

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024

StarCapital

StarCapital Dynamic Bonds

StarCapital Equity Value plus

StarCapital Multi Income

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010

über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung

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

IPConcept
R.C.S. Luxemburg B 82183

Inhalt

2	Zusammengefasster Halbjahresbericht des StarCapital StarCapital Dynamic Bonds
5	Geografische Länderaufteilung
6	Wirtschaftliche Aufteilung
8	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
10	Ertrags- und Aufwandsrechnung
12	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 StarCapital Equity Value plus
18	Geografische Länderaufteilung
19	Wirtschaftliche Aufteilung
20	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
22	Ertrags- und Aufwandsrechnung
24	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 StarCapital Multi Income
29	Geografische Länderaufteilung
30	Wirtschaftliche Aufteilung
32	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
34	Ertrags- und Aufwandsrechnung
36	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024
44	Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Anhang)
49	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 Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer, bei der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post 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 Halbjahresbericht des StarCapital mit den Teilfonds

StarCapital - StarCapital Dynamic Bonds, StarCapital - StarCapital Equity Value plus und StarCapital - StarCapital Multi Income

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 166.299.156,16)	170.974.928,12
Bankguthaben ¹⁾	8.498.601,68
Zinsforderungen	1.452.439,35
Dividendenforderungen	37.810,62
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.878,92
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.683.534,68
Forderungen aus Devisengeschäften	1.696.896,11
	185.346.089,48
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-129.314,24
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-71.135,78
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.701.342,99
Sonstige Passiva ²⁾	-231.908,39
	-2.133.701,40
Netto-Fondsvermögen	183.212.388,08

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	199.684.815,83
Ordentlicher Nettoertrag	1.229.915,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	54.204,29
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.496.407,87
Mittelzuflüsse aus Fusion des Teilfonds StarCapital - StarCapital Strategy 1	11.074.427,30
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-27.480.764,04
Mittelabflüsse aus Fusion des Teilfonds StarCapital - StarCapital Strategy 1	-11.074.427,30
Realisierte Gewinne	8.013.922,31
Realisierte Verluste	-4.985.223,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.364.727,26
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.963.679,32
Ausschüttung	-2.129.295,90
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	183.212.388,08

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	EUR
Erträge	
Dividenden	632.236,16
Erträge aus Investmentanteilen	50.562,90
Zinsen auf Anleihen	1.736.673,20
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	486,39
Bankzinsen	193.046,74
Sonstige Erträge	21.498,60
Ertragsausgleich	-126.041,96
Erträge insgesamt	2.508.462,03
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-3.951,45
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-873.896,94
Risikomanagementvergütung	-60.010,55
Verwahrstellenvergütung	-34.316,40
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-54.209,66
Vertriebsstellenprovision	-85.679,18
Taxe d'abonnement	-46.292,34
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-32.859,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8.460,02
Register- und Transferstellenvergütung	-55.300,65
Staatliche Gebühren	-12.292,48
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-83.115,81
Aufwandsausgleich	71.837,67
Aufwendungen insgesamt	-1.278.546,90
Ordentlicher Nettoertrag	1.229.915,13

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

StarCapital Dynamic Bonds

Halbjahresbericht
1. Januar 2024 - 30. Juni 2024

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 ¹⁾

Frankreich	16,66 %
Niederlande	16,45 %
Deutschland	11,69 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,60 %
Italien	7,57 %
Luxemburg	6,25 %
Belgien	2,70 %
Finnland	2,42 %
Japan	2,25 %
Vereinigtes Königreich	2,01 %
Australien	1,62 %
Portugal	1,47 %
Tschechische Republik	1,38 %
Dänemark	1,23 %
Schweden	1,22 %
Ungarn	1,11 %
Türkei	1,06 %
Polen	0,63 %
Ohne Länderaufteilung	2,00 %
Wertpapiervermögen	88,32 %
Bankguthaben ²⁾	7,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,70 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Dynamic Bonds

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Versorgungsbetriebe	13,34 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,97 %
Energie	7,27 %
Automobile & Komponenten	7,06 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,91 %
Real Estate Management & Development	5,35 %
Groß- und Einzelhandel	5,32 %
Transportwesen	4,91 %
Telekommunikationsdienste	4,75 %
Media & Entertainment	3,87 %
Staatsanleihen	3,41 %
Immobilien	3,20 %
Banken	3,12 %
Investitionsgüter	2,41 %
Hardware & Ausrüstung	2,31 %
Investmentfondsanteile	2,20 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,83 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,62 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,41 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,06 %
Wertpapiervermögen	88,32 %
Bankguthaben ²⁾	7,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,70 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Dynamic Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	60,22	513.127	-24.339,54	117,36
31.12.2023	50,52	403.908	-13.099,00	125,07
30.06.2024	48,00	382.820	-2.650,30	125,38

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	24,12	18.190	-8.931,29	1.326,24
31.12.2023	10,73	7.563	-14.405,53	1.418,37
30.06.2024	10,77	7.560	-3,70	1.424,50

Anteilklasse I - CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2022	5,94	55.050	-286,15	107,95	106,30 ¹⁾
31.12.2023	5,92	48.875	-677,34	121,12	112,45 ²⁾
30.06.2024	5,75	48.875	0,00	117,56	112,93 ³⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2022 1 EUR = 0,9847 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,9284 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2024 1 EUR = 0,9606 CHF

StarCapital Dynamic Bonds

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 58.439.062,81)	56.961.029,05
Bankguthaben ¹⁾	5.145.002,17
Zinsforderungen	724.617,37
Forderungen aus Absatz von Anteilen	125,42
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.817.500,94
	64.648.274,95
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-24.496,33
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-38.544,22
Sonstige Passiva ²⁾	-71.723,63
	-134.764,18
Netto-Teilfondsvermögen	64.513.510,77

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	47.998.838,83 EUR
Umlaufende Anteile	382.819,505
Anteilwert	125,38 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.768.832,26 EUR
Umlaufende Anteile	7.559,711
Anteilwert	1.424,50 EUR

Anteilklasse I - CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.745.839,68 EUR
Umlaufende Anteile	48.875,000
Anteilwert	117,56 EUR
Anteilwert	112,93 CHF ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2024 1 EUR = 0,9606 CHF

StarCapital Dynamic Bonds

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse I - CHF hedged EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	67.164.523,13	50.517.856,70	10.726.729,61	5.919.936,82
Ordentlicher Nettoertrag	535.060,01	375.599,64	103.500,72	55.959,65
Ertrags- und Aufwandsausgleich	11.049,57	11.110,93	-61,36	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.328.976,95	2.048.625,78	280.351,17	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.982.977,00	-4.698.929,84	-284.047,16	0,00
Realisierte Gewinne	1.117.206,67	625.453,35	306.428,07	185.325,25
Realisierte Verluste	-2.027.989,03	-1.183.719,63	-428.892,72	-415.376,68
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-208.365,58	-89.660,56	-19.995,33	-98.709,69
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.296.833,78	983.814,57	214.314,88	98.704,33
Ausschüttung	-720.807,73	-591.312,11	-129.495,62	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	64.513.510,77	47.998.838,83	10.768.832,26	5.745.839,68

StarCapital Dynamic Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse I - CHF hedged EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	880.503,27	660.370,79	143.558,00	76.574,48
Bankzinsen	76.465,63	57.385,53	12.433,89	6.646,21
Ertragsausgleich	-21.230,83	-21.339,33	108,50	0,00
Erträge insgesamt	935.738,07	696.416,99	156.100,39	83.220,69
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-258.323,87	-217.971,68	-26.312,67	-14.039,52
Risikomanagementvergütung	-17.774,54	-13.329,63	-2.897,28	-1.547,63
Verwahrstellenvergütung	-11.586,58	-8.690,99	-1.888,09	-1.007,50
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-18.590,38	-13.949,74	-3.024,84	-1.615,80
Vertriebsstellenprovision	-29.501,94	-22.128,77	-4.807,79	-2.565,38
Taxe d'abonnement	-16.298,19	-12.225,05	-2.656,06	-1.417,08
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.592,13	-7.200,32	-1.556,93	-834,88
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.913,66	-2.184,44	-475,08	-254,14
Register- und Transferstellenvergütung	-16.336,42	-12.268,71	-2.646,93	-1.420,78
Staatliche Gebühren	-4.154,20	-3.120,39	-666,72	-367,09
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-25.787,41	-17.976,03	-5.620,14	-2.191,24
Aufwandsausgleich	10.181,26	10.228,40	-47,14	0,00
Aufwendungen insgesamt	-400.678,06	-320.817,35	-52.599,67	-27.261,04
Ordentlicher Nettoertrag	535.060,01	375.599,64	103.500,72	55.959,65

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024) 1,33 1,00 0,94

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024) 1,33 1,00 0,94

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024) - - -

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Dynamic Bonds

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A - EUR Stück	Anteilklasse I - EUR Stück	Anteilklasse I - CHF hedged Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	403.908,150	7.562,711	48.875,000
Ausgegebene Anteile	16.365,997	197,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-37.454,642	-200,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	382.819,505	7.559,711	48.875,000

StarCapital Dynamic Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Anleihen</i>							
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							
<i>EUR</i>							
DE000AAR0413	5,875% Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2026)	200.000	0	200.000	101,1060	202.212,00	0,31
FR001400Q6Z9	4,625% Air France-KLM S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	500.000	0	500.000	98,8300	494.150,00	0,77
XS2641794081	5,701% Alperia S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	0	0	1.500.000	104,3800	1.565.700,00	2,43
FR001400Q7G7	5,868% Alstom S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	101,5000	507.500,00	0,79
FR0013478252	1,500% Arkema S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	95,3150	953.150,00	1,48
XS2287744721	1,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	49,6250	992.500,00	1,54
XS2288925568	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.300.000	82,3270	1.070.251,00	1,66
XS2724428193	5,500% Bank Polska Kasa Opieki S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	0	0	200.000	102,0590	204.118,00	0,32
XS2684826014	6,625% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	700.000	0	700.000	101,0840	707.588,00	1,10
XS2281343413	0,625% Bayer AG Reg.S. v.21(2031)	500.000	0	1.500.000	78,8650	1.182.975,00	1,83
AT0000A2STV4	0,500% Česká Sportelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2028)	0	0	1.000.000	88,7230	887.230,00	1,38
XS2346973741	1,500% CIMIC Finance Ltd. Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.200.000	87,2470	1.046.964,00	1,62
XS2815984732	4,000% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.24(2030)	500.000	0	500.000	99,8980	499.490,00	0,77
PTEDPROM0029	1,875% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	0	0	1.000.000	95,0000	950.000,00	1,47
FR001400KWR6	6,000% ELO S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	0	0	700.000	98,4890	689.423,00	1,07
FR001400PIA0	5,875% ELO S.A. EMTN Reg.S. v.24(2028)	500.000	0	500.000	98,1410	490.705,00	0,76
XS2228373671	2,250% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	94,2820	942.820,00	1,46
XS2242929532	2,625% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	97,3320	973.320,00	1,51
XS2334852253	2,000% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	750.000	92,6250	694.687,50	1,08
XS2574873183	3,875% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	1.500.000	0	1.500.000	99,9230	1.498.845,00	2,32

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

StarCapital Dynamic Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>EUR (Fortsetzung)</i>							
XS2343114687	0,875% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.200.000	78,3730	940.476,00	1,46
FR00140005C6	1,500% Eutelsat S.A. Reg.S. v.20(2028)	500.000	1.500.000	1.000.000	80,5200	805.200,00	1,25
XS2196322403	0,835% Exxon Mobil Corporation v.20(2032)	0	0	1.500.000	81,5770	1.223.655,00	1,90
FI4000571260	4,750% Finnair Oyj Reg.S. v.24(2029)	500.000	0	500.000	98,5160	492.580,00	0,76
XS2822575648	4,165% Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2028)	500.000	0	500.000	100,0320	500.160,00	0,78
XS2435611244	1,375% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2028)	0	0	1.500.000	81,7100	1.225.650,00	1,90
XS2475955543	2,625% Koninklijke Philips NV Sustainability Bond v.22(2033)	0	0	1.000.000	90,9250	909.250,00	1,41
XS2459163619	1,750% LANXESS AG EMTN Sustainability Linked Bond v.22(2028)	0	0	700.000	92,0600	644.420,00	1,00
FR0014000LD1	4,875% OPmobility S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	700.000	0	700.000	99,0500	693.350,00	1,07
XS2293075680	1,500% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(3021)	0	0	1.000.000	79,4320	794.320,00	1,23
XS2698603326	6,125% OTP Bank Nyrt. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	0	0	700.000	102,7480	719.236,00	1,11
XS2802892054	4,125% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.24(2032)	1.000.000	0	1.000.000	99,5760	995.760,00	1,54
XS2788380306	4,500% Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2028)	200.000	0	200.000	100,1830	200.366,00	0,31
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	78,6250	786.250,00	1,22
XS2361254597	2,875% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)	0	0	700.000	94,7500	663.250,00	1,03
FR001400J861	5,625% TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.23(2028)	0	0	800.000	104,6230	836.984,00	1,30
XS2725836410	5,375% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	0	0	750.000	104,6460	784.845,00	1,22
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	94,8240	1.422.360,00	2,20
XS2783649176	4,875% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	600.000	0	600.000	99,6780	598.068,00	0,93
XS2576550326	4,000% Thames Water Utilities Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	750.000	0	1.500.000	86,4650	1.296.975,00	2,01
XS2224632971	2,000% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	86,4170	1.296.255,00	2,01
FR0014000O87	0,878% Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	85,4020	854.020,00	1,32

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

StarCapital Dynamic Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
FR00140007K5	2,250% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	96,0160	960.160,00	1,49
XS2433361719	1,000% Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	750.000	94,9310	711.982,50	1,10
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	1.000.000	96,2600	962.600,00	1,49
						37.871.801,00	58,71
USD							
US91282CGM73	3,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	5.500.000	3.000.000	2.500.000	94,2578	2.200.023,65	3,41
						2.200.023,65	3,41
Börsengehandelte Wertpapiere						40.071.824,65	62,12
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2844398482	4,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	800.000	0	800.000	99,7400	797.920,00	1,24
						797.920,00	1,24
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						797.920,00	1,24
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	1.000.000	97,2620	972.620,00	1,51
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	1.000.000	98,1470	981.470,00	1,52
BE6342263157	5,750% Azelis Finance N.V. Reg.S. v.23(2028)	0	0	750.000	102,9910	772.432,50	1,20
FR0013409265	5,000% Compagnie de Phalsbourg v.19(2029)	0	65.700	434.300	29,0000	125.947,00	0,20
FR001400QC85	6,500% Eramet S.A. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	500.000	0	500.000	100,7500	503.750,00	0,78
XS2283188683	0,875% Exor NV Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	84,2480	842.480,00	1,31
XS2778270772	6,000% Fnac Darty Reg.S. v.24(2029)	1.000.000	0	1.000.000	101,3750	1.013.750,00	1,57
XS2431318802	1,625% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.22(2030)	0	0	1.300.000	85,9550	1.117.415,00	1,73
XS2732357525	6,375% Loxam S.A.S. Reg.S. v.23(2029)	0	0	500.000	103,0000	515.000,00	0,80
XS2341724172	2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	88,8690	888.690,00	1,38
XS2529520715	3,625% ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	0	0	1.000.000	97,9070	979.070,00	1,52

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

StarCapital Dynamic Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.000.000	85,5450	855.450,00	1,33	
XS2826718087	4,875% Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	500.000	0	500.000	99,6300	498.150,00	0,77	
BE6324000858	2,500% Syensqo S.A. Reg.S. Fix-to- Float Perp.	0	0	1.000.000	96,5770	965.770,00	1,50	
XS2798883679	2,375% Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.24(2027)	750.000	0	750.000	93,4550	700.912,50	1,09	
XS2406607098	3,750% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.21(2027)	0	0	1.000.000	97,8140	978.140,00	1,52	
						12.711.047,00	19,73	
USD								
XS2695038401	8,500% Arcelik A.S. Reg.S. v.23(2028)	0	0	700.000	104,6500	683.923,07	1,06	
USN15516AB83	4,500% Braskem Netherlands Finance B.V. Reg.S. v.17(2028)	750.000	0	750.000	90,6250	634.569,60	0,98	
USU85969AE07	4,000% Stillwater Mining Co. Reg.S. v.21(2026)	750.000	0	750.000	91,6140	641.494,73	0,99	
						1.959.987,40	3,03	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						14.172.884,40	21,99	
Anleihen						55.540.779,05	86,12	
Investmentfondsanteile ²⁾								
DE000A2QSGK8	Bellevue Option Premium	EUR	0	0	13.000	109,2500	1.420.250,00	2,20
						1.420.250,00	2,20	
Wertpapiervermögen						56.961.029,05	88,32	
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾						5.145.002,17	7,98	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						2.407.479,55	3,70	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						64.513.510,77	100,00	

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Dynamic Bonds

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungs- betrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.530.000,00	5.794.635,19	8,98
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	2.500.000,00	2.324.420,27	3,60
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	4.500.000,00	4.183.956,48	6,49

¹⁾ 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 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6083
Britisches Pfund	GBP	1	0,8466
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4661
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7571
Schweizer Franken	CHF	1	0,9606
US-Dollar	USD	1	1,0711

StarCapital Equity Value plus

Halbjahresbericht
1. Januar 2024 - 30. Juni 2024

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 ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	42,65 %
Deutschland	11,33 %
Frankreich	8,48 %
Japan	5,29 %
Vereinigtes Königreich	4,75 %
Italien	3,93 %
Luxemburg	2,72 %
Norwegen	1,90 %
Dänemark	1,86 %
Kanada	1,86 %
Taiwan	1,77 %
Niederlande	1,72 %
Brasilien	1,52 %
Cayman-Inseln	0,84 %
Singapur	0,71 %
Ohne Länderaufteilung	7,20 %
Wertpapiervermögen	98,53 %
Bankguthaben ²⁾	1,51 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,04 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Equity Value plus

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Energie	15,04 %
Software & Dienste	14,09 %
Investitionsgüter	13,45 %
Investmentfondsanteile	7,20 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,71 %
Hardware & Ausrüstung	6,54 %
Banken	5,48 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,32 %
Media & Entertainment	4,23 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,84 %
Versorgungsbetriebe	3,81 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,46 %
Versicherungen	2,21 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,91 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,90 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,82 %
Transportwesen	1,52 %
Wertpapiervermögen	98,53 %
Bankguthaben ²⁾	1,51 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,04 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	28,93	136.116	-3.155,75	212,53
31.12.2023	25,35	109.672	-5.860,71	231,17
30.06.2024	26,43	104.266	-1.311,12	253,49

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	2,46	1.058	-5.424,25	2.322,88
31.12.2023	0,38	150	-2.247,19	2.541,57
30.06.2024	0,30	106	-113,71	2.781,25

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Equity Value plus

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 24.133.262,22)	26.342.002,15
Bankguthaben ¹⁾	402.940,78
Zinsforderungen	3.013,10
Dividendenforderungen	27.222,45
Forderungen aus Absatz von Anteilen	510,96
Forderungen aus Devisengeschäften	16.380,75
	26.792.070,19
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-7.634,70
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-16.359,93
Sonstige Passiva ²⁾	-42.633,43
	-66.628,06
Netto-Teilfondsvermögen	26.725.442,13

20

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.430.268,47 EUR
Umlaufende Anteile	104.265,558
Anteilwert	253,49 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	295.173,66 EUR
Umlaufende Anteile	106,130
Anteilwert	2.781,25 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

StarCapital Equity Value plus

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Total	Anteilklasse A - EUR	Anteilklasse I - EUR
	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.732.498,52	25.352.376,03	380.122,49
Ordentlicher Nettoertrag	128.930,11	126.662,05	2.268,06
Ertrags- und Aufwandsausgleich	329,92	332,07	-2,15
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	196.585,75	196.585,75	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.621.412,61	-1.507.703,76	-113.708,85
Realisierte Gewinne	2.589.427,66	2.530.309,11	59.118,55
Realisierte Verluste	-499.171,22	-464.174,80	-34.996,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.135.327,15	1.121.078,14	14.249,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-659.997,59	-652.660,80	-7.336,79
Ausschüttung	-277.075,56	-272.535,32	-4.540,24
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	26.725.442,13	26.430.268,47	295.173,66

StarCapital Equity Value plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR
Erträge			
Dividenden	320.247,31	316.736,15	3.511,16
Erträge aus Investmentanteilen	47.744,53	47.085,30	659,23
Bankzinsen	7.618,15	7.530,40	87,75
Sonstige Erträge	12.402,20	12.266,13	136,07
Ertragsausgleich	-4.455,95	-4.301,95	-154,00
Erträge insgesamt	383.556,24	379.316,03	4.240,21
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-228,59	-226,07	-2,52
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-181.777,51	-180.568,41	-1.209,10
Risikomanagementvergütung	-7.220,18	-7.135,84	-84,34
Verwahrstellenvergütung	-5.360,18	-5.298,01	-62,17
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-7.485,63	-7.398,24	-87,39
Vertriebsstellenprovision	-11.966,05	-11.827,32	-138,73
Taxe d'abonnement	-6.351,79	-6.278,29	-73,50
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.226,18	-8.125,51	-100,67
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.188,81	-1.174,42	-14,39
Register- und Transferstellenvergütung	-9.963,60	-9.838,93	-124,67
Staatliche Gebühren	-1.843,84	-1.822,23	-21,61
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-17.139,80	-16.930,59	-209,21
Aufwandsausgleich	4.126,03	3.969,88	156,15
Aufwendungen insgesamt	-254.626,13	-252.653,98	-1.972,15
Ordentlicher Nettoertrag	128.930,11	126.662,05	2.268,06

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ 1,91 1,31
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ 1,91 1,31
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ - -
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Equity Value plus

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A - EUR Stück	Anteilklasse I - EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	109.672,137	149,562
Ausgegebene Anteile	777,594	0,000
Zurückgenommene Anteile	-6.184,173	-43,432
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	104.265,558	106,130

StarCapital

Equity Value plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Aktien, Anrechte und Genusscheine</i>								
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>								
<i>Brasilien</i>								
BRRAILACNOR9	Rumo S.A.	BRL	114.100	0	114.100	21,0900	406.488,12	1,52
							406.488,12	1,52
<i>Cayman-Inseln</i>								
KYG070341048	Baidu Inc.	HKD	21.800	0	21.800	86,1000	224.419,81	0,84
							224.419,81	0,84
<i>Dänemark</i>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	1.620	3.695	1.002,6000	496.729,28	1,86
							496.729,28	1,86
<i>Deutschland</i>								
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	24.355	0	24.355	18,1300	441.556,15	1,65
DE0005800601	GFT Technologies SE	EUR	0	0	17.906	25,8500	462.870,10	1,73
DE000HAG0005	HENSOLDT AG	EUR	11.161	0	11.161	33,7800	377.018,58	1,41
DE0007461006	PVA TePla AG	EUR	28.109	0	28.109	15,1000	424.445,90	1,59
DE0007037129	RWE AG	EUR	15.645	0	15.645	32,6000	510.027,00	1,91
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.302	0	2.302	187,4400	431.486,88	1,61
DE000A2YN900	TeamViewer SE	EUR	0	0	34.363	11,1450	382.975,64	1,43
							3.030.380,25	11,33
<i>Frankreich</i>								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	8.232	9.010	8.232	60,0200	494.084,64	1,85
FR0000125338	Capgemini SE	EUR	0	420	2.501	187,9500	470.062,95	1,76
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A.	EUR	0	864	1.949	185,5000	361.539,50	1,35
FR0013506730	Vallourec S.A.	EUR	3.616	11.375	33.370	14,5900	486.868,30	1,82
FR0013447729	Verallia SA	EUR	0	2.425	13.116	34,6800	454.862,88	1,70
							2.267.418,27	8,48
<i>Italien</i>								
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	1.635	6.401	9.695	58,2000	564.249,00	2,11
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	0	7.025	14.111	34,5600	487.676,16	1,82
							1.051.925,16	3,93

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

StarCapital

Equity Value plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Japan								
JP3811000003	Fujikura Ltd.	JPY	0	51.900	26.200	3.158,0000	481.052,02	1,80
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	11.000	3.500	22.000	3.628,0000	464.054,07	1,74
JP3164720009	Renesas Electronics Corporation	JPY	0	7.800	26.900	2.995,5000	468.489,89	1,75
							1.413.595,98	5,29
Kanada								
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc.	CAD	6.130	9.666	27.103	26,9300	497.840,39	1,86
							497.840,39	1,86
Luxemburg								
LU2598331598	Tenaris S.A.	EUR	51.772	0	51.772	14,0200	725.843,44	2,72
							725.843,44	2,72
Niederlande								
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	14.887	2.233	12.654	36,3150	459.530,01	1,72
							459.530,01	1,72
Norwegen								
NO0011202772	VAR Energi ASA1	NOK	0	22.530	154.267	37,4700	506.851,20	1,90
							506.851,20	1,90
Singapur								
SG9999000020	Flex Ltd.	USD	10.457	3.500	6.957	29,3700	190.763,78	0,71
							190.763,78	0,71
Taiwan								
US4380908057	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR	USD	77.326	38.018	39.308	12,9000	473.413,50	1,77
							473.413,50	1,77
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	718	1.913	2.878	185,4100	498.188,76	1,86
US0476491081	Atkore Inc.	USD	3.867	0	3.867	132,5300	478.474,01	1,79
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	1.550	407,9500	590.348,71	2,21
US15135B1017	Centene Corporation	USD	1.004	888	7.752	67,3700	487.584,95	1,82
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	579	1.097	4.173	113,9700	444.026,52	1,66
US24703L2025	Dell Technologies Inc.	USD	0	4.138	3.269	139,4300	425.540,72	1,59
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	747	1.397	4.566	114,9000	489.808,05	1,83
US36828A1016	GE Vernova Inc.	USD	4.600	0	4.600	176,2800	757.060,97	2,83
US46817M1071	Jackson Financial Inc.	USD	0	6.898	6.890	73,2400	471.126,51	1,76

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

StarCapital Equity Value plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>								
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	1.041	200	841	519,5600	407.945,07	1,53
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	475	1.025	452,8500	433.359,40	1,62
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	2.942	0	2.942	140,1800	385.033,67	1,44
US7185461040	Phillips 66	USD	470	1.575	3.697	139,4000	481.151,90	1,80
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	0	784	1.754	252,8500	414.059,28	1,55
US87165B1035	Synchrony Financial	USD	14.000	2.340	11.660	44,2300	481.488,00	1,80
US87162W1009	TD SYNnex Corporation	USD	4.251	637	3.614	115,5400	389.843,67	1,46
US8807791038	Terex Corporation	USD	0	1.711	9.554	53,1800	474.355,07	1,77
US00130H1059	The AES Corporation	USD	28.477	0	28.477	19,0900	507.539,85	1,90
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	0	838	8.566	63,9100	511.112,93	1,91
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	1.128	0	1.128	445,9600	469.650,71	1,76
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	309	3.270	166,6200	508.680,24	1,90
US88642R1095	Tidewater Inc.	USD	4.400	0	4.400	94,2200	387.048,83	1,45
US92343X1000	Verint Systems Inc.	USD	16.522	2.478	14.044	32,6900	428.623,25	1,60
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	9.000	0	9.000	57,4200	482.475,96	1,81
							11.404.527,03	42,65
<i>Vereinigtes Königreich</i>								
GB0022569080	Amdocs Ltd.	USD	5.956	2.263	3.693	78,3500	270.139,62	1,01
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	3.457	5.248	19.415	24,9000	571.029,41	2,14
GB00BN7SWP63	GSK Plc.	GBP	0	6.942	23.652	15,2600	426.328,28	1,60
							1.267.497,31	4,75
Börsengehandelte Wertpapiere							24.417.223,53	91,33
Aktien, Anrechte und Genusssscheine							24.417.223,53	91,33
<i>Investmentfondsanteile ²⁾</i>								
DE000DK0LQC1	LINGOHR-SYSTEMATIC	EUR	4.500	0	4.500	115,2400	518.580,00	1,94
LU1479103472	Lingohr SICAV - Lingohr Global Small Cap	EUR	0	0	11.923	117,9400	1.406.198,62	5,26
Investmentfondsanteile ²⁾							1.924.778,62	7,20
Wertpapiervermögen							26.342.002,15	98,53
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							402.940,78	1,51
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-19.500,80	-0,04
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							26.725.442,13	100,00

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Equity Value plus

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	5,9199
Britisches Pfund	GBP	1	0,8466
Dänische Krone	DKK	1	7,4580
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,3637
Japanischer Yen	JPY	1	171,9972
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4661
Norwegische Krone	NOK	1	11,4045
Taiwan Dollar	TWD	1	34,8707
Türkische Lira	TRY	1	35,1682
US-Dollar	USD	1	1,0711

StarCapital Multi Income

Halbjahresbericht
1. Januar 2024 - 30. Juni 2024

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 ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	18,92 %
Niederlande	10,77 %
Frankreich	10,67 %
Deutschland	10,11 %
Italien	6,69 %
Vereinigtes Königreich	4,05 %
Luxemburg	3,71 %
Dänemark	2,57 %
Belgien	1,89 %
Japan	1,88 %
Spanien	1,56 %
Finnland	1,25 %
Türkei	1,13 %
Portugal	1,03 %
Schweden	0,85 %
Ungarn	0,78 %
Tschechische Republik	0,77 %
Australien	0,76 %
Griechenland	0,67 %
Ohne Länderaufteilung	15,28 %
Wertpapiervermögen	95,34 %
Bankguthaben ²⁾	3,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,45 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Versorgungsbetriebe	10,34 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,12 %
Investmentfondsanteile	8,71 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,90 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,27 %
Energie	7,00 %
Media & Entertainment	5,73 %
Groß- und Einzelhandel	5,06 %
Banken	4,63 %
Staatsanleihen	3,83 %
Telekommunikationsdienste	3,13 %
Automobile & Komponenten	3,12 %
Real Estate Management & Development	2,81 %
Software & Dienste	2,39 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,36 %
Immobilien	2,33 %
Investitionsgüter	2,06 %
Hardware & Ausrüstung	1,61 %
Transportwesen	1,60 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,39 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,15 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,13 %
Verbraucherdienste	0,67 %
Wertpapiervermögen	95,34 %
Bankguthaben ²⁾	3,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,45 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Multi Income

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	110,49	778.305	-37.153,16	141,96
31.12.2023	87,79	593.535	-26.484,49	147,90
30.06.2024	82,66	536.779	-8.839,01 ¹⁾	153,99

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	3,68	2.367	-3.413,01	1.552,85
31.12.2023	3,23	1.994	-594,99	1.620,24
30.06.2024	3,48	2.058	103,37 ¹⁾	1.689,30

Anteilklasse R - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	5,65	59.320	-1.933,63	95,17
31.12.2023	4,70	47.499	-1.138,64	98,88
30.06.2024	5,84	56.811	904,54 ¹⁾	102,80

¹⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion Teilfonds StarCapital - StarCapital Strategy 1 zum 1. Januar 2024.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 83.726.831,13)	87.671.896,92
Bankguthaben ¹⁾	2.950.658,73
Zinsforderungen	724.808,88
Dividendenforderungen	10.588,17
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.242,54
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	866.033,74
Forderungen aus Devisengeschäften	1.680.515,36
	93.905.744,34
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-97.183,21
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-32.591,56
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.684.983,06
Sonstige Passiva ²⁾	-117.551,33
	-1.932.309,16
Netto-Teilfondsvermögen	91.973.435,18

32

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	82.657.416,37 EUR
Umlaufende Anteile	536.779,463
Anteilwert	153,99 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.475.851,33 EUR
Umlaufende Anteile	2.057,567
Anteilwert	1.689,30 EUR

Anteilklasse R - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.840.167,48 EUR
Umlaufende Anteile	56.811,249
Anteilwert	102,80 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

StarCapital Multi Income

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse R - EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	106.787.794,18	97.086.499,54	3.332.516,21	6.368.778,43
Ordentlicher Nettoertrag	565.925,01	511.430,16	26.457,67	28.037,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	42.824,80	41.752,58	-0,85	1.073,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.970.845,17	1.909.555,68	1.679,09	59.610,40
Mittelzuflüsse aus Fusion des Teilfonds StarCapital - StarCapital Strategy 1	11.074.427,30	9.300.137,50	102.111,85	1.672.177,95
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-20.876.374,43	-20.048.698,50	-423,55	-827.252,38
Mittelabflüsse aus Fusion des Teilfonds StarCapital - StarCapital Strategy 1	-11.074.427,30	-9.300.137,50	-102.111,85	-1.672.177,95
Realisierte Gewinne	4.307.287,98	3.764.020,58	303.251,36	240.016,04
Realisierte Verluste	-2.458.063,74	-2.087.190,88	-240.747,80	-130.125,06
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.437.765,69	1.299.157,29	48.730,61	89.877,79
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.326.843,13	1.201.004,23	45.292,72	80.546,18
Ausschüttung	-1.131.412,61	-1.020.114,31	-40.904,13	-70.394,17
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	91.973.435,18	82.657.416,37	3.475.851,33	5.840.167,48

StarCapital Multi Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse R - EUR EUR
Erträge				
Dividenden	311.988,85	281.840,21	10.961,55	19.187,09
Erträge aus Investmentanteilen	2.818,37	2.547,20	98,98	172,19
Zinsen auf Anleihen	856.169,93	774.103,44	29.706,26	52.360,23
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	486,39	438,31	17,61	30,47
Bankzinsen	108.962,96	98.474,64	3.804,15	6.684,17
Sonstige Erträge	9.096,40	8.220,82	317,50	558,08
Ertragsausgleich	-100.355,18	-96.928,87	2,02	-3.428,33
Erträge insgesamt	1.189.167,72	1.068.695,75	44.908,07	75.563,90
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-3.722,86	-3.349,93	-138,35	-234,58
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-433.795,56	-390.645,73	-8.252,20	-34.897,63
Risikomanagementvergütung	-35.015,83	-31.702,36	-1.188,99	-2.124,48
Verwahrstellenvergütung	-17.369,64	-15.705,83	-601,97	-1.061,84
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.133,65	-25.438,81	-972,85	-1.721,99
Vertriebsstellenprovision	-44.211,19	-39.976,34	-1.532,29	-2.702,56
Taxe d'abonnement	-23.642,36	-21.377,46	-819,52	-1.445,38
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.040,78	-13.615,14	-511,10	-914,54
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.357,55	-3.938,25	-151,29	-268,01
Register- und Transferstellenvergütung	-29.000,63	-26.236,61	-991,26	-1.772,76
Staatliche Gebühren	-6.294,44	-5.708,94	-206,73	-378,77
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-40.188,60	-34.746,48	-3.082,68	-2.359,44
Aufwandsausgleich	57.530,38	55.176,29	-1,17	2.355,26
Aufwendungen insgesamt	-623.242,71	-557.265,59	-18.450,40	-47.526,72
Ordentlicher Nettoertrag	565.925,01	511.430,16	26.457,67	28.037,18

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

1,35 1,16 1,63

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

1,35 1,16 1,63

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

- - -

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Multi Income

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A - EUR Stück	Anteilklasse I - EUR Stück	Anteilklasse R - EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	656.417,107	2.056,804	64.410,527
Ausgegebene Anteile	12.632,546	1,016	588,013
Ausgegebene Anteile aus Fusion des Teilfonds StarCapital - StarCapital Strategy 1	62.881,763	63,022	16.911,557
Zurückgenommene Anteile	-132.270,190	-0,253	-8.187,291
Zurückgenommene Anteile aus Fusion des Teilfonds StarCapital - StarCapital Strategy 1	-62.881,763	-63,022	-16.911,557
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	536.779,463	2.057,567	56.811,249

StarCapital Multi Income

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>								
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>								
<i>Dänemark</i>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	4.720	2.040	11.700	1.002,6000	1.572.864,04	1,71
							1.572.864,04	1,71
<i>Deutschland</i>								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	19.500	10.000	9.500	45,3450	430.777,50	0,47
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	17.000	0	17.000	26,1100	443.870,00	0,48
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	39.000	0	39.000	14,1300	551.070,00	0,60
DE0007037129	RWE AG	EUR	14.000	0	14.000	32,6000	456.400,00	0,50
DE0007236101	Siemens AG	EUR	4.000	0	4.000	173,5400	694.160,00	0,75
							2.576.277,50	2,80
<i>Frankreich</i>								
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	10.600	0	10.600	62,0400	657.624,00	0,72
							657.624,00	0,72
<i>Griechenland</i>								
GRS419003009	Greek Organisation of Football Prognostics S.A. [OPAP]	EUR	20.100	30.000	41.400	14,7900	612.306,00	0,67
							612.306,00	0,67
<i>Italien</i>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	70.000	0	70.000	6,4970	454.790,00	0,49
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	15.300	0	15.300	34,5600	528.768,00	0,57
							983.558,00	1,06
<i>Niederlande</i>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	650	960,0000	624.000,00	0,68
							624.000,00	0,68
<i>Spanien</i>								
ES0140609019	Caixabank S.A.	EUR	114.000	0	114.000	4,9540	564.756,00	0,61
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	0	0	59.700	14,6400	874.008,00	0,95
							1.438.764,00	1,56
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	1.830	2.910	1.000	546,7600	510.465,88	0,56
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	3.870	9.670	6.000	185,4100	1.038.614,51	1,13
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	6.000	0	6.000	197,8500	1.108.299,88	1,21
US2521311074	DexCom Inc.	USD	4.000	0	4.000	114,5400	427.747,18	0,47

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

StarCapital Multi Income

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	15.600	19.600	10.000	48,3200	451.125,01	0,49
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	0	0	2.000	445,1100	831.126,88	0,90
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	2.500	6.900	3.600	145,8000	490.038,28	0,53
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	0	0	2.000	172,9100	322.864,35	0,35
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	1.965	2.665	1.100	442,7500	454.696,11	0,49
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	240	0	240	1.660,8900	372.153,49	0,40
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	6.500	2.100	4.400	129,8200	533.291,01	0,58
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	1.750	2.850	3.560	519,5600	1.726.854,26	1,88
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.585	2.305	3.980	452,8500	1.682.702,83	1,83
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	3.750	0	3.750	123,9900	434.098,12	0,47
US92826C8394	VISA Inc.	USD	3.290	3.950	4.220	266,5900	1.050.331,25	1,14
							11.434.409,04	12,43
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	15.000	0	15.000	24,9000	441.176,47	0,48
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	28.700	36.000	65.700	6,8930	534.928,07	0,58
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	GBP	73.000	76.000	179.000	3,1330	662.422,63	0,72
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	4.300	0	12.900	51,7600	788.688,87	0,86
							2.427.216,04	2,64
Börsengehandelte Wertpapiere							22.327.018,62	24,27
Nicht notierte Wertpapiere								
Griechenland								
GRS294003009	Follis Folie S.A.	EUR	108.500	0	108.500	0,0001	10,85	0,00
							10,85	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							10,85	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							22.327.029,47	24,27

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2641794081	5,701%	Alperia S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	0	0	1.500.000	104,3800	1.565.700,00	1,70
FR001400Q7G7	5,868%	Alstom S.A. Reg.S. Fix-to- Float Perp.	500.000	0	500.000	101,5000	507.500,00	0,55
FR0013478252	1,500%	Arkema S.A. Reg.S. Fix-to- Float Perp.	0	0	1.000.000	95,3150	953.150,00	1,04
XS2287744721	1,625%	Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	49,6250	992.500,00	1,08

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>EUR (Fortsetzung)</i>							
XS2288925568	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	400.000	0	1.400.000	82,3270	1.152.578,00	1,25
XS2684826014	6,625% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	700.000	0	700.000	101,0840	707.588,00	0,77
XS2281343413	0,625% Bayer AG Reg.S. v.21(2031)	500.000	0	1.500.000	78,8650	1.182.975,00	1,29
AT0000A2STV4	0,500% Česká Sporitelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2028)	0	0	800.000	88,7230	709.784,00	0,77
XS2346973741	1,500% CIMIC Finance Ltd. Reg.S. v.21(2029)	0	0	800.000	87,2470	697.976,00	0,76
XS2815984732	4,000% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.24(2030)	500.000	0	500.000	99,8980	499.490,00	0,54
PTED-PROM0029	1,875% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	0	0	1.000.000	95,0000	950.000,00	1,03
FR001400KWR6	6,000% ELO S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	0	0	800.000	98,4890	787.912,00	0,86
FR001400PIA0	5,875% ELO S.A. EMTN Reg.S. v.24(2028)	500.000	0	500.000	98,1410	490.705,00	0,53
XS2228373671	2,250% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	94,2820	942.820,00	1,03
XS2334852253	2,000% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	750.000	92,6250	694.687,50	0,76
XS2242929532	2,625% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	1.300.000	97,3320	1.265.316,00	1,38
XS2574873183	3,875% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	1.500.000	0	1.500.000	99,9230	1.498.845,00	1,63
XS2343114687	0,875% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	78,3730	783.730,00	0,85
FR00140005C6	1,500% Eutelsat S.A. Reg.S. v.20(2028)	500.000	1.500.000	1.000.000	80,5200	805.200,00	0,88
XS2196322403	0,835% Exxon Mobil Corporation v.20(2032)	0	500.000	1.000.000	81,5770	815.770,00	0,89
XS2435611244	1,375% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2028)	0	0	1.000.000	81,7100	817.100,00	0,89
XS2475955543	2,625% Koninklijke Philips NV Sustainability Bond v.22(2033)	0	0	1.000.000	90,9250	909.250,00	0,99
XS2459163619	1,750% LANXESS AG EMTN Sustainability Linked Bond v.22(2028)	0	0	700.000	92,0600	644.420,00	0,70
XS2293075680	1,500% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(3021)	0	0	1.000.000	79,4320	794.320,00	0,86

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2698603326	6,125% OTP Bank Nyrt. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	0	0	700.000	102,7480	719.236,00	0,78
XS2802891833	3,750% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	500.000	0	500.000	98,8080	494.040,00	0,54
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	78,6250	786.250,00	0,85
XS2361254597	2,875% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)	300.000	0	1.000.000	94,7500	947.500,00	1,03
FR001400J861	5,625% TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.23(2028)	0	0	800.000	104,6230	836.984,00	0,91
XS2725836410	5,375% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	0	0	750.000	104,6460	784.845,00	0,85
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	1.000.000	94,8240	948.240,00	1,03
XS2783649176	4,875% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	600.000	0	600.000	99,6780	598.068,00	0,65
XS2576550326	4,000% Thames Water Utilities Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	750.000	0	1.500.000	86,4650	1.296.975,00	1,41
XS2224632971	2,000% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	86,4170	1.296.255,00	1,41
FR0014000087	0,878% Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	85,4020	854.020,00	0,93
FR00140007K5	2,250% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	1.000.000	96,0160	960.160,00	1,04
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	1.000.000	96,2600	962.600,00	1,05
						32.654.489,50	35,51

USD

US91282CGM73	3,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	8.000.000	4.000.000	4.000.000	94,2578	3.520.037,83	3,83
						3.520.037,83	3,83
Börsengehandelte Wertpapiere						36.174.527,33	39,34

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2844398482	4,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	800.000	0	800.000	99,7400	797.920,00	0,87
						797.920,00	0,87
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						797.920,00	0,87

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere EUR</i>							
XS2256949749	3,248% Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	1.000.000	97,2620	972.620,00	1,06
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	1.000.000	98,1470	981.470,00	1,07
BE6342263157	5,750% Azelis Finance N.V. Reg.S. v.23(2028)	0	0	750.000	102,9910	772.432,50	0,84
FR0013409265	5,000% Compagnie de Phalsbourg v.19(2029)	0	65.700	434.300	29,0000	125.947,00	0,14
FR001400QC85	6,500% Eramet S.A. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	500.000	0	500.000	100,7500	503.750,00	0,55
XS2283188683	0,875% Exor NV Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	84,2480	842.480,00	0,92
XS2778270772	6,000% Fnac Darty Reg.S. v.24(2029)	500.000	0	500.000	101,3750	506.875,00	0,55
XS2431318802	1,625% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.22(2030)	0	0	1.000.000	85,9550	859.550,00	0,93
XS2732357525	6,375% Loxam S.A.S. Reg.S. v.23(2029)	0	0	500.000	103,0000	515.000,00	0,56
XS2341724172	2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	88,8690	888.690,00	0,97
XS2529520715	3,625% ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	0	0	800.000	97,9070	783.256,00	0,85
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	300.000	0	1.300.000	85,5450	1.112.085,00	1,21
XS2826718087	4,875% Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	500.000	0	500.000	99,6300	498.150,00	0,54
BE6324000858	2,500% Syensqo S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	1.000.000	96,5770	965.770,00	1,05
XS2798883679	2,375% Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.24(2027)	750.000	0	750.000	93,4550	700.912,50	0,76
XS2406607098	3,750% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.21(2027)	0	0	1.000.000	97,8140	978.140,00	1,06
						12.007.128,00	13,06

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
XS2695038401	8,500% Arcelik A.S. Reg.S. v.23(2028)	360.000	0	1.060.000	104,6500	1.035.654,93	1,13
USN15516AB83	4,500% Braskem Netherlands Finance B.V. Reg.S. v.17(2028)	750.000	0	750.000	90,6250	634.569,60	0,69
USU85969AE07	4,000% Stillwater Mining Co. Reg.S. v.21(2026)	750.000	0	750.000	91,6140	641.494,73	0,70
						2.311.719,26	2,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						14.318.847,26	15,58
Anleihen						51.291.294,59	55,79
Investmentfondsanteile ²⁾							
DE000A2QS-GK8	Bellevue Option Premium EUR	11.000	0	33.500	109,2500	3.659.875,00	3,98
IE00B53SZB19	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF USD	2.800	0	2.800	1.126,0600	2.943.672,86	3,20
LU0380865021	Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF EUR	17.000	0	17.000	82,6200	1.404.540,00	1,53
						8.008.087,86	8,71
Zertifikate							
Börsengehandelte Wertpapiere							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) EUR	8.000	41.500	86.500	69,8900	6.045.485,00	6,57
						6.045.485,00	6,57
Börsengehandelte Wertpapiere						6.045.485,00	6,57
Zertifikate						6.045.485,00	6,57
Wertpapiervermögen						87.671.896,92	95,34
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾						2.950.658,73	3,21
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						1.350.879,53	1,45
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						91.973.435,18	100,00

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Multi Income

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	7.000.000,00	6.508.376,75	7,08

¹⁾ 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 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6083
Britisches Pfund	GBP	1	0,8466
Dänische Krone	DKK	1	7,4580
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,3637
Isländische Krone	ISK	1	148,7222
Japanischer Yen	JPY	1	171,9972
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4661
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,6794
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7571
Norwegische Krone	NOK	1	11,4045
Russischer Rubel	RUB	1	90,9345
Schwedische Krone	SEK	1	11,3584
Schweizer Franken	CHF	1	0,9606
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,7801
Türkische Lira	TRY	1	35,1682
Ungarischer Forint	HUF	1	396,5500
US-Dollar	USD	1	1,0711

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (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 2023 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 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

Der Fonds StarCapital bestand zum 30. Juni 2024 aus den Teilfonds Dynamic Bonds, Equity Value plus und Multi Income.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze / Anteilwertberechnung

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Anhang)

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Anhang)

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.

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.) 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.

8.) 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.

9.) 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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Anhang)

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

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

	Schweizer TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
StarCapital Dynamic Bonds - Anteilklasse A - EUR	1,33	-*	1,33
StarCapital Dynamic Bonds - Anteilklasse I - EUR	1,00	-*	1,00
StarCapital Dynamic Bonds - Anteilklasse I - CHF hedged	0,94	-*	0,94
StarCapital Equity Value plus - Anteilklasse A - EUR	1,91	-*	1,91
StarCapital Equity Value plus - Anteilklasse I - EUR	1,31	-*	1,31
StarCapital Multi Income - Anteilklasse A - EUR	1,35	-*	1,35
StarCapital Multi Income - Anteilklasse I - EUR	1,16	-*	1,16
StarCapital Multi Income - Anteilklasse R - EUR	1,63	-*	1,63

* 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 Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

d) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf www.fundinfo.com zum Abruf zur Verfügung gestellt.

10.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Januar 2024 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Anhang)

11.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

12.) 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 Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller Mitglied des Vorstandes DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder:	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Nikolaus Rummler Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92, verantwortlich für die Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Vertriebs- und Informationsstelle <i>Bundesrepublik Deutschland</i>	Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH Taunusanlage 15 D-60325 Frankfurt am Main Tel: +49 69 770 608 - 100 Internet: www.bellevue.ch
Fondsmanager und Vertriebsstelle für die Teilfonds StarCapital Dynamic Bonds und StarCapital Multi Income	Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH Taunusanlage 15 D-60325 Frankfurt am Main
Fondsmanager und Vertriebsstelle für den Teilfonds StarCapital Equity Value plus	Lingohr Asset Management GmbH Roßstraße 92 D-40476 Düsseldorf

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für Österreich

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92,
verantwortlich für Österreich

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Zusätzliche Angaben für die Schweiz
Vertreterin in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich
