

## 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<br><i>StarCapital Dynamic Bonds</i> |
| 5  | Bericht zum Geschäftsverlauf                                                        |
| 7  | Geografische Länderaufteilung                                                       |
| 8  | Wirtschaftliche Aufteilung                                                          |
| 10 | Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                                        |
| 11 | Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens                                            |
| 12 | Ertrags- und Aufwandsrechnung                                                       |
| 14 | Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022<br><i>StarCapital Equity Value plus</i>  |
| 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<br><i>StarCapital Multi Income</i>       |
| 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<br><i>StarCapital Strategy 1</i>         |
| 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                                    | 232.317.763,25        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 257.654.511,23)       |                       |
| 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 Vergütungen 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 längere 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.

# StarCapital Dynamic Bonds

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse A - EUR

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>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-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>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-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR | Anteilwert<br>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                                    | 77.290.033,74        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 91.320.531,24)        |                      |
| 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<br>A - EUR | Anteilklasse<br>I - EUR | Anteilklasse<br>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<br>EUR         | Anteilkategorie<br>A - EUR<br>EUR | Anteilkategorie<br>I - EUR<br>EUR | Anteilkategorie I -<br>CHF hedged<br>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<br>A - EUR<br>Stück | Anteilklasse<br>I - EUR<br>Stück | Anteilklasse<br>I - CHF hedged<br>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<br>WKN            | Anteilklas-<br>sen-währung | 6 Monate | 1 Jahr  | 3 Jahre | 10 Jahre |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------|---------|---------|----------|
| StarCapital - StarCapital Dynamic Bonds A-EUR<br>seit 1. August 2003       | LU0137341789<br>805785 | EUR                        | 2,59%    | -15,25% | -15,11% | -0,75%   |
| StarCapital - StarCapital Dynamic Bonds I-CHF hedged<br>seit 16. Juni 2017 | LU1603432060<br>A2DQPA | CHF                        | 2,40%    | -15,39% | -15,09% | ---      |
| StarCapital - StarCapital Dynamic Bonds I-EUR<br>seit 7. April 2008        | LU0340783603<br>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<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>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% Aaroundtown 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.

# StarCapital Dynamic Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| ISIN                     | Wertpapiere                                                               | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs    | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>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                                  |
| FR0014000O87             | 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                                  |
|                          |                                                                           |                                   |                                   |           |         | 42.738.515,00   | 47,35                                 |

<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<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>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

##### 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         | 1,40         |
| 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<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs    | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>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.<br>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                                  |
|                                                                                   |                         |                                                                                        |                                   |                                   |           |         | 2.484.650,73    | 2,76                                  |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere        |                         |                                                                                        |                                   |                                   |           |         | 18.049.190,73   | 20,01                                 |
| Anleihen                                                                          |                         |                                                                                        |                                   |                                   |           |         | 72.703.553,74   | 80,55                                 |
| <b>Credit Linked Notes</b>                                                        |                         |                                                                                        |                                   |                                   |           |         |                 |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |                         |                                                                                        |                                   |                                   |           |         |                 |                                       |
| <b>EUR</b>                                                                        |                         |                                                                                        |                                   |                                   |           |         |                 |                                       |
| XS2301292400                                                                      | 1,500%                  | Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC<br>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<br>Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN<br>Green Bond v.19(2027)  | 0                                 | 0                                 | 2.000.000 | 35,0000 | 700.000,00      | 0,78                                  |
|                                                                                   |                         |                                                                                        |                                   |                                   |           |         | 1.709.245,00    | 1,90                                  |
| Börsengehandelte Wertpapiere                                                      |                         |                                                                                        |                                   |                                   |           |         | 1.709.245,00    | 1,90                                  |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                         |                                                                                        |                                   |                                   |           |         |                 |                                       |
| <b>EUR</b>                                                                        |                         |                                                                                        |                                   |                                   |           |         |                 |                                       |
| XS2346922755                                                                      | 1,450%                  | Steel Funding DAC/Novolipetskiy<br>Metallurgicheskiy Kombinat Reg.S.<br>LPN v.21(2026) | 0                                 | 0                                 | 1.500.000 | 56,4230 | 846.345,00      | 0,94                                  |
|                                                                                   |                         |                                                                                        |                                   |                                   |           |         | 846.345,00      | 0,94                                  |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere        |                         |                                                                                        |                                   |                                   |           |         | 846.345,00      | 0,94                                  |
| Credit Linked Notes                                                               |                         |                                                                                        |                                   |                                   |           |         | 2.555.590,00    | 2,84                                  |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>                                       |                         |                                                                                        |                                   |                                   |           |         |                 |                                       |
| DE000A2QSGK8                                                                      | Bellevue Option Premium | EUR                                                                                    | 0                                 | 1.000                             | 21.500    | 94,4600 | 2.030.890,00    | 2,25                                  |
|                                                                                   |                         |                                                                                        |                                   |                                   |           |         | 2.030.890,00    | 2,25                                  |
| Investmentfondsanteile <sup>2)</sup>                                              |                         |                                                                                        |                                   |                                   |           |         | 2.030.890,00    | 2,25                                  |
| Wertpapiervermögen                                                                |                         |                                                                                        |                                   |                                   |           |         | 77.290.033,74   | 85,64                                 |

<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.

# StarCapital

## Dynamic Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| ISIN                                                  | Wertpapiere | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>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                                 |
| Long-Positionen                                       |             |                                   |                                   |         |      | -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                                  |
| Short-Positionen                                      |             |                                   |                                   |         |      | 211.374,73      | 0,23                                  |
| Terminkontrakte                                       |             |                                   |                                   |         |      | 113.434,70      | 0,12                                  |
| Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup>             |             |                                   |                                   |         |      | 11.994.418,04   | 13,28                                 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten |             |                                   |                                   |         |      | 887.885,30      | 0,96                                  |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR                        |             |                                   |                                   |         |      | 90.285.771,78   | 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.

# StarCapital

## Dynamic Bonds

### Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

<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 Inflationssorgen 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.:          | A0NB0Y        |
| 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-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>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-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>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 Priamos.

# StarCapital

## Equity Value plus

### 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<br>EUR         | Anteilklasse A - EUR<br>EUR | Anteilklasse I - EUR<br>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>         |

# StarCapital

## Equity Value plus

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

|                                                                    | Total              | Anteilklasse       | Anteilklasse      |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
|                                                                    | EUR                | A - EUR            | I - 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 Quellensteuerrückstellung                              | 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<br>A - EUR<br>Stück | Anteilklasse<br>I - EUR<br>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                       |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes  | 136.116,091                      | 1.057,992                        |

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2022

| Fonds                                                                      | ISIN<br>WKN            | Anteilklas-<br>sen-währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------|--------|---------|----------|
| StarCapital - StarCapital Equity Value plus A - EUR<br>seit 2. Januar 2014 | LU0114997082<br>940076 | EUR                        | -3,67%   | -9,60% | 0,01%   | 72,25%   |
| StarCapital - StarCapital Equity Value plus I - EUR<br>seit 2. Januar 2014 | LU0340591105<br>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.

# StarCapital

## Equity Value plus

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| ISIN                                      | Wertpapiere                                                 |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>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.<br>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.<br>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<br>Renewable Power Company<br>Ltd. | HKD | 1.570.000                         | 0                                 | 1.570.000 | 2,2600   | 426.866,53      | 1,36                                  |
| CNE100000HD4                              | China Longyuan Power Group<br>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<br>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<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs       | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--------------------|----------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------------|---------------------|---------------------------------------|
| <i>Frankreich</i>  |                            |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| 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>                           |
| <i>Hongkong</i>    |                            |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| 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>                           |
| <i>Japan</i>       |                            |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| 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>                           |
| <i>Kanada</i>      |                            |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| 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>                           |
| <i>Luxemburg</i>   |                            |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| 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>                           |
| <i>Niederlande</i> |                            |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| 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>                           |
| <i>Polen</i>       |                            |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| 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>                           |
| <i>Schweiz</i>     |                            |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| 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<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs         | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>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.



# StarCapital Equity Value plus

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| ISIN                                                         | Wertpapiere                                           |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>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                                  |
|                                                              |                                                       |     |                                   |                                   |         |          | 708.450,00      | 2,26                                  |
| IE00B1XNHC34                                                 | iShares Global Clean Energy UCITS ETF                 | EUR | 71.200                            | 25.800                            | 45.400  | 10,7360  | 487.414,40      | 1,55                                  |
|                                                              |                                                       |     |                                   |                                   |         |          | 487.414,40      | 1,55                                  |
| 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                                  |
|                                                              |                                                       |     |                                   |                                   |         |          | 1.801.905,60    | 5,74                                  |
| <i>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></i>                   |                                                       |     |                                   |                                   |         |          | 2.997.770,00    | 9,55                                  |
| <i>Wertpapiervermögen</i>                                    |                                                       |     |                                   |                                   |         |          | 30.211.320,52   | 96,28                                 |
| <i>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></i>              |                                                       |     |                                   |                                   |         |          | 1.224.021,64    | 3,90                                  |
| <i>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</i> |                                                       |     |                                   |                                   |         |          | -48.907,09      | -0,18                                 |
| <i>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</i>                        |                                                       |     |                                   |                                   |         |          | 31.386.435,07   | 100,00                                |

<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 Inflationssorgen 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           |

# StarCapital Multi Income

## 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.

# StarCapital Multi Income

## 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-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>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-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>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-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>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                                    | 102.621.763,84        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 113.943.134,25)       |                       |
| 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

### 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<br>A - EUR | Anteilklasse<br>I - EUR | Anteilklasse<br>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<br>EUR         | Anteilklass<br>A - EUR<br>EUR | Anteilklass<br>I - EUR<br>EUR | Anteilklass R<br>- EUR<br>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 Quellensteuerrückstellung                              | 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> 1,28 1,00 1,56  
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup> 1,28 1,00 1,56  
(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 Multi Income

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

|                                                     | Anteilklasse<br>A - EUR<br>Stück | Anteilklasse<br>I - EUR<br>Stück | Anteilklasse<br>R - EUR<br>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                      |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes  | 778.304,540                      | 2.367,196                        | 59.320,272                       |

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2022

| Fonds                                                                 | ISIN<br>WKN            | Anteilklassen<br>-währung | 6 Monate | 1 Jahr  | 3 Jahre | 10 Jahre |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------|----------|---------|---------|----------|
| StarCapital - StarCapital Multi Income A - EUR<br>seit 2. Januar 2014 | LU0256567925<br>A0J23B | EUR                       | 1,78%    | -14,23% | -14,10% | 8,16%    |
| StarCapital - StarCapital Multi Income I - EUR<br>seit 2. Januar 2014 | LU0340592095<br>A0NBE1 | EUR                       | 1,89%    | -13,99% | -13,25% | 12,28%   |
| StarCapital - StarCapital Multi Income R - EUR<br>seit 2. Januar 2014 | LU0954219464<br>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<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------------|----------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|-----------------|---------------------------------------|
| <i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i> |                                        |     |                                   |                                   |         |          |                 |                                       |
| <i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>       |                                        |     |                                   |                                   |         |          |                 |                                       |
| <i>Cayman Inseln</i>                      |                                        |     |                                   |                                   |         |          |                 |                                       |
| 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                                  |
|                                           |                                        |     |                                   |                                   |         |          | 2.614.807,07    | 2,19                                  |
| <i>China</i>                              |                                        |     |                                   |                                   |         |          |                 |                                       |
| CNE100000HD4                              | China Longyuan Power Group Corporation | HKD | 0                                 | 0                                 | 540.000 | 9,5500   | 620.413,37      | 0,52                                  |
|                                           |                                        |     |                                   |                                   |         |          | 620.413,37      | 0,52                                  |
| <i>Dänemark</i>                           |                                        |     |                                   |                                   |         |          |                 |                                       |
| DK0060534915                              | Novo-Nordisk AS                        | DKK | 0                                 | 17.000                            | 8.000   | 940,9000 | 1.012.251,05    | 0,84                                  |
|                                           |                                        |     |                                   |                                   |         |          | 1.012.251,05    | 0,84                                  |
| <i>Deutschland</i>                        |                                        |     |                                   |                                   |         |          |                 |                                       |
| 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                                  |
|                                           |                                        |     |                                   |                                   |         |          | 2.466.320,00    | 2,05                                  |
| <i>Frankreich</i>                         |                                        |     |                                   |                                   |         |          |                 |                                       |
| 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                                  |
|                                           |                                        |     |                                   |                                   |         |          | 1.810.136,00    | 1,51                                  |
| <i>Hongkong</i>                           |                                        |     |                                   |                                   |         |          |                 |                                       |
| HK0941009539                              | China Mobile Ltd.                      | HKD | 121.000                           | 0                                 | 121.000 | 51,1500  | 744.586,27      | 0,62                                  |
|                                           |                                        |     |                                   |                                   |         |          | 744.586,27      | 0,62                                  |
| <i>Spanien</i>                            |                                        |     |                                   |                                   |         |          |                 |                                       |
| ES0173516115                              | Repsol S.A.                            | EUR | 86.000                            | 0                                 | 86.000  | 14,9850  | 1.288.710,00    | 1,08                                  |
|                                           |                                        |     |                                   |                                   |         |          | 1.288.710,00    | 1,08                                  |
| <i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>     |                                        |     |                                   |                                   |         |          |                 |                                       |
| 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                                  |
|                                           |                                        |     |                                   |                                   |         |          | 3.769.282,32    | 3,14                                  |

<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<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------------|---------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| <i>Vereinigtes Königreich</i>             |                     |     |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| 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>                           |
| <i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>       |                     |     |                                   |                                   |         |         | <b>15.481.732,17</b> | <b>12,91</b>                          |
| <i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i> |                     |     |                                   |                                   |         |         | <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<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs    | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>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                                  |
|                          |                                                                           |                                   |                                   |           |         | 40.089.297,00   | 33,49                                 |

<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<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>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.

# StarCapital Multi Income

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|------|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------|-----------------|---------------------------------------|
|------|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------|-----------------|---------------------------------------|

### USD

|                                                                            |        |                                        |           |   |           |         |               |       |
|----------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------|-----------|---|-----------|---------|---------------|-------|
| 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.<br>v.21(2028) | 0         | 0 | 1.000.000 | 86,2800 | 809.001,41    | 0,68  |
| US49271VAP58                                                               | 3,950% | Keurig Dr Pepper Inc.<br>v.22(2029)    | 700.000   | 0 | 700.000   | 93,4250 | 613.197,37    | 0,51  |
|                                                                            |        |                                        |           |   |           |         | 2.221.851,85  | 1,86  |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere |        |                                        |           |   |           |         | 16.216.260,85 | 13,54 |
| Anleihen                                                                   |        |                                        |           |   |           |         | 69.720.482,87 | 58,23 |

### Credit Linked Notes

### Börsengehandelte Wertpapiere

### EUR

|                              |        |                                                                                       |         |           |           |         |              |      |
|------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------|-----------|---------|--------------|------|
| XS2301292400                 | 1,500% | Gaz Finance Plc./Gazprom<br>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<br>Zheleznnye Dorogi Reg.S. LPN<br>Green Bond v.19(2027) | 0       | 0         | 2.000.000 | 35,0000 | 700.000,00   | 0,58 |
|                              |        |                                                                                       |         |           |           |         | 1.709.245,00 | 1,42 |
| Börsengehandelte Wertpapiere |        |                                                                                       |         |           |           |         | 1.709.245,00 | 1,42 |

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

### EUR

|                                                                            |        |                                                                                          |   |   |           |         |              |      |
|----------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|-----------|---------|--------------|------|
| XS2346922755                                                               | 1,450% | Steel Funding DAC/Novolipets-<br>kiy Metallurgicheskiy Kombinat<br>Reg.S. LPN v.21(2026) | 0 | 0 | 1.500.000 | 56,4230 | 846.345,00   | 0,71 |
|                                                                            |        |                                                                                          |   |   |           |         | 846.345,00   | 0,71 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere |        |                                                                                          |   |   |           |         | 846.345,00   | 0,71 |
| Credit Linked Notes                                                        |        |                                                                                          |   |   |           |         | 2.555.590,00 | 2,13 |

### Investmentfondsanteile <sup>2)</sup>

|                                      |                                                          |     |         |   |         |          |              |      |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----|---------|---|---------|----------|--------------|------|
| DE000A2QSGK8                         | Bellevue Option Premium                                  | EUR | 0       | 0 | 22.500  | 94,4600  | 2.125.350,00 | 1,77 |
|                                      |                                                          |     |         |   |         |          | 2.125.350,00 | 1,77 |
| IE00B1XNHC34                         | iShares Global Clean Energy<br>UCITS ETF                 | EUR | 205.800 | 0 | 205.800 | 10,7360  | 2.209.468,80 | 1,84 |
|                                      |                                                          |     |         |   |         |          | 2.209.468,80 | 1,84 |
| LU1587985497                         | Bellevue Funds Lux - Bellevue<br>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 |
|                                      |                                                          |     |         |   |         |          | 3.969.940,00 | 3,31 |
| Investmentfondsanteile <sup>2)</sup> |                                                          |     |         |   |         |          | 8.304.758,80 | 6,92 |

<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.



# StarCapital

## Multi Income

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| ISIN                                                         | Wertpapiere                                                    |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs    | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------------------|
| <i>Zertifikate</i>                                           |                                                                |     |                                   |                                   |         |         |                 |                                       |
| <i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>                          |                                                                |     |                                   |                                   |         |         |                 |                                       |
| DE000A0S9GB0                                                 | Dte. Börse Commodities GmbH/<br>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.

# StarCapital Multi Income

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

## Terminkontrakte

|  | Bestand | Verpflichtungen<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--|---------|------------------------|---------------------------------------|
|--|---------|------------------------|---------------------------------------|

### Long-Positionen

#### USD

|                                    |     |               |       |
|------------------------------------|-----|---------------|-------|
| CBT 2YR US T-Bond Future März 2023 | 120 | 23.092.475,50 | 19,27 |
|                                    |     | 23.092.475,50 | 19,27 |
| Long-Positionen                    |     | 23.092.475,50 | 19,27 |

### Short-Positionen

#### EUR

|                                    |     |                |        |
|------------------------------------|-----|----------------|--------|
| 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 |

#### USD

|                                         |     |                |        |
|-----------------------------------------|-----|----------------|--------|
| 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  |
| Short-Positionen                        |     | -21.607.088,12 | -18,04 |
| Terminkontrakte                         |     | 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           |

# StarCapital Strategy 1

## 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.

# StarCapital Strategy 1

## 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 %   |
| Wertpapiervermögen                                    | 89,70 %  |
| Terminkontrakte                                       | 0,04 %   |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 10,39 %  |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,13 %  |
|                                                       | 100,00 % |

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

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

# StarCapital Strategy 1

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse A - EUR

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>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-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>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-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>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                                    | 22.194.645,15        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.960.171,93)        |                      |
| 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> |

## 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.

# StarCapital Strategy 1

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

|                                                                | Total                | Anteilklasse<br>A - EUR | Anteilklasse<br>I - EUR | Anteilklasse<br>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>     |

# StarCapital Strategy 1

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

|                                                                    | Total<br>EUR       | Anteilklasse<br>A - EUR<br>EUR | Anteilklasse<br>I - EUR<br>EUR | Anteilklasse<br>R - EUR<br>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<br>A - EUR<br>Stück | Anteilklasse<br>I - EUR<br>Stück | Anteilklasse<br>R - EUR<br>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<br>WKN            | Anteilklassen-<br>währung | 6 Monate | 1 Jahr  | 3 Jahre | 10 Jahre |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------|----------|---------|---------|----------|
| StarCapital - StarCapital Strategy 1 A - EUR<br>seit 8. Dezember 2017 | LU0350239504<br>A0NE9D | EUR                       | -3,08%   | -11,81% | -10,15% | ---      |
| StarCapital - StarCapital Strategy 1 A - EUR<br>seit 8. Dezember 2017 | LU0350239926<br>A0NE9E | EUR                       | -2,97%   | -11,59% | -9,38%  | ---      |
| StarCapital - StarCapital Strategy 1 A - EUR<br>seit 8. Dezember 2017 | LU0953720231<br>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.

# StarCapital Strategy 1

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| ISIN                                      | Wertpapiere                                            |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|-----------------|---------------------------------------|
| <i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</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 Folie 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.

# StarCapital Strategy 1

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| ISIN                                  | Wertpapiere                    |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs         | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---------------------------------------|--------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|--------------|-----------------|---------------------------------------|
| <i>Hongkong</i>                       |                                |     |                                   |                                   |         |              |                 |                                       |
| HK0941009539                          | China Mobile Ltd.              | HKD | 73.500                            | 0                                 | 73.500  | 51,1500      | 452.290,01      | 1,83                                  |
|                                       |                                |     |                                   |                                   |         |              | 452.290,01      | 1,83                                  |
| <i>Italien</i>                        |                                |     |                                   |                                   |         |              |                 |                                       |
| 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                                  |
| <i>Japan</i>                          |                                |     |                                   |                                   |         |              |                 |                                       |
| JP3143600009                          | ITOCHU Corporation             | JPY | 8.600                             | 0                                 | 8.600   | 4.172,0000   | 252.548,59      | 1,02                                  |
|                                       |                                |     |                                   |                                   |         |              | 252.548,59      | 1,02                                  |
| <i>Kanada</i>                         |                                |     |                                   |                                   |         |              |                 |                                       |
| 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                                  |
| <i>Niederlande</i>                    |                                |     |                                   |                                   |         |              |                 |                                       |
| NL0011821202                          | ING Groep NV                   | EUR | 50.800                            | 0                                 | 50.800  | 11,5000      | 584.200,00      | 2,36                                  |
|                                       |                                |     |                                   |                                   |         |              | 584.200,00      | 2,36                                  |
| <i>Spanien</i>                        |                                |     |                                   |                                   |         |              |                 |                                       |
| 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                                  |
| <i>Südkorea</i>                       |                                |     |                                   |                                   |         |              |                 |                                       |
| KR7006400006                          | Samsung SDI Co. Ltd.           | KRW | 960                               | 0                                 | 960     | 591.000,0000 | 420.739,58      | 1,70                                  |
|                                       |                                |     |                                   |                                   |         |              | 420.739,58      | 1,70                                  |
| <i>Vereinigte Staaten von Amerika</i> |                                |     |                                   |                                   |         |              |                 |                                       |
| 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.

# StarCapital Strategy 1

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| ISIN                                                | Wertpapiere         |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------------------------|---------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i> |                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| 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>                          |
| <i>Vereinigtes Königreich</i>                       |                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| 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>                           |
| <i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>                 |                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>13.762.137,19</b> | <b>55,61</b>                          |
| <i>Aktien, Anrechte und Genusscheine</i>            |                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>13.762.137,19</b> | <b>55,61</b>                          |

### Anleihen

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### EUR

|               |        |                                                             |           |   |           |          |                     |              |
|---------------|--------|-------------------------------------------------------------|-----------|---|-----------|----------|---------------------|--------------|
| 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> |

##### USD

|                                     |        |                                                                   |           |           |           |         |                     |              |
|-------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|---------------------|--------------|
| 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>  |
| <i>Börsengehandelte Wertpapiere</i> |        |                                                                   |           |           |           |         | <b>5.279.381,16</b> | <b>21,35</b> |
| <i>Anleihen</i>                     |        |                                                                   |           |           |           |         | <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<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs    | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------------------|
| <i>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></i>                  |                                                                |     |                                   |                                   |         |         |                 |                                       |
| 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<br>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                                  |
| <i>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></i>                  |                                                                |     |                                   |                                   |         |         | 2.211.881,60    | 8,94                                  |
| <i>Zertifikate</i>                                           |                                                                |     |                                   |                                   |         |         |                 |                                       |
| <i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>                          |                                                                |     |                                   |                                   |         |         |                 |                                       |
| DE000A0S9GB0                                                 | Dte. Börse Commodities GmbH/<br>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                                  |
| <i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>                          |                                                                |     |                                   |                                   |         |         | 941.245,20      | 3,80                                  |
| <i>Zertifikate</i>                                           |                                                                |     |                                   |                                   |         |         | 941.245,20      | 3,80                                  |
| <i>Wertpapiervermögen</i>                                    |                                                                |     |                                   |                                   |         |         | 22.194.645,15   | 89,70                                 |
| <i>Terminkontrakte</i>                                       |                                                                |     |                                   |                                   |         |         |                 |                                       |
| <i>Long-Positionen</i>                                       |                                                                |     |                                   |                                   |         |         |                 |                                       |
| <i>USD</i>                                                   |                                                                |     |                                   |                                   |         |         |                 |                                       |
| CBT 2YR US T-Bond Future März 2023                           |                                                                |     | 32                                | 0                                 | 32      |         | -29.301,44      | -0,12                                 |
|                                                              |                                                                |     |                                   |                                   |         |         | -29.301,44      | -0,12                                 |
| <i>Long-Positionen</i>                                       |                                                                |     |                                   |                                   |         |         | -29.301,44      | -0,12                                 |
| <i>Short-Positionen</i>                                      |                                                                |     |                                   |                                   |         |         |                 |                                       |
| <i>USD</i>                                                   |                                                                |     |                                   |                                   |         |         |                 |                                       |
| CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2023                      |                                                                |     | 0                                 | 13                                | -13     |         | 40.186,95       | 0,16                                  |
|                                                              |                                                                |     |                                   |                                   |         |         | 40.186,95       | 0,16                                  |
| <i>Short-Positionen</i>                                      |                                                                |     |                                   |                                   |         |         | 40.186,95       | 0,16                                  |
| <i>Terminkontrakte</i>                                       |                                                                |     |                                   |                                   |         |         | 10.885,51       | 0,04                                  |
| <i>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></i>             |                                                                |     |                                   |                                   |         |         | 2.571.044,80    | 10,39                                 |
| <i>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</i> |                                                                |     |                                   |                                   |         |         | -39.235,48      | -0,13                                 |
| <i>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</i>                        |                                                                |     |                                   |                                   |         |         | 24.737.339,98   | 100,00                                |

<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 Strategy 1

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

## Terminkontrakte

|                                         | Bestand | Verpflichtungen<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>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                                 |
|                                         |         | 6.157.993,47           | 24,89                                 |
| Long-Positionen                         |         | 6.157.993,47           | 24,89                                 |
| <i>Short-Positionen</i>                 |         |                        |                                       |
| <i>USD</i>                              |         |                        |                                       |
| CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2023 | -13     | -1.442.539,85          | -5,83                                 |
|                                         |         | -1.442.539,85          | -5,83                                 |
| Short-Positionen                        |         | -1.442.539,85          | -5,83                                 |
| Terminkontrakte                         |         | 4.715.453,62           | 19,06                                 |

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

# StarCapital Strategy 1

## 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 überprüfbaren 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 nachprüfbaren 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 nachprüfbaren 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:

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

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

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

### 8.) Transaktionskosten

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

### 9.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

### 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<br>der Performance-<br>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 („Übertragungsstichtag“) verschmolzen wurde.

Die Umtauschverhältnisse für die beiden Anteilklassen lauten wie folgt:

| Übertragender Fonds                                                       | Übernehmender Teilfonds                                         | Umtauschverhältnis |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|
| StarCapital Long/Short Allocator A-EUR<br>WKN A0RMX2<br>ISIN LU0425811519 | StarCapital Strategy 1 A-EUR<br>WKN A0NE9D<br>ISIN LU0350239504 | 1 : 0,843473       |
| StarCapital Long/Short Allocator I-EUR<br>WKN A2JBR8<br>ISIN LU1744579308 | StarCapital Strategy 1 I-EUR<br>WKN A0NE9E<br>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,<br>deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt: | 1.382.314,91 EUR |
| Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft,<br>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> | <b>2.768</b> |
| Davon feste Vergütung                                                                                                                  | <b>in Tsd. EUR</b> | <b>2.268</b> |
| Davon variable Vergütung                                                                                                               | <b>in Tsd. EUR</b> | <b>500</b>   |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen                                                                                              | <b>in Tsd. EUR</b> | <b>0</b>     |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens                                                                                      |                    | <b>21</b>    |

## *Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)*

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

Folgende Teilfonds des StarCapital wurden als Artikel 8 Fonds eingestuft:

- 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 Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](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: %<br><br><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: % | <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% an nachhaltigen Investitionen</b><br><br><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel<br><br><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).

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** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2022 - 31.12.2022

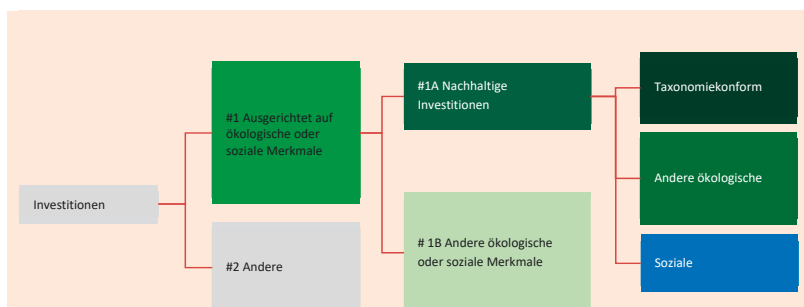
| Größte Investitionen                                 | Sektor                                                                              | In % der Vermögenswerte | Land                           |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| 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                    |
| Arcelik 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

StarCapital Dynamic Bonds

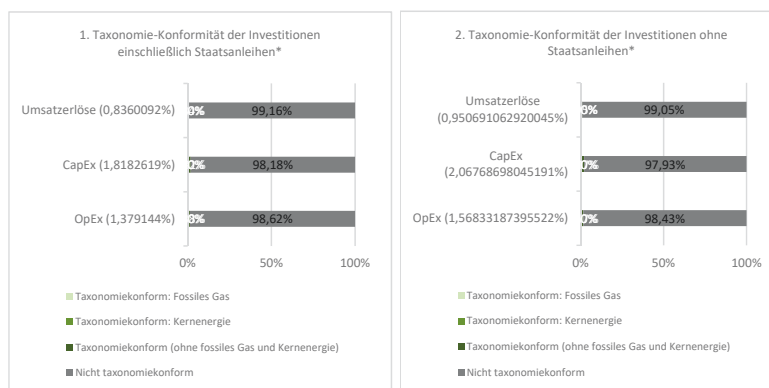
unmittelbar  
ermöglichend darauf  
hin, dass andere  
Tätigkeiten einen  
wesentlichen Beitrag  
zu den Umweltzielen  
leisten.  
**Übergangstätigkeiten  
sind**  
**Wirtschaftstätigkeiten**  
, für die es noch keine  
CO<sub>2</sub>-armen  
Alternativen gibt und die  
Treibhausgasemissions-  
werte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

<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.

86

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-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 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: %                    | <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 |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                                            |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                           |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %                  | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                                              |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, 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 <

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

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.

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)).



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

#### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

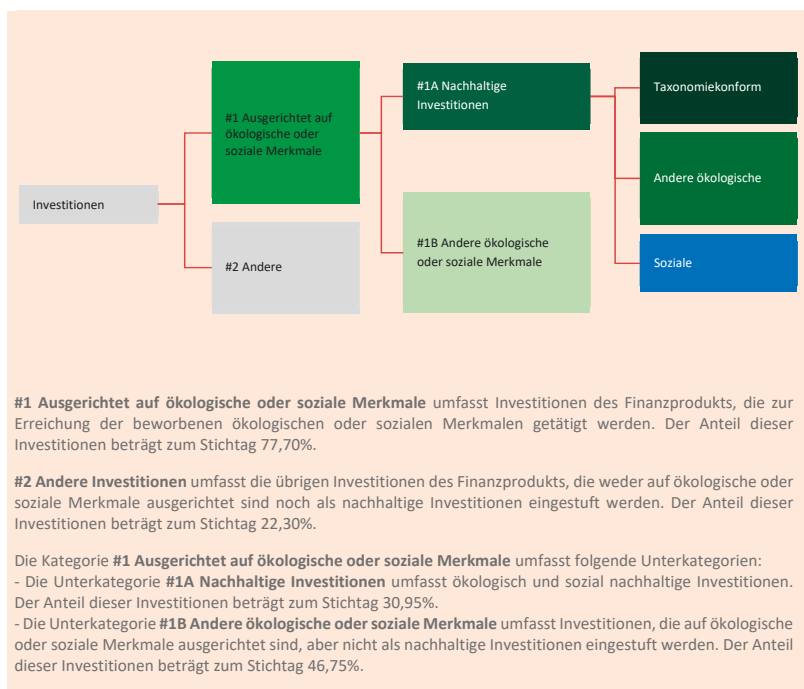
| Größte Investitionen                                   | Sektor                                                                              | In % der Vermögenswerte | Land                           |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| 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-l                      |
| 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.



### 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-Metallergbergbau                                          | 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

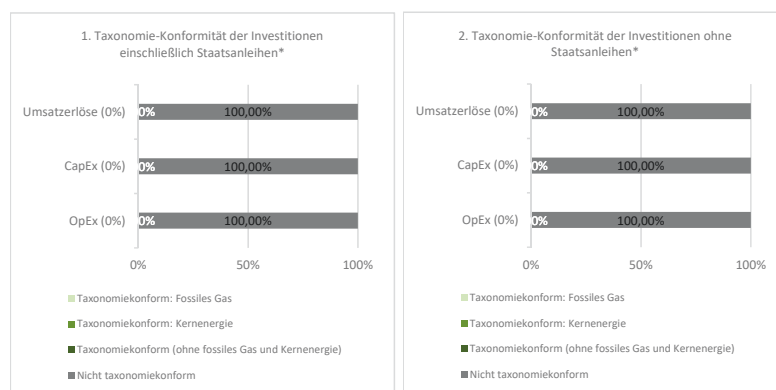


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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-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 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

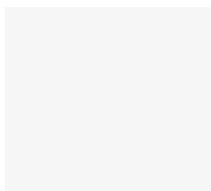
Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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 (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 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.

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"/> <b>X</b> Nein                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %<br><br><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: % | <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<br><br><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel<br><br><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 <

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

StarCapital Multi Income

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 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)).



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

#### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

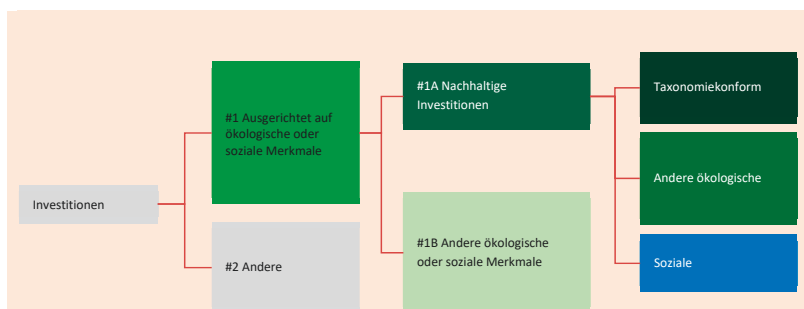
| Größte Investitionen                                       | Sektor                                                                              | In % der Vermögenswerte | Land                           |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| 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

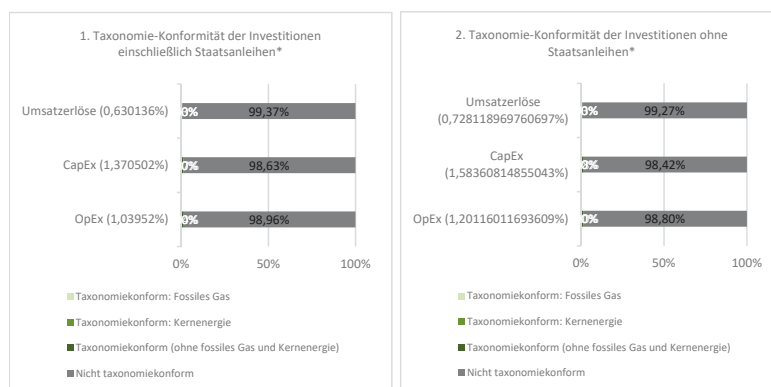
Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

<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 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.

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 Strategy 1**

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

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

| Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?                                                          |                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ●● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                 | ●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein                                                                                                                                                                                              |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %                    | <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 |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                                            |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                           |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %                  | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                                              |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, 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 <

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

StarCapital Strategy 1

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 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)).





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

#### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

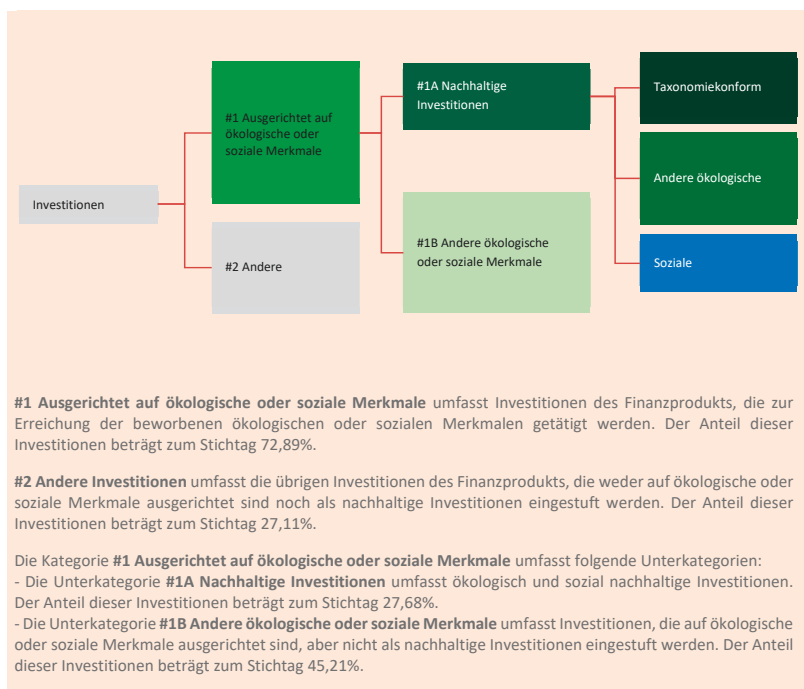
| Größte Investitionen                                       | Sektor                                                                              | In % der Vermögenswerte | Land                           |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| 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.



### 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-Metallergbergbau                                                                                          | 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

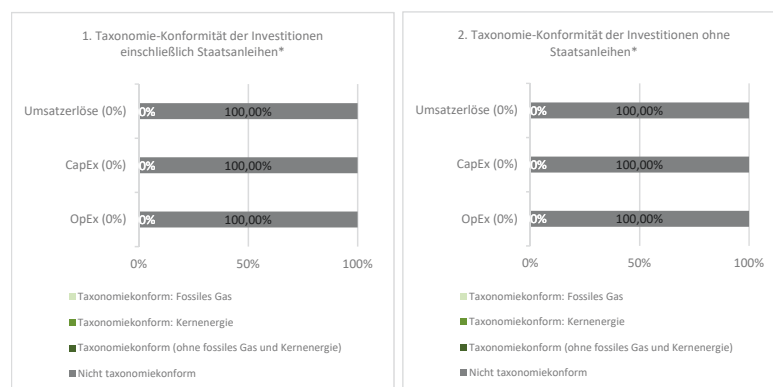
Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg                                                                                                               |
| Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft<br>Aufsichtsratsvorsitzender:        | Dr. Frank Müller<br>Mitglied des Vorstandes<br>DZ PRIVATBANK S.A.                                                                                                                                     |
| Aufsichtsratsmitglieder:                                                      | Bernhard Singer<br>Klaus-Peter Bräuer                                                                                                                                                                 |
| Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)<br>Vorstandsvorsitzender | Marco Onischschenko                                                                                                                                                                                   |
| Vorstandsmitglieder                                                           | Marco Kops (bis zum 28. Februar 2022)<br>Silvia Mayers<br>Nikolaus Rummler                                                                                                                            |
| Verwahrstelle                                                                 | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg                                                                                                                       |
| Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle                   | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg                                                                                                                       |
| Zahlstelle<br>Großherzogtum Luxemburg                                         | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg                                                                                                                       |
| Zahl- und Informationsstelle<br>Bundesrepublik Deutschland                    | <b>DZ BANK AG (bis zum 31. März 2022)</b><br>Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank<br>Frankfurt am Main<br>Platz der Republik<br>D-60265 Frankfurt am Main                                             |
| Kontakt- und Informationsstelle<br>Bundesrepublik Deutschland                 | <b>DZ PRIVATBANK S.A. (seit dem 1. April 2022)</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg                                                                                              |
| Vertriebs- und Informationsstelle<br>Bundesrepublik Deutschland               | <b>Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH *)</b><br>Taunusanlage 15<br>D-60325 Frankfurt am Main<br>Tel: +49 69 770 608 - 100<br>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

120

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

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

