

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 Quellensteuerrückerstattung | 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 Spreadingeinengung 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 Spreadingausweitung 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 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,90 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

Anteilklasse I - EUR

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

Anteilklasse I - CHF hedged

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

StarCapital
Dynamic Bonds
 (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⁾ |
|-------------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|-----------------|---------------------------------------|
| Anleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| 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>Investmentfondsanteile</i> ²⁾ | | | | | | | | |
| 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>Investmentfondsanteile</i> ²⁾ | | | | | | | 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 - Kontokorrent</i> ³⁾ | | | | | | | 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 Primas | 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 Genuss-scheine | | | | | | | 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 |

45

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⁾ 1,29 0,94 1,57
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)

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

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 Genusscheine | | | | | | | 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 |
| DE000A28ZQQ5 | 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 |
| <i>Long-Positionen</i> | | 17.151.000,00 | 9,11 |
| <i>Terminkontrakte</i> | | 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 | Anteilklasse | Anteilklasse |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | EUR | A - EUR | I - EUR | 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 | | | | |
| CNE100000FN7 | Sinopharm Group Co. Ltd. | HKD | 150.000 | 150.000 |
| CNE100000502 | 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 Gesamtnettowert 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 Gesamtnettowert 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 Anteilinhaber des
StarCapital

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des StarCapital (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 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 überwiegendem 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 Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

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 |

