.150,00	1,78
DE0007236101	Siemens AG	EUR	4.400	0	4.400	151,7800	667.832,00	1,52
							3.937.823,26	8,93
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	8.800	8.000	8.556	60,7100	519.434,76	1,18
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.000	0	1.000	418,8500	418.850,00	0,95
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	680	0	680	727,9000	494.972,00	1,12
FR0000051807	Téléperformance SE	EUR	700	0	2.100	394,4000	828.240,00	1,88
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	21.000	13.400	21.000	44,7550	939.855,00	2,13
							3.201.351,76	7,26

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

StarCapital

Equity Value plus

(vormals: StarCapital Starpoint)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Griechenland								
GRS419003009	Greek Organisation of Football Prognostics S.A. [OPAP]	EUR	35.000	0	35.000	12,5900	440.650,00	1,00
							440.650,00	1,00
Irland								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	1.000	0	2.000	303,1500	606.300,00	1,38
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	USD	0	0	1.000	345,4000	304.344,00	0,69
							910.644,00	2,07
Japan								
JP3435000009	SONY Corporation	JPY	4.200	4.200	4.200	14.580,0000	469.519,49	1,07
							469.519,49	1,07
Kanada								
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	50.000	0	50.000	28,6000	1.260.022,91	2,86
							1.260.022,91	2,86
Mexiko								
US92837L1098	Vista Oil & Gas S.A.B. de C.V. ADR	USD	46.500	0	46.500	5,2400	214.697,33	0,49
							214.697,33	0,49
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.000	0	1.000	703,5000	703.500,00	1,60
NL0012169213	Qiagen NV	EUR	9.000	0	9.000	48,9800	440.820,00	1,00
							1.144.320,00	2,60
Russland								
US3682872078	Gazprom PJSC ADR	USD	79.000	73.000	103.000	9,1320	828.791,96	1,88
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	12.500	7.000	11.300	87,6200	872.416,95	1,98
US6698881090	NOVATEK GDR	USD	2.000	0	2.000	230,6000	406.379,42	0,92
							2.107.588,33	4,78
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	0	0	6.000	76,5000	442.879,20	1,00
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	145	0	145	4.824,0000	674.913,16	1,53
							1.117.792,36	2,53

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

StarCapital Equity Value plus (vormals: StarCapital Starpoint)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Südafrika								
US0351282068	Anglogold Ashanti Ltd. ADR	USD	24.000	0	24.000	20,0400	423.790,64	0,96
							423.790,64	0,96
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	7.000	8.000	78.800,0000	468.235,21	1,06
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd.	KRW	17.547	2.000	19.647	58.300,0000	850.770,97	1,93
							1.319.006,18	2,99
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	6.400	0	6.400	135,3600	763.330,69	1,73
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	470	0	715	2.933,1000	1.847.886,60	4,19
US3397501012	Floor & Decor Holdings Inc.	USD	3.800	0	3.800	130,6500	437.457,04	0,99
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	4.000	171,5500	604.634,77	1,37
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	7.400	0	7.400	158,5600	1.033.874,35	2,35
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	15.730	0	15.730	63,9500	886.363,12	2,01
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	2.600	0	2.600	341,9500	783.390,61	1,78
US60770K1079	Moderna Inc.	USD	3.900	0	3.900	247,8800	851.821,31	1,93
US6516391066	Newmont Corporation	USD	26.500	13.500	13.000	60,6200	694.387,17	1,58
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	4.800	0	4.800	300,0100	1.268.876,55	2,88
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	3.700	1.900	1.800	189,9700	301.300,56	0,68
US7140461093	PerkinElmer Inc.	USD	7.200	3.400	3.800	197,4800	661.224,78	1,50
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	31.000	19.000	22.000	57,5800	1.116.186,45	2,53
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	1.250	0	3.350	386,2000	1.139.985,90	2,59
US92826C8394	VISA Inc.	USD	6.900	5.200	1.700	218,1700	326.803,24	0,74
							12.717.523,14	28,85
Vereinigtes Königreich								
GB0007980591	BP Plc.	GBP	160.000	0	160.000	3,3600	638.935,11	1,45
JE00B4T3BW64	Glencore Plc.	GBP	185.000	0	185.000	3,8015	835.842,05	1,90
GB00B7T77214	NatWest Group Plc.	GBP	165.000	0	165.000	2,2770	446.523,65	1,01
GB00BDVZY777	Royal Mail Plc.	GBP	165.000	0	165.000	5,2140	1.022.474,45	2,32
							2.943.775,26	6,68
Börsengehandelte Wertpapiere							37.522.010,69	85,13
Aktien, Anrechte und Genusssscheine							37.522.010,69	85,13
Investmentfondsanteile²⁾								
DE000A2QSGK8	Starcapital Option Premium	EUR	7.500	0	7.500	104,1700	781.275,00	1,77
							781.275,00	1,77

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.

StarCapital
Equity Value plus
 (vormals: StarCapital Starpoint)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
IE00B4L5YX21	iShares - Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	EUR	25.500	19.750	19.750	45,2070	892.838,25	2,03
							892.838,25	2,03
Investmentfondsanteile ²⁾							1.674.113,25	3,80
Wertpapiervermögen							39.196.123,94	88,93

Terminkontrakte

Long-Positionen

USD

E-Mini S&P 500 Index Future März 2022	16	0	16		96.341,09	0,22
					96.341,09	0,22
Long-Positionen					96.341,09	0,22
Terminkontrakte					96.341,09	0,22
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾					4.783.611,96	10,85
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-3.667,41	0,00
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					44.072.409,58	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future März 2022	16	3.372.631,95	7,65
		3.372.631,95	7,65
Long-Positionen			3.372.631,95
Terminkontrakte			3.372.631,95

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

(vormals: StarCapital Starpoint)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	46.000	46.000
AU000000SGR6	The Star Entertainment Group Ltd.	AUD	192.000	192.000
Bermudas				
BMG491BT1088	Invesco Ltd.	USD	47.000	47.000
Brasilien				
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS ADR	USD	90.000	90.000
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	0	35.000
Cayman Inseln				
US05278C1071	Autohome Inc. ADR	USD	0	8.500
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	5.500
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	92.000	331.000
China				
CNE100000502	Zijin Mining Group Co. Ltd.	HKD	564.000	564.000
Dänemark				
DK0060696300	Scandinavian Tobacco Group A/S	DKK	55.000	55.000
Deutschland				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	6.850	6.850
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	2.000
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	0	17.000
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	21.000	21.000
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	11.400	11.400
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	6.000	6.000
DE0007037129	RWE AG	EUR	13.000	26.000
DE000TRAT0N7	TRATON SE	EUR	0	15.500
Frankreich				
FR0000051732	Atos SE	EUR	10.200	10.200
FR0000121261	Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A.	EUR	6.900	6.900
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	1.250

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

StarCapital

Equity Value plus

(vormals: StarCapital Starpoint)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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
Frankreich (Fortsetzung)				
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	5.500	5.500
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	12.900	12.900
Irland				
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals Plc.	USD	4.500	4.500
Italien				
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	23.750	23.750
IT0003115950	De' Longhi S.p.A.	EUR	0	26.000
Kanada				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	39.000	39.000
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	CAD	106.000	167.600
Liberia				
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5.517	5.517
Niederlande				
NL0009767532	Accell Group NV	EUR	10.000	10.000
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	75.000	75.000
Norwegen				
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	12.750	12.750
Österreich				
AT0000743059	OMV AG	EUR	5.750	5.750
Polen				
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	8.100	8.100
Russland				
US73181M1172	Polyus PJSC GDR	USD	8.000	8.000
Schweiz				
CH0319416936	Flughafen Zürich AG	CHF	0	5.200
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	26.400	26.400
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	33.000	33.000

StarCapital

Equity Value plus

(vormals: StarCapital Starpoint)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	3.000	11.200
US03966V1070	Arconic Corporation	USD	21.500	21.500
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	6.200
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	14.800	14.800
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	0	6.200
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	13.400
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	1.300	1.300
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	2.150	2.150
US92556V1061	Viatis Inc.	USD	0	1.240
US98421M1062	Xerox Holdings Corporation	USD	40.000	40.000
Vereinigtes Königreich				
GB00BH0P3Z91	BHP Group Plc.	GBP	33.500	33.500
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	11.000	23.196
GB0031743007	Burberry Group Plc.	GBP	38.000	38.000
GB0031215220	Carnival Plc.	GBP	0	14.000
GB0003718474	Games Workshop Group Plc.	GBP	4.900	4.900
JE00B6T5S470	Polymetal International Plc.	GBP	40.000	40.000
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	12.500	12.500
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	27.000	59.000
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	500.000	500.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Südkorea				
KR7402340004	SK Square Co. Ltd.	KRW	7.853	7.853
Investmentfondsanteile ¹⁾				
DE000A0H08K7	iShares STOXX Europe 600 Insurance UCITS ETF	EUR	0	13.000
IE00B0M63730	iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	EUR	27.000	27.000
LU1681045370	Amundi Msci Emerging Markets UCITS ETF	EUR	0	122.000
LU1900066207	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	EUR	40.000	40.000
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	EUR	56.500	98.000

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.

StarCapital

Equity Value plus

(vormals: StarCapital Starpoint)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Index Future März 2022	22	22
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2022	42	42
USD			
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021	12	12
	Nasdaq 100 Index Future Dezember 2021	8	8
	Nasdaq 100 Index Future September 2021	4	4

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5626
Britisches Pfund	GBP	1	0,8414
Dänische Krone	DKK	1	7,4368
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8478
Israelischer Schekel	ILS	1	3,5371
Japanischer Yen	JPY	1	130,4227
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4527
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6592
Norwegische Krone	NOK	1	9,9623
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5957
Schwedische Krone	SEK	1	10,2611
Schweizer Franken	CHF	1	1,0364
Singapur Dollar	SGD	1	1,5335
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,0649
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.346,3319
Taiwan Dollar	TWD	1	31,3913
Tschechische Krone	CZK	1	24,9500
Türkische Lira	TRY	1	14,3002
Ungarischer Forint	HUF	1	370,3900
US-Dollar	USD	1	1,1349

Bericht zum Geschäftsverlauf - StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

der StarCapital Multi Income verzeichnete im Kalenderjahr 2021 eine Wertentwicklung von 1,3% (A-Tranche), von 1,1% (R-Tranche) und 1,7 % (I-Tranche). Seine Benchmark, die Morningstar Peergroup „Mischfonds EUR defensiv“ verbuchte im gleichen Zeitraum eine Wertentwicklung von 3,7%. Seit Auflage konnte der StarCapital Multi Income mit einem Wertzuwachs von +112,9% seine Benchmark (+41,6%) deutlich übertreffen.

Der StarCapital Multi Income bietet eine ganzheitliche und sicherheitsorientierte Vermögensverwaltung. Der Defensivfonds investiert antizyklisch in festverzinsliche Wertpapiere, die überwiegend in Euro notieren, und nutzt Aktienpositionen bis zu 40% als Beimischung zur Optimierung seines Chance-Risiko-Profiles. Der Kapitalerhalt steht im Zentrum der defensiven Anlagestrategie, welche auch auf aktuelle Erkenntnisse aus der hauseigenen Kapitalmarktforschung zurückgreift.

Der StarCapital Multi Income kann ab dem 1. Oktober 2021 eine Aktienbandbreite von 0 bis maximal 40 Prozent nutzen und heißt ab diesem Zeitpunkt nicht „StarCapital Winbonds plus“, sondern „StarCapital Multi Income“. Wichtig für Anleger: die gesetzlich vorgeschriebene Risikoklassifizierung des Synthetischen Risiko-Rendite-Indikators (SRRI) bleibt unverändert bei 4.

Rückblick

Im Kalenderjahr 2021 liegt der Fonds mit einem Plus von 1,7% in der Anteilklasse I-EUR hinter seiner Vergleichsgruppe (Mischfonds EUR defensiv: 3,7%). Grund hierfür ist, dass die maximale Aktienquote erst im Oktober von 20 auf 40% angehoben wurde. Seit der Anpassung bewegen sich der StarCapital Multi Income (0,96%) und die Vergleichsgruppe (Mischfonds EUR defensiv: 0,92%) sehr ähnlich.

Obwohl der Fonds seinen defensiven Charakter nicht verlieren wird, ermöglicht die Änderung der Maximalquote zusätzliche Renditequellen in bestimmten Marktphasen. Auf der Anleihe Seite ist der Fonds trotz schwierigem Umfeld gut aufgestellt: Von einer möglichen Zinswende würde der Fonds mit einer relativ niedrigeren Anleihequote weniger getroffen, ohne gleichzeitig auf die attraktiven Renditemöglichkeiten im Crossoversegment verzichten zu müssen. Dies zeigte sich bereits Anfang des Jahres, in der durch die Fokussierung auf Crossover-Anleihen und taktischen Absicherung via Zinsfuture der Fonds von dem starken Zinsanstieg kaum belastet wurde.

Ausblick

Die Corona-Pandemie wird uns auch in 2022 weiter begleiten. Mit modifizierten Impfstoffen und neuen Medikamenten sollten sich jedoch die wirtschaftlichen Schäden in Grenzen halten. Da die chinesische Führung weiter versucht, die Luft geordnet aus der Immobilienblase zu lassen, müssen die Kapitalmärkte mit einer konjunkturellen Abschwächung in China klarkommen. Ebenso werden die reduzierten Anleihekäufe und erste bescheidene Leitzinserhöhungen in den USA die Liquiditätszufuhr für die Märkte drosseln.

Die Inflation, die im letzten Jahr ein für viele unerwartetes Comeback gefeiert hat, ist gekommen, um zu bleiben – allerdings auf historisch „normalen“ Niveaus um die 3%: Ein für die Aktienmärkte grundsätzlich vorteilhaftes Umfeld, indem aber mit mehr Volatilität zu rechnen ist. Es wird spannend sein zu beobachten wie die vielen unerfahrenen Anleger, die wegen des Anlagenotstands an die Aktienbörsen „gezwungen“ wurden, damit klarkommen. Aktives Management mit Fokus auf die antizyklische Auswahl profitabler Aktien zu günstigen Preisen ist angesagt.

Zum Ende des Jahres beträgt die Anleihequote 57% während weitere 31% in Aktien investiert sind. Die High Yield-Quote wurde in den letzten Monaten durch weitere Verkäufe auf 19% reduziert. Die Duration des Portfolios beträgt 6,4. Das ungesicherte US-Dollar-Risiko beträgt ca. 13%.

In Folge der weltweit beschlossene Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine, verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen.

Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds / Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung des Fondsmanagers weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Das Fondsmanagement hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet - um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

Luxemburg, im April 2022

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Jahresbericht
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

Die Verwaltungsgesellschaft 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.:	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

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	24,45 %
Niederlande	11,64 %
Frankreich	11,25 %
Deutschland	5,74 %
Irland	5,19 %
Vereinigtes Königreich	4,88 %
Dänemark	3,21 %
Neuseeland	3,00 %
Italien	2,83 %
Australien	2,26 %
Japan	2,24 %
Schweiz	1,76 %
Cayman Inseln	1,16 %
Belgien	1,09 %
Südkorea	1,04 %
Mexiko	0,99 %
Türkei	0,78 %
Südafrika	0,74 %
China	0,59 %
Kanada	0,55 %
Norwegen	0,53 %
Luxemburg	0,51 %
Russland	0,49 %
Peru	0,47 %
Ohne Länderaufteilung	5,77 %
Wertpapiervermögen	93,16 %
Terminkontrakte	-0,18 %
Bankguthaben ²⁾	6,77 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,25 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	17,86 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,79 %
Energie	8,51 %
Automobile & Komponenten	6,49 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,41 %
Verbraucherdienste	5,00 %
Hardware & Ausrüstung	4,54 %
Versorgungsbetriebe	4,35 %
Software & Dienste	3,55 %
Media & Entertainment	3,36 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,26 %
Transportwesen	3,05 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,88 %
Immobilien	2,10 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,93 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,89 %
Investmentfondsanteile	1,77 %
Groß- und Einzelhandel	1,51 %
Investitionsgüter	1,34 %
Banken	1,33 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,20 %
Telekommunikationsdienste	1,04 %
Wertpapiervermögen	93,16 %
Terminkontrakte	-0,18 %
Bankguthaben ²⁾	6,77 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,25 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	282,87	1.664.768	-70.460,04	169,92
31.12.2020	223,33	1.344.804	-52.343,56	166,07
31.12.2021	171,37	1.027.352	-53.169,06	166,81

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	32,81	17.829	-4.833,81	1.840,36
31.12.2020	20,92	11.587	-11.169,56	1.805,39
31.12.2021	8,00	4.394	-13.056,61	1.819,65

Anteilklasse R - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	16,54	143.963	-4.288,23	114,88
31.12.2020	11,70	104.528	-4.356,36	111,96
31.12.2021	8,84	78.839	-2.895,09	112,14

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 166.279.887,37)	175.389.838,66
Bankguthaben ¹⁾	12.741.393,00
Zinsforderungen	958.540,47
Dividendenforderungen	46.255,39
Forderungen aus Absatz von Anteilen	615,01
Forderungen aus Devisengeschäften	848.731,32
	189.985.373,85
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-278.936,40
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-336.730,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-62.524,11
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-845.889,51
Sonstige Passiva ²⁾	-250.627,61
	-1.774.707,63
Netto-Teilfondsvermögen	188.210.666,22

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	171.374.354,91 EUR
Umlaufende Anteile	1.027.351,849
Anteilwert	166,81 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.995.050,76 EUR
Umlaufende Anteile	4.393,726
Anteilwert	1.819,65 EUR

Anteilklasse R - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.841.260,55 EUR
Umlaufende Anteile	78.839,124
Anteilwert	112,14 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total	Anteilklasse A - EUR	Anteilklasse I - EUR	Anteilklasse R - EUR
	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	255.949.899,52	223.328.466,67	20.918.465,45	11.702.967,40
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	340.127,41	307.877,97	41.461,83	-9.212,39
Ertrags- und Aufwandsausgleich	94.758,81	58.447,18	36.850,84	-539,21
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.234.955,05	5.075.464,56	2.010.838,77	148.651,72
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-76.355.719,97	-58.244.525,49	-15.067.449,18	-3.043.745,30
Realisierte Gewinne	15.037.591,43	13.291.864,19	1.070.241,77	675.485,47
Realisierte Verluste	-10.802.283,75	-9.518.264,85	-802.819,07	-481.199,83
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-871.465,97	-756.783,01	-74.237,31	-40.445,65
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-301.769,69	-310.376,38	25.589,50	-16.982,81
Ausschüttung	-2.115.426,62	-1.857.815,93	-163.891,84	-93.718,85
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	188.210.666,22	171.374.354,91	7.995.050,76	8.841.260,55

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse R - EUR EUR
Erträge				
Dividenden	567.055,27	504.467,38	36.590,26	25.997,63
Erträge aus Investmentanteilen	33.640,51	29.936,00	2.163,10	1.541,41
Zinsen auf Anleihen	2.711.614,50	2.414.588,15	172.898,98	124.127,37
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	49.820,90	44.345,50	3.149,51	2.325,89
Bankzinsen	-100.954,09	-89.795,14	-6.543,31	-4.615,64
Ertragsausgleich	-493.605,43	-383.539,21	-90.889,46	-19.176,76
Erträge insgesamt	2.767.571,66	2.520.002,68	117.369,08	130.199,90
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.773,76	-2.506,65	-138,61	-128,50
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.967.720,70	-1.777.776,61	-69.674,16	-120.269,93
Risikomanagementvergütung	-122.466,37	-109.156,15	-7.698,09	-5.612,13
Verwahrstellenvergütung	-78.412,55	-69.889,20	-4.929,83	-3.593,52
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-115.067,98	-102.520,00	-7.277,55	-5.270,43
Vertriebsstellenprovision	-199.282,38	-177.620,30	-12.529,36	-9.132,72
Taxe d'abonnement	-105.973,28	-94.433,32	-6.685,11	-4.854,85
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-56.645,25	-50.483,18	-3.569,06	-2.593,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.580,80	-5.027,67	-294,99	-258,14
Register- und Transferstellenvergütung	-80.690,65	-72.201,08	-4.786,60	-3.702,97
Staatliche Gebühren	-6.828,96	-6.022,50	-494,64	-311,82
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-84.848,19	-69.580,08	-11.867,87	-3.400,24
Aufwandsausgleich	398.846,62	325.092,03	54.038,62	19.715,97
Aufwendungen insgesamt	-2.427.444,25	-2.212.124,71	-75.907,25	-139.412,29
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	340.127,41	307.877,97	41.461,83	-9.212,39

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 147.034,89

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 1,29 0,94 1,57

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) 1,29 0,94 1,57

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) 1,29 0,94 1,57

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) - - -

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

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	1.344.803,545	11.586,661	104.528,423
Ausgegebene Anteile	30.344,272	1.102,561	1.320,252
Zurückgenommene Anteile	-347.795,968	-8.295,496	-27.009,551
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.027.351,849	4.393,726	78.839,124

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2021

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
StarCapital - StarCapital Multi Income A - EUR seit 01.01.2014	LU0256567925 A0J23B	EUR	-0,46%	1,35%	7,74%	---
StarCapital - StarCapital Multi Income I - EUR seit 01.01.2014	LU0340592095 A0NBE1	EUR	-0,31%	1,69%	8,92%	---
StarCapital - StarCapital Multi Income R - EUR seit 01.01.2014	LU0954219464 A1W2U8	EUR	-0,60%	1,06%	6,83%	---

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

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 Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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>Cayman Inseln</i>								
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	165.000	0	165.000	116,6000	2.174.438,84	1,16
							2.174.438,84	1,16
<i>China</i>								
CNE10000HD4	China Longyuan Power Group Corporation	HKD	540.000	0	540.000	18,1200	1.105.902,03	0,59
							1.105.902,03	0,59
<i>Dänemark</i>								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	830	0	830	23.650,0000	2.639.508,93	1,40
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	25.000	723,6000	2.432.497,85	1,29
							5.072.006,78	2,69
<i>Deutschland</i>								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	15.900	3.700	12.200	240,6100	2.586.520,40	1,37
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	18.000	0	18.000	56,2600	1.012.680,00	0,54
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	22.600	0	22.600	83,6600	1.890.716,00	1,00
DE0007276503	secunet Security Networks AG	EUR	4.500	0	4.500	410,0000	1.845.000,00	0,98
							7.334.916,40	3,89
<i>Frankreich</i>								
FR000120321	L'Oréal S.A.	EUR	5.400	0	5.400	418,8500	2.261.790,00	1,20
FR000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.600	0	1.600	727,9000	1.164.640,00	0,62
FR000120271	TotalEnergies SE	EUR	47.000	86.000	47.000	44,7550	2.103.485,00	1,12
							5.529.915,00	2,94
<i>Irland</i>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	2.300	0	14.300	303,1500	4.335.045,00	2,30
							4.335.045,00	2,30
<i>Japan</i>								
JP3435000009	SONY Corporation	JPY	0	22.200	11.800	14.580,0000	1.319.126,20	0,70
							1.319.126,20	0,70
<i>Kanada</i>								
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	41.000	0	41.000	28,6000	1.033.218,79	0,55
							1.033.218,79	0,55

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

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	3.700	0	3.700	703,5000	2.602.950,00	1,38
NL0012169213	Qiagen NV	EUR	20.000	0	20.000	48,9800	979.600,00	0,52
							3.582.550,00	1,90
Russland								
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	12.000	0	12.000	87,6200	926.460,48	0,49
							926.460,48	0,49
Schweiz								
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	0	0	500	4.824,0000	2.327.286,76	1,24
							2.327.286,76	1,24
Südafrika								
US0351282068	Anglogold Ashanti Ltd. ADR	USD	79.000	0	79.000	20,0400	1.394.977,53	0,74
							1.394.977,53	0,74
Südkorea								
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd.	KRW	62.500	17.473	45.027	58.300,0000	1.949.797,15	1,04
							1.949.797,15	1,04
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	850	0	2.450	2.933,1000	6.331.919,11	3,36
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	11.000	11.000	171,5500	1.662.745,62	0,88
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	36.000	0	36.000	63,9500	2.028.548,77	1,08
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	4.000	0	4.000	341,9500	1.205.216,32	0,64
US60770K1079	Moderna Inc.	USD	4.200	0	4.200	247,8800	917.346,02	0,49
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	10.500	4.500	189,9700	753.251,39	0,40
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	8.600	0	8.600	386,2000	2.926.530,97	1,55
US92826C8394	VISA Inc.	USD	10.600	5.300	5.300	218,1700	1.018.857,17	0,54
							16.844.415,37	8,94
Vereinigtes Königreich								
GB0007980591	BP Plc.	GBP	635.000	395.000	240.000	3,3600	958.402,66	0,51
JE00B4T3BW64	Glencore Plc.	GBP	480.000	0	480.000	3,8015	2.168.671,26	1,15
							3.127.073,92	1,66
Börsengehandelte Wertpapiere							58.057.130,25	30,83
Aktien, Anrechte und Genusssscheine							58.057.130,25	30,83

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

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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>							
FR0013457157	2,625% Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	2.000.000	94,5000	1.890.000,00	1,00
XS2341269970	1,125% Aker BP ASA EMTN Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	99,7100	997.100,00	0,53
XS2346972263	3,000% Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.500.000	0	1.500.000	97,2500	1.458.750,00	0,78
FR0013478252	1,500% Arkema S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	100,4600	1.004.600,00	0,53
XS2287744721	1,625% Arountown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	95,6250	956.250,00	0,51
XS2239553048	1,250% Davide Campari-Milano NV Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.500.000	100,7680	1.511.520,00	0,80
XS2228373671	2,250% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	103,0600	1.030.600,00	0,55
FR0014000RR2	1,500% Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	500.000	99,5800	497.900,00	0,26
XS2242929532	2,625% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	103,4500	1.034.500,00	0,55
XS2196322403	0,835% Exxon Mobil Corporation v.20(2032)	0	0	2.000.000	97,8070	1.956.140,00	1,04
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.500.000	1.000.000	103,6250	1.036.250,00	0,55
XS2332687040	1,750% Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	99,1850	991.850,00	0,53
XS2117435904	1,625% Intermediate Capital Group Plc. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.500.000	101,6920	1.525.380,00	0,81
XS2332552541	1,625% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	0	2.000.000	102,3740	2.047.480,00	1,09
FR0013447877	1,750% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	102,3750	1.023.750,00	0,54
XS2293075680	1,500% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(3021)	1.000.000	0	1.000.000	98,2100	982.100,00	0,52
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	98,3000	1.966.000,00	1,04
FR0014006W65	2,500% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,1250	1.001.250,00	0,53
FR0013451416	1,125% Renault S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	0	2.000.000	93,1710	1.863.420,00	0,99
XS2361254597	2,875% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)	1.000.000	0	1.000.000	94,5780	945.780,00	0,50

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>EUR (Fortsetzung)</i>							
XS2154325489	3,375% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.000.000	1.500.000	1.500.000	109,1060	1.636.590,00	0,87
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	2.000.000	100,8000	2.016.000,00	1,07
XS2224632971	2,000% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	98,4340	1.476.510,00	0,78
FR0014000087	0,878% Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	98,0280	980.280,00	0,52
CH0576402181	0,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	0	0	1.000.000	98,3110	983.110,00	0,52
FR0013330529	2,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	98,8750	1.977.500,00	1,05
XS2104967695	1,200% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	0	1.500.000	101,5000	1.522.500,00	0,81
FR0014004UE6	1,000% Valéo S.E. EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	0	2.000.000	97,1970	1.943.940,00	1,03
FR00140007K5	2,250% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	101,5900	2.031.800,00	1,08
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	0	0	2.500.000	103,1420	2.578.550,00	1,37
XS2187689034	3,500% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	1.000.000	106,6800	1.066.800,00	0,57
DE000A28ZQ05	1,000% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.000.000	100,9300	1.009.300,00	0,54
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	2.000.000	0	2.000.000	100,4260	2.008.520,00	1,07
XS2338564870	2,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	500.000	0	500.000	99,8750	499.375,00	0,27
						47.451.395,00	25,20
<i>USD</i>							
US91282CBH34	0,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	10.000.000	5.000.000	5.000.000	96,6328	4.257.327,21	2,26
US91282CCE93	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	10.000.000	0	10.000.000	98,8438	8.709.467,79	4,63
US91282CCB54	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	15.000.000	5.000.000	10.000.000	100,9180	8.892.234,47	4,72
						21.859.029,47	11,61
Börsengehandelte Wertpapiere						69.310.424,47	36,81

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

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2334852253	2,000%	ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	750.000	0	750.000	99,0000	742.500,00	0,39
							742.500,00	0,39

USD

XS2401571448	2,800%	Lukoil Capital DAC Reg.S. v.21(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,5500	868.358,45	0,46
							868.358,45	0,46

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

1.610.858,45 **0,85**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

AUD

AU0000101792	1,000%	Australien Reg.S. v.20(2031)	7.000.000	0	7.000.000	94,8550	4.249.232,05	2,26
							4.249.232,05	2,26

EUR

XS2256949749	3,248%	Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	101,8750	1.528.125,00	0,81
XS2310487074	2,000%	Ardagh Metal Packaging Finance Plc. Reg.S. Green Bond v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	98,8750	988.750,00	0,53
XS2114413565	2,875%	AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	100,0000	2.000.000,00	1,06
XS2283188683	0,875%	Exor NV Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	98,0910	980.910,00	0,52
XS2244941147	2,250%	Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	0	2.500.000	101,8750	2.546.875,00	1,35
XS2341724172	2,375%	MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	0	2.000.000	96,7170	1.934.340,00	1,03
XS2289587789	1,450%	Mexiko v.21(2033)	2.000.000	0	2.000.000	93,0830	1.861.660,00	0,99
XS2332250708	2,875%	Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	2.500.000	0	2.500.000	100,4850	2.512.125,00	1,33
BE6324000858	2,500%	Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	102,1250	2.042.500,00	1,09
XS2406607098	3,750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.21(2027)	1.000.000	0	1.000.000	99,6250	996.250,00	0,53
XS2286041517	2,499%	Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	98,2000	982.000,00	0,52
							18.373.535,00	9,76

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

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
NZD							
NZGOVDT531C0	1,500% Neuseeland v.19(2031)	10.000.000	0	10.000.000	93,8390	5.655.677,43	3,00
						5.655.677,43	3,00
USD							
US177376AF70	3,300% Citrix Systems Inc. v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	101,4070	893.532,47	0,47
USP56236AB16	3,250% InRetail Consumer Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,5450	877.125,74	0,47
						1.770.658,21	0,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						30.049.102,69	15,96
Anleihen						100.970.385,61	53,62
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1843437036	2,200% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN Green Bond v.19(2027)	0	0	2.000.000	104,1190	2.082.380,00	1,11
						2.082.380,00	1,11
Börsengehandelte Wertpapiere						2.082.380,00	1,11
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2301292400	1,500% Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2027)	2.000.000	0	2.000.000	97,7000	1.954.000,00	1,04
						1.954.000,00	1,04
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.954.000,00	1,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2346922755	1,450% Steel Funding DAC/Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat Reg.S. LPN v.21(2026)	1.500.000	0	1.500.000	99,4450	1.491.675,00	0,79
						1.491.675,00	0,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.491.675,00	0,79
Credit Linked Notes						5.528.055,00	2,94

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

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
DE000A2QSGK8	Starcapital Option Premium	EUR	22.500	0	22.500	104,1700	2.343.825,00	1,25
							2.343.825,00	1,25
IE00B4L5YX21	iShares - Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	EUR	43.000	111.500	21.500	45,2070	971.950,50	0,52
							971.950,50	0,52
Investmentfondsanteile²⁾							3.315.775,50	1,77
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	105.000	120.000	51,1050	6.132.600,00	3,26
DE000A0N62F2	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. v.07(2199)	EUR	108.000	348.000	74.100	18,7030	1.385.892,30	0,74
							7.518.492,30	4,00
Börsengehandelte Wertpapiere							7.518.492,30	4,00
Zertifikate							7.518.492,30	4,00
Wertpapiervermögen							175.389.838,66	93,16
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2022			290	190	100		-336.730,00	-0,18
							-336.730,00	-0,18
Long-Positionen							-336.730,00	-0,18
Terminkontrakte							-336.730,00	-0,18
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							12.741.393,00	6,77
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							416.164,56	0,25
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							188.210.666,22	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 Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	6.740.000,00	4.306.758,80	2,29
EUR/DKK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	37.350.000,00	5.021.597,58	2,67
EUR/NZD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	9.420.000,00	5.661.418,34	3,01
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	26.800.000,00	23.575.320,51	12,53

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Long-Positionen</i>			
<i>EUR</i>			
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2022	100	17.151.000,00	9,11
		17.151.000,00	9,11
Long-Positionen		17.151.000,00	9,11
Terminkontrakte		17.151.000,00	9,11

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

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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>Bermudas</i>				
BMG491BT1088	Invesco Ltd.	USD	45.000	45.000
<i>Cayman Inseln</i>				
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	400.000	400.000
<i>Deutschland</i>				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	5.200	5.200
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	18.000
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	10.400
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	103.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	14.500
DE000TRATON7	TRATON SE	EUR	0	65.000
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	30.000
<i>Frankreich</i>				
FR0000121261	Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A.	EUR	7.800	7.800
<i>Kanada</i>				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	130.000
<i>Schweiz</i>				
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	71.000	71.000
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	27.000
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	7.000	7.000
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
JE00B6T5S470	Polymetal International Plc.	GBP	94.000	94.000
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	22.000	22.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	55.000	160.000
<i>Nicht notierte Wertpapiere</i>				
<i>Südkorea</i>				
KR7402340004	SK Square Co. Ltd.	KRW	17.472	17.472

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS2055646918	0,750 % AbbVie Inc. v.19(2027)	0	2.000.000
XS2003442436	1,250 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.500.000
XS1843444081	1,000 % Altria Group Inc. v.19(2023)	0	1.750.000
XS1962513674	1,625 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.500.000
XS2082323630	1,000 % ArcelorMittal S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	2.000.000
XS2082324018	1,750 % ArcelorMittal S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	1.000.000
XS2023872174	0,625 % Arountown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	1.000.000
XS2077670003	2,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	2.000.000
XS2002532724	1,208 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.19(2026)	0	1.500.000
XS2119468572	1,874 % British Telecommunications Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	2.500.000
XS1839682116	3,500 % Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.18(2025)	0	2.000.000
XS2248827771	1,000 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	1.000.000
XS2009011771	0,800 % Capital One Financial Corporation v.19(2024)	0	1.500.000
XS2016228087	0,875 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	1.500.000
IT0005366460	2,125 % Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. EMTN Reg.S. Social Bond v.19(2026)	0	2.000.000
XS2084418339	0,875 % Cez AS EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.500.000
XS2178586157	2,500 % Continental AG EMTN v.20(2026)	0	600.000
DE000A2RYD91	1,375 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	2.000.000
XS2265369657	3,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2049726990	0,250 % Dte. Lufthansa AG EMTN v.19(2024)	0	2.000.000
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000
XS1959498160	3,021 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)	0	2.000.000
XS2116728895	1,744 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2024)	0	1.000.000
XS2013574202	1,514 % Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2023)	0	800.000
XS2125145867	0,850 % General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.20(2026)	0	750.000
XS1202849086	1,750 % Glencore Finance [Europe] Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	2.500.000
XS2168629967	1,250 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2033)	0	1.500.000
XS2047479469	0,500 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	0	1.500.000
XS2012546714	1,450 % Indonesien v.19(2026)	0	2.500.000
XS2199716304	2,375 % Leonardo S.p.A. Reg.S. v.20(2026)	0	1.000.000
XS2218405772	1,625 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	1.000.000
XS1996435928	2,625 % NE Property BV v.19(2023)	0	1.000.000
XS2224439385	2,500 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.500.000
XS2013539635	1,000 % Optus Finance Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	2.500.000
FR0013533031	2,750 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	1.000.000
FR0013393774	2,000 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	2.500.000
XS2107451069	2,500 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	1.500.000
XS2185997884	3,750 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.500.000
XS2128498636	2,000 % Signify NV Reg.S. v.20(2024)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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
EUR (Fortsetzung)			
DE000A3H2UX0	1,750 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	1.100.000
XS1684385161	3,125 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2025)	0	2.500.000
XS1982819994	2,750 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	2.500.000
XS2086868010	0,875 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	2.000.000
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	3.000.000
XS2237434803	3,250 % Unipol Gruppo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	2.000.000
AT000B121967	2,750 % Volksbank Wien AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	1.500.000
XS2234567233	0,875 % Volkswagen Internat Finance NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	0	2.000.000
USD			
XS0848940523	3,375 % Anadolu Efes Biracilik Malt ve Gida Sanayi A.S. Reg.S. v.12(2022)	1.000.000	1.000.000
US912828ZQ64	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	0	15.000.000
US912810SX72	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2051)	10.000.000	10.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A254YS5	3,625 % Accentro Real Estate AG Reg.S. v.20(2023)	0	1.000.000
XS1713464441	1,875 % ADLER Real Estate AG Reg.S. v.18(2023)	0	2.000.000
XS2208302179	2,625 % Azzurra Aeroporti S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
XS2034622048	1,698 % EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.19(2026)	0	3.000.000
XS2247623643	3,500 % Getlink SE Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	1.000.000
XS2034925375	3,500 % Intrum AB Reg.S. v.19(2026)	0	3.000.000
DE000A28V301	2,500 % JAB Holdings BV Reg.S. v.20(2027)	0	2.000.000
XS1974394675	1,625 % Mexiko v.19(2026)	0	2.000.000
XS2337604479	2,250 % Mytilineos S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1057659838	3,750 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	2.000.000
XS1824425265	1,855 % Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)	0	2.500.000
XS2021462440	0,875 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	2.000.000
XS2202907510	3,375 % Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	1.500.000
XS2082429890	1,375 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081)	0	2.000.000
XS2240978085	2,500 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	1.250.000
USD			
XS2010030919	3,100 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	1.000.000
XS1028955844	4,625 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.14(2024)	0	2.000.000
USA29875AC44	5,750 % JBS Investments II GmbH Reg.S. v.19(2028)	0	2.000.000

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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
Credit Linked Notes				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS2243636219	3,897 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. Fix-to-Float LPN v.20(2199)		0	1.000.000
XS2157526315	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)		0	2.000.000
USD				
XS2099763075	4,700 % CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)		0	1.500.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
DE000A0Q4R02	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen-iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF	EUR	0	75.000
IE00B0M63730	iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	EUR	25.000	71.000
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	EUR	232.000	562.000
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
DE000A0N62E5	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Palladium Zert. v.07(2199)	EUR	20.600	36.600
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199)	EUR	23.500	23.500
Optionen				
EUR				
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2021/170,50		200	200
Terminkontrakte				
EUR				
	DAX Index Future März 2021		185	185
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2021		118	118
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2021		115	115
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2021		230	0
	Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2021		115	115

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.

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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
EUR (Fortsetzung)			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	300	300
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021	290	290
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021	300	300
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021	90	90
	EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2022	16	16
GBP			
	LIF 10YR Long Gilt Future Dezember 2021	50	50
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021	170	170
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2021	140	140
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	330	330
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2021	100	100
	CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2021	270	270
	CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2021	200	200
	CBT 10YR US Ultra Bond Future September 2021	140	140
	CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2021	200	200
	CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2021	330	330
	CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2021	750	750
	CBT 5YR US T-Bond Future März 2022	155	155
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021	24	24

StarCapital Multi Income

(vormals: StarCapital Winbonds plus)

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5626
Britisches Pfund	GBP	1	0,8414
Dänische Krone	DKK	1	7,4368
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8478
Isländische Krone	ISK	1	147,2419
Japanischer Yen	JPY	1	130,4227
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4527
Mexikanischer Peso	MXN	1	23,3240
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6592
Norwegische Krone	NOK	1	9,9623
Russischer Rubel	RUB	1	84,1655
Schweizer Franken	CHF	1	1,0364
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.346,3319
Türkische Lira	TRY	1	14,3002
Ungarischer Forint	HUF	1	370,3900
US-Dollar	USD	1	1,1349

Bericht zum Geschäftsverlauf - StarCapital Strategy 1

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

der StarCapital Strategy 1 verzeichnete im Kalenderjahr 2021 eine Wertentwicklung von i.H.v. 6,5% (A-Tranche), i.H.v. 6,3% (R-Tranche) und i.H.v. 6,7% (I-Tranche). Seine Benchmark, die Morningstar Peergroup „Mischfonds EUR flexibel - Global“ verbuchte im gleichen Zeitraum eine Wertentwicklung von 9,3%. Seit Auflage im Jahr 2008 konnte der StarCapital Strategy 1 mit einem Wertzuwachs von 86,4% seine Peergroup (+34,4 %) deutlich übertreffen.

Der StarCapital Strategy 1 bietet ein ganzheitliches und chancenorientiertes Vermögensmanagement. Der vermögensverwaltende Fonds strebt eine ausgewogene Vermögensstruktur mit Schwerpunkt auf Aktienanlagen an. Darüber hinaus kann er auch in Anleihen, Festgeld, Zertifikate, Rohstoffe, Währungen und Immobilienfonds investieren. Die Anlageschwerpunkte werden für ein optimales Chance-Risiko-Verhältnis je nach Marktphase auf Basis aktueller Kapitalmarktforschungsergebnisse flexibel gesteuert.

Rückblick

Der Berichtszeitraum war geprägt von der globalen Corona-Pandemie. Im Dezember konnte der Teilfonds mit einer Wertentwicklung von -0,8% die Morningstar Vergleichsgruppe (Mischfonds EUR flexibel - Global: 1,2%) nicht hinter sich zurücklassen. Grund für diese Wertentwicklung war im Wesentlichen der negative Beitrag von Aktien der großen Corona-Impfstoffhersteller Biontech (-27%) und Moderna (-29%). Obwohl die Nachfragen nach Impfstoffen durch die aktuelle Omikron-Variante weiter steigen sollte, nutzen viele Anleger den Dezember um Gewinne mitzunehmen.

Ausblick

Die Corona-Pandemie wird uns auch in 2022 weiter begleiten. Mit modifizierten Impfstoffen und neuen Medikamenten sollten sich jedoch die wirtschaftlichen Schäden in Grenzen halten. Da die chinesische Führung weiter versucht, die Luft geordnet aus der Immobilienblase zu lassen, müssen die Kapitalmärkte mit einer konjunkturellen Abschwächung in China klarkommen. Ebenso werden die reduzierten Anleihekäufe und erste bescheidene Leitzinserhöhungen in den USA die Liquiditätszufuhr für die Märkte drosseln.

Die Inflation, die im letzten Jahr ein für viele unerwartetes Comeback gefeiert hat, ist gekommen, um zu bleiben, allerdings auf historisch „normalen“ Niveaus um die 3%: Ein für die Aktienmärkte grundsätzlich vorteilhaftes Umfeld, indem aber mit mehr Volatilität zu rechnen ist. Es wird spannend zu beobachten, wie die vielen unerfahrenen Anleger, die wegen des Anlagenotstands an die Aktienbörsen „gezwungen“ wurden, damit klarkommen. Aktives Management mit Fokus auf die antizyklische Auswahl profitabler Aktien zu günstigen Preisen ist angesagt.

Zum Jahresende beträgt die Nettoaktienquote ca. 72%, während gut 4% in Edelmetallen investiert sind. Das offene US-Dollar-Gewicht wurde auf 31% erhöht. Die Kasse von ca. 19% soll bei aufkommenden Opportunitäten in StarCapital Manier antizyklisch für Zukäufe genutzt werden.

In Folge der weltweit beschlossene Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine, verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen.

Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds / Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung des Fondsmanagers weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Das Fondsmanagement hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet - um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

Luxemburg, im April 2022

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

StarCapital Strategy 1

Jahresbericht
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

Die Verwaltungsgesellschaft 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.:	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	20,17 %
Deutschland	11,86 %
Frankreich	6,63 %
Dänemark	4,34 %
Cayman Inseln	3,70 %
Irland	2,58 %
Russland	3,33 %
Niederlande	3,21 %
Südkorea	3,20 %
China	2,94 %
Schweiz	2,15 %
Vereinigtes Königreich	2,03 %
Kanada	1,63 %
Griechenland	1,37 %
Südafrika	1,00 %
Curacao	0,95 %
Japan	0,85 %
Ohne Länderaufteilung	9,35 %
Wertpapiervermögen	81,29 %
Bankguthaben ²⁾	18,97 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,26 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,99 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,50 %
Energie	8,02 %
Transportwesen	5,65 %
Verbraucherdienste	5,61 %
Software & Dienste	5,56 %
Media & Entertainment	5,44 %
Investmentfondsanteile	5,11 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,49 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,02 %
Automobile & Komponenten	3,28 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,17 %
Versorgungsbetriebe	2,94 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,49 %
Banken	2,20 %
Telekommunikationsdienste	1,80 %
Hardware & Ausrüstung	1,40 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,19 %
Groß- und Einzelhandel	0,43 %
Wertpapiervermögen	81,29 %
Bankguthaben ²⁾	18,97 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,26 %
	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
31.12.2019	39,49	256.847	-11.292,69	153,74
31.12.2020	29,42	202.309	-7.794,85	145,41
31.12.2021	26,08	169.887	-5.001,75	153,52

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	27,10	17.176	-72.057,34	1.578,06
31.12.2020	1,79	1.192	-20.996,22	1.498,27
31.12.2021	1,30	820	-571,21	1.585,38

Anteilklasse R - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	6,98	49.833	-80,04	140,13
31.12.2020	5,62	42.504	-938,90	132,28
31.12.2021	4,32	30.973	-1.602,38	139,41

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 21.861.379,69)	25.767.062,44
Bankguthaben ¹⁾	6.013.683,06
Dividendenforderungen	16.867,22
Forderungen aus Absatz von Anteilen	308,92
Forderungen aus Devisengeschäften	663.071,35
	32.460.992,99
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.298,61
Zinsverbindlichkeiten	-5.183,80
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-660.851,18
Sonstige Passiva ²⁾	-92.162,47
	-761.496,06
Netto-Teilfondsvermögen	31.699.496,93

68

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.081.468,09 EUR
Umlaufende Anteile	169.886,788
Anteilwert	153,52 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.300.075,44 EUR
Umlaufende Anteile	820,040
Anteilwert	1.585,38 EUR

Anteilklasse R - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.317.953,40 EUR
Umlaufende Anteile	30.972,825
Anteilwert	139,41 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total	Anteilklasse A - EUR	Anteilklasse I - EUR	Anteilklasse R - EUR
	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	36.827.134,06	29.418.367,86	1.786.503,78	5.622.262,42
Ordentlicher Nettoertrag	187.630,06	158.021,96	10.906,51	18.701,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	22.890,32	24.678,54	-4.327,64	2.539,42
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.486.751,82	721.878,17	406.481,65	358.392,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.662.090,87	-5.723.623,75	-977.690,40	-1.960.776,72
Realisierte Gewinne	7.570.200,73	6.214.414,66	329.504,21	1.026.281,86
Realisierte Verluste	-4.151.974,44	-3.408.780,39	-198.530,64	-544.663,41
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.351.823,88	-1.138.037,95	-41.596,23	-172.189,70
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	69.142,89	64.258,63	-3.203,30	8.087,56
Ausschüttung	-298.363,76	-249.709,64	-7.972,50	-40.681,62
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	31.699.496,93	26.081.468,09	1.300.075,44	4.317.953,40

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total	Anteilklasse A - EUR	Anteilklasse I - EUR	Anteilklasse R - EUR
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
Dividenden	561.936,62	466.943,24	18.648,46	76.344,92
Erträge aus Investmentanteilen	6.473,72	5.400,68	206,18	866,86
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	304.639,59	254.194,49	8.589,58	41.855,52
Bankzinsen	-18.001,55	-14.866,05	-696,49	-2.439,01
Sonstige Erträge	4.516,50	3.774,13	115,63	626,74
Ertragsausgleich	-81.324,10	-75.217,22	5.029,66	-11.136,54
Erträge insgesamt	778.240,78	640.229,27	31.893,02	106.118,49
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-815,14	-670,43	-32,20	-112,51
Performancevergütung	-38.521,40	-33.258,40	-1.008,25	-4.254,75
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-420.250,67	-345.203,90	-8.861,81	-66.184,96
Risikomanagementvergütung	-19.298,54	-15.970,03	-702,89	-2.625,62
Verwahrstellenvergütung	-14.048,98	-11.626,53	-511,93	-1.910,52
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-17.930,96	-14.831,96	-656,42	-2.442,58
Vertriebsstellenprovision	-31.291,42	-25.895,87	-1.139,94	-4.255,61
Taxe d'abonnement	-16.940,43	-14.021,53	-615,94	-2.302,96
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.517,16	-11.210,83	-469,35	-1.836,98
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-904,72	-751,75	-32,01	-120,96
Register- und Transferstellenvergütung	-18.455,82	-15.246,56	-685,72	-2.523,54
Staatliche Gebühren	-2.378,19	-1.925,85	-107,82	-344,52
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-54.691,07	-42.132,35	-5.460,21	-7.098,51
Aufwandsausgleich	58.433,78	50.538,68	-702,02	8.597,12
Aufwendungen insgesamt	-590.610,72	-482.207,31	-20.986,51	-87.416,90
Ordentlicher Nettoertrag	187.630,06	158.021,96	10.906,51	18.701,59

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 79.978,30

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 1,73 1,52 1,94

Performancevergütung in Prozent ²⁾ 0,12 0,08 0,09

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) 1,73 1,52 1,94

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) 1,85 1,60 2,03

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) 0,12 0,08 0,09

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	202.308,855	1.192,381	42.504,274
Ausgegebene Anteile	4.679,451	247,659	2.539,424
Zurückgenommene Anteile	-37.101,518	-620,000	-14.070,873
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	169.886,788	820,040	30.972,825

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2021

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
StarCapital Strategy 1 A - EUR seit 08.12.2017	LU0350239504 A0NE9D	EUR	-4,08%	6,48%	15,05%	---
StarCapital Strategy 1 I - EUR seit 08.12.2017	LU0350239926 A0NE9E	EUR	-4,15%	6,72%	16,26%	---
StarCapital Strategy 1 R - EUR seit 08.12.2017	LU0953720231 A1W2NN	EUR	-4,15%	6,30%	14,43%	---

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

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 2021

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>Cayman Inseln</i>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	26.000	33.000	11.000	110,6000	137.503,11	0,43
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	22.000	28.000	46.000	116,6000	606.207,19	1,91
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	3.600	0	3.600	136,3000	432.355,27	1,36
							1.176.065,57	3,70
<i>China</i>								
CNE10000HD4	China Longyuan Power Group Corporation	HKD	455.000	0	455.000	18,1200	931.824,86	2,94
							931.824,86	2,94
<i>Curacao</i>								
AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	USD	11.552	0	11.552	29,6500	301.803,51	0,95
							301.803,51	0,95
<i>Dänemark</i>								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	310	0	310	23.650,0000	985.840,68	3,11
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	4.000	0	4.000	723,6000	389.199,66	1,23
							1.375.040,34	4,34
<i>Deutschland</i>								
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	3.000	4.500	89,2000	401.400,00	1,27
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	7.500	3.700	3.800	240,6100	805.637,50	2,54
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	13.000	14.300	56,2600	804.518,00	2,54
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	11.600	4.000	7.600	83,6600	635.816,00	2,01
DE0006202005	Salzgitter AG	EUR	12.000	0	12.000	31,9000	382.800,00	1,21
DE0007276503	secunet Security Networks AG	EUR	1.770	0	1.770	410,0000	725.700,00	2,29
							3.755.871,50	11,86
<i>Frankreich</i>								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	900	0	900	418,8500	376.965,00	1,19
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	550	0	550	727,9000	400.345,00	1,26
FR0000051807	Téléperformance SE	EUR	0	0	2.000	394,4000	788.800,00	2,49
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	12.000	11.500	12.000	44,7550	537.060,00	1,69
							2.103.170,00	6,63

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Griechenland								
GRS294003009	Folli Follie S.A.	EUR	0	0	100.000	0,0001	10,00	0,00
GRS419003009	Greek Organisation of Foot- ball Prognostics S.A. [OPAP]	EUR	61.000	26.600	34.400	12,5900	433.096,00	1,37
							433.106,00	1,37
Irland								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	900	0	2.700	303,1500	818.505,00	2,58
							818.505,00	2,58
Japan								
JP3435000009	SONY Corporation	JPY	0	9.100	2.400	14.580,0000	268.296,85	0,85
							268.296,85	0,85
Kanada								
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	20.500	0	20.500	28,6000	516.609,39	1,63
							516.609,39	1,63
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	980	0	980	703,5000	689.430,00	2,17
NL0012169213	Qiagen NV	EUR	6.700	0	6.700	48,9800	328.166,00	1,04
							1.017.596,00	3,21
Russland								
US3682872078	Gazprom PJSC ADR	USD	0	161.000	55.000	9,1320	442.558,82	1,40
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	4.000	0	4.000	87,6200	308.820,16	0,97
US6698881090	NOVATEK GDR	USD	1.500	0	1.500	230,6000	304.784,56	0,96
							1.056.163,54	3,33
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	0	11.700	4.800	76,5000	354.303,36	1,12
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	70	150	70	4.824,0000	325.820,15	1,03
							680.123,51	2,15
Südafrika								
US0351282068	Anglogold Ashanti Ltd. ADR	USD	18.000	0	18.000	20,0400	317.842,98	1,00
							317.842,98	1,00

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Südkorea</i>								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	18.400	7.600	78.800,0000	444.823,45	1,40
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd.	KRW	16.900	6.801	13.199	58.300,0000	571.554,24	1,80
							1.016.377,69	3,20
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	130	0	500	2.933,1000	1.292.228,39	4,08
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.000	0	5.000	158,5600	698.563,75	2,20
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	6.000	0	6.000	63,9500	338.091,46	1,07
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.300	0	1.300	341,9500	391.695,30	1,24
US60770K1079	Moderna Inc.	USD	2.100	0	2.100	247,8800	458.673,01	1,45
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	3.285	505	2.780	300,0100	734.891,00	2,32
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	1.400	1.900	1.900	189,9700	318.039,47	1,00
US7140461093	PerkinElmer Inc.	USD	5.000	2.000	3.000	197,4800	522.019,56	1,65
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	13.000	0	13.000	57,5800	659.564,72	2,08
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	1.910	0	1.910	386,2000	649.962,11	2,05
US92826C8394	VISA Inc.	USD	1.700	6.300	1.700	218,1700	326.803,24	1,03
							6.390.532,01	20,17
<i>Vereinigtes Königreich</i>								
GB0007980591	BP Plc.	GBP	78.000	0	78.000	3,3600	311.480,87	0,98
JE00B4T3BW64	Glencore Plc.	GBP	74.000	0	74.000	3,8015	334.336,82	1,05
							645.817,69	2,03
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							22.804.746,44	71,94
<i>Aktien, Anrechte und Genusssscheine</i>							22.804.746,44	71,94
<i>Investmentfondsanteile²⁾</i>								
DE000A2QSGK8	Starcapital Option Premium	EUR	12.500	0	12.500	104,1700	1.302.125,00	4,11
							1.302.125,00	4,11
IE00B4L5YX21	iShares - Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	EUR	14.000	7.000	7.000	45,2070	316.449,00	1,00
							316.449,00	1,00
<i>Investmentfondsanteile²⁾</i>							1.618.574,00	5,11

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.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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	20.000	23.000	51,1050	1.175.415,00	3,71
DE000A0N62F2	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. v.07(2199)	EUR	0	27.000	9.000	18,7030	168.327,00	0,53
							1.343.742,00	4,24
Börsengehandelte Wertpapiere							1.343.742,00	4,24
Zertifikate							1.343.742,00	4,24
Wertpapiervermögen							25.767.062,44	81,29
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							6.013.683,06	18,97
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-81.248,57	-0,26
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							31.699.496,93	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Bermudas				
BMG491BT1088	Invesco Ltd.	USD	15.000	15.000
BMG667211046	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	USD	14.000	14.000
Brasilien				
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS ADR	USD	38.000	38.000
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	0	65.000
Cayman Inseln				
US05278C1071	Autohome Inc. ADR	USD	6.300	6.300
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	19.300
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	176.000	376.000
China				
CNE10000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	150.000	150.000
CNE10000502	Zijin Mining Group Co. Ltd.	HKD	419.000	419.000
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.600	1.600
DE0008404005	Allianz SE	EUR	2.400	2.400
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	9.800	9.800
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	3.600
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	5.500
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	14.300	14.300
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	9.100	9.100
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	0	18.500
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	31.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	4.400
DE000TRATON7	TRATON SE	EUR	0	27.000
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	7.500
Frankreich				
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	13.500
FR0000121261	Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A.	EUR	2.500	2.500
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	520	1.510
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	5.600	5.600

StarCapital Strategy 1

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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
Italien				
IT0003115950	De' Longhi S.p.A.	EUR	22.000	22.000
Kanada				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	28.000
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	0	160.000
Niederlande				
NL0009767532	Accell Group NV	EUR	8.200	8.200
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	70.000	70.000
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	7.500	7.500
Russland				
US55315J1025	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC ADR	USD	0	21.500
US73181M1172	Polyus PJSC GDR	USD	6.800	6.800
Schweiz				
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	18.000	18.000
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	25.100	25.100
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	0	10.400
US03966V1070	Arconic Corporation	USD	17.000	17.000
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	0	1.800
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	5.300
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	11.800
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	5.000
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	11.000
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	5.500	5.500
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	11.000	11.000
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	1.000	1.000
US87918A1051	Teladoc Health Inc.	USD	1.900	1.900
US8851601018	Thor Industries Inc.	USD	5.300	5.300
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	0	2.300
Vereinigtes Königreich				
GB00BH0P3Z91	BHP Group Plc.	GBP	0	27.000
GB0031743007	Burberry Group Plc.	GBP	20.000	20.000
GB0031215220	Carnival Plc.	GBP	18.000	18.000
JE00B6T5S470	Polymetal International Plc.	GBP	31.000	31.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	21.000	49.000

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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
Nicht notierte Wertpapiere				
Südkorea				
KR7402340004	SK Square Co. Ltd.	KRW	5.301	5.301
Investmentfondsanteile ¹⁾				
IE00B0M63730	iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	EUR	0	20.000
LU1681045370	Amundi Msci Emerging Markets UCITS ETF	EUR	0	240.000
LU1900066207	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	EUR	31.000	31.000
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	EUR	33.000	123.000
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
DE000A0N62E5	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Palladium Zert. v.07(2199)	EUR	2.400	5.700
Terminkontrakte				
EUR				
	DAX Index Future Dezember 2021		11	11
	DAX Index Future Dezember 2021		3	3
	DAX Index Future Juni 2021		34	34
	DAX Index Future März 2021		83	55
	DAX Index Future September 2021		3	3
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2021		20	20
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2021		42	42
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2021		84	0
	Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2021		22	22
USD				
	CBOE Volatility Index (VIX) Future April 2021		47	47
	CBOE Volatility Index (VIX) Future Mai 2021		42	42
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021		4	4
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2021		8	8
	Nasdaq 100 Index Future Juni 2021		8	8
	Nasdaq 100 Index Future September 2021		8	8
	S&P 500 Index Future Juni 2021		8	8
	S&P 500 Index Future März 2021		8	0

¹⁾ 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.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nächstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5626
Britisches Pfund	GBP	1	0,8414
Dänische Krone	DKK	1	7,4368
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8478
Japanischer Yen	JPY	1	130,4227
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4527
Mexikanischer Peso	MXN	1	23,3240
Norwegische Krone	NOK	1	9,9623
Russischer Rubel	RUB	1	84,1655
Schweizer Franken	CHF	1	1,0364
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.346,3319
Türkische Lira	TRY	1	14,3002
US-Dollar	USD	1	1,1349

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 (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. Januar 2020 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 12. Dezember 2019 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 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 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.

- 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 (Anhang)

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.

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 (Anhang)

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.

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.

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.) Total Expense Ratio (TER)

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

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

* 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 performanceabhangige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

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

7.) 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, Abwicklungsgebuhren und Steuern.

8.) 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 Anteilverkufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 (Anhang)

10.) 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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 11,13%, einen Höchstwert von 31,68% sowie einen Durchschnitt von 19,83% 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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	2,18%
Größte Hebelwirkung:	111,18%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	34,84% (30,15%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 (Anhang)

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

Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen zum Stichtag:

Teilfonds	Kontrahent	Währung	Variation Margin
StarCapital Dynamic Bonds	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	-243.000,00
StarCapital Equity Value plus	DZ PRIVATBANK S.A.	USD	107.537,50
StarCapital Multi Income	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	-246.730,00

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)“ bekannt. Diese 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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 (Anhang)

Die Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio entspricht der SFAMA-Richtlinie vom 16. Mai 2008 (Stand: 20. April 2015). Im Herbst 2020 verschmolzen die Asset Management Plattform Schweiz (AMP) und die Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) zur Asset Management Association Schweiz (AMAS).

	Schweizer TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
StarCapital Dynamic Bonds - Anteilklasse A - EUR	1,30	-*	1,30
StarCapital Dynamic Bonds - Anteilklasse I - EUR	0,91	-*	0,91
StarCapital Dynamic Bonds - Anteilklasse I - CHF hedged	0,89	-*	0,89
StarCapital Equity Value plus - Anteilklasse A - EUR	1,88	-*	1,88
StarCapital Equity Value plus - Anteilklasse I - EUR	1,28	-*	1,28
StarCapital Multi Income - Anteilklasse A - EUR	1,29	-*	1,29
StarCapital Multi Income - Anteilklasse I - EUR	0,94	-*	0,94
StarCapital Multi Income - Anteilklasse R - EUR	1,57	-*	1,57
StarCapital Strategy 1 - Anteilklasse A - EUR	1,73	0,12	1,85
StarCapital Strategy 1 - Anteilklasse I - EUR	1,52	0,08	1,60
StarCapital Strategy 1 - Anteilklasse R - EUR	1,94	0,09	2,03

* 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.

13.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Das Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2021 überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Namensänderung des Teilfonds StarCapital Starpoint zu StarCapital Equity Value plus
- Namensänderung des Teilfonds StarCapital Argos zu StarCapital Dynamic Bonds
- Musteranpassungen der Anlagepolitik des StarCapital Starpoint (StarCapital Equity Value plus)

Das Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 10. März 2021 überarbeitet und aktualisiert.

Neben Musteranpassungen und redaktionellen Anpassungen wurden folgende Änderungen durchgeführt:

- Umsetzung der Anforderungen der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088;
- Klassifizierung des Fonds im Sinne der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) als Artikel 6 Fonds.

Am 1. Oktober 2021 traten die Änderungen der erneuten Überarbeitung und Aktualisierung des Verkaufsprospektes in Kraft:

- Umstellung des Fonds von Artikel 6 auf Artikel 8 im Sinne der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)
- Änderung der Anlagepolitik des Teilfonds StarCapital Winbonds plus, welcher zukünftig bis zu 40% in Aktien investieren darf.
- Aufgrund dieser Änderung der Anlagepolitik wird der Teilfonds StarCapital Winbonds plus in StarCapital Multi Income umbenannt.
- Weitere redaktionelle Anpassungen und Musteranpassungen

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 (Anhang)

14.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Der Fonds StarCapital Long/Short Allocator („übertragender Teilfonds“) wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. Dezember 2021 mit dem Teilfonds StarCapital Strategy 1 („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 1. Januar 2022 („Übertragungstichtag“) verschmolzen wurde.

Die Umtauschverhältnisse für die beiden Anteilklassen lauten wie folgt:

Übertragender Fonds	Übernehmender Teilfonds	Umtauschverhältnis
StarCapital Long/Short Allocator A-EUR WKN A0RMX2 ISIN LU0425811519	StarCapital Strategy 1 A-EUR WKN A0NE9D ISIN LU0350239504	1 : 0,843473
StarCapital Long/Short Allocator I-EUR WKN A2JBR8 ISIN LU1744579308	StarCapital Strategy 1 I-EUR WKN A0NE9E ISIN LU0350239926	1 : 0,553697

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 (Anhang)

Für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto- Teilfondsvermögens) für die jeweiligen Teilfonds wie folgt dar:

Teilfonds	Performancevergütung	
	in EUR	in %
StarCapital Strategy 1 A - EUR	33.258,40	0,12
StarCapital Strategy 1 I - EUR	1.008,25	0,08
StarCapital Strategy 1 R - EUR	4.254,75	0,09

16.) Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur weltweiten Verbreitung des Coronavirus Covid-19; im März 2020 wurde Covid-19 daher von der WHO als Pandemie eingestuft. Nach dem massiven Einbruch der globalen Wirtschaftstätigkeit erfolgte nach mehreren Corona-Wellen eine schrittweise Erholung der Konjunktur. Da die Pandemie weiterhin andauert, ist es trotz mittlerweile vorhandener Impfstoffe derzeit immer noch nicht möglich - auch bedingt durch das Auftreten möglicherweise weiterer Mutationen des Coronavirus -, die zukünftigen Auswirkungen vorauszusehen.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber 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 2021 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 2021;
- 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 2021; 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 zur 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, 26. April 2022

Björn Ebert

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

1.) Maßnahmen der IPConcept (Luxemburg) S.A. im Rahmen der Covid-19-Pandemie

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg, hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen.

Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der Bank eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75 % etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, allerdings weiterhin flexibles Notfallmanagement: z. B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankenweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen vs. Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

2.) Angaben zum Vergütungssystem

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede, nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion, ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 72 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2021 auf 6.449.833,34 EUR.

Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	5.820.251,08 EUR
Variable Vergütungen:	629.582,26 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.457.260,14 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

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.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige 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 sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängigen Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2021 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik, die Vergütungssysteme in 2021 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 4. August 2017).

3.) Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat das Fondsmanagement an die StarCapital AG ausgelagert.

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

Die Gesamtvergütung der Mitarbeiter der StarCapital AG beläuft sich zum 31. Dezember 2021 auf 2.896 TEUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	in Tsd. EUR	2.896
Davon feste Vergütung	in Tsd. EUR	2.176
Davon variable Vergütung	in Tsd. EUR	720
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in Tsd. EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		20

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

Folgende Teilfonds des StarCapital wurden als Artikel 8 Fonds eingestuft:

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

Auf diese Sondervermögen finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Unter Beachtung der ESG-Strategien des Fondsmanagers und der Verwaltungsgesellschaft finden für diesen Fonds ESG- Kriterien, insbesondere Nachhaltigkeitsrisiken, als eine Komponente im Anlageberatungs- und des Anlageentscheidungsprozesses Berücksichtigung. Sofern der Fonds in Unternehmenstitel investiert, dürfen nur solche erworben werden, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden und nicht unter die generellen Ausschlusskriterien fallen.

Auf Portfolioebene investiert der Fonds mit überwiegenderem Anteil in Wertpapiere mit ESG-Bezug. ESG-Bezug ist in dem Zusammenhang wie folgt definiert: Die Auswahl der Einzeltitel erfolgt nach einem Filter, der unterschiedlichen Parametern aus den Dimensionen Ökologie, Soziales sowie Unternehmensführung sowie Ausschlusskriterien berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, für den Fonds mindestens zu 51 Prozent in Wertpapiere zu investieren, die der Fondskategorie entsprechen und demnach als nachhaltige Vermögensgegenstände einzustufen sind. Diese angestrebte Mindestquote zu 51 Prozent in Wertpapiere zu investieren wurde während des gesamten Geschäftsjahres des Fonds eingehalten.

Hierzu werden die Wertpapiere nach Nachhaltigkeitskriterien, die von dem Fondsmanagers im Vorfeld definiert wurden, bewertet und nach sozialen, ökologischen und ethischen Gesichtspunkten mit Hilfe einer Positivliste ausgewählt. Die Bewertung der Kriterien erfolgt auf Basis von ESG-Informationen des Research-Providers V.E, Part of Moody's ESG Solutions (ehemals Vigeo Eiris), einem der weltweit führenden Institute für die Bereitstellung von Research-Ergebnissen unter sozialen, ökologischen und ethischen Gesichtspunkten. Die Bewertungen erfolgen dabei im Wesentlichen unter Berücksichtigung der Kriterien Umwelt (Umgang mit dem Klimawandel, Regenerative Energien etc.), Soziales (Sicherheit und Gesundheit, Frauenförderung, Weiterbildung etc.), Beachtung von Vereinbarungen (Einhaltung internationaler Konventionen etc.) sowie nachhaltige Unternehmen (Umsätze im Bereich Umweltechnik, Produkte gegen den Klimawandel etc.). Als Ausschlusskriterien bei der Auswahl der Vermögensgegenstände können unter anderem gelten:

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

- Beteiligung an der Waffenindustrie
- Kernenergie
- Alkohol, Tabak, Glücksspiel, Pelzhandel
- Pornographie, Abtreibung.

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt derzeit keine nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für diesen Fonds. Im Markt liegen aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen herangezogen werden müssen, nicht in ausreichendem Umfang vor. Spätestens ab dem 30. Dezember 2022 wird die Verwaltungsgesellschaft Informationen darüber bereitstellen, ob und wie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden.

Es wird darauf hingewiesen, dass der Fonds nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition hat und die in diesem Fonds zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nach Verordnung (EU) 2019/2088 und nach Verordnung (EU) 2020/852 berücksichtigen

5.) 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 Gesamttrendite-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.

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

Marco Kops (bis zum 28. Februar 2022)
Silvia Mayers
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

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Fondsmanager	StarCapital AG Kronberger Straße 45 D-61440 Oberursel
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	Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011 Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Stelle, bei der die Anteilinhaber die vorgeschriebenen Informationen Im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien 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 StarCapital AG Kronberger Straße 45 D-61440 Oberursel

