

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022

# *StarCapital*

*StarCapital Dynamic Bonds*

*StarCapital Equity Value plus*

*StarCapital Multi Income*

*StarCapital Strategy 1*

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010

über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung

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

**IP**Concept

R.C.S. Luxembourg B 82183

## *Inhalt*

3	Zusammengefasster Jahresbericht des StarCapital <b><i>StarCapital Dynamic Bonds</i></b>
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 2022 <b><i>StarCapital Equity Value plus</i></b>
21	Bericht zum Geschäftsverlauf
22	Geografische Länderaufteilung
23	Wirtschaftliche Aufteilung
25	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
26	Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
27	Ertrags- und Aufwandsrechnung
29	Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 <b><i>StarCapital Multi Income</i></b>
34	Bericht zum Geschäftsverlauf
36	Geografische Länderaufteilung
37	Wirtschaftliche Aufteilung
39	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
40	Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
41	Ertrags- und Aufwandsrechnung
43	Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 <b><i>StarCapital Strategy 1</i></b>
51	Bericht zum Geschäftsverlauf
53	Geografische Länderaufteilung
54	Wirtschaftliche Aufteilung
56	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
57	Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
58	Ertrags- und Aufwandsrechnung
60	Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

## *Inhalt*

66	Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang)
74	Prüfungsvermerk
77	Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)
119	Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, bei der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, 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 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 257.654.511,23)	232.317.763,25
Bankguthaben <sup>1)</sup>	31.786.907,19
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	336.255,08
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	373.358,01
Zinsforderungen	2.015.215,41
Dividendenforderungen	21.129,88
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.206,52
	<b>266.852.835,34</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-274.801,18
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-361.835,32
	<b>-636.636,50</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>266.216.198,84</b>

### Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	408.663.250,22
Ordentlicher Nettoertrag	2.114.662,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	295.950,22
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	11.702.128,64
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-99.442.123,97
Realisierte Gewinne	29.404.593,33
Realisierte Verluste	-39.846.928,70
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-18.546.619,56
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-25.654.078,23
Ausschüttung	-2.474.635,67
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>266.216.198,84</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	2.374.365,54
Erträge aus Investmentanteilen	31.640,57
Zinsen auf Anleihen	4.190.201,47
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	77.450,74
Bankzinsen	3.175,03
Sonstige Erträge	12.189,78
Ertragsausgleich	-795.046,01
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>5.893.977,12</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-11.911,50
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.924.528,23
Risikomanagementvergütung	-173.394,76
Verwahrstellenvergütung	-114.891,57
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-160.694,94
Vertriebsstellenprovision	-283.634,74
Taxe d'abonnement	-147.232,77
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-83.861,76
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-11.378,38
Register- und Transferstellenvergütung	-109.575,13
Staatliche Gebühren	-18.030,61
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-239.275,96
Aufwandsausgleich	499.095,79
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.779.314,56</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.114.662,56</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

## Bericht zum Geschäftsverlauf - StarCapital Dynamic Bonds

Der Fondmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft.

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

die im November gestartete Rallye der Staatsanleihen fand im Dezember ein jähes Ende. Die Anhebung der US-amerikanischen und europäischen Leitzinsen um 50 Bp. kamen zwar wie erwartet, dennoch war der vorherrschende Tonfall in den Pressekonferenzen überraschend hawkish. EZB-Präsidentin Lagarde betonte, die Geldpolitik werde noch für längerer Zeit restriktiv bleiben müssen, um Inflation langfristig zu bekämpfen und eine Lohn-Preis-Spirale zu vermeiden. Weitere Zinsanstiege der EZB seien nötig, um eine schwer zu kontrollierende Dynamik zu verhindern. Dass die EZB sich so klar positioniert war so nicht erwartet worden. Die Fed befindet sich in einer komfortableren Position. Die monatlichen Preissteigerungsraten befinden sich mittlerweile auf einem Niveau, welches sich bei gleichbleibendem Trend mit dem Preisstabilisierungsmandat und dem Ziel von einer Inflation von 2% pro Jahr vereinbaren lassen. Dennoch betont auch Fed-Chef Powell weiterhin das Risiko einer vorzeitigen Lockerung und bekräftigt eine Fortführung der restriktiven Geldpolitik. Zuletzt begann nun auch die Bank of Japan sich von ihrer extrem expansiven Politik abzuwenden. Sie hob das Renditeziel für 10-jährige JGBs von ca. 0,25 % auf ca. 0,50 % an.

Die Folge war, dass die Renditen weltweit zusätzlich belastet wurden. In Summe zehrte dieses Umfeld im Kalenderjahr 2022 auch das im Fonds favorisierte Kredit-Segment. Der iTraxx Crossover mit fünf Jahren Laufzeit weitete sich auf 474 Bp. zum Jahresende aus.

Somit geht das historisch schwache Jahr für Anleihen zu Ende, in dem der Teilfonds (-14,93% in der Anteilklasse I - EUR; -15,25% in der Anteilklasse A - EUR und -15,39% in der Anteilklasse I - CHF hedged) seine Vergleichsgruppe (-10,6%), welche dem Teilfonds zugeordnet ist, leider nicht schlagen konnte. Wesentliche Gründe sind dafür die außergewöhnliche Belastung des Crossover-Segments, welches gleichermaßen von einem Anstieg der Zinsen und der Risikoprämien gelitten hat. In den letzten 6 Monaten konnte der Dynamic Bonds immerhin mit 2,6% Outperformance aufholen.

### Positionierung & Ausblick

Im Laufe des Monats wurde die Duration beträchtlich reduziert, so dass der negative Effekt der steigenden Zinsen abgemildert wurde. Die im November aufgebaute Kasse kann genutzt werden, um in einer volatilen Phase erneut zu günstigeren Preisen solide Unternehmensanleihen zu kaufen. Im Hinblick auf Zentralbanken, die immer noch einen sehr restriktiven Kurs vorgeben, sowie eine abschwächende Wirtschaft stehen die Chancen für Kaufgelegenheiten in den nächsten Wochen nicht schlecht. Auch ist in diesem Umfeld mit einer hohen Sensitivität des Zinsmarktes auf Inflations- und Wirtschaftswachstumsdaten zu rechnen. Basiseffekte und eine abschwächende Wirtschaft sollten dazu führen, dass die Inflationsraten erstmal weiter zurück fallen. Das könnte Marktteilnehmer dazu verleiten, auf weniger aggressive Zentralbanken zu setzen. Eine frühzeitige Abkehr der restriktiven Zinspolitik birgt jedoch das Risiko einer zweiten Welle steigender Inflation. Abgesehen davon sorgt das nun deutlich höhere Zinsniveau dafür, dass der positive Carry mögliche Kursverluste über weitere Zinsanstiege kompensieren zu vermag. Ein weiteres Jahr mit einer Wertentwicklung wie in 2022 ist somit unwahrscheinlich.

Luxemburg, im April 2023

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

# StarCapital Dynamic Bonds

Jahresbericht  
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

**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

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	17,41 %
Niederlande	15,29 %
Frankreich	13,11 %
Deutschland	3,33 %
Türkei	5,26 %
Vereinigtes Königreich	4,87 %
Italien	4,18 %
Österreich	2,12 %
Portugal	1,94 %
Schweden	1,88 %
Irland	1,72 %
Luxemburg	1,70 %
Mexiko	1,58 %
Serbien	1,58 %
Japan	1,55 %
Belgien	1,46 %
Schweiz	0,91 %
Norwegen	0,90 %
Peru	0,90 %
Tschechische Republik	0,88 %
Dänemark	0,82 %
Ohne Länderaufteilung	2,25 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>85,64 %</b>
Terminkontrakte	0,12 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	13,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,96 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



# StarCapital Dynamic Bonds

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Staatsanleihen	12,06 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,11 %
Versorgungsbetriebe	7,90 %
Automobile & Komponenten	7,20 %
Telekommunikationsdienste	7,12 %
Energie	6,64 %
Banken	5,40 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,56 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,08 %
Immobilien	3,15 %
Investmentfondsanteile	2,25 %
Transportwesen	2,18 %
Investitionsgüter	2,16 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,00 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,96 %
Verbraucherdienste	1,83 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,74 %
Groß- und Einzelhandel	1,55 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,00 %
Hardware & Ausrüstung	0,89 %
Media & Entertainment	0,86 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>85,64 %</b>
Terminkontrakte	0,12 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	13,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,96 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> 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
31.12.2020	124,26	879.012	-31.041,83	141,37
31.12.2021	98,93	709.039	-23.992,97	139,53
31.12.2022	60,22	513.127	-24.339,54	117,36

### Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
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
31.12.2022	24,12	18.190	-8.931,29	1.326,24

### Anteilklasse I - CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2020	6,18	53.070	194,37	116,42	126,11 <sup>1)</sup>
31.12.2021	7,00	57.770	565,03	121,22	125,63 <sup>2)</sup>
31.12.2022	5,94	55.050	-286,15	107,95	106,30 <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2020 1 EUR = 1,0832 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2021 1 EUR = 1,0364 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2022 1 EUR = 0,9847 CHF

# StarCapital Dynamic Bonds

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 91.320.531,24)	77.290.033,74
Bankguthaben <sup>1)</sup>	11.994.418,04
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	113.434,70
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	133.864,64
Zinsforderungen	1.030.257,47
	<b>90.562.008,59</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-167.753,33
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-108.483,48
	-276.236,81
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>90.285.771,78</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	60.219.056,32 EUR
Umlaufende Anteile	513.126,671
Anteilwert	117,36 EUR

### Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.124.173,26 EUR
Umlaufende Anteile	18.189,881
Anteilwert	1.326,24 EUR

### Anteilklasse I - CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.942.542,20 EUR
Umlaufende Anteile	55.050,000
Anteilwert	107,95 EUR
Anteilwert	106,30 CHF <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2022 1 EUR = 0,9847 CHF

# StarCapital Dynamic Bonds

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total	Anteilklasse A - EUR	Anteilklasse I - EUR	Anteilklasse I - CHF hedged
	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	144.680.677,49	98.931.529,88	38.746.231,56	7.002.916,05
Ordentlicher Nettoertrag	874.207,06	503.915,51	297.082,76	73.208,79
Ertrags- und Aufwandsausgleich	96.866,31	53.505,46	41.856,32	1.504,53
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.893.744,61	2.809.038,31	1.904.980,58	179.725,72
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-38.450.717,81	-27.148.574,45	-10.836.270,88	-465.872,48
Realisierte Gewinne	5.178.018,81	2.910.423,13	1.317.145,03	950.450,65
Realisierte Verluste	-11.681.271,51	-7.495.114,17	-3.169.705,08	-1.016.452,26
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.591.509,45	-1.052.002,48	-421.302,25	-118.204,72
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-12.887.253,29	-8.705.114,33	-3.517.404,88	-664.734,08
Ausschüttung	-826.990,44	-588.550,54	-238.439,90	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>90.285.771,78</b>	<b>60.219.056,32</b>	<b>24.124.173,26</b>	<b>5.942.542,20</b>

# StarCapital Dynamic Bonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse I - CHF hedged EUR
<b>Erträge</b>				
Erträge aus Investmentanteilen	6.300,00	4.115,95	1.793,84	390,21
Zinsen auf Anleihen	2.240.592,55	1.499.456,28	610.309,89	130.826,38
Bankzinsen	-25.327,90	-17.163,78	-7.183,30	-980,82
Ertragsausgleich	-257.293,22	-174.181,04	-80.186,90	-2.925,28
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.964.271,43</b>	<b>1.312.227,41</b>	<b>524.733,53</b>	<b>127.310,49</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.682,92	-1.121,14	-464,90	-96,88
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-820.226,01	-643.880,03	-145.503,73	-30.842,25
Risikomanagementvergütung	-59.145,64	-39.595,99	-16.116,56	-3.433,09
Verwahrstellenvergütung	-37.931,66	-25.406,63	-10.333,86	-2.191,17
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-54.660,61	-36.613,03	-14.889,43	-3.158,15
Vertriebsstellenprovision	-96.435,78	-64.592,40	-26.271,87	-5.571,51
Taxe d'abonnement	-49.925,94	-33.436,30	-13.600,34	-2.889,30
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-23.565,27	-15.794,53	-6.387,57	-1.383,17
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.401,94	-2.273,98	-921,02	-206,94
Register- und Transferstellenvergütung	-32.976,60	-22.026,38	-8.998,09	-1.952,13
Staatliche Gebühren	-5.609,04	-3.772,50	-1.539,43	-297,11
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-64.929,87	-40.474,57	-20.954,55	-3.500,75
Aufwandsausgleich	160.426,91	120.675,58	38.330,58	1.420,75
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.090.064,37</b>	<b>-808.311,90</b>	<b>-227.650,77</b>	<b>-54.101,70</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>874.207,06</b>	<b>503.915,51</b>	<b>297.082,76</b>	<b>73.208,79</b>

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup>

37.744,78

Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup>

1,30

0,91

0,90

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>  
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)

1,30

0,91

0,90

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>  
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)

1,30

0,91

0,90

Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>

(für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)

-

-

-

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# StarCapital Dynamic Bonds

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A - EUR Stück	Anteilklasse I - EUR Stück	Anteilklasse I - CHF hedged Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	709.038,549	24.667,737	57.770,000
Ausgegebene Anteile	22.847,278	1.372,772	1.600,000
Zurückgenommene Anteile	-218.759,156	-7.850,628	-4.320,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>513.126,671</b>	<b>18.189,881</b>	<b>55.050,000</b>

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2022

Fonds	ISIN WKN	Anteilklas- sen-währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
StarCapital - StarCapital Dynamic Bonds A-EUR seit 1. August 2003	LU0137341789 805785	EUR	2,59%	-15,25%	-15,11%	-0,75%
StarCapital - StarCapital Dynamic Bonds I-CHF hedged seit 16. Juni 2017	LU1603432060 A2DQPA	CHF	2,40%	-15,39%	-15,09%	---
StarCapital - StarCapital Dynamic Bonds I-EUR seit 7. April 2008	LU0340783603 A0NBEP	EUR	2,78%	-14,93%	-14,13%	3,23%

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

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

# StarCapital Dynamic Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<i>Anleihen</i>							
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							
<i>EUR</i>							
DE000A289LU4	0,250% Aareal Bank AG Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	79,3280	793.280,00	0,88
FR0013457157	2,625% Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	82,5000	1.650.000,00	1,83
XS2341269970	1,125% Aker BP ASA EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.000.000	81,0900	810.900,00	0,90
XS2346972263	3,000% Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.000.000	500.000	2.000.000	90,2600	1.805.200,00	2,00
FR0013478252	1,500% Arkema S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	83,8750	838.750,00	0,93
XS2287744721	1,625% Arountown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	2.000.000	29,5000	590.000,00	0,65
FR001400DNG3	4,625% Bouygues S.A. Reg.S. v.22(2032)	1.000.000	0	1.000.000	102,3850	1.023.850,00	1,13
AT0000A2STV4	0,500% Česká Sporitelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	79,3030	793.030,00	0,88
XS2239553048	1,250% Davide Campari-Milano NV Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.500.000	86,7320	1.300.980,00	1,44
PTEDPLOM0017	1,700% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	0	0	1.000.000	89,3750	893.750,00	0,99
PTED-PROM0029	1,875% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	800.000	0	1.000.000	85,5000	855.000,00	0,95
XS2228373671	2,250% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	85,5250	855.250,00	0,95
XS2242929532	2,625% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	90,4200	904.200,00	1,00
XS2334852253	2,000% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	750.000	82,7500	620.625,00	0,69
XS2196322403	0,835% Exxon Mobil Corporation v.20(2032)	0	0	2.000.000	75,2920	1.505.840,00	1,67
XS1767930586	1,355% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	93,2650	932.650,00	1,03
XS2084488209	1,250% Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	0	1.000.000	77,6940	776.940,00	0,86
XS2117435904	1,625% Intermediate Capital Group Plc. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.500.000	82,1760	1.232.640,00	1,37
XS1843459782	1,800% International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	91,1930	911.930,00	1,01
XS2211136168	4,875% Intrum AB Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	90,4330	904.330,00	1,00
XS2332552541	1,625% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.21(2028)	0	1.000.000	2.000.000	85,3340	1.706.680,00	1,89

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

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<i>EUR (Fortsetzung)</i>							
FR0013533031	2,750% Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	0	1.000.000	89,9410	899.410,00	1,00
XS2293075680	1,500% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(3021)	0	0	1.000.000	74,3750	743.750,00	0,82
XS2526835694	4,125% Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,1870	981.870,00	1,09
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	1.000.000	59,0000	590.000,00	0,65
FR0014006W65	2,500% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.000.000	87,2500	872.500,00	0,97
XS2015296465	1,500% Serbien Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.000.000	71,5220	1.430.440,00	1,58
XS2361254597	2,875% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)	1.000.000	1.000.000	1.000.000	81,1250	811.250,00	0,90
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	83,7500	1.675.000,00	1,86
XS2122485845	0,500% The Dow Chemical Co. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	87,0960	870.960,00	0,96
XS2224632971	2,000% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	75,8750	1.138.125,00	1,26
FR0014000087	0,878% Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	77,5180	775.180,00	0,86
CH0576402181	0,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	0	0	1.000.000	81,7750	817.750,00	0,91
FR0013330529	2,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	1.000.000	84,5210	845.210,00	0,94
XS2104967695	1,200% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	0	1.500.000	92,5710	1.388.565,00	1,54
FR0014004UE6	1,000% Valéo S.E. EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	2.000.000	77,3390	1.546.780,00	1,71
FR00140007K5	2,250% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	89,0200	1.780.400,00	1,97
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	200.000	0	2.200.000	97,7500	2.150.500,00	2,38
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	2.000.000	85,7500	1.715.000,00	1,90
						<b>42.738.515,00</b>	<b>47,35</b>

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



# StarCapital Dynamic Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
XS2355105292	3,375% Anadolu Efes Biracilik Malt ve Gida Sanayi A.S. Reg.S. v.21(2028)	1.500.000	0	1.500.000	78,3700	1.102.250,35	1,22
XS1961766596	6,500% Koc Holding AS Reg.S. v.19(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,1480	929.657,76	1,03
US86964WAF95	6,000% Suzano Austria GmbH v.19(2029)	1.000.000	0	1.000.000	99,5000	932.958,27	1,03
XS1961010987	6,950% Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A.S. Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	97,6300	915.424,29	1,01
US91282CCE93	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	0	5.000.000	5.000.000	86,8594	4.072.169,48	4,51
US91282CCB54	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	0	10.000.000	5.000.000	84,5391	3.963.387,86	4,39
						<b>11.915.848,01</b>	<b>13,19</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>54.654.363,01</b>	<b>60,54</b>

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>EUR</b>							
XS2256949749	3,248% Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	84,2930	1.264.395,00	1,40
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	89,2500	1.785.000,00	1,98
FR0013409265	5,000% Compagnie de Phalsbourg v.19(2024)	500.000	0	500.000	91,2970	456.485,00	0,51
XS2283188683	0,875% Exor NV Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	75,4760	754.760,00	0,84
XS2244941147	2,250% Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.500.000	80,0000	2.000.000,00	2,22
XS2341724172	2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	500.000	2.000.000	71,9600	1.439.200,00	1,59
XS2289587789	1,450% Mexiko v.21(2033)	0	0	2.000.000	71,3000	1.426.000,00	1,58
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	79,2080	792.080,00	0,88
XS1492458044	3,125% Mylan II BV Reg.S. v.16(2028)	1.000.000	0	1.000.000	91,6300	916.300,00	1,01
XS2529520715	3,625% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	1.000.000	0	1.000.000	94,5880	945.880,00	1,05
BE6324000858	2,500% Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	1.000.000	1.500.000	87,8900	1.318.350,00	1,46
XS2406607098	3,750% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.21(2027)	0	0	1.000.000	85,8750	858.750,00	0,95
XS2286041517	2,499% Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	2.000.000	80,3670	1.607.340,00	1,78
						<b>15.564.540,00</b>	<b>17,25</b>

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

# StarCapital Dynamic Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>USD</b>								
US40434LAC90	3,400% HP Inc. v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	85,2830	799.653,07	0,89	
USP56236AB16	3,250% InRetail Consumer Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	86,2800	809.001,41	0,90	
US49271VAP58	3,950% Keurig Dr Pepper Inc. v.22(2029)	1.000.000	0	1.000.000	93,4250	875.996,25	0,97	
						<b>2.484.650,73</b>	<b>2,76</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>18.049.190,73</b>	<b>20,01</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>72.703.553,74</b>	<b>80,55</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2301292400	1,500% Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2027)	500.000	1.000.000	1.500.000	67,2830	1.009.245,00	1,12	
XS1843437036	0,000% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN Green Bond v.19(2027)	0	0	2.000.000	35,0000	700.000,00	0,78	
						<b>1.709.245,00</b>	<b>1,90</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.709.245,00</b>	<b>1,90</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2346922755	1,450% Steel Funding DAC/Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat Reg.S. LPN v.21(2026)	0	0	1.500.000	56,4230	846.345,00	0,94	
						<b>846.345,00</b>	<b>0,94</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>846.345,00</b>	<b>0,94</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>2.555.590,00</b>	<b>2,84</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
DE000A2QSGK8	Bellevue Option Premium	EUR	0	1.000	21.500	94,4600	2.030.890,00	2,25
						<b>2.030.890,00</b>	<b>2,25</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>						<b>2.030.890,00</b>	<b>2,25</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>77.290.033,74</b>	<b>85,64</b>	

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

<sup>2)</sup> 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.

# StarCapital Dynamic Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<i>Terminkontrakte</i>							
<i>Long-Positionen</i>							
<i>USD</i>							
	CBT 2YR US T-Bond Future März 2023	120	0	120		-97.940,03	-0,11
						-97.940,03	-0,11
	<i>Long-Positionen</i>					-97.940,03	-0,11
<i>Short-Positionen</i>							
<i>EUR</i>							
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2023	0	80	-80		65.600,00	0,07
						65.600,00	0,07
<i>USD</i>							
	CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2023	0	50	-50		145.774,73	0,16
						145.774,73	0,16
	<i>Short-Positionen</i>					211.374,73	0,23
	<i>Terminkontrakte</i>					113.434,70	0,12
	<i>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></i>					11.994.418,04	13,28
	<i>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</i>					887.885,30	0,96
	<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>90.285.771,78</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# StarCapital Dynamic Bonds

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.880.000,00	5.992.484,93	6,64
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	15.000.000,00	13.996.428,11	15,50

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<i>Long-Positionen</i>			
<i>USD</i>			
CBT 2YR US T-Bond Future März 2023	120	23.092.475,50	25,58
		<b>23.092.475,50</b>	<b>25,58</b>
Long-Positionen		<b>23.092.475,50</b>	<b>25,58</b>
<i>Short-Positionen</i>			
<i>EUR</i>			
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2023	-80	-9.294.400,00	-10,29
		<b>-9.294.400,00</b>	<b>-10,29</b>
<i>USD</i>			
CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2023	-50	-5.548.230,19	-6,15
		<b>-5.548.230,19</b>	<b>-6,15</b>
Short-Positionen		<b>-14.842.630,19</b>	<b>-16,44</b>
Terminkontrakte		<b>8.249.845,31</b>	<b>9,14</b>

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

# StarCapital Dynamic Bonds

## Devisenkurse

*Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet.*

Australischer Dollar	AUD	1	1,5760
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4469
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6811
Schweizer Franken	CHF	1	0,9847
US-Dollar	USD	1	1,0665

## Bericht zum Geschäftsverlauf - StarCapital Equity Value plus

Der Fondmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft.

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

aufgrund von Inflations Sorgen und dem Krieg in der Ukraine wurden die globalen Kapitalmärkte im Jahr 2022 deutlich belastet. Während in Deutschland der Aktienindex DAX das Jahr mit einem Minus von 12% beendet, verloren internationale Indizes wie der Nasdaq in den USA über 32%.

Growth und Quality Fonds wurden von dem aktuellen Zinserhöhungszyklus dieses Jahr deutlicher getroffen (Growth: -24%, Quality: -19% jeweils in EUR), während Value-Aktien durch das Inflationsumfeld mit einer Entwicklung von -8% weniger Gegenwind hatten und sich aktuell schnell erholen. Mit einer Wertentwicklung von -9,06 % in der Anteilklasse I - EUR und -9,60% in der Anteilklasse A - EUR konnte sich der Teilfonds dem insgesamt sehr negativem Umfeld für Aktien nur begrenzt entziehen, ist jedoch für das Jahr 2023 aufgrund seiner Positionierung (siehe unten) sehr gut aufgestellt.

### Ausblick & Positionierung

Grundsätzlich erhalten Value-Fonds bei steigender beziehungsweise hoher Inflation und Zinsen weniger Gegenwind als Growth-Fonds. In den letzten Monaten haben wir im Finanzsektor Aktien gekauft. Aus Sicht von vielen Investoren sind diese in Anbetracht der drohenden Rezession die falschen Titel. Unsere Sichtweise ist differenziert: Der Verkaufsdruck der breiten Masse ermöglicht uns antizyklisch zu sehr attraktiven Preisen aktiv zu werden. Eine Rezession schließen wir zwar nicht aus, erwarten aber, dass der Rückenwind für Banken aufgrund der höheren Zinsen stärker ist als der Gegenwind von möglichen Kreditausfällen. Zusätzlich positiv ist, dass Banken nach der Coronakrise nun wieder hohe Dividenden ausschütten und durch Buybacks auch ihre eigenen Aktien zurück kaufen können. Die nun wieder positiven und weiter steigenden Zinsen sind ein nicht zu unterschätzender Gamechanger für den Sektor.

Der Rohstoffsektor stand in den letzten Monaten ebenfalls auf unsere Einkaufsliste. Der Coronalockdown in China und die sich anbahnende Rezession hatten zuletzt zu einem Preisverfall für sogenannte «Industriemetalle» geführt und den Sektor belastet. Von einer Öffnung Chinas kann der ganze Sektor nun profitieren und einer der Gewinner 2023 werden. Insbesondere in die Wertschöpfungskette für Kupfer lohnt sich ein genauerer Blick, denn die Kupfernachfrage hängt nicht mehr ausschließlich vom Wirtschaftswachstum ab, sondern erhält aktuell ein richtiges Konjunkturpaket durch die Energiekrise. Der Ausbau «Erneuerbarer Energien» erfordert sehr hohe Mengen an Metall, das Strom gut leiten kann. Und dies ist hauptsächlich Kupfer.

Der Energiesektor profitiert weiter von den hohen Preisen. Die OPEC+ wird die Fördermenge notfalls stark begrenzen, um die Preise hoch zu halten. Zudem hat die gesamte Branche in den letzten 10 Jahren chronisch zu wenig investiert, so dass es schnell wieder zu einem Nachfrageüberhang kommen kann, von dem die Branche zusätzlich profitieren sollte. Seit Ende 2020 halten wir an dem Sektor fest und glauben an die Transformation in der Branche hin zu mehr erneuerbaren Energien. Gleichzeitig setzen wir auf einen Value-Ansatz, der nicht auf weiter hoher Inflation angewiesen ist, in einem solchen Umfeld jedoch noch stärkeren strukturellen Rückenwind bekommt.

Luxemburg, im April 2023

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

# StarCapital Equity Value plus

Jahresbericht  
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

**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.:	A0NB EY
ISIN-Code:	LU0340591105
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,80 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	14,48 %
Deutschland	7,12 %
Frankreich	8,98 %
Vereinigtes Königreich	8,39 %
Spanien	7,72 %
Luxemburg	1,64 %
China	7,23 %
Kanada	5,27 %
Japan	5,16 %
Cayman Inseln	4,83 %
Curacao	3,08 %
Polen	2,63 %
Niederlande	2,34 %
Südkorea	1,89 %
Hongkong	1,88 %
Schweiz	1,69 %
Australien	1,58 %
Irland	0,40 %
Brasilien	0,82 %
Ohne Länderaufteilung	9,15 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,28 %</b>
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,18 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# StarCapital Equity Value plus

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	19,47 %
Banken	17,78 %
Energie	16,30 %
Investmentfondsanteile	9,55 %
Media & Entertainment	5,81 %
Telekommunikationsdienste	5,24 %
Groß- und Einzelhandel	4,71 %
Investitionsgüter	4,08 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,00 %
Versorgungsbetriebe	2,92 %
Verbraucherdienste	2,01 %
Hardware & Ausrüstung	1,89 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,83 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,69 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,28 %</b>
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,18 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



# StarCapital Equity Value plus

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	18,57	91.377	-3.132,20	203,20
31.12.2021	35,54	150.284	11.626,48 <sup>1)</sup>	236,48
31.12.2022	28,93	136.116	-3.155,75	212,53

### Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	3,33	1.519	-59,71	2.194,33
31.12.2021	8,53	3.322	4.021,91 <sup>1)</sup>	2.569,08
31.12.2022	2,46	1.058	-5.424,25	2.322,88

<sup>1)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds StarCapital Primas.

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	30.211.320,52
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 29.430.673,81)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.224.021,64
Zinsforderungen	4.711,22
Dividendenforderungen	20.610,56
Forderungen aus Absatz von Anteilen	213,35
	<b>31.460.877,29</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-17.641,70
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-56.800,52
	<b>-74.442,22</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>31.386.435,07</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.928.851,19 EUR
Umlaufende Anteile	136.116,091
Anteilwert	212,53 EUR

### Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.457.583,88 EUR
Umlaufende Anteile	1.057,992
Anteilwert	2.322,88 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

# StarCapital Equity Value plus

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	44.072.409,58	35.539.178,85	8.533.230,73
Ordentlicher Nettoertrag	207.080,54	176.484,08	30.596,46
Ertrags- und Aufwandsausgleich	53.106,75	12.871,15	40.235,60
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.788.209,64	520.194,07	1.268.015,57
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.368.213,13	-3.675.945,11	-6.692.268,02
Realisierte Gewinne	7.337.111,93	6.171.140,20	1.165.971,73
Realisierte Verluste	-5.987.275,52	-5.157.166,16	-830.109,36
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.641.024,19	-3.822.537,80	-818.486,39
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-839.947,49	-633.551,72	-206.395,77
Ausschüttung	-235.023,04	-201.816,37	-33.206,67
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>31.386.435,07</b>	<b>28.928.851,19</b>	<b>2.457.583,88</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total	Anteilklasse	Anteilklasse
	EUR	A - EUR	I - EUR
	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	892.443,47	755.253,65	137.189,82
Erträge aus Investmentanteilen	4.903,81	4.198,52	705,29
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	53.172,98	42.874,78	10.298,20
Bankzinsen	1.721,30	1.860,47	-139,17
Sonstige Erträge	9.900,15	9.125,42	774,73
Ertragsausgleich	-132.861,13	-48.769,09	-84.092,04
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>829.280,58</b>	<b>764.543,75</b>	<b>64.736,83</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-4.576,38	-3.937,33	-639,05
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-500.895,19	-454.316,77	-46.578,42
Risikomanagementvergütung	-21.456,77	-18.211,87	-3.244,90
Verwahrstellenvergütung	-15.546,54	-13.182,68	-2.363,86
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-19.584,40	-16.622,35	-2.962,05
Vertriebsstellenprovision	-34.642,65	-29.375,31	-5.267,34
Taxe d'abonnement	-17.943,78	-15.203,21	-2.740,57
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-21.862,54	-17.834,65	-4.027,89
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.347,10	-1.133,76	-213,34
Register- und Transferstellenvergütung	-14.287,61	-12.229,93	-2.057,68
Staatliche Gebühren	-3.050,92	-2.549,31	-501,61
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-46.760,54	-39.360,44	-7.400,10
Aufwandsausgleich	79.754,38	35.897,94	43.856,44
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-622.200,04</b>	<b>-588.059,67</b>	<b>-34.140,37</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>207.080,54</b>	<b>176.484,08</b>	<b>30.596,46</b>

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup> 126.051,07

Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup> 1,90 1,33

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup> 1,90 1,33  
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup> 1,90 1,33  
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)

Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup> - -  
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# StarCapital Equity Value plus

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A - EUR Stück	Anteilklasse I - EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	150.283,580	3.321,518
Ausgegebene Anteile	2.295,952	499,460
Zurückgenommene Anteile	-16.463,441	-2.762,986
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>136.116,091</b>	<b>1.057,992</b>

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2022

Fonds	ISIN WKN	Anteilklas- sen-währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
StarCapital - StarCapital Equity Value plus A - EUR seit 2. Januar 2014	LU0114997082 940076	EUR	-3,67%	-9,60%	0,01%	72,25%
StarCapital - StarCapital Equity Value plus I - EUR seit 2. Januar 2014	LU0340591105 A0NBEY	EUR	-3,38%	-9,06%	1,83%	82,90%

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

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

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>								
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>								
<i>Australien</i>								
AU0000193666	Allkem Ltd.	AUD	70.500	0	70.500	11,0900	496.094,54	1,58
							496.094,54	1,58
<i>Brasilien</i>								
US4655621062	Itau Unibanco Holding S.A. ADR	USD	58.300	0	58.300	4,7200	258.017,82	0,82
							258.017,82	0,82
<i>Cayman Inseln</i>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	8.500	0	8.500	89,1300	710.365,68	2,26
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	1.000	2.100	3.000	115,1000	323.769,34	1,03
KYG970081173	WUXI Biologics [Cayman] Inc.	HKD	67.500	0	67.500	59,5500	483.581,36	1,54
							1.517.716,38	4,83
<i>China</i>								
CNE100000X69	China Datang Corporation Renewable Power Company Ltd.	HKD	1.570.000	0	1.570.000	2,2600	426.866,53	1,36
CNE100000HD4	China Longyuan Power Group Corporation	HKD	0	220.000	427.000	9,5500	490.586,13	1,56
CNE1000007Z2	China Railway Group Ltd.	HKD	600.000	0	600.000	4,1100	296.672,36	0,95
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	HKD	2.900.000	0	2.900.000	3,0200	1.053.632,01	3,36
							2.267.757,03	7,23
<i>Curacao</i>								
AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	USD	0	8.500	19.500	52,9100	967.412,10	3,08
							967.412,10	3,08
<i>Deutschland</i>								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	8.600	0	8.600	78,1600	672.176,00	2,14
DE000BASF111	BASF SE	EUR	23.600	0	23.600	46,7600	1.103.536,00	3,52
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	2.600	5.000	3.200	153,1100	459.401,78	1,46
							2.235.113,78	7,12

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

# StarCapital Equity Value plus

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Frankreich</b>								
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	42.500	0	42.500	23,6200	1.003.850,00	3,20
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	2.950	5.600	18.350	59,3800	1.089.623,00	3,47
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	26.650	0	26.650	27,2000	724.880,00	2,31
							<b>2.818.353,00</b>	<b>8,98</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	96.000	0	96.000	51,1500	590.746,13	1,88
							<b>590.746,13</b>	<b>1,88</b>
<b>Japan</b>								
JP3294460005	Inpex Corporation	JPY	63.811	0	63.811	1.416,0000	636.005,70	2,03
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	17.000	0	17.000	4.172,0000	499.223,97	1,59
JP3898400001	Mitsubishi Corporation	JPY	16.000	0	16.000	4.281,0000	482.133,62	1,54
							<b>1.617.363,29</b>	<b>5,16</b>
<b>Kanada</b>								
CA2960061091	Ero Copper Corporation	CAD	60.000	0	60.000	19,0100	788.306,03	2,51
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	5.300	31.000	24.300	38,0500	866.962,03	2,76
							<b>1.655.268,06</b>	<b>5,27</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0156801721	Tenaris S.A.	EUR	31.000	0	31.000	16,5700	513.670,00	1,64
							<b>513.670,00</b>	<b>1,64</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	63.800	0	63.800	11,5000	733.700,00	2,34
							<b>733.700,00</b>	<b>2,34</b>
<b>Polen</b>								
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	50.400	20.400	30.000	128,3500	824.024,14	2,63
							<b>824.024,14</b>	<b>2,63</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	48.000	18.000	30.000	17,3650	529.044,38	1,69
							<b>529.044,38</b>	<b>1,69</b>

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

# StarCapital Equity Value plus

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Spanien</b>								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	210.000	0	210.000	2,8180	591.780,00	1,89
ES0140609019	Caixabank S.A.	EUR	156.300	0	156.300	3,6580	571.745,40	1,82
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	102.000	18.000	84.000	14,9850	1.258.740,00	4,01
							<b>2.422.265,40</b>	<b>7,72</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	1.350	0	1.350	591.000,0000	591.665,03	1,89
							<b>591.665,03</b>	<b>1,89</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US03674X1063	Antero Resources Corporation	USD	37.000	27.000	10.000	30,9000	289.732,77	0,92
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	420	85	335	2.003,5100	629.325,69	2,01
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	16.000	0	16.000	45,1600	677.505,86	2,16
US29355A1079	Enphase Energy Inc.	USD	3.700	1.390	2.310	265,4900	575.041,63	1,83
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	0	12.430	3.300	116,1800	359.488,05	1,15
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	945	0	945	866,2800	767.589,87	2,45
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	9.500	0	9.500	87,1800	776.568,21	2,47
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	12.100	0	12.100	41,3300	468.910,45	1,49
							<b>4.544.162,53</b>	<b>14,48</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	21.500	0	21.500	32,5450	790.998,76	2,52
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	151.300	71.600	79.700	5,1880	467.424,37	1,49
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	GBP	266.000	0	266.000	2,6790	805.577,66	2,57
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	8.600	0	8.600	58,3400	567.176,12	1,81
							<b>2.631.176,91</b>	<b>8,39</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>27.213.550,52</b>	<b>86,73</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>27.213.550,52</b>	<b>86,73</b>

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



## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<i>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></i>								
DE000A2QSGK8	Bellevue Option Premium	EUR	0	0	7.500	94,4600	708.450,00	2,26
							<b>708.450,00</b>	<b>2,26</b>
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF	EUR	71.200	25.800	45.400	10,7360	487.414,40	1,55
							<b>487.414,40</b>	<b>1,55</b>
LU1587985497	Bellevue Funds Lux - Bellevue Asia Pacific Healthcare	EUR	5.120	0	5.120	184,6900	945.612,80	3,01
LU1900066207	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	EUR	53.800	5.400	48.400	17,6920	856.292,80	2,73
							<b>1.801.905,60</b>	<b>5,74</b>
<i>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></i>							<b>2.997.770,00</b>	<b>9,55</b>
<i>Wertpapiervermögen</i>							<b>30.211.320,52</b>	<b>96,28</b>
<i>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></i>							<b>1.224.021,64</b>	<b>3,90</b>
<i>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</i>							<b>-48.907,09</b>	<b>-0,18</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>31.386.435,07</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# StarCapital Equity Value plus

## Devisenkurse

*Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet.*

Australischer Dollar	AUD	1	1,5760
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3122
Israelischer Schekel	ILS	1	3,7545
Japanischer Yen	JPY	1	142,0685
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4469
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6811
Norwegische Krone	NOK	1	10,5423
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6728
Schwedische Krone	SEK	1	11,1514
Schweizer Franken	CHF	1	0,9847
Singapur Dollar	SGD	1	1,4349
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,0042
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.348,4826
Taiwan Dollar	TWD	1	32,7853
Tschechische Krone	CZK	1	24,1950
Türkische Lira	TRY	1	19,9499
Ungarischer Forint	HUF	1	399,8700
US-Dollar	USD	1	1,0665

## Bericht zum Geschäftsverlauf - StarCapital Multi Income

Der Fondmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft.

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

aufgrund von Inflations Sorgen und dem Krieg in der Ukraine wurden die globalen Kapitalmärkte im Jahr 2022 deutlich belastet. Diesem sehr negativen Umfeld konnte sich der Teilfonds mit einer Wertentwicklung von (-13,99% in der Anteilklasse I - EUR; -14,22% in der Anteilklasse A - EUR und -14,46% in der Anteilklasse R - EUR) nicht entziehen. Die Vergleichsgruppe (Mischfonds EUR defensiv), welcher der Teilfonds zugeordnet ist, verlor im gleichen Zeitraum 11%. Grund für die Underperformance war im Wesentlichen der negative Beitrag der Rentenseite. Der heftige Zinsanstieg insbesondere im ersten Halbjahr des Jahres belastet global alle Rentensegmente. Das normalerweise weniger zinssensitive Crossover-Segment wurde zusätzlich deutlich von dem überraschend eskalierenden Ukraine-Konflikt und der Sorge um ein deutlich niedrigeres globales Wirtschaftswachstum getroffen und wirkte sich durch eine Spread-Ausweitung negativ auf den Teilfonds aus.

Auf der Aktienseite war der Teilfonds durch die Mischung von Value- und Growth-Aktien in den letzten Monaten gut positioniert und hat die Gegenbewegung im November für weitere Gewinnmitnahmen genutzt.

Die Wertentwicklung des Teilfonds im zweiten Halbjahr 2022 zeigt mit einer Rendite von plus 1,9% deutlich, dass der Teilfonds großes Erholungspotential hat, und die Lücke zur Vergleichsgruppe (verlor im gleichen Zeitraum 1,2%) aufgrund der Positionierung schnell weiter schließen sollte.

### Ausblick & Positionierung

Wir nutzten den Zins- und Spread-Rückgang im November und Dezember um bei teuer bewerteten Unternehmensanleihen aus dem IG und HY-Segment unser Exposure zu reduzieren. Gleichzeitig nutzen wir nur vereinzelt Opportunitäten bei Unternehmensanleihen guter Bonität. Zudem haben wir unser USD-Exposure im Fonds nahezu vollständig mittels DTGs abgesichert.

Wir favorisieren weiterhin Anleihen mit mittleren Laufzeiten. Solch attraktive Zinsniveaus erscheinen uns für mittelfristig orientierte Anleger sehr interessant. Mit einer durchschnittlichen Verzinsung von über 7,9% bei einer Duration von 3,4 und einem Portfoliorating von BBB+ (IG) haben wir genug Puffer um einen evtl. erneuten moderaten Zinsanstieg abzufedern.

Zum Ende des Monats betrug die Anleihequote 60%, während nach Verkäufen netto 10% in Aktien investiert waren. Die High Yield-Quote betrug nach Verkäufen 22%.

Luxemburg, im April 2023

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

# StarCapital Multi Income

Jahresbericht  
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

## Anteilklasse A - EUR

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

## Anteilklasse I - EUR

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

## Anteilklasse R - EUR

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

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	16,38 %
Niederlande	10,98 %
Frankreich	10,72 %
Deutschland	8,07 %
Vereinigtes Königreich	4,87 %
Luxemburg	1,12 %
Türkei	3,97 %
Irland	1,29 %
Cayman Inseln	2,19 %
Italien	1,98 %
Dänemark	1,46 %
Portugal	1,46 %
Österreich	1,21 %
Mexiko	1,19 %
Japan	1,17 %
Belgien	1,10 %
Spanien	1,08 %
Norwegen	0,68 %
Peru	0,68 %
Hongkong	0,62 %
Tschechische Republik	0,53 %
China	0,52 %
Ohne Länderaufteilung	12,39 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>85,66 %</b>
Terminkontrakte	0,18 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	13,35 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,81 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Staatsanleihen	13,45 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,53 %
Energie	6,93 %
Investmentfondsanteile	6,92 %
Verbraucherdienste	6,85 %
Versorgungsbetriebe	6,80 %
Telekommunikationsdienste	6,23 %
Automobile & Komponenten	4,35 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,48 %
Media & Entertainment	2,77 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,75 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,50 %
Banken	2,48 %
Immobilien	2,21 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,20 %
Groß- und Einzelhandel	2,01 %
Transportwesen	1,64 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,51 %
Investitionsgüter	1,38 %
Hardware & Ausrüstung	0,67 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>85,66 %</b>
Terminkontrakte	0,18 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	13,35 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,81 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# StarCapital Multi Income

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	223,33	1.344.804	-52.343,56	166,07
31.12.2021	171,37	1.027.352	-53.169,06	166,81
31.12.2022	110,49	778.305	-37.153,16	141,96

### Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
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
31.12.2022	3,68	2.367	-3.413,01	1.552,85

### Anteilklasse R - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	11,70	104.528	-4.356,36	111,96
31.12.2021	8,84	78.839	-2.895,09	112,14
31.12.2022	5,65	59.320	-1.933,63	95,17

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 113.943.134,25)	102.621.763,84
Bankguthaben <sup>1)</sup>	15.997.422,71
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	211.934,87
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	213.518,30
Zinsforderungen	954.742,29
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.993,17
	<b>120.001.375,18</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-39.177,19
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-155.545,98
	<b>-194.723,17</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>119.806.652,01</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

39

### Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	110.485.367,71 EUR
Umlaufende Anteile	778.304,540
Anteilwert	141,96 EUR

### Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.675.898,63 EUR
Umlaufende Anteile	2.367,196
Anteilwert	1.552,85 EUR

### Anteilklasse R - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.645.385,67 EUR
Umlaufende Anteile	59.320,272
Anteilwert	95,17 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.



# StarCapital Multi Income

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total	Anteilklasse A - EUR	Anteilklasse I - EUR	Anteilklasse R - EUR
	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	188.210.666,22	171.374.354,91	7.995.050,76	8.841.260,55
Ordentlicher Nettoertrag	1.044.452,90	968.405,51	42.656,68	33.390,71
Ertrags- und Aufwandsausgleich	148.214,69	133.880,66	8.613,41	5.720,62
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.691.224,08	2.427.402,26	3.053,90	260.767,92
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-45.191.016,62	-39.580.559,05	-3.416.063,10	-2.194.394,47
Realisierte Gewinne	12.606.849,96	11.467.086,18	551.562,82	588.200,96
Realisierte Verluste	-18.897.407,12	-17.237.630,96	-770.835,48	-888.940,68
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-8.502.734,51	-7.823.119,14	-274.297,31	-405.318,06
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-11.103.879,91	-10.145.579,59	-421.267,53	-537.032,79
Ausschüttung	-1.199.717,68	-1.098.873,07	-42.575,52	-58.269,09
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>119.806.652,01</b>	<b>110.485.367,71</b>	<b>3.675.898,63</b>	<b>5.645.385,67</b>

# StarCapital Multi Income

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse R - EUR EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.030.712,54	947.428,80	33.453,57	49.830,17
Erträge aus Investmentanteilen	13.797,03	12.735,14	407,41	654,48
Zinsen auf Anleihen	1.914.276,21	1.761.374,73	61.404,30	91.497,18
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	24.277,76	22.104,39	1.032,05	1.141,32
Bankzinsen	27.044,98	25.098,24	725,31	1.221,43
Sonstige Erträge	2.289,63	2.111,55	70,19	107,89
Ertragsausgleich	-367.585,04	-331.883,58	-16.056,98	-19.644,48
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.644.813,11</b>	<b>2.438.969,27</b>	<b>81.035,85</b>	<b>124.807,99</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-4.412,34	-4.062,85	-140,04	-209,45
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.267.498,22	-1.165.427,38	-22.789,74	-79.281,10
Risikomanagementvergütung	-77.422,50	-71.238,92	-2.479,72	-3.703,86
Verwahrstellenvergütung	-50.018,64	-46.007,71	-1.619,05	-2.391,88
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-72.082,53	-66.290,96	-2.344,44	-3.447,13
Vertriebsstellenprovision	-127.167,91	-116.971,47	-4.115,10	-6.081,34
Taxe d'abonnement	-65.872,34	-60.592,83	-2.129,39	-3.150,12
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-28.667,32	-26.309,03	-991,47	-1.366,82
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.746,53	-4.380,34	-138,46	-227,73
Register- und Transferstellenvergütung	-42.131,44	-38.771,42	-1.336,14	-2.023,88
Staatliche Gebühren	-6.442,78	-5.902,28	-236,11	-304,39
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-73.268,01	-62.611,49	-7.503,08	-3.153,44
Aufwandsausgleich	219.370,35	198.002,92	7.443,57	13.923,86
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.600.360,21</b>	<b>-1.470.563,76</b>	<b>-38.379,17</b>	<b>-91.417,28</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.044.452,90</b>	<b>968.405,51</b>	<b>42.656,68</b>	<b>33.390,71</b>

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup>	122.767,51			
Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup>		1,28	1,00	1,56
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		1,28	1,00	1,56
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		1,28	1,00	1,56
Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		-	-	-

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## StarCapital Multi Income

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A - EUR Stück	Anteilklasse I - EUR Stück	Anteilklasse R - EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.027.351,849	4.393,726	78.839,124
Ausgegebene Anteile	16.524,746	1,854	2.660,784
Zurückgenommene Anteile	-265.572,055	-2.028,384	-22.179,636
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>778.304,540</b>	<b>2.367,196</b>	<b>59.320,272</b>

### Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2022

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen -währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
StarCapital - StarCapital Multi Income A - EUR seit 2. Januar 2014	LU0256567925 A0J23B	EUR	1,78%	-14,23%	-14,10%	8,16%
StarCapital - StarCapital Multi Income I - EUR seit 2. Januar 2014	LU0340592095 A0NBE1	EUR	1,89%	-13,99%	-13,25%	12,28%
StarCapital - StarCapital Multi Income R - EUR seit 2. Januar 2014	LU0954219464 A1W2U8	EUR	1,64%	-14,46%	-14,81%	---

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

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

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	12.000	0	12.000	89,1300	1.002.869,20	0,84
KYG970081173	WUXI Biologics [Cayman] Inc.	HKD	225.000	0	225.000	59,5500	1.611.937,87	1,35
							<b>2.614.807,07</b>	<b>2,19</b>
<b>China</b>								
CNE100000HD4	China Longyuan Power Group Corporation	HKD	0	0	540.000	9,5500	620.413,37	0,52
							<b>620.413,37</b>	<b>0,52</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	17.000	8.000	940,9000	1.012.251,05	0,84
							<b>1.012.251,05</b>	<b>0,84</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	16.000	0	16.000	78,1600	1.250.560,00	1,04
DE000BASF111	BASF SE	EUR	26.000	0	26.000	46,7600	1.215.760,00	1,01
							<b>2.466.320,00</b>	<b>2,05</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	29.800	17.200	59,3800	1.021.336,00	0,85
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	29.000	0	29.000	27,2000	788.800,00	0,66
							<b>1.810.136,00</b>	<b>1,51</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	121.000	0	121.000	51,1500	744.586,27	0,62
							<b>744.586,27</b>	<b>0,62</b>
<b>Spanien</b>								
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	86.000	0	86.000	14,9850	1.288.710,00	1,08
							<b>1.288.710,00</b>	<b>1,08</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US2521311074	DexCom Inc.	USD	12.000	0	12.000	112,0700	1.260.984,53	1,05
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	3.000	0	3.000	267,7900	753.277,07	0,63
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	5.560	0	5.560	120,2600	626.953,21	0,52
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	13.800	0	13.800	87,1800	1.128.067,51	0,94
							<b>3.769.282,32</b>	<b>3,14</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	31.400	0	31.400	32,5450	1.155.226,09	0,96
							<b>1.155.226,09</b>	<b>0,96</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>15.481.732,17</b>	<b>12,91</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>15.481.732,17</b>	<b>12,91</b>

### Anleihen

#### Börsengehandelte Wertpapiere

#### EUR

DE000A289LU4	0,250%	Aareal Bank AG Reg.S. v.20(2027)	800.000	0	800.000	79,3280	634.624,00	0,53
FR0013457157	2,625%	Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	82,5000	1.650.000,00	1,38
XS2341269970	1,125%	Aker BP ASA EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.000.000	81,0900	810.900,00	0,68
XS2346972263	3,000%	Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.000.000	500.000	2.000.000	90,2600	1.805.200,00	1,51
FR0013478252	1,500%	Arkema S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	83,8750	838.750,00	0,70
XS2287744721	1,625%	Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	2.000.000	29,5000	590.000,00	0,49
FR001400DNG3	4,625%	Bouygues S.A. Reg.S. v.22(2032)	700.000	0	700.000	102,3850	716.695,00	0,60
DE0001141786	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2023)	2.500.000	0	2.500.000	98,2520	2.456.300,00	2,05
DE0001141794	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2024)	2.500.000	0	2.500.000	97,0300	2.425.750,00	2,02
AT0000A2STV4	0,500%	Ceská Sporitelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2028)	800.000	0	800.000	79,3030	634.424,00	0,53
XS2239553048	1,250%	Davide Campari-Milano NV Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.500.000	86,7320	1.300.980,00	1,09
PTEDPLOM0017	1,700%	EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	1.000.000	0	1.000.000	89,3750	893.750,00	0,75
PTED-PROM0029	1,875%	EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	1.000.000	0	1.000.000	85,5000	855.000,00	0,71
XS2228373671	2,250%	ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	85,5250	855.250,00	0,71
FR0014000RR2	1,500%	Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	500.000	79,0300	395.150,00	0,33
XS2242929532	2,625%	ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	90,4200	904.200,00	0,75
XS2334852253	2,000%	ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	750.000	82,7500	620.625,00	0,52

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

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<i>EUR (Fortsetzung)</i>							
XS2196322403	0,835% Exxon Mobil Corporation v.20(2032)	0	0	2.000.000	75,2920	1.505.840,00	1,26
XS2084488209	1,250% Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2029)	800.000	0	800.000	77,6940	621.552,00	0,52
XS2117435904	1,625% Intermediate Capital Group Plc. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.500.000	82,1760	1.232.640,00	1,03
XS1843459782	1,800% International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	800.000	0	800.000	91,1930	729.544,00	0,61
XS2332552541	1,625% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.21(2028)	0	500.000	1.500.000	85,3340	1.280.010,00	1,07
XS2293075680	1,500% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(3021)	0	0	1.000.000	74,3750	743.750,00	0,62
XS2526835694	4,125% Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	800.000	0	800.000	98,1870	785.496,00	0,66
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	1.000.000	59,0000	590.000,00	0,49
FR0014006W65	2,500% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.000.000	87,2500	872.500,00	0,73
XS2361254597	2,875% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)	1.000.000	1.000.000	1.000.000	81,1250	811.250,00	0,68
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	83,7500	1.675.000,00	1,40
XS2122485845	0,500% The Dow Chemical Co. v.20(2027)	700.000	0	700.000	87,0960	609.672,00	0,51
XS2224632971	2,000% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	75,8750	1.138.125,00	0,95
FR0014000O87	0,878% Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	77,5180	775.180,00	0,65
FR0013330529	2,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	1.000.000	84,5210	845.210,00	0,71
FR0014004UE6	1,000% Valéo S.E. EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	2.000.000	77,3390	1.546.780,00	1,29
FR00140007K5	2,250% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	89,0200	1.780.400,00	1,49
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	0	0	2.500.000	97,7500	2.443.750,00	2,04
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	2.000.000	85,7500	1.715.000,00	1,43
						<b>40.089.297,00</b>	<b>33,49</b>

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

# StarCapital Multi Income

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
XS2355105292	3,375% Anadolu Efes Biracilik Malt ve Gida Sanayi A.S. Reg.S. v.21(2028)	1.500.000	0	1.500.000	78,3700	1.102.250,35	0,92
XS1961766596	6,500% Koc Holding AS Reg.S. v.19(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,1480	929.657,76	0,78
US86964WAF95	6,000% Suzano Austria GmbH v.19(2029)	700.000	0	700.000	99,5000	653.070,79	0,55
XS1961010987	6,950% Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A.S. Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	97,6300	915.424,29	0,76
US91282CBH34	0,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	0	0	5.000.000	89,1328	4.178.753,54	3,49
US91282CCE93	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	0	6.000.000	4.000.000	86,8594	3.257.735,58	2,72
US91282CCB54	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	0	7.000.000	3.000.000	84,5391	2.378.032,71	1,98
						<b>13.414.925,02</b>	<b>11,20</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>53.504.222,02</b>	<b>44,69</b>

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### EUR

XS2256949749	3,248% Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	84,2930	1.264.395,00	1,06
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	89,2500	1.785.000,00	1,49
FR0013409265	5,000% Compagnie de Phalsbourg v.19(2024)	500.000	0	500.000	91,2970	456.485,00	0,38
XS2283188683	0,875% Exor NV Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	75,4760	754.760,00	0,63
XS2244941147	2,250% Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.500.000	80,0000	2.000.000,00	1,67
XS2341724172	2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	500.000	1.500.000	71,9600	1.079.400,00	0,90
XS2289587789	1,450% Mexiko v.21(2033)	0	0	2.000.000	71,3000	1.426.000,00	1,19
XS1492458044	3,125% Mylan II BV Reg.S. v.16(2028)	750.000	0	750.000	91,6300	687.225,00	0,57
XS2529520715	3,625% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	800.000	0	800.000	94,5880	756.704,00	0,63
BE6324000858	2,500% Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	1.000.000	1.500.000	87,8900	1.318.350,00	1,10
XS2406607098	3,750% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.21(2027)	0	0	1.000.000	85,8750	858.750,00	0,72
XS2286041517	2,499% Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	2.000.000	80,3670	1.607.340,00	1,34
						<b>13.994.409,00</b>	<b>11,68</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>USD</b>								
US40434LAC90	3,400% HP Inc. v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	85,2830	799.653,07	0,67	
USP56236AB16	3,250% InRetail Consumer Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	86,2800	809.001,41	0,68	
US49271VAP58	3,950% Keurig Dr Pepper Inc. v.22(2029)	700.000	0	700.000	93,4250	613.197,37	0,51	
						<b>2.221.851,85</b>	<b>1,86</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>16.216.260,85</b>	<b>13,54</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>69.720.482,87</b>	<b>58,23</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2301292400	1,500% Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2027)	500.000	1.000.000	1.500.000	67,2830	1.009.245,00	0,84	
XS1843437036	0,000% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zheleznkiye Dorogi Reg.S. LPN Green Bond v.19(2027)	0	0	2.000.000	35,0000	700.000,00	0,58	
						<b>1.709.245,00</b>	<b>1,42</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.709.245,00</b>	<b>1,42</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2346922755	1,450% Steel Funding DAC/Novolipets- kiy Metallurgicheskiy Kombinat Reg.S. LPN v.21(2026)	0	0	1.500.000	56,4230	846.345,00	0,71	
						<b>846.345,00</b>	<b>0,71</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>846.345,00</b>	<b>0,71</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>2.555.590,00</b>	<b>2,13</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
DE000A2QSGK8	Bellevue Option Premium	EUR	0	0	22.500	94,4600	2.125.350,00	1,77
						<b>2.125.350,00</b>	<b>1,77</b>	
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF	EUR	205.800	0	205.800	10,7360	2.209.468,80	1,84
						<b>2.209.468,80</b>	<b>1,84</b>	
LU1587985497	Bellevue Funds Lux - Bellevue Asia Pacific Healthcare	EUR	10.000	0	10.000	184,6900	1.846.900,00	1,54
LU1900066207	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	EUR	120.000	0	120.000	17,6920	2.123.040,00	1,77
						<b>3.969.940,00</b>	<b>3,31</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>						<b>8.304.758,80</b>	<b>6,92</b>	

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

<sup>2)</sup> 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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<i>Zertifikate</i>								
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	120.000	54,6600	6.559.200,00	5,47
							6.559.200,00	5,47
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							6.559.200,00	5,47
<i>Zertifikate</i>							6.559.200,00	5,47
<i>Wertpapiervermögen</i>							102.621.763,84	85,66
<i>Terminkontrakte</i>								
<i>Long-Positionen</i>								
<i>USD</i>								
CBT 2YR US T-Bond Future März 2023			120	0	120		-97.940,03	-0,08
							-97.940,03	-0,08
<i>Long-Positionen</i>							-97.940,03	-0,08
<i>Short-Positionen</i>								
<i>EUR</i>								
DAX Index Future März 2023			8	25	-17		-1.020,00	0,00
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2023			0	60	-60		49.300,20	0,04
							48.280,20	0,04
<i>USD</i>								
CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2023			0	50	-50		145.774,73	0,12
E-Mini S&P 500 Index Future März 2023			8	25	-17		115.819,97	0,10
							261.594,70	0,22
<i>Short-Positionen</i>							309.874,90	0,26
<i>Terminkontrakte</i>							211.934,87	0,18
<i>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></i>							15.997.422,71	13,35
<i>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</i>							975.530,59	0,81
<i>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</i>							119.806.652,01	100,00

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	21.000.000,00	19.594.999,36	16,36

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<i>Long-Positionen</i>			
<i>USD</i>			
CBT 2YR US T-Bond Future März 2023	120	23.092.475,50	19,27
		23.092.475,50	19,27
<b>Long-Positionen</b>		23.092.475,50	19,27
<i>Short-Positionen</i>			
<i>EUR</i>			
DAX Index Future März 2023	-17	-6.002.275,00	-5,01
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2023	-60	-6.970.800,00	-5,82
		-12.973.075,00	-10,83
<i>USD</i>			
CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2023	-50	-5.548.230,19	-4,63
E-Mini S&P 500 Index Future März 2023	-17	-3.085.782,93	-2,58
		-8.634.013,12	-7,21
<b>Short-Positionen</b>		-21.607.088,12	-18,04
<b>Terminkontrakte</b>		1.485.387,38	1,23

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

## StarCapital Multi Income

### Devisenkurse

*Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet.*

Australischer Dollar	AUD	1	1,5760
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3122
Isländische Krone	ISK	1	151,7203
Japanischer Yen	JPY	1	142,0685
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4469
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,6036
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6811
Norwegische Krone	NOK	1	10,5423
Russischer Rubel	RUB	1	77,8545
Schweizer Franken	CHF	1	0,9847
Türkische Lira	TRY	1	19,9499
Ungarischer Forint	HUF	1	399,8700
US-Dollar	USD	1	1,0665

## Bericht zum Geschäftsverlauf - StarCapital Strategy 1

Der Fondmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft.

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

aufgrund von Inflations Sorgen und dem Krieg in der Ukraine wurden die globalen Kapitalmärkte im Jahr 2022 deutlich belastet. Während in Deutschland der Aktienindex DAX das Jahr mit einem Minus von 12% beendet, verloren internationale Indizes wie der Nasdaq in den USA über 32%. Diesem sehr negativen Umfeld konnte sich der Teilfonds mit einer Wertentwicklung von (-11,59% in der Anteilklasse I - EUR; -11,81% in der Anteilklasse A - EUR und -11,98% in der Anteilklasse R - EUR) nicht entziehen. Die Vergleichsgruppe (Mischfonds EUR flexibel - Global), welcher der Teilfonds zugeordnet ist, verlor im gleichen Zeitraum 12,7%. Der Grund für die bessere Wertentwicklung des Teilfonds waren im Wesentlichen die antizyklischen Investments in Energieunternehmen, Unternehmen im Feld der erneuerbaren Energien, sowie aus dem Gesundheitssektor und dem Reich der Mitte.

### Ausblick & Positionierung

Obwohl in weiten Teilen der Welt die Corona-Maßnahmen aktuell nur eine untergeordnete Rolle spielen, belasten die hohen Inflationszahlen und die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Einige Frühindikatoren des verarbeitenden Gewerbes sind deshalb schon unter die wichtige Schwelle von 50 gefallen und deuten auf eine Verschlechterung der Konjunktur hin. Die konjunkturellen Abwärtsrisiken nehmen zu, während die Gewinnmargen der Unternehmen ebenfalls erste Schwächen zeigen.

Wie lange und im welchem Umfang der im Februar ausgebrochene Ukraine-Krieg Einfluss auf die Inflation, die Wirtschaft oder den aktuell Zinserhöhungszyklus nehmen wird, ist zu diesem Zeitpunkt noch immer nicht absehbar. Insofern bleibt die Entwicklung im Ukraine-Krieg, die Sanktionen auf Russland und die hierdurch ausgelöste Energiekrise im Fokus der Börsen. Rentenpapiere bieten mittlerweile deutlich höhere Renditen als noch vor einem Jahr. Der daraus resultierende positive Carry der Anleihen sorgt dafür, dass Zinsanstiege nun kompensiert werden können und nicht zwangsläufig zu einem negativen Total Return führen. Das Risiko-Chance-Profil hat sich somit deutlich verbessert und ein weiteres so schlechtes Jahr wie 2022 ist für Anleihen sehr unwahrscheinlich. Aus diesem Grund wird der Teilfonds in der Zukunft auch wieder verstärkt in Anleihen investieren können um ein attraktives Rendite-Risiko-Profil zu erzielen.

Zum Ende des Monats betrug die Netto-Aktienquote 60%. Zudem ist der Teilfonds mit 6% in Edelmetalle und mit ca. 10% in Bundesanleihen (Laufzeit 1-2 Jahre) und mit 6,5% in 10-jährigen US-Staatsanleihen investiert. Die letzten Monate wurden genutzt um attraktive Anleihen aus dem Investmentgrade- und Hochzinssegment zu kaufen. Durch den Einsatz von Termingeschäften setzt der Teilfonds auf eine Verteilerung der US-Zinsstrukturkurve. Die hohe Kassenquote von über 10% steht für antizyklische Käufe in Anleihen und Aktien bereit. Das offene US-Dollar Gewicht wurde auf 23% reduziert.

Luxemburg, im April 2023

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

# StarCapital Strategy 1

Jahresbericht  
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

**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 <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	23,06 %
Deutschland	15,22 %
Frankreich	6,13 %
Dänemark	3,73 %
Griechenland	3,35 %
Spanien	3,10 %
Vereinigtes Königreich	2,98 %
Cayman Inseln	2,95 %
Kanada	2,82 %
Niederlande	2,36 %
China	2,11 %
Hongkong	1,83 %
Südkorea	1,70 %
Italien	1,62 %
Portugal	1,25 %
Türkei	1,04 %
Japan	1,02 %
Ohne Länderaufteilung	12,74 %
Australien	0,69 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>89,70 %</b>
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	10,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Staatsanleihen	16,85 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,90 %
Investmentfondsanteile	8,94 %
Banken	8,77 %
Verbraucherdienste	7,15 %
Media & Entertainment	6,52 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,07 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,70 %
Energie	5,10 %
Telekommunikationsdienste	3,96 %
Versorgungsbetriebe	2,11 %
Groß- und Einzelhandel	1,83 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,71 %
Hardware & Ausrüstung	1,70 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,04 %
Investitionsgüter	1,02 %
Transportwesen	0,81 %
Automobile & Komponenten	0,52 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>89,70 %</b>
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	10,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> 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
31.12.2020	29,42	202.309	-7.794,85	145,41
31.12.2021	26,08	169.887	-5.001,75	153,52
31.12.2022	20,95	155.859	-1.906,84	134,43

### Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	1,79	1.192	-20.996,22	1.498,27
31.12.2021	1,30	820	-571,21	1.585,38
31.12.2022	1,29	926	175,45	1.391,74

### Anteilklasse R - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	5,62	42.504	-938,90	132,28
31.12.2021	4,32	30.973	-1.602,38	139,41
31.12.2022	2,50	20.490	-1.371,83	121,84



## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.960.171,93)	22.194.645,15
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.571.044,80
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	10.885,51
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	25.975,07
Zinsforderungen	25.504,43
Dividendenforderungen	519,32
	<b>24.828.574,28</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-50.228,96
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-41.005,34
	<b>-91.234,30</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>24.737.339,98</b>

56

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.952.478,87 EUR
Umlaufende Anteile	155.858,881
Anteilwert	134,43 EUR

### Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.288.488,22 EUR
Umlaufende Anteile	925,813
Anteilwert	1.391,74 EUR

### Anteilklasse R - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.496.372,89 EUR
Umlaufende Anteile	20.489,748
Anteilwert	121,84 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total	Anteilklasse A - EUR	Anteilklasse I - EUR	Anteilklasse R - EUR
	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.699.496,93	26.081.468,09	1.300.075,44	4.317.953,40
Ordentlicher Nettoaufwand	-11.077,94	-7.895,61	2.909,59	-6.091,92
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.237,53	-93,14	-57,46	-2.086,93
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.328.950,31	1.753.587,84	462.205,22	113.157,25
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.432.176,41	-3.660.427,90	-286.758,36	-1.484.990,15
Realisierte Gewinne	4.282.612,63	3.560.633,69	266.853,28	455.125,66
Realisierte Verluste	-3.280.974,55	-2.718.116,06	-217.717,71	-345.140,78
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.811.351,41	-3.189.273,82	-188.886,08	-433.191,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-822.997,54	-688.642,62	-39.764,40	-94.590,52
Ausschüttung	-212.904,51	-178.761,60	-10.371,30	-23.771,61
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>24.737.339,98</b>	<b>20.952.478,87</b>	<b>1.288.488,22</b>	<b>2.496.372,89</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total	Anteilklasse	Anteilklasse	Anteilklasse
	EUR	A - EUR	I - EUR	R - EUR
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	451.209,53	379.524,18	22.249,62	49.435,73
Erträge aus Investmentanteilen	6.639,73	5.621,58	330,29	687,86
Zinsen auf Anleihen	35.332,71	29.869,85	1.781,27	3.681,59
Bankzinsen	-263,35	-70,70	16,26	-208,91
Ertragsausgleich	-37.306,62	-29.055,02	-679,60	-7.572,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>455.612,00</b>	<b>385.889,89</b>	<b>23.697,84</b>	<b>46.024,27</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.239,86	-1.047,42	-62,34	-130,10
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-335.908,81	-283.175,68	-9.715,36	-43.017,77
Risikomanagementvergütung	-15.369,85	-12.888,75	-756,70	-1.724,40
Verwahrstellenvergütung	-11.394,73	-9.578,66	-564,98	-1.251,09
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.367,40	-12.074,53	-714,94	-1.577,93
Vertriebsstellenprovision	-25.388,40	-21.342,51	-1.258,75	-2.787,14
Taxe d'abonnement	-13.490,71	-11.340,10	-668,46	-1.482,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.766,63	-8.103,03	-485,46	-1.178,14
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.882,81	-1.590,70	-93,44	-198,67
Register- und Transferstellenvergütung	-20.179,48	-16.926,96	-1.022,57	-2.229,95
Staatliche Gebühren	-2.927,87	-2.438,74	-141,51	-347,62
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-54.317,54	-42.426,58	-6.040,80	-5.850,16
Aufwandsausgleich	39.544,15	29.148,16	737,06	9.658,93
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-466.689,94</b>	<b>-393.785,50</b>	<b>-20.788,25</b>	<b>-52.116,19</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand/Nettoertrag</b>	<b>-11.077,94</b>	<b>-7.895,61</b>	<b>2.909,59</b>	<b>-6.091,92</b>

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup> 59.508,04

Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup> 1,78 1,54 1,99

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup> 1,78 1,54 1,99  
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup> 1,78 1,54 1,99  
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)

Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup> - - -  
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> 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	169.886,788	820,040	30.972,825
Ausgegebene Anteile	11.551,997	293,700	863,681
Zurückgenommene Anteile	-25.579,904	-187,927	-11.346,758
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>155.858,881</b>	<b>925,813</b>	<b>20.489,748</b>

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2022

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
StarCapital - StarCapital Strategy 1 A - EUR seit 8. Dezember 2017	LU0350239504 A0NE9D	EUR	-3,08%	-11,81%	-10,15%	---
StarCapital - StarCapital Strategy 1 A - EUR seit 8. Dezember 2017	LU0350239926 A0NE9E	EUR	-2,97%	-11,59%	-9,38%	---
StarCapital - StarCapital Strategy 1 A - EUR seit 8. Dezember 2017	LU0953720231 A1W2NN	EUR	-3,18%	-11,99%	-10,66%	---

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

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

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<i>Aktien, Anrechte und Genusscheine</i>								
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>								
<i>Australien</i>								
AU0000193666	Allkem Ltd.	AUD	24.200	0	24.200	11,0900	170.290,61	0,69
							170.290,61	0,69
<i>Cayman Inseln</i>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	2.400	0	2.400	89,1300	200.573,84	0,81
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	1.800	1.800	115,1000	194.261,60	0,79
KYG970081173	WUXI Biologics [Cayman] Inc.	HKD	46.500	0	46.500	59,5500	333.133,83	1,35
							727.969,27	2,95
<i>China</i>								
CNE100000X69	China Datang Corporation Renewable Power Company Ltd.	HKD	443.000	0	593.000	2,2600	161.230,48	0,65
CNE100000HD4	China Longyuan Power Group Corporation	HKD	0	140.000	315.000	9,5500	361.907,80	1,46
							523.138,28	2,11
<i>Dänemark</i>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	5.100	1.800	7.300	940,9000	923.679,08	3,73
							923.679,08	3,73
<i>Deutschland</i>								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	6.400	0	6.400	78,1600	500.224,00	2,02
DE000BASF111	BASF SE	EUR	9.600	0	9.600	46,7600	448.896,00	1,81
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	2.645	4.745	1.700	153,1100	244.057,20	0,99
							1.193.177,20	4,82
<i>Frankreich</i>								
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	56.000	0	56.000	9,3940	526.064,00	2,13
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	17.000	0	17.000	23,6200	401.540,00	1,62
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	7.900	4.100	59,3800	243.458,00	0,98
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	12.770	0	12.770	27,2000	347.344,00	1,40
							1.518.406,00	6,13
<i>Griechenland</i>								
GRS294003009	Folli Follie S.A.	EUR	8.500	0	108.500	0,0001	10,85	0,00
GRS419003009	Greek Organisation of Football Prognostics S.A. [OPAP]	EUR	28.500	0	62.900	13,1800	829.022,00	3,35
							829.032,85	3,35

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

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Hongkong</b>								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	73.500	0	73.500	51,1500	452.290,01	1,83
							452.290,01	1,83
<b>Italien</b>								
IT0005278236	Pirelli & C. S.p.A.	EUR	63.000	31.500	31.500	4,0930	128.929,50	0,52
							128.929,50	0,52
<b>Japan</b>								
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	8.600	0	8.600	4.172,0000	252.548,59	1,02
							252.548,59	1,02
<b>Kanada</b>								
CA2960061091	Ero Copper Corporation	CAD	31.500	0	31.500	19,0100	413.860,67	1,67
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	8.000	24.000	11.500	38,0500	285.419,60	1,15
							699.280,27	2,82
<b>Niederlande</b>								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	50.800	0	50.800	11,5000	584.200,00	2,36
							584.200,00	2,36
<b>Spanien</b>								
ES011390J37	Banco Santander S.A.	EUR	87.700	0	87.700	2,8180	247.138,60	1,00
ES0140609019	Caixabank S.A.	EUR	68.300	0	68.300	3,6580	249.841,40	1,01
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	18.000	0	18.000	14,9850	269.730,00	1,09
							766.710,00	3,10
<b>Südkorea</b>								
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	960	0	960	591.000,0000	420.739,58	1,70
							420.739,58	1,70
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	12.860	10.350	3.010	88,4500	249.633,85	1,01
US1270971039	Coterra Energy Inc.	USD	14.000	4.100	9.900	24,5200	227.611,81	0,92
US2521311074	DexCom Inc.	USD	5.770	0	5.770	112,0700	606.323,39	2,45
US29355A1079	Enphase Energy Inc.	USD	1.700	0	1.700	265,4900	423.190,81	1,71
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	3.200	0	3.200	267,7900	803.495,55	3,25
US55087P1049	Lyft Inc.	USD	39.500	19.800	19.700	10,8500	200.417,25	0,81
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	2.600	6.300	2.300	116,1800	250.552,27	1,01
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	310	0	310	866,2800	251.801,97	1,02

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

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	1.550	0	1.550	120,2600	174.780,12	0,71
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	7.900	0	7.900	87,1800	645.777,78	2,61
							<b>3.833.584,80</b>	<b>15,50</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	9.750	0	9.750	32,5450	358.708,74	1,45
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	64.700	0	64.700	5,1880	379.452,41	1,53
							<b>738.161,15</b>	<b>2,98</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>13.762.137,19</b>	<b>55,61</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>13.762.137,19</b>	<b>55,61</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
PTBCP-BOM0062	8,500%	Banco Comercial Português S.A. EMTN Fix-to-Float v.22(2025)	300.000	0	300.000	103,1250	309.375,00	1,25
DE0001141786	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2023)	1.314.000	0	1.314.000	98,2520	1.291.031,28	5,22
DE0001104891	0,400%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	1.330.000	0	1.330.000	96,3250	1.281.122,50	5,18
XS2242929532	2,625%	ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	90,4200	271.260,00	1,10
XS1843459782	1,800%	International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	300.000	0	300.000	91,1930	273.579,00	1,11
							<b>3.426.367,78</b>	<b>13,86</b>
<b>USD</b>								
XS2355105292	3,375%	Anadolu Efes Biracilik Malt ve Gida Sanayi A.S. Reg.S. v.21(2028)	350.000	0	350.000	78,3700	257.191,75	1,04
US91282CCB54	1,625%	Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	2.200.000	1.450.000	750.000	84,5391	594.508,18	2,40
US91282CEP23	2,875%	Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)	1.154.000	0	1.154.000	92,5391	1.001.313,45	4,05
							<b>1.853.013,38</b>	<b>7,49</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>5.279.381,16</b>	<b>21,35</b>
<b>Anleihen</b>							<b>5.279.381,16</b>	<b>21,35</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
DE000A2QSGK8	Bellevue Option Premium	EUR	0	0	12.500	94,4600	1.180.750,00	4,77
							1.180.750,00	4,77
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF	EUR	66.000	10.000	56.000	10,7360	601.216,00	2,43
							601.216,00	2,43
LU1900066207	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	EUR	24.300	0	24.300	17,6920	429.915,60	1,74
							429.915,60	1,74
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>2.211.881,60</b>	<b>8,94</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	3.550	9.330	17.220	54,6600	941.245,20	3,80
							941.245,20	3,80
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>941.245,20</b>	<b>3,80</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>941.245,20</b>	<b>3,80</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>22.194.645,15</b>	<b>89,70</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
CBT 2YR US T-Bond Future März 2023			32	0	32		-29.301,44	-0,12
							-29.301,44	-0,12
<b>Long-Positionen</b>							<b>-29.301,44</b>	<b>-0,12</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2023			0	13	-13		40.186,95	0,16
							40.186,95	0,16
<b>Short-Positionen</b>							<b>40.186,95</b>	<b>0,16</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>10.885,51</b>	<b>0,04</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>							<b>2.571.044,80</b>	<b>10,39</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-39.235,48</b>	<b>-0,13</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>24.737.339,98</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	2.500.000,00	2.332.738,02	9,43

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<i>Long-Positionen</i>			
<i>USD</i>			
CBT 2YR US T-Bond Future März 2023	32	6.157.993,47	24,89
		<b>6.157.993,47</b>	<b>24,89</b>
Long-Positionen		<b>6.157.993,47</b>	<b>24,89</b>
<i>Short-Positionen</i>			
<i>USD</i>			
CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2023	-13	-1.442.539,85	-5,83
		<b>-1.442.539,85</b>	<b>-5,83</b>
Short-Positionen		<b>-1.442.539,85</b>	<b>-5,83</b>
Terminkontrakte		<b>4.715.453,62</b>	<b>19,06</b>

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

## Devisenkurse

*Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet.*

Australischer Dollar	AUD	1	1,5760
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3122
Japanischer Yen	JPY	1	142,0685
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4469
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,6036
Norwegische Krone	NOK	1	10,5423
Russischer Rubel	RUB	1	77,8545
Schwedische Krone	SEK	1	11,1514
Schweizer Franken	CHF	1	0,9847
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,0042
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.348,4826
Türkische Lira	TRY	1	19,9499
US-Dollar	USD	1	1,0665

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang)

### 1.) Allgemeines

Das Sondervermögen StarCapital („Fonds“) wurde am 5. Dezember 2001 aufgelegt. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 22. November 2001 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 20. Dezember 2001 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. November 2022 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 2022 (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.

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.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang)

### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

### 4.) Verwendung der Erträge

Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

### 5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

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

### 7.) Total Expense Ratio (TER)

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

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

\* 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.

### 8.) Transaktionskosten

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

### 9.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

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

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

# Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang)

## 11.) 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 19,78%, einen Höchstwert von 46,24% sowie einen Durchschnitt von 31,32% 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	16,50%
Größte Hebelwirkung:	105,59%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	38,20% (40,35%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang)

### 12.) 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	90.400,00
StarCapital Multi Income	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	95.355,20
StarCapital Dynamic Bonds	DZ PRIVATBANK S.A.	USD	65.390,59
StarCapital Multi Income	DZ PRIVATBANK S.A.	USD	203.150,09
StarCapital Strategy 1	DZ PRIVATBANK S.A.	USD	15.359,36

### 13.) Informationen für Schweizer Anleger

#### a) Valorenummern

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

#### b) Total Expense Ratio (TER)

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

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

\*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang)

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

	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	0,90	-*	0,90
StarCapital Equity Value plus - Anteilklasse A - EUR	1,90	-*	1,90
StarCapital Equity Value plus - Anteilklasse I - EUR	1,33	-*	1,30
StarCapital Multi Income - Anteilklasse A - EUR	1,28	-*	1,28
StarCapital Multi Income - Anteilklasse I - EUR	1,00	-*	1,00
StarCapital Multi Income - Anteilklasse R - EUR	1,56	-*	1,56
StarCapital Strategy 1 - Anteilklasse A - EUR	1,78	-	1,78
StarCapital Strategy 1 - Anteilklasse I - EUR	1,54	-	1,54
StarCapital Strategy 1 - Anteilklasse R - EUR	1,99	-	1,99

\* 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](http://www.fundinfo.com) zum Abruf zur Verfügung gestellt.

### 14.) Wesentliche Ereignisse im 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 AORMX2 ISIN LU0425811519	StarCapital Strategy 1 A-EUR WKN AONE9D ISIN LU0350239504	1 : 0,843473
StarCapital Long/Short Allocator I-EUR WKN A2JBR8 ISIN LU1744579308	StarCapital Strategy 1 I-EUR WKN AONE9E ISIN LU0350239926	1 : 0,553697

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

Mit Wirkung vom 1. April 2022 wurde der Länderprospekt für die Vertriebsländer Deutschland und Österreich überarbeitet.

Gemäß der Richtlinie (EU) 2019/1160 vom 20. Juni 2019 zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU (sog. „cross-border distribution of collective investment funds - directive“) müssen lokale Einrichtungen in Zielvertriebsländern nicht mehr, wie z.T. bisher verpflichtend, in physischer Vor-Ort-Präsenz unterhalten werden, um Anlegern vor Ort Informationen sowie Dokumente betreffend den jeweiligen Publikums-Fonds bereit zu stellen (Verzicht auf etwaige verpflichtende Einrichtungen wie Zahl- und Informationsstellen im jeweiligen Zielvertriebsland).

Vor diesem Hintergrund werden die in Artikel 92 Absatz 1 a) bis f) der Richtlinie 2009/65/EG genannten Aufgaben für Deutschland und Österreich nunmehr zentral von der DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in Strassen, Luxemburg, 4, rue Thomas Edison erbracht und die bisherigen Dienstleister, die DZ BANK AG als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland und die Erste Bank der Österreichischen Sparkassen als Kontakt- und Informationsstelle für Österreich, mit Wirkung zum 1. April 2022 ersetzt.



## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang)

Eine Anpassung des Luxemburger Verkaufsprospekts ist hierfür nicht erforderlich, es wurden lediglich die folgenden Änderungen in den Hinweisen für Anleger außerhalb des Großherzogtums Luxemburg vorgenommen:

- Streichung der „DZ BANK AG“ als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland,
- Streichung der „Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG“ als Kontakt- und Informationsstelle für Österreich,
- Aufnahme der DZ PRIVATBANK S.A. als Kontakt- und Informationsstelle für Deutschland und Österreich.

Am 10. August 2022 wurde die Star Capital AG umfirmiert zur Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH rückwirkend zum 1. Januar 2022.

Nähere Angaben dazu finden Sie auf der Seite Verwaltung, Vertrieb und Beratung.

Mit Wirkung vom 1. November 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderung der Anlagepolitik um Angaben zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen in den Teilfonds StarCapital Dynamic Bonds, StarCapital Equity Value plus, StarCapital Multi Income sowie StarCapital Strategy 1
- Anpassung betreffend etwaiger Berücksichtigung der nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) im Sinne des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088
- Umfirmierung der StarCapital AG, welche derzeit die Funktion des Fondsmanagers sowie der der Vertriebsstelle ausübt, zu Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

### Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen 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 bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme. Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

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

### 15.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

### 16.) 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

## *Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang)*

Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

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

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr ist keine Performancevergütung angefallen.



## 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 2022 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 2022;
- 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 2022; 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, 25. April 2023

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 mobilen 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 DZ PRIVATBANK S.A. („die 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, bei allerdings zugleich weiterhin flexibles Notfallmanagement, z.B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankenweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen versus 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. Vor dem Hintergrund weiter sinkender Infektionszahlen und der weitgehenden Öffnung des öffentlichen Lebens sind die oben beschriebenen Maßnahmen zum 10. Juni 2022 ausgelaufen.

Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und deren Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen dennoch weiterhin genau.

### 2.) Angaben zum Vergütungssystem

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

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

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Jede außertarifliche Stelle wird anhand der Kriterien Wissen / Können, Problemlösung sowie Verantwortung und strategische Bedeutung bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter 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 identifizierten Mitarbeiters das vertraglich fixierte Jahresfestgehalt 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 64 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 6.773.175,02 EUR. Diese unterteilt sich in:

Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	6.180.635,16 EUR
Variable Vergütungen:	592.539,86 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.382.314,91 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 sämtliche relevanten Regelungen umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2022 zur Kenntnis genommen.

Im Rahmen der Umsetzung der CRD V Richtlinie (2013/36/EU) in nationale Gesetzgebungen in Luxemburg und Deutschland wurden diverse für die DZ PRIVATBANK direkt und indirekt geltenden Gesetze und aufsichtsrechtlichen Richtlinien angepasst. Die Änderungen an den regulatorischen Rahmenbedingungen für die Vergütung im Jahr 2021 wurden zum 1. Januar 2022 in den Vergütungssystemen der DZ PRIVATBANK umgesetzt. Relevant ist insbesondere eine verlängerte Zurückbehaltungsfrist im Falle der zeitverzögerten Auszahlung zurückbehaltener variabler Vergütung von identifizierten Mitarbeitern. Die Vergütungssysteme in 2022 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 25. September 2021).

### 3.) Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

Die Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH (formals StarCapital) beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 2.768 TEUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Tsd. EUR</b>	2.768
Davon feste Vergütung	<b>in Tsd. EUR</b>	2.268
Davon variable Vergütung	<b>in Tsd. EUR</b>	500
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	<b>in Tsd. EUR</b>	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		21

## Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

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

Folgende Teilfonds des StarCapital wurden als Artikel 8 Fonds eingeklassifiziert:

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

Die detaillierte Darstellung nach der SFDR-Verordnung für die einzelnen Teilfonds finden Sie im Anhang dieses Jahresberichtes.

### 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 Gesamtdite-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](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.



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

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

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



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt

Name des Produkts: **StarCapital Dynamic Bonds**

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

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen <b>Mindestanteil von 61,01%</b> an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .

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

Der Fondsmanager berücksichtigt im Zusammenhang mit dem Bereich Umwelt die Aspekte Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel und die Verminderung des CO<sub>2</sub>-Ausstoßes. Im Bereich Soziales den Aspekt Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards und im Bereich /Unternehmensführung den Aspekt Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung.

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden über die im Rahmen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" dargestellt. Diese sind: Rüstungsgüter (Umsatztoleranz < 10%), geächtete Waffen, Tabak (Umsatztoleranz < 5%), Kohle (Umsatztoleranz <

beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

30%), schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact Compliance, Human Rights Compliance und Labor Compliance.

Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden per Anlagegrenzüberwachungssystem/Portfoliomanagementsystem geprüft und zu jedem Zeitpunkt eingehalten. Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

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

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

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

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

Die nachhaltigen Investitionen werden keinem der 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) erheblich schaden (DNSH). Dabei wird die sog. SDG-Alignment-Score-Methodik angewendet. Die Skala für den SDG-Alignment-Score reicht von -10 bis +10. Auf Portfolioebene werden zu einem Anteil von mindestens 20% Unternehmen berücksichtigt, die einen SDG Alignment Scores von min. >= -2 aufweisen.

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

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

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

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

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

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

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



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

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



**Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2022 - 31.12.2022

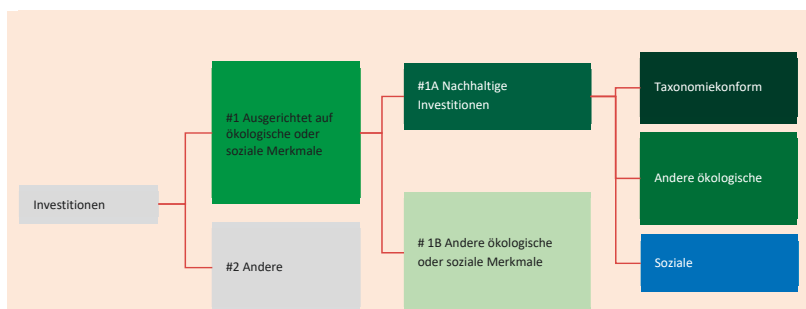
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	7,87	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	6,58	Vereinigte Staaten von Amerika
Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.21(2028)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,15	Niederlande
Arcelec A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,10	Türkei
Bellevue Option Premium	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,10	Deutschland
Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,08	Großbritannien
Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,06	Niederlande
AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,84	Vereinigte Staaten von Amerika
Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,82	Frankreich
ZF Europe Finance BV v.19(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,75	Niederlande
MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,72	Deutschland
Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,70	Niederlande
Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,69	Frankreich
Valéo S.E. EMTN Reg.S. v.21(2028)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,60	Frankreich
Exxon Mobil Corporation v.20(2032)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,60	Vereinigte Staaten von Amerika



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 61,01%.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 38,99%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:  
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 29,28%.  
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 31,73%.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	17,96
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	13,56
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	13,54
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	6,65
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	4,34
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	3,05
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,81
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsversorgung	2,64
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	2,35
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	2,34
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,17
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG	Herstellung von elektrischen	2,10

VON WAREN	Haushaltsgeräten	
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Teilen und Zubehör für Kraftwagen	1,60
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	1,45
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,44
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Spirituosen	1,35
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffen in Primärformen	1,33
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	1,23
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Inkassobüros und Auskunfteien	0,93
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	0,83
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Glas und Glaswaren	0,91
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,88
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,85
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,45
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	0,25
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	0,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von chemischen Grundstoffen, Düngemitteln und Stickstoffverbindungen, Kunststoffen in Primärformen und synthetischem Kautschuk in Primärformen	0,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,21
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	0,20

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken



**Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?**

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

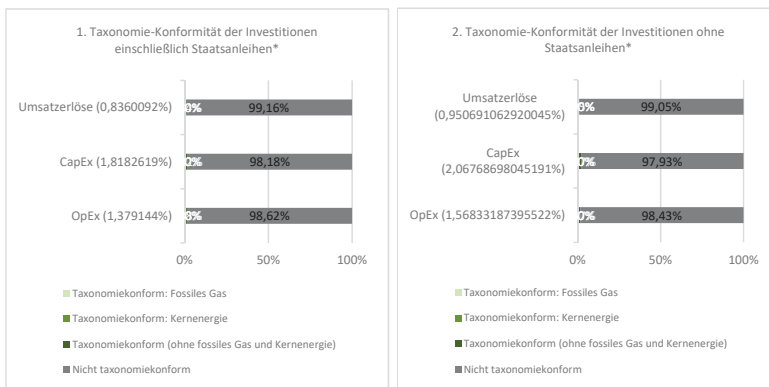
Nein

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

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

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

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




Diese Grafik gibt 87,94% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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



**Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt 61,01%.



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

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt 29,28%.



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

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



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

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

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

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

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



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



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

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

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

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

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

Unternehmenskennung (LEI-Code) **52990051CC7ZJ68A1A76**

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 77,70% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



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

Der Fondsmanager berücksichtigt im Zusammenhang mit dem Bereich Umwelt die Aspekte Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel und die Verminderung des CO<sub>2</sub>-Ausstoßes. Im Bereich Soziales den Aspekt Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards und im Bereich /Unternehmensführung den Aspekt Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden über die im Rahmen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" dargestellt. Diese sind: Rüstungsgüter (Umsatztoleranz < 10%), geächtete Waffen, Tabak (Umsatztoleranz < 5%), Kohle (Umsatztoleranz <

StarCapital Equity Value plus

beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

30%), schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact Compliance, Human Rights Compliance und Labor Compliance. Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden per Anlagegrenzüberwachungssystem/ Portfoliomanagementsystem geprüft und zu jedem Zeitpunkt eingehalten. Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

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

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

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

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

Die nachhaltigen Investitionen werden keinem der 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) erheblich schaden (DNSH). Dabei wird die sog. SDG-Alignment-Score-Methodik angewendet. Die Skala für den SDG-Alignment-Score reicht von -10 bis +10. Auf Portfolioebene werden zu einem Anteil von mindestens 20% Unternehmen berücksichtigt, die einen SDG Alignment Scores von min. >= -2 aufweisen.

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

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

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

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

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

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

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



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

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



**Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2022 - 31.12.2022

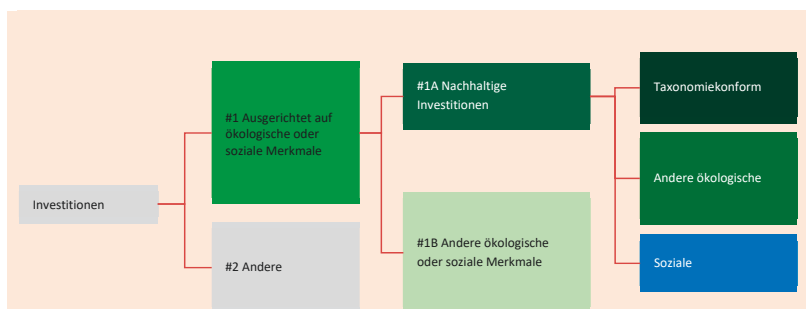
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Alphabet Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,66	Vereinigte Staaten von Amerika
TotalEnergies SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,68	Frankreich
Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,54	Curacao-I
BioNTech SE ADR	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,50	Deutschland
Teck Resources Ltd.	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,27	Kanada
China Longyuan Power Group Corporation	ENERGIEVERSORGUNG	2,09	China
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,01	Irland
Bellevue Option Premium	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,96	Deutschland
AbbVie Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,85	Vereinigte Staaten von Amerika
Bellevue Funds Lux - Bellevue Asia Pacific Healthcare	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,81	Luxemburg
Orange S.A.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,80	Frankreich
Enphase Energy Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,72	Vereinigte Staaten von Amerika
Greek Organisation of Football Prognostics S.A. [OPAP]	KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	1,70	Griechenland
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,69	Irland
Marathon Petroleum Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,68	Vereinigte Staaten von Amerika



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 77,70%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 22,30%.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:  
 - Die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 30,95%.  
 - Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 46,75%.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	14,80
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	9,61
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	8,11
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5,89
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4,73
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	4,59
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	4,13
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	3,40
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,62
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	2,54
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich	2,50

Dienstleistungen	Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	NE-Metallerzbergbau	2,27
Information und Kommunikation	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	2,02
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,72
Kunst, Unterhaltung und Erholung	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	1,70
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Mineralölverarbeitung	1,68
Information und Kommunikation	Drahtlose Telekommunikation	1,65
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	Gewinnung von Erdgas	1,61
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,52
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.	1,52
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	Reisebüros und Reiseveranstalter	1,49
Information und Kommunikation	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	1,40
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	Bergbau auf Uran- und Thoriumerze	1,38
Information und Kommunikation	Verlegen von Software	1,32
Information und Kommunikation	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,85
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	0,85
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	0,85
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Forschung und Entwicklung im Bereich Biotechnologie	0,84
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Erzeugung von Roheisen, Stahl und Ferrolegierungen	0,84
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,77
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	0,61
Information und Kommunikation	Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	0,55
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Erzeugung und erste Bearbeitung von Kupfer	0,54
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	Bergbau auf chemische und Düngemittelminerale	0,52
Verkehr und Lagerei	Güterbeförderung in der Binnenschifffahrt	0,52
Verkehr und Lagerei	Sonstige Personenbeförderung im Landverkehr a. n. g.	0,51
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	0,47

BAUGEWERBE/BAU	Erschließung von Grundstücken; Bauträger	0,45
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,45
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Erzeugnissen aus nichtmetallischen Mineralien a. n. g.	0,40
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Großhandel	0,40
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Geräten der Unterhaltungselektronik	0,37
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten	0,24
LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI	Gemischte Landwirtschaft	0,23
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bekleidung (ohne Pelzbekleidung)	0,22
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung und Runderneuerung von Bereifungen	0,22

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

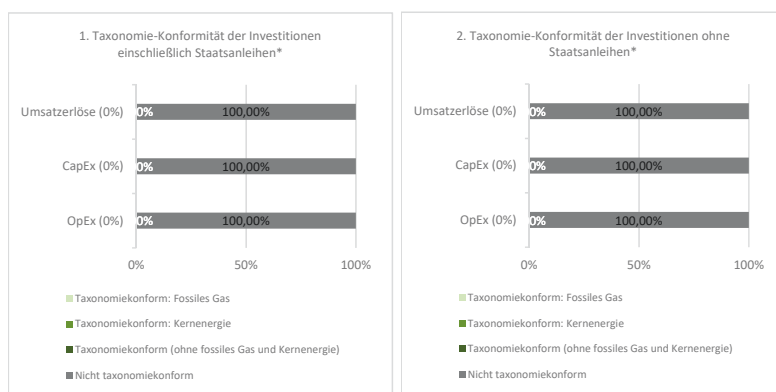


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

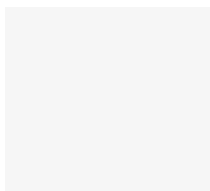
Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

**Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt 77,70%.



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

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt 30,95%.



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

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



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

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

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

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

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

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



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

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

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

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



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt

Name des Produkts: **StarCapital Multi Income**

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

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 64,35% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>

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

Der Fondsmanager berücksichtigt im Zusammenhang mit dem Bereich Umwelt die Aspekte Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel und die Verminderung des CO<sub>2</sub>-Ausstoßes. Im Bereich Soziales den Aspekt Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards und im Bereich /Unternehmensführung den Aspekt Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung.

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden über die im Rahmen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" dargestellt. Diese sind: Rüstungsgüter (Umsatztoleranz < 10%), geächtete Waffen, Tabak (Umsatztoleranz < 5%), Kohle (Umsatztoleranz <

beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

30%), schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact Compliance, Human Rights Compliance und Labor Compliance.

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

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

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

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

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

Die nachhaltigen Investitionen werden keinem der 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) erheblich schaden (DNSH). Dabei wird die sog. SDG-Alignment-Score-Methodik angewendet. Die Skala für den SDG-Alignment-Score reicht von -10 bis +10. Auf Portfolioebene werden zu einem Anteil von mindestens 20% Unternehmen berücksichtigt, die einen SDG Alignment Scores von min. >= -2 aufweisen.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2022 - 31.12.2022

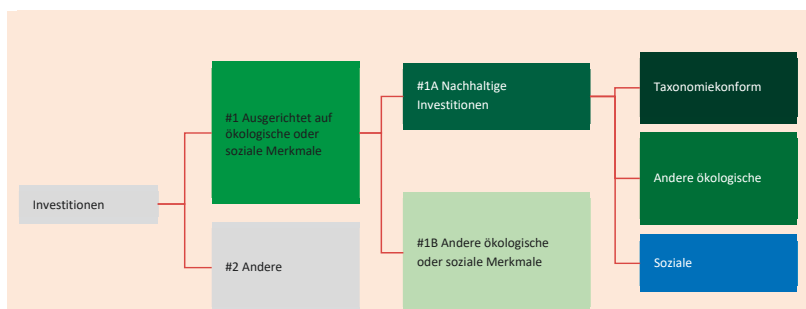
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,04	Deutschland
Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	3,27	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	3,06	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFlichen, WISSENSCHAFTlichen UND TECHNischen DIENSTLEISTUNGEN	2,99	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,85	Vereinigte Staaten von Amerika
Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,86	Großbritannien
Bellevue Option Premium	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,61	Deutschland
Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,58	Türkei
Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,55	Niederlande
AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,38	Vereinigte Staaten von Amerika
Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFlichen, WISSENSCHAFTlichen UND TECHNischen DIENSTLEISTUNGEN	1,37	Frankreich
ZF Europe Finance BV v.19(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,31	Niederlande
Novo-Nordisk AS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,29	Dänemark
Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,28	Niederlande
Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFlichen, WISSENSCHAFTlichen UND TECHNischen DIENSTLEISTUNGEN	1,28	Frankreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 64,35%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 35,65%.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:  
 - Die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 24,91%.  
 - Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 39,44%.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	16,66
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	13,97
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	11,74
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	5,83
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	5,17
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,38
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	2,77
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2,73
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	2,33
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsversorgung	1,99
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektrischen Haushaltsgeräten	1,58



INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	1,50
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Teilen und Zubehör für Kraftwagen	1,21
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	1,09
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,02
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Spirituosen	1,02
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffen in Primärformen	1,00
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,92
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	0,90
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	0,84
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mineralölverarbeitung	0,76
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Glas und Glaswaren	0,68
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,64
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	0,63
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	0,62
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	0,56
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,52
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,50
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros und Reiseveranstalter	0,49
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	0,47
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung im Bereich Biotechnologie	0,46
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Drahtlose Telekommunikation	0,45
VERKEHR UND LAGEREI	Güterbeförderung in der Binnenschifffahrt	0,37
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	NE-Metallerzbergbau	0,36
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,34
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Geräten der Unterhaltungselektronik	0,32
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bekleidung (ohne Pelzbekleidung)	0,30
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	0,29

VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten	0,28
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Erzeugung und erste Bearbeitung von Kupfer	0,26
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	0,25
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Bergbau auf Uran- und Thoriumerze	0,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Erzeugung von Roheisen, Stahl und Ferrolegierungen	0,20
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,17
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,16
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	0,15
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von chemischen Grundstoffen, Düngemitteln und Stickstoffverbindungen, Kunststoffen in Primärformen und synthetischem Kautschuk in Primärformen	0,13
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	0,13
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	0,12

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die



**Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?**

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

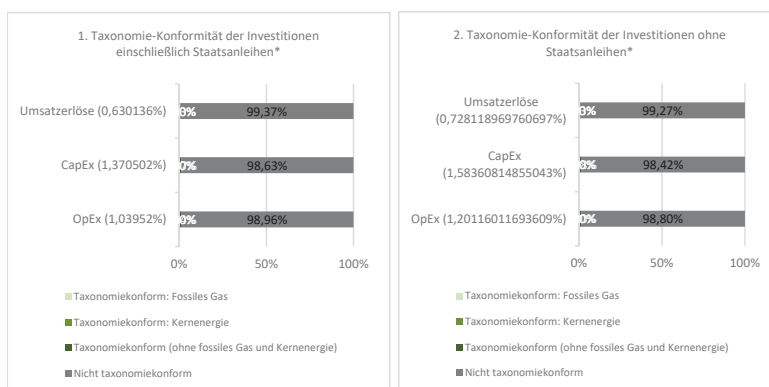
Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



Diese Grafik gibt 86,54% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung

**Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt 64,35%

(EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



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

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt 24,91%.



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

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



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

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

Konkret werden Investitionen in Unternehmen und Staaten getätigt, die ein ESG-Rating gemäß MSCI ESG Rating  $\geq$  BB erreichen und die folgenden Mindestausschlüsse einhalten: Rüstungsgüter (Umsatztoleranz  $<$  10%), geächtete Waffen, Tabak (Umsatztoleranz  $<$  5%), Kohle (Umsatztoleranz  $<$  30%), schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact Compliance, Human Rights Compliance und Labor Compliance.

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

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

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



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob

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

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

das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Name des Produkts: **StarCapital Strategy 1**

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

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 72,89% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>

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

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



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

Der Fondsmanager berücksichtigt im Zusammenhang mit dem Bereich Umwelt die Aspekte Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel und die Verminderung des CO<sub>2</sub>-Ausstoßes. Im Bereich Soziales den Aspekt Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards und im Bereich /Unternehmensführung den Aspekt Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung.

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden über die im Rahmen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" dargestellt. Diese sind: Rüstungsgüter (Umsatztoleranz < 10%), geächtete Waffen, Tabak (Umsatztoleranz < 5%), Kohle (Umsatztoleranz <

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt

beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

30%), schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact Compliance, Human Rights Compliance und Labor Compliance. Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden per Anlagegrenzüberwachungssystem/ Portfoliomanagementsystem geprüft und zu jedem Zeitpunkt eingehalten. Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

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

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

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

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

Die nachhaltigen Investitionen werden keinem der 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) erheblich schaden (DNSH). Dabei wird die sog. SDG-Alignment-Score-Methodik angewendet. Die Skala für den SDG-Alignment-Score reicht von -10 bis +10. Auf Portfolioebene werden zu einem Anteil von mindestens 20% Unternehmen berücksichtigt, die einen SDG Alignment Scores von min. >= -2 aufweisen.

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

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

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

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

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

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

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



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

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





**Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2022 - 31.12.2022

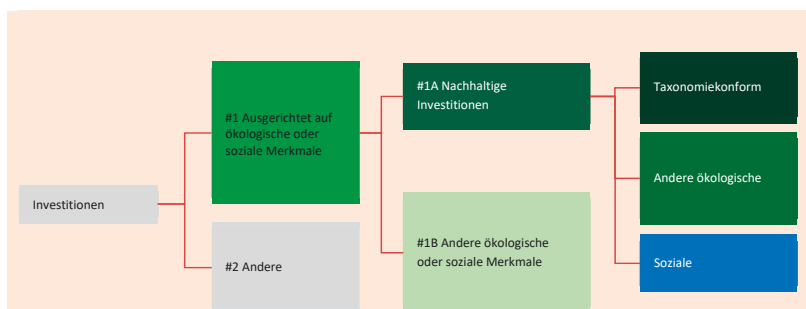
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,95	Deutschland
Bellevue Option Premium	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,39	Deutschland
Alphabet Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,03	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,78	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2023)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,59	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,58	Deutschland
Novo-Nordisk AS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,33	Dänemark
BioNTech SE ADR	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,32	Deutschland
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,19	Irland
Greek Organisation of Football Prognostics S.A. [OPAP]	KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	2,16	Griechenland
Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,10	Vereinigte Staaten von Amerika
China Longyuan Power Group Corporation	ENERGIEVERSORGUNG	2,04	China
China Mobile Ltd.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,71	Hongkong
Linde Plc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,50	Irland
Baidu Inc. ADR	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,48	Cayman Inseln



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 72,89%.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 27,11%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:  
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 27,68%.  
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 45,21%.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	11,50
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	10,05
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	9,26
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	5,19
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,11
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	3,92
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	3,08
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	3,08
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	2,32
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,18

KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	2,16
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	1,87
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Drahtlose Telekommunikation	1,71
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	1,47
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	1,44
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten	1,43
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mineralölverarbeitung	1,43
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,22
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,18
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,09
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	NE-Metallerzbergbau	1,09
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	0,99
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	0,95
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	0,91
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros und Reiseveranstalter	0,88
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,83
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Erzeugung von Roheisen, Stahl und Ferrolegierungen	0,82
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	0,81
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung im Bereich Biotechnologie	0,80
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,78
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Personenbeförderung im Landverkehr a. n. g.	0,75
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,72
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdgas	0,71
VERKEHR UND LAGEREI	Güterbeförderung in der Binnenschifffahrt	0,70
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.	0,70
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND	Handelsvermittlung von	0,52

REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Erzeugung und erste Bearbeitung von Kupfer	0,51
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	0,48
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung und Runderneuerung von Bereifungen	0,46
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bekleidung (ohne Pelzbekleidung)	0,43
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	0,42
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Bergbau auf Uran- und Thoriumerze	0,36
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Geräten der Unterhaltungselektronik	0,31
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	0,28
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	0,26
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Großhandel	0,26
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Bergbau auf chemische und Düngemittelminerale	0,24
LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI	Gemischte Landwirtschaft	0,22
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Erzeugnissen aus nichtmetallischen Mineralien a. n. g.	0,17
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Uhren und Schmuck	0,00

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen



**Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?**

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

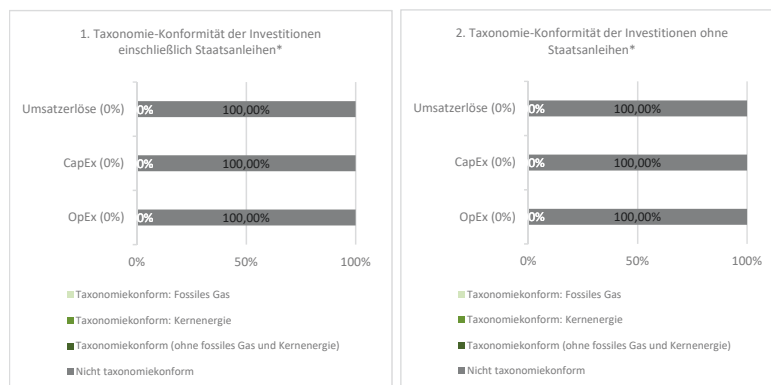
Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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




Diese Grafik gibt 83,15% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt 72,89%.



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

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt 27,68%.



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

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



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

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

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

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

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

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



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

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

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	<b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b> 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	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle <i>Großherzogtum Luxemburg</i>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahl- und Informationsstelle <i>Bundesrepublik Deutschland</i>	<b>DZ BANK AG (bis zum 31. März 2022)</b> Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Kontakt- und Informationsstelle <i>Bundesrepublik Deutschland</i>	<b>DZ PRIVATBANK S.A. (seit dem 1. April 2022)</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Vertriebs- und Informationsstelle <i>Bundesrepublik Deutschland</i>	<b>Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH *)</b> Taanusanlage 15 D-60325 Frankfurt am Main Tel: +49 69 770 608 - 100 Internet: <a href="http://www.bellevue.ch">www.bellevue.ch</a>

\*) vormals bis zur Umfirmierung am 31. Dezember 2021: StarCapital AG, Kronberger Straße 45, D-61440 Oberursel.



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Fondsmanager	<b>Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH *)</b> Taanusanlage 15 D-60325 Frankfurt am Main
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	<b>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Abschlussprüfer des Fonds	<b>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Zusätzliche Angaben für Österreich Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011	<b>Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (bis zum 31. März 2022)</b> Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Stelle, bei der die Anteilinhaber die vorgeschriebenen Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können	<b>Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (bis zum 31. März 2022)</b> Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Kontakt- und Informationsstelle im Sinne des §139 Abs.8 InvFG 2011	<b>DZ PRIVATBANK S.A. (seit dem 1. April 2022)</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011	<b>Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG</b> Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Zusätzliche Angaben für die Schweiz Vertreterin in der Schweiz	<b>IPConcept (Schweiz) AG</b> Münsterhof 12 Postfach CH-8022 Zürich
Zahlstelle	<b>DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG</b> Münsterhof 12 Postfach CH-8022 Zürich
Vertriebsstelle	<b>Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH *)</b> Taanusanlage 15 D-60325 Frankfurt am Main

\*) vormals bis zur Umfirmierung am 31. Dezember 2021: StarCapital AG, Kronberger Straße 45, D-61440 Oberursel.

