

Jahresbericht zum 31. Dezember 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 Jahresbericht des StarCapital StarCapital Dynamic Bonds
4	Bericht zum Geschäftsverlauf
6	Geografische Länderaufteilung
7	Wirtschaftliche Aufteilung
9	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
10	Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
11	Ertrags- und Aufwandsrechnung
13	Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 StarCapital Equity Value plus
19	Bericht zum Geschäftsverlauf
20	Geografische Länderaufteilung
21	Wirtschaftliche Aufteilung
22	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
23	Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
24	Ertrags- und Aufwandsrechnung
26	Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 StarCapital Multi Income
31	Bericht zum Geschäftsverlauf
33	Geografische Länderaufteilung
34	Wirtschaftliche Aufteilung
36	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
37	Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
38	Ertrags- und Aufwandsrechnung
40	Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024
48	Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)
54	Prüfungsvermerk
57	Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)
61	Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)
90	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 Jahresbericht des StarCapital mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 155.232.640,01)	165.598.845,70
Bankguthaben ¹⁾	8.724.018,67
Zinsforderungen	1.793.964,39
Dividendenforderungen	21.072,77
Forderungen aus Absatz von Anteilen	758.268,39
Forderungen aus Devisengeschäften	5.739,83
	176.901.909,75
Optionen	-35.121,39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-273.595,30
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-108.722,49
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-5.745,56
Sonstige Passiva ²⁾	-253.181,65
	-676.366,39
Netto-Fondsvermögen	176.225.543,36

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	199.684.815,83
Ordentlicher Nettoertrag	2.197.678,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	190.908,92
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.031.839,68
Mittelzuflüsse aus Fusion des Teilfonds StarCapital - StarCapital Strategy 1 in den Teilfonds StarCapital - StarCapital Multi Income ³⁾	11.074.427,30
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-44.419.095,63
Mittelabflüsse aus Fusion des Teilfonds StarCapital - StarCapital Strategy 1 ³⁾	-11.074.427,30
Realisierte Gewinne	14.399.696,23
Realisierte Verluste	-9.715.505,78
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.469.771,41
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.514.730,12
Ausschüttung	-2.129.295,90
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	176.225.543,36

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht unter "Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum"

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	EUR
Erträge	
Dividenden	867.438,63
Erträge aus Investmentanteilen	108.063,62
Zinsen auf Anleihen	3.605.288,80
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.522,10
Bankzinsen	342.543,87
Sonstige Erträge	84.592,59
Ertragsausgleich	-416.986,15
Erträge insgesamt	4.592.463,46
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-5.232,06
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagervergütung	-1.698.046,54
Risikomanagementvergütung	-112.696,14
Verwahrstellenvergütung	-66.811,89
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-105.554,54
Vertriebsstellenprovision	-166.813,61
Taxe d'abonnement	-90.832,65
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-86.252,75
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-10.472,42
Register- und Transferstellenvergütung	-97.350,10
Staatliche Gebühren	-16.437,49
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-164.362,02
Aufwandsausgleich	226.077,23
Aufwendungen insgesamt	-2.394.784,98
Ordentlicher Nettoertrag	2.197.678,48

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

Bericht zum Geschäftsverlauf - StarCapital Dynamic Bonds

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

das Jahr 2024 war auf der Aktienseite insgesamt ein freundliches Jahr, während auf der Rentenseite aufgrund sich stetig ändernder Inflations- und Zinserwartungen einige Volatilität zu verzeichnen war. Während die lang erwartete Rezession in den USA ausblieb, war die wirtschaftliche Lage in Europa deutlich verhaltener. In Deutschland war die Wachstumsschwäche besonders ausgeprägt.

Im ersten Quartal des Jahres nährten rückläufige Inflationszahlen in den USA die Hoffnung der Kapitalmarktteilnehmer auf Zinssenkungen seitens der amerikanischen Notenbank. Die im April veröffentlichte Inflationszahl für März fiel jedoch höher als erwartet aus. Konsequenterweise wurden die an den Märkten eingepreisten Erwartungen für Zinssenkungen der Fed im Jahr 2024 zurückgeschraubt. Zum Ende des zweiten Quartals läutete die Europäische Zentralbank (EZB) mit der ersten Zinssenkung eine neue Phase ein. Die Ankündigung von Neuwahlen in Frankreich führte zu einer Ausweitung der Risikoprämien französischer Staatsanleihen und Kursrückgängen am französischen Aktienmarkt. Im dritten Quartal rückten mit dem Fernsehduell zwischen Donald Trump und Joe Biden die amerikanischen Präsidentschaftswahlen zunehmend in den Fokus. Nach der Zinserhöhung der japanischen Notenbank Ende Juli und überraschend schwachen Arbeitsmarktdaten in den USA kamen erneut Rezessionsorgen auf. Der japanische Aktienmarkt verzeichnete einen hohen Tagesverlust und die Volatilität am amerikanischen Aktienmarkt drückte mit einem starken Anstieg des VIX-Index hohe Nervosität aus. Im September senkte die EZB erneut die Zinsen und auch die amerikanische Notenbank Fed begann aufgrund wieder gesunkener Inflationszahlen mit ihrem Zinssenkungszyklus. Im vierten Quartal war der Wahlsieg Donald Trumps und die Erringung der Mehrheit im Kongress durch die Republikaner ein gewichtiges Thema für die Kapitalmärkte. Die EZB und die Fed setzten ihren Zinssenkungspfad fort.

Ausblick & Positionierung

Der Teilfonds erzielte im Jahr 2024 eine positive Wertentwicklung von 6,9% in der Anteilklasse I, was deutlich vor seiner Vergleichsgruppe (Morningstar-Peer-Gruppe „**Anleihen Flexibel Global - EUR Hedged**“) mit 3,7% liegt. Nach Meinung des Fondsmanagements ist dies insbesondere auf die strategische Allokation in Unternehmensanleihen aus dem Crossover-Ratingbereich und die dynamische Durationssteuerung zurückzuführen. Der Crossoverbereich profitierte von niedrigen Ausfallraten und mehr Ratinghochstufungen als Runterstufungen. Zudem stützte das absolute Renditeniveau. Nachdem die Renditen bis Anfang Dezember zwischenzeitlich deutlich gefallen sind, wurde dies von Seiten des Fondsmanagements auf Fondsebene genutzt, um die Duration des Teilfonds erneut deutlich zu senken. Das Fondsmanagement rechnet damit, dass eine flexible Durationssteuerung weiterhin sinnvoll ist.

Strassen, im April 2025

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

StarCapital Dynamic Bonds

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 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.:	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	21,21 %
Niederlande	13,88 %
Deutschland	12,69 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,13 %
Italien	8,10 %
Luxemburg	7,85 %
Belgien	2,77 %
Finnland	2,64 %
Japan	2,55 %
Australien	1,70 %
Rumänien	1,59 %
Portugal	1,54 %
Tschechische Republik	1,46 %
Dänemark	1,32 %
Schweden	1,26 %
Ungarn	1,15 %
Türkei	1,10 %
Ohne Länderaufteilung	2,32 %
Wertpapiervermögen	93,26 %
Bankguthaben ²⁾	5,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,08 %
	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	13,72 %
Energie	9,25 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,28 %
Automobile & Komponenten	7,15 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,23 %
Real Estate Management & Development	5,39 %
Telekommunikationsdienste	4,96 %
Investitionsgüter	4,75 %
Immobilien	4,68 %
Groß- und Einzelhandel	4,33 %
Staatsanleihen	3,49 %
Transportwesen	2,89 %
Media & Entertainment	2,67 %
Banken	2,61 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,48 %
Hardware & Ausrüstung	2,40 %
Investmentfondsanteile	2,32 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,30 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,46 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,10 %
Verbraucherdienste	0,80 %
Wertpapiervermögen	93,26 %
Bankguthaben ²⁾	5,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,08 %
	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
31.12.2024	46,38	352.361	-6.581,11	131,63

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelauf- kommen 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
31.12.2024	11,18	7.463	-145,50	1.498,01

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⁾
31.12.2024	6,07	48.645	-28,96	124,75	117,17 ³⁾

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

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

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9392 CHF

StarCapital Dynamic Bonds

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 58.690.780,94)	59.332.206,48
Bankguthaben ¹⁾	3.601.913,70
Zinsforderungen	956.999,36
Forderungen aus Absatz von Anteilen	45.106,79
	63.936.226,33
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-161.113,71
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-61.678,93
Sonstige Passiva ²⁾	-83.380,33
	-306.172,97
Netto-Teilfondsvermögen	63.630.053,36

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	46.382.345,16 EUR
Umlaufende Anteile	352.360,500
Anteilwert	131,63 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.179.233,04 EUR
Umlaufende Anteile	7.462,711
Anteilwert	1.498,01 EUR

Anteilklasse I - CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.068.475,16 EUR
Umlaufende Anteile	48.645,000
Anteilwert	124,75 EUR
Anteilwert	117,17 CHF ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9392 CHF

StarCapital Dynamic Bonds

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total	Anteilklasse A - EUR	Anteilklasse I - EUR	Anteilklasse I - CHF hedged
	EUR	EUR	EUR	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	1.147.494,48	792.598,88	228.040,68	126.854,92
Ertrags- und Aufwandsausgleich	63.154,99	60.732,77	1.882,74	539,48
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.803.478,85	2.445.399,07	346.303,25	11.776,53
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.559.049,91	-9.026.508,27	-491.807,37	-40.734,27
Realisierte Gewinne	2.310.542,82	1.441.201,38	497.314,98	372.026,46
Realisierte Verluste	-2.764.076,06	-1.724.029,69	-555.659,18	-484.387,19
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	786.892,60	647.643,25	148.446,05	-9.196,70
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.397.900,19	1.818.763,18	407.477,90	171.659,11
Ausschüttung	-720.807,73	-591.312,11	-129.495,62	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	63.630.053,36	46.382.345,16	11.179.233,04	6.068.475,16

StarCapital Dynamic Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse I - CHF hedged EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	9.880,00	7.310,92	1.671,96	897,12
Zinsen auf Anleihen	1.878.575,06	1.395.394,66	313.976,58	169.203,82
Bankzinsen	132.239,86	98.508,52	21.936,48	11.794,86
Sonstige Erträge	464,20	339,00	80,61	44,59
Ertragsausgleich	-113.342,30	-109.796,88	-2.772,48	-772,94
Erträge insgesamt	1.907.816,82	1.391.756,22	334.893,15	181.167,45
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-13,95	-10,14	-2,35	-1,46
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-514.054,41	-431.296,29	-53.786,94	-28.971,18
Risikomanagementvergütung	-36.835,42	-27.367,74	-6.151,50	-3.316,18
Verwahrstellenvergütung	-23.107,19	-17.175,90	-3.854,90	-2.076,39
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-37.130,33	-27.605,37	-6.188,61	-3.336,35
Vertriebsstellenprovision	-58.861,10	-43.751,64	-9.820,09	-5.289,37
Taxe d'abonnement	-32.569,33	-24.209,50	-5.433,53	-2.926,30
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.761,83	-14.683,82	-3.296,13	-1.781,88
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.650,82	-2.729,18	-599,75	-321,89
Register- und Transferstellenvergütung	-28.783,43	-22.291,36	-4.247,64	-2.244,43
Staatliche Gebühren	-4.900,72	-3.669,95	-794,44	-436,33
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-50.841,12	-33.430,56	-13.566,33	-3.844,23
Aufwandsausgleich	50.187,31	49.064,11	889,74	233,46
Aufwendungen insgesamt	-760.322,34	-599.157,34	-106.852,47	-54.312,53
Ordentlicher Nettoertrag	1.147.494,48	792.598,88	228.040,68	126.854,92

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 15.029,59

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 1,34 0,99 0,93

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ 1,34 0,99 0,93
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ 1,34 0,99 0,93
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ - - -
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 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	19.448,197	241,000	100,000
Zurückgenommene Anteile	-70.995,847	-341,000	-330,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	352.360,500	7.462,711	48.645,000

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
FR001400Q6Z9	4,625% Air France-KLM S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	500.000	0	500.000	103,0920	515.460,00	0,81
FR001400Q7G7	5,868% Alstom S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	104,6250	523.125,00	0,82
FR0013478252	1,500% Arkema S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	97,3380	973.380,00	1,53
XS2287744721	1,625% Arountown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	90,3750	1.807.500,00	2,84
XS2288925568	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.300.000	89,9810	1.169.753,00	1,84
XS2684826014	6,625% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	700.000	0	700.000	103,6780	725.746,00	1,14
XS2281343413	0,625% Bayer AG Reg.S. v.21(2031)	500.000	0	1.500.000	82,3410	1.235.115,00	1,94
AT0000A2STV4	0,500% Česká Sporitelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2028)	0	0	1.000.000	92,9380	929.380,00	1,46
XS2346973741	1,500% CIMIC Finance Ltd. Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.200.000	90,3800	1.084.560,00	1,70
XS2815984732	4,000% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.24(2030)	500.000	0	500.000	103,1510	515.755,00	0,81
PTEDPROM0029	1,875% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	0	0	1.000.000	97,7380	977.380,00	1,54
FR001400KWR6	6,000% ELO S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	0	0	700.000	84,5200	591.640,00	0,93
FR001400PIA0	5,875% ELO S.A. EMTN Reg.S. v.24(2028)	1.000.000	0	1.000.000	87,2500	872.500,00	1,37
XS2228373671	2,250% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	97,1410	971.410,00	1,53
FR0012602779	1,500% Engie S.A. EMTN Reg.S. v.15(2035)	1.000.000	0	1.000.000	81,9820	819.820,00	1,29
XS2242929532	2,625% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	99,1540	991.540,00	1,56
XS2334852253	2,000% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	750.000	95,8750	719.062,50	1,13
XS2574873183	3,875% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	1.500.000	0	1.500.000	102,2140	1.533.210,00	2,41
XS2343114687	0,875% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.200.000	83,2380	998.856,00	1,57
FI4000571260	4,750% Finnair Oyj Reg.S. v.24(2029)	500.000	0	500.000	101,5030	507.515,00	0,80
XS2633317701	4,125% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2032)	1.000.000	0	1.000.000	103,8540	1.038.540,00	1,63
XS2938562068	4,000% KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	700.000	0	700.000	101,7360	712.152,00	1,12
XS2475955543	2,625% Koninklijke Philips NV Sustainability Bond v.22(2033)	0	0	1.000.000	93,1780	931.780,00	1,46
XS2844398482	4,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	800.000	0	800.000	102,1100	816.880,00	1,28
XS2459163619	1,750% LANXESS AG EMTN Sustainability Linked Bond v.22(2028)	0	0	700.000	95,0760	665.532,00	1,05

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

StarCapital Dynamic Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>EUR (Fortsetzung)</i>							
XS2910502470	4,250% NE Property BV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	1.000.000	0	1.000.000	102,2920	1.022.920,00	1,61
FR001400OLD1	4,875% OPmobility S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	700.000	0	700.000	103,1970	722.379,00	1,14
XS2293075680	1,500% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2021)	0	0	1.000.000	83,9390	839.390,00	1,32
XS2698603326	6,125% OTP Bank Nyrt. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	0	0	700.000	104,2600	729.820,00	1,15
XS2802892054	4,125% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.24(2032)	1.000.000	0	1.000.000	99,9480	999.480,00	1,57
XS2948434266	3,875% Prysmian S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	700.000	0	700.000	100,9680	706.776,00	1,11
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	93,5000	935.000,00	1,47
XS2361254597	2,875% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)	0	0	700.000	98,3750	688.625,00	1,08
FR001400AFO9	2,875% Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	1.000.000	0	1.000.000	93,9800	939.800,00	1,48
FR001400J861	5,625% TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.23(2028)	0	0	800.000	106,2900	850.320,00	1,34
XS2725836410	5,375% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	0	0	750.000	106,6110	799.582,50	1,26
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	97,9220	1.468.830,00	2,31
XS2783649176	4,875% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	600.000	0	600.000	103,6990	622.194,00	0,98
XS2224632971	2,000% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	90,6670	1.360.005,00	2,14
FR0014000O87	0,878% Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	84,3270	843.270,00	1,33
FR00140007K5	2,250% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	98,2080	982.080,00	1,54
FR001400U2E7	5,250% Worldline S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	700.000	0	700.000	101,9970	713.979,00	1,12
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	1.000.000	97,6260	976.260,00	1,53
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	500.000	0	500.000	89,9900	449.950,00	0,71
						39.278.252,00	61,75
<i>USD</i>							
US91282CGM73	3,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	5.500.000	3.000.000	2.500.000	92,6953	2.223.762,43	3,49
						2.223.762,43	3,49
Börsengehandelte Wertpapiere						41.502.014,43	65,24

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</i>							
<i>EUR</i>							
XS2914558593	4,750% Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	1.000.000	0	1.000.000	101,0000	1.010.000,00	1,59
						1.010.000,00	1,59
<i>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</i>						1.010.000,00	1,59

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	700.000	300.000	99,1490	297.447,00	0,47
FR001400SCF6	4,875% Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	101,3750	506.875,00	0,80
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	1.000.000	99,7760	997.760,00	1,57
BE6342263157	5,750% Azelis Finance N.V. Reg.S. v.23(2028)	0	0	750.000	103,3420	775.065,00	1,22
FR0013409265	5,000% Compagnie de Phalsbourg v.19(2029)	0	65.700	434.300	50,0000	217.150,00	0,34
FR001400QC85	6,500% Eramet S.A. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	500.000	0	500.000	97,0000	485.000,00	0,76
XS2283188683	0,875% Exor NV Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	86,6530	866.530,00	1,36
XS2196322403	0,835% Exxon Mobil Corporation v.20(2032)	0	0	1.500.000	85,0070	1.275.105,00	2,00
XS2778270772	6,000% Fnac Darty Reg.S. v.24(2029)	1.000.000	0	1.000.000	104,4350	1.044.350,00	1,64
XS2431318802	1,625% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	0	0	1.300.000	90,5960	1.177.748,00	1,85
XS2732357525	6,375% Loxam S.A.S. Reg.S. v.23(2029)	0	0	500.000	105,4810	527.405,00	0,83
XS2341724172	2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	87,2500	872.500,00	1,37
XS2529520715	3,625% ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	0	0	1.000.000	101,3950	1.013.950,00	1,59
XS2826718087	4,875% Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	500.000	0	500.000	105,2600	526.300,00	0,83
BE6324000858	2,500% Syensqo S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	98,6960	986.960,00	1,55
XS2406607098	3,750% Teva Pharmaceutical Finance Neth- erlands II B.V. v.21(2027)	0	0	1.000.000	100,8360	1.008.360,00	1,58
						12.578.505,00	19,76

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

StarCapital Dynamic Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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)	0	0	700.000	103,8690	697.709,43	1,10
USN15516AB83	4,500% Braskem Netherlands Finance B.V. Reg.S. v.17(2028)	750.000	0	750.000	91,6490	659.598,41	1,04
USU85969AE07	4,000% Stillwater Mining Co. Reg.S. v.21(2026)	750.000	0	750.000	95,0210	683.866,71	1,07
						2.041.174,55	3,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						14.619.679,55	22,97
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2804500226	2,375% Optics Bidco S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2027)	750.000	0	750.000	96,8070	726.052,50	1,14
						726.052,50	1,14
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						726.052,50	1,14
Anleihen						57.857.746,48	90,94
Investmentfondsanteile ²⁾							
DE000A2QSGK8	Bellevue Option Premium	EUR	0	0	13,4200	1.474.460,00	2,32
						1.474.460,00	2,32
Investmentfondsanteile ²⁾						1.474.460,00	2,32
Wertpapiervermögen						59.332.206,48	93,26
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾						3.601.913,70	5,66
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						695.933,18	1,08
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						63.630.053,36	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 31. Dezember 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.710.000,00	6.115.336,75	9,61
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	2.000.000,00	1.912.055,03	3,00

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 31. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6767
Britisches Pfund	GBP	1	0,8282
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5016
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,8477
Schweizer Franken	CHF	1	0,9392
US-Dollar	USD	1	1,0421

Bericht zum Geschäftsverlauf - StarCapital Equity Value plus

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

es kommt immer anders als man denkt - diese Redewendung beschreibt sehr gut die Performance an den Aktienmärkten im Jahr 2024. Nachdem bereits 2023 ein sehr attraktives Aktienjahr für die Investoren war, konnte das abgelaufene Jahr zumindest in einigen ausgewählten Indizes die Performance noch einmal übertreffen. Allerdings hat sich gezeigt, dass auch durch ein erneut starkes Wachstum der passiven Strategien, sich der Geldregen zunehmend nur noch auf wenige groß kapitalisierte Aktien verteilt hat, und nur mit wenigen Ausnahmen (SAP, TSMC), kommen diese Titel aus dem amerikanischen Wirtschaftsraum. Der Flaschenhals wird daher immer dünner und die Performance Statistik für den amerikanischen Aktienmarkt zeigt es nur zu gut. Während der Nasdaq 100 erneut im Gesamtjahr 2024 mit 34,1% Rendite glänzen konnte, war beispielsweise der Dow Jones nur mit +20,2% im grünen Bereich.

Zudem hat sich erneut gezeigt, dass der Magnetismus in amerikanische Aktien, aufgrund klarer wirtschaftspolitischer Präferenzen, die Dispersion in anderen Märkten noch stärker spreizt. Gerade der deutsche Aktienmarkt kann ein Lied davon singen, denn die typischen Industriekonzerne, die im DAX 40 stark vertreten sind, litten unter der bescheidenen Wirtschaftspolitik der Ampelregierung und nur die extrem starke Performance von Titeln wie SAP, Allianz und Münchner Rück, die sich unabhängiger von der wirtschaftspolitische Debatte entwickeln konnten, waren in der Lage, den DAX 40 auf fast 19% zu heben, während der MDAX mit -6% und der SDAX mit -2,4% die wahre wirtschaftliche Entwicklung von Deutschland wieder gespiegelt haben.

Im internationalen Vergleich, auch vor dem Hintergrund der hervorragenden Entwicklung am amerikanischen Aktienmarkt, ist erneut auffällig, dass die ausländischen Investoren vielen Wirtschaftsnationen den Rücken gekehrt haben. Mangelndes Vertrauen in die politische Führung und die wirtschaftliche Kompetenz hat die Märkte in Brasilien (-24,2%) und Mexiko (-24,6%) tief in den roten Bereich geführt, aber auch der französische Aktienmarkt (-2,9%) hat aufgrund einer überheblichen Einschätzung von Macron einen Abschlag hinnehmen müssen. Temporär konnte sich der chinesische Aktienmarkt aus seiner langjährigen Abwärtsbewegung leicht befreien, denn die Ankündigungen der chinesischen KP im September des Jahres, sowohl auf der fiskalischen als auch geldpolitischen Seite aktiv zu sein, hat der Börse einen kleinen Aufschwung gewährt, so dass der Markt mit fast 22% im grünen Bereich schließen konnte.

In diesem Marktumfeld und getrieben durch die anhaltende US-Tech-Dominanz erzielte der MSCI AC World im Jahr 2024 25,3%, der MSCI USA sogar 32,9% Rendite. Europäische Aktien, gemessen am MSCI Europe erzielten lediglich 8,6% im gleichen Zeitraum. Hinsichtlich Investmentstilen war das Jahr ebenfalls sehr einseitig geprägt, denn Value-Aktien verloren deutlich, der MSCI AC World Value Net Index lag -10,8% hinter dem Growth-Pendant MSCI AC World Growth Net. Ebenfalls war die Rendite durch die größten Unternehmen der Indizes getrieben, so erzielte der MSCI AC World Large Cap Index eine Überrendite von 10,5% ggü. dem MSCI AC World Small Cap Index.

Mit einer Wertentwicklung von +18,17 % in der Anteilklasse I - EUR und +17,47% in der Anteilklasse A - EUR konnte der Teilfonds eine sehr erfreuliche absolute Performance für Sie als Anleger erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte der MSCI AC World Value Index eine Performance von 18,16%.

Ausblick & Positionierung

Zum Stichtag stellten die Sektoren IT, Finanzen und Industrie mit 20,51%, 21,20% bzw. 16,26% den Investitionsfokus des Fonds dar. In den defensiveren Sektoren Gesundheitswesen, Kommunikationsdienste und Versorgungsunternehmen beträgt die Allokation 9,44%, 4,39% bzw. 2,73%. Geringstes Exposure verzeichnet der Fonds in den konsumnahen Sektoren Basiskonsum und Nicht-Basiskonsum. Investments im Immobiliensektor sind aktuell nicht vorhanden.

Regional war der Fonds zum Stichtag mit 39,78% in den USA investiert, gefolgt von 7,29% im Vereinigten Königreich, 7,07% in Japan und 7,05% in Deutschland.

Nachdem 2024 stark von der KI-Phantasie geprägt war, wechselte innerhalb dieses Feldes sukzessive die Sektor-Leadership. Auch der Fonds investiert vermehrt in KI Software (sog. Implementierer) innerhalb des IT Sektors. Das Exposure zum Energie-Sektor wurde deutlich reduziert und strukturell angepasst. Der Fonds setzt nun vermehrt auf Investitionsausgaben innerhalb des Energie-Sektors und Unternehmen im Bereich Erdgas. Exposure zum Uran-Sektor wurde zudem aufgebaut. Im Rohstoff-Sektor fokussieren wir uns auf Baustoffe sowie Basischemie und Industriegase. Im Gesundheitswesen liegt unser Fokus auf den Branchen Diagnostik und Biotechnologie.

Strassen, im April 2025

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

StarCapital Equity Value plus

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 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.:	A0NBEY
ISIN-Code:	LU0340591105
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,80 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	39,78 %
Vereinigtes Königreich	7,29 %
Japan	7,07 %
Deutschland	7,05 %
Italien	6,70 %
Irland	5,72 %
Taiwan	3,14 %
Frankreich	2,37 %
Kanada	2,26 %
Niederlande	1,72 %
Cayman-Inseln	1,32 %
Singapur	1,00 %
Schweiz	0,98 %
Brasilien	0,59 %
Südkorea	0,51 %
Dänemark	0,35 %
Ohne Länderaufteilung	10,90 %
Wertpapiervermögen	98,75 %
Bankguthaben ²⁾	1,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,14 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	14,79 %
Banken	10,29 %
Software & Dienste	9,64 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,25 %
Investmentfondsanteile	7,82 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,47 %
Hardware & Ausrüstung	6,06 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,85 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,81 %
Energie	4,19 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,59 %
Media & Entertainment	3,46 %
Versicherungen	3,44 %
Versorgungsbetriebe	2,73 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,97 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,99 %
Telekommunikationsdienste	0,93 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,88 %
Transportwesen	0,59 %
Wertpapiervermögen	98,75 %
Bankguthaben ²⁾	1,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,14 %
	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
31.12.2024	25,90	96.335	-3.332,03	268,84

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
31.12.2024	0,31	105	-116,49	2.958,52

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 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 21.899.975,04)	25.887.730,10
Bankguthaben ¹⁾	365.525,79
Zinsforderungen	2.253,49
Dividendenforderungen	10.189,09
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.953,15
Forderungen aus Devisengeschäften	5.739,83
	26.282.391,45
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-17.816,70
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-5.745,56
Sonstige Passiva ²⁾	-48.907,67
	-72.469,93
Netto-Teilfondsvermögen	26.209.921,52

22

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.898.892,24 EUR
Umlaufende Anteile	96.335,425
Anteilwert	268,84 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	311.029,28 EUR
Umlaufende Anteile	105,130
Anteilwert	2.958,52 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 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.732.498,52	25.352.376,03	380.122,49
Ordentlicher Nettoertrag	56.163,27	53.789,33	2.373,94
Ertrags- und Aufwandsausgleich	6.574,16	6.555,86	18,30
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	254.764,67	254.764,67	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.703.286,30	-3.586.792,94	-116.493,36
Realisierte Gewinne	4.196.837,00	4.119.260,98	77.576,02
Realisierte Verluste	-2.310.898,93	-2.255.174,82	-55.724,11
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.599.663,12	2.568.317,36	31.345,76
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-345.318,43	-341.668,91	-3.649,52
Ausschüttung	-277.075,56	-272.535,32	-4.540,24
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	26.209.921,52	25.898.892,24	311.029,28

StarCapital Equity Value plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR
Erträge			
Dividenden	457.147,06	452.061,85	5.085,21
Erträge aus Investmentanteilen	47.744,53	47.085,30	659,23
Bankzinsen	13.031,62	12.881,44	150,18
Sonstige Erträge	64.129,97	63.380,49	749,48
Ertragsausgleich	-38.338,77	-38.135,61	-203,16
Erträge insgesamt	543.714,41	537.273,47	6.440,94
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-994,60	-983,45	-11,15
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-359.058,85	-356.676,10	-2.382,75
Risikomanagementvergütung	-14.828,75	-14.656,60	-172,15
Verwahrstellenvergütung	-10.610,00	-10.487,32	-122,68
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.888,86	-14.716,24	-172,62
Vertriebsstellenprovision	-23.680,46	-23.406,72	-273,74
Taxe d'abonnement	-12.486,10	-12.341,85	-144,25
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-26.771,57	-26.457,89	-313,68
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.464,39	-1.446,87	-17,52
Register- und Transferstellenvergütung	-17.537,23	-17.334,75	-202,48
Staatliche Gebühren	-3.150,41	-3.113,52	-36,89
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-33.844,53	-33.442,58	-401,95
Aufwandsausgleich	31.764,61	31.579,75	184,86
Aufwendungen insgesamt	-487.551,14	-483.484,14	-4.067,00
Ordentlicher Nettoertrag	56.163,27	53.789,33	2.373,94

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	64.008,42		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,98	1,40
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)		1,98	1,40
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)		1,98	1,40
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 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	1.003,458	0,000
Zurückgenommene Anteile	-14.340,170	-44,432
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	96.335,425	105,130

StarCapital Equity Value plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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	57.700	56.400	17,8500	155.789,05	0,59
							155.789,05	0,59
<i>Cayman-Inseln</i>								
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd., The	HKD	228.000	0	228.000	12,2600	345.595,49	1,32
							345.595,49	1,32
<i>Dänemark</i>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	4.234	1.081	635,9000	92.135,95	0,35
							92.135,95	0,35
<i>Deutschland</i>								
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	24.355	7.306	17.049	15,2500	259.997,25	0,99
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	1.159	0	1.159	113,9500	126.732,61	0,48
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	3.365	0	3.365	120,0000	403.800,00	1,54
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	EUR	7.675	0	7.675	43,8600	336.625,50	1,28
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	10.900	3.270	7.630	23,4900	179.228,70	0,68
DE0007037129	RWE AG	EUR	15.645	6.668	8.977	28,5800	256.562,66	0,98
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.302	1.872	430	239,5000	102.985,00	0,39
DE0007236101	Siemens AG	EUR	3.735	2.751	984	189,6000	186.566,40	0,71
							1.852.498,12	7,05
<i>Frankreich</i>								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	2.183	0	2.183	86,2000	188.174,60	0,72
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	286	0	286	635,6000	181.781,60	0,69
FR0013506730	Vallourec S.A.	EUR	3.616	29.438	15.307	16,4050	251.111,34	0,96
							621.067,54	2,37
<i>Irland</i>								
IE0001827041	CRH Plc.	USD	2.007	0	2.007	93,5800	180.227,48	0,69
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	USD	800	0	800	334,6300	256.888,97	0,98
IE000S9YS762	Linde Plc.	USD	1.500	0	1.500	422,9800	608.837,92	2,32
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	5.861	0	5.861	80,7400	454.099,55	1,73
							1.500.053,92	5,72

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

StarCapital Equity Value plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Italien								
IT0000066123	BPER Banca S.p.A.	EUR	144.362	53.518	90.844	6,0480	549.424,51	2,10
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	34.494	9.285	25.209	6,8470	172.606,02	0,66
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	1.635	7.429	8.667	62,1200	538.394,04	2,05
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	0	8.189	12.947	38,3450	496.452,72	1,89
							1.756.877,29	6,70
Japan								
JP3811000003	Fujikura Ltd.	JPY	0	57.100	21.000	6.701,0000	857.153,82	3,27
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	7.900	0	7.900	7.885,0000	379.427,36	1,45
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	44.600	0	44.600	2.270,0000	616.681,00	2,35
							1.853.262,18	7,07
Kanada								
CA13321L1085	Cameco Corporation	CAD	2.232	0	2.232	75,6700	112.476,98	0,43
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc.	CAD	17.441	30.256	17.824	21,0800	250.219,71	0,95
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	USD	1.400	0	1.400	171,2700	230.091,16	0,88
							592.787,85	2,26
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	663	357	306	684,9000	209.579,40	0,80
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	14.887	4.981	9.906	24,3700	241.409,22	0,92
							450.988,62	1,72
Schweiz								
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	2.748	0	2.748	87,4000	255.723,17	0,98
							255.723,17	0,98
Singapur								
SG9999000020	Flex Ltd.	USD	10.457	3.500	6.957	39,1200	261.162,88	1,00
							261.162,88	1,00
Südkorea								
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	1.182	0	1.182	174.500,0000	134.808,82	0,51
							134.808,82	0,51
Taiwan								
US4380908057	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR	USD	87.714	38.018	49.696	11,1600	532.201,67	2,03
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	1.509	0	1.509	201,6300	291.967,82	1,11
							824.169,49	3,14

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

StarCapital Equity Value plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	4.429	0	4.429	114,9900	488.715,78	1,86
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	3.200	0	3.200	178,0100	546.619,33	2,09
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	500	918	500	446,4800	214.221,28	0,82
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	718	3.355	1.436	192,7600	265.620,73	1,01
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	2.723	1.017	1.706	125,2900	205.109,62	0,78
US03831W1080	Applavin Corporation	USD	1.762	881	881	335,1700	283.355,50	1,08
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	150	1.400	456,5100	613.294,31	2,34
US2041661024	Commvault Systems Inc.	USD	1.727	0	1.727	153,7400	254.782,63	0,97
US2315611010	Curtiss-Wright Corporation	USD	500	0	500	359,3600	172.421,07	0,66
US24703L2025	Dell Technologies Inc.	USD	0	4.138	3.269	117,3300	368.056,59	1,40
US2561631068	DocuSign Inc.	USD	3.637	0	3.637	93,0000	324.576,34	1,24
US26884L1098	EQT Corporation	USD	2.900	0	2.900	44,3200	123.335,57	0,47
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	2.296	3.970	3.542	106,4800	361.915,52	1,38
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	3.000	0	3.000	38,8600	111.870,26	0,43
US36828A1016	GE Vernova Inc.	USD	4.600	2.471	2.129	333,8000	681.950,10	2,60
US6687711084	Gen Digital Inc.	USD	9.400	0	9.400	27,6500	249.409,85	0,95
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	4.683	0	4.683	94,1100	422.912,51	1,61
US46817M1071	Jackson Financial Inc.	USD	0	9.220	4.568	88,0200	385.831,84	1,47
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	3.139	976	2.163	241,1700	500.576,44	1,91
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	475	1.025	430,5300	423.465,36	1,62
US64110D1046	NetApp Inc.	USD	1.100	0	1.100	116,9600	123.458,40	0,47
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	738	0	738	907,5500	642.713,66	2,45
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	2.942	1.994	948	168,9600	153.703,18	0,59
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	827	0	827	157,2400	124.784,07	0,48
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	0	941	1.597	338,4500	518.668,70	1,98
US87165B1035	Synchrony Financial	USD	14.000	9.354	4.646	65,9200	293.891,49	1,12
US00130H1059	The AES Corporation	USD	28.477	21.882	6.595	12,7500	80.689,23	0,31
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	1.923	1.069	854	576,1800	472.178,98	1,80
US91529Y1064	Unum Group	USD	8.052	3.958	4.094	73,1900	287.534,65	1,10
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	6.366	0	6.366	39,9200	243.864,04	0,93
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	11.706	4.575	7.131	71,1100	486.599,57	1,86
							10.426.126,60	39,78
Vereinigtes Königreich								
GB0022569080	Amdocs Ltd.	USD	5.956	2.263	3.693	85,7900	304.023,10	1,16
GB0031348658	Barclays Plc.	GBP	65.358	0	65.358	2,6490	209.047,74	0,80
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	265.433	0	265.433	2,1350	684.254,36	2,61
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	48.191	0	48.191	7,7710	452.176,12	1,73
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	4.431	0	4.431	48,2800	258.305,58	0,99
							1.907.806,90	7,29
Börsengehandelte Wertpapiere							23.030.853,87	87,85
Aktien, Anrechte und Genussscheine							23.030.853,87	87,85

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile ²⁾								
DE000DK0LQC1	LINGOHR-SYSTEMATIC	EUR	4.500	0	4.500	126,8900	571.005,00	2,18
LU1479103472	Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value	EUR	0	0	11.923	124,0100	1.478.571,23	5,64
Investmentfondsanteile ²⁾							2.049.576,23	7,82
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	10.000	0	10.000	80,7300	807.300,00	3,08
							807.300,00	3,08
Börsengehandelte Wertpapiere							807.300,00	3,08
Zertifikate							807.300,00	3,08
Wertpapiervermögen							25.887.730,10	98,75
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							365.525,79	1,39
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-43.334,37	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							26.209.921,52	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 31. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	6,4622
Britisches Pfund	GBP	1	0,8282
Dänische Krone	DKK	1	7,4608
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,0883
Japanischer Yen	JPY	1	164,1724
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5016
Schweizer Franken	CHF	1	0,9392
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.530,0112
Taiwan Dollar	TWD	1	34,0902
Türkische Lira	TRY	1	36,6840
US-Dollar	USD	1	1,0421

Bericht zum Geschäftsverlauf - StarCapital Multi Income

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

das Jahr 2024 war auf der Aktienseite insgesamt ein freundliches Jahr, während auf der Rentenseite aufgrund sich stetig ändernder Inflations- und Zinserwartungen einige Volatilität zu verzeichnen war. Während die lang erwartete Rezession in den USA ausblieb, war die wirtschaftliche Lage in Europa deutlich verhaltener. In Deutschland war die Wachstumsschwäche besonders ausgeprägt.

Im ersten Quartal des Jahres nährten rückläufige Inflationszahlen in den USA die Hoffnung der Kapitalmarktteilnehmer auf Zinssenkungen seitens der amerikanischen Notenbank. Die im April veröffentlichte Inflationszahl für März fiel jedoch höher als erwartet aus. Konsequenterweise wurden die an den Märkten eingepreisten Erwartungen für Zinssenkungen der Fed im Jahr 2024 zurückgeschraubt. Zum Ende des zweiten Quartals läutete die Europäische Zentralbank (EZB) mit der ersten Zinssenkung eine neue Phase ein. Die Ankündigung von Neuwahlen in Frankreich führte zu einer Ausweitung der Risikoprämien französischer Staatsanleihen und Kursrückgängen am französischen Aktienmarkt. Im dritten Quartal rückten mit dem Fernsehduell zwischen Donald Trump und Joe Biden die amerikanischen Präsidentschaftswahlen zunehmend in den Fokus. Nach der Zinserhöhung der japanischen Notenbank Ende Juli und überraschend schwachen Arbeitsmarktdaten in den USA kamen erneut Rezessionsorgen auf. Der japanische Aktienmarkt verzeichnete einen hohen Tagesverlust und die Volatilität am amerikanischen Aktienmarkt drückte mit einem starken Anstieg des VIX-Index hohe Nervosität aus. Im September senkte die EZB erneut die Zinsen und auch die amerikanische Notenbank Fed begann aufgrund wieder gesunkener Inflationszahlen mit ihrem Zinssenkungszyklus. Im vierten Quartal war der Wahlsieg Donald Trumps und die Erringung der Mehrheit im Kongress durch die Republikaner ein gewichtiges Thema für die Kapitalmärkte. Die EZB und die Fed setzten ihren Zinssenkungspfad fort.

Ausblick & Positionierung

Der Teilfonds erzielte in 2024 eine positive Wertentwicklung von 10,1% in der Anteilklasse I und befindet sich damit unter den besten Fonds seiner Vergleichsgruppe (Morningstar-Peer-Gruppe „**Mischfonds EUR defensiv**“), die eine durchschnittliche Wertentwicklung von 5,0% aufweist. Das Fondsmanagement verfolgt einen flexiblen Ansatz, was die Aktien- und Rentenallokation angeht. Im gesamten Jahresverlauf wurde die Duration dynamisch gesteuert, insgesamt war sie aber tendenziell eher kurz, da die im Markt eingepreisten Zinssenkungshoffnungen nach Ansicht des Fondsmanagements übertrieben waren. Auf der Rentenseite wurde die Duration im Dezember erneut verkürzt, sodass der Zinsanstieg zum Jahresende nur geringe Auswirkungen hatte. Positiv wirkte sich bei den Renten die strategische Allokation im Crossoverbereich aus. Dieser Bereich profitierte von niedrigen Ausfallraten und mehr Ratinghochstufungen als Runterstufungen. Zudem stützte das absolute Renditeniveau. Die Goldposition im Fonds lieferte ebenfalls einen positiven Performancebeitrag. Auf der Aktienseite wurden im Laufe des Jahres vermehrt Umschichtungen nach Europa vorgenommen und die Breite der Positionen erhöht. Die Aktienquote wurde ebenfalls im Jahresverlauf sehr dynamisch gesteuert. Zum Jahresende lag sie nach einer Reduktion im Dezember bei 24,3% (inklusive ETFs bzw. Fonds). Die Rückgänge an den Aktienmärkten konnten so etwas abgemildert werden. Der Fonds startete daher mit einer erhöhten taktischen Kassenquote ins neue Jahr. Das Fondsmanagement erwartet, dass auch im Jahr 2025 eine dynamische Aktienquoten- und Durationssteuerung sinnvoll ist.

Strassen, im April 2025

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

StarCapital Multi Income

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 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.:	A0J23B
ISIN-Code:	LU0256567925
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,90 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I - EUR

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

Anteilklasse R - EUR

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	19,78 %
Frankreich	12,20 %
Niederlande	9,81 %
Deutschland	9,67 %
Luxemburg	5,04 %
Italien	4,28 %
Japan	2,22 %
Irland	0,59 %
Belgien	2,04 %
Dänemark	1,76 %
Vereinigtes Königreich	1,71 %
Finnland	1,46 %
Cayman-Inseln	1,38 %
Türkei	1,22 %
Rumänien	1,17 %
Portugal	1,13 %
Schweden	0,93 %
Tschechische Republik	0,86 %
Australien	0,84 %
Ungarn	0,84 %
Schweiz	0,82 %
Ohne Länderaufteilung	13,27 %
Wertpapiervermögen	93,02 %
Optionen	-0,04 %
Bankguthaben ²⁾	5,51 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,51 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Diversifizierte Finanzdienste	9,40 %
Investmentfondsanteile	7,52 %
Versorgungsbetriebe	7,40 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,10 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,31 %
Energie	5,16 %
Media & Entertainment	5,08 %
Groß- und Einzelhandel	4,88 %
Automobile & Komponenten	4,35 %
Staatsanleihen	4,12 %
Banken	4,08 %
Immobilien	3,55 %
Telekommunikationsdienste	3,43 %
Investitionsgüter	3,33 %
Real Estate Management & Development	3,07 %
Hardware & Ausrüstung	2,90 %
Software & Dienste	2,74 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,27 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,23 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,22 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,18 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,09 %
Transportwesen	0,94 %
Verbraucherdienste	0,59 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,57 %
Versicherungen	0,51 %
Wertpapiervermögen	93,02 %
Optionen	-0,04 %
Bankguthaben ²⁾	5,51 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,51 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	110,49	778.305	-37.153,16	141,96
31.12.2023	87,79	593.535	-26.484,49	147,90
31.12.2024	77,29	481.194	-17.521,93 ¹⁾	160,61

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
31.12.2024	3,48	1.974	-42,71 ¹⁾	1.763,00

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
31.12.2024	5,62	52.493	455,90 ¹⁾	107,06

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 74.641.884,03)	80.378.909,12
Bankguthaben ¹⁾	4.756.579,18
Zinsforderungen	834.711,54
Dividendenforderungen	10.883,68
Forderungen aus Absatz von Anteilen	702.208,45
	86.683.291,97
Optionen	-35.121,39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-94.664,89
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-47.043,56
Sonstige Passiva ²⁾	-120.893,65
	-297.723,49
Netto-Teilfondsvermögen	86.385.568,48

36

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	77.285.875,36 EUR
Umlaufende Anteile	481.194,457
Anteilwert	160,61 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.479.876,29 EUR
Umlaufende Anteile	1.973,837
Anteilwert	1.763,00 EUR

Anteilklasse R - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.619.816,83 EUR
Umlaufende Anteile	52.493,264
Anteilwert	107,06 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 31. Dezember 2024

	Total	Anteilklasse	Anteilklasse	Anteilklasse
	EUR	A - EUR	I - EUR	R - EUR
	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	95.713.366,88	87.786.362,04	3.230.404,36	4.696.600,48
Ordentlicher Nettoertrag	994.020,73	897.516,30	47.088,06	49.416,37
Ertrags- und Aufwandsausgleich	121.179,77	115.392,72	1.846,80	3.940,25
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.973.596,16	2.877.679,06	1.679,09	94.238,01
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	-31.156.759,42	-29.699.745,53	-146.499,27	-1.310.514,62
Realisierte Gewinne	7.892.316,41	6.970.439,58	449.577,06	472.299,77
Realisierte Verluste	-4.640.530,79	-4.036.966,33	-331.097,10	-272.467,36
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.083.215,69	1.876.711,21	75.684,17	130.820,31
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.462.148,36	2.218.463,12	89.985,40	153.699,84
Ausschüttung	-1.131.412,61	-1.020.114,31	-40.904,13	-70.394,17
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	86.385.568,48	77.285.875,36	3.479.876,29	5.619.816,83

StarCapital Multi Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse R - EUR EUR
Erträge				
Dividenden	410.291,57	369.990,70	14.830,47	25.470,40
Erträge aus Investmentanteilen	50.439,09	45.224,43	1.992,28	3.222,38
Zinsen auf Anleihen	1.726.713,74	1.553.970,83	64.472,24	108.270,67
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.522,10	1.366,23	59,08	96,79
Bankzinsen	197.272,39	177.602,54	7.325,31	12.344,54
Sonstige Erträge	19.998,42	17.971,54	757,33	1.269,55
Ertragsausgleich	-265.305,08	-250.848,05	-3.266,06	-11.190,97
Erträge insgesamt	2.140.932,23	1.915.278,22	86.170,65	139.483,36
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-4.223,51	-3.798,21	-158,43	-266,87
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-824.933,28	-739.766,53	-16.897,20	-68.269,55
Risikomanagementvergütung	-61.031,97	-55.009,29	-2.227,58	-3.795,10
Verwahrstellenvergütung	-33.094,70	-29.793,44	-1.229,62	-2.071,64
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-53.535,35	-48.194,89	-1.986,62	-3.353,84
Vertriebsstellenprovision	-84.272,05	-75.865,62	-3.131,44	-5.274,99
Taxe d'abonnement	-45.777,22	-41.207,65	-1.702,95	-2.866,62
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-39.719,35	-35.719,09	-1.500,82	-2.499,44
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.357,21	-4.835,32	-190,61	-331,28
Register- und Transferstellenvergütung	-51.029,44	-45.647,33	-1.646,04	-3.736,07
Staatliche Gebühren	-8.386,36	-7.582,53	-290,06	-513,77
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-79.676,37	-65.797,35	-9.540,48	-4.338,54
Aufwandsausgleich	144.125,31	135.455,33	1.419,26	7.250,72
Aufwendungen insgesamt	-1.146.911,50	-1.017.761,92	-39.082,59	-90.066,99
Ordentlicher Nettoertrag	994.020,73	897.516,30	47.088,06	49.416,37

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾

62.595,41

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾

1,37

1,16

1,66

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

1,37

1,16

1,66

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

1,37

1,16

1,66

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

-

-

-

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

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	593.535,344	1.993,782	47.498,970
Ausgegebene Anteile	18.702,531	1,016	915,946
Ausgegebene Anteile aus Fusion des Teilfonds StarCapital - StarCapital Strategy 1	62.881,763	63,022	16.911,557
Zurückgenommene Anteile	-193.925,181	-83,983	-12.833,209
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	481.194,457	1.973,837	52.493,264

StarCapital Multi Income

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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>Cayman-Inseln</i>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	4.700	0	4.700	85,0600	383.631,13	0,44
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	11.000	0	11.000	34,9800	369.235,20	0,43
							752.866,33	0,87
<i>Dänemark</i>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	5.740	8.000	635,9000	681.857,17	0,79
							681.857,17	0,79
<i>Deutschland</i>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	3.300	1.800	1.500	295,1000	442.650,00	0,51
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	5.500	0	5.500	78,3400	430.870,00	0,50
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.200	0	2.200	239,5000	526.900,00	0,61
							1.400.420,00	1,62
<i>Frankreich</i>								
FR000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.130	0	1.130	344,5000	389.285,00	0,45
							389.285,00	0,45
<i>Irland</i>								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	1.500	1.700	1.500	356,1800	512.685,92	0,59
							512.685,92	0,59
<i>Italien</i>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	70.000	0	70.000	6,8470	479.290,00	0,55
							479.290,00	0,55
<i>Niederlande</i>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	650	684,9000	445.185,00	0,52
							445.185,00	0,52
<i>Schweiz</i>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	4.800	0	4.800	74,4200	380.340,72	0,44
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.200	1.960	1.200	253,6000	324.020,44	0,38
							704.361,16	0,82

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

StarCapital Multi Income

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	1.000	2.910	1.000	446,4800	428.442,57	0,50
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	9.670	6.000	192,7600	1.109.835,91	1,28
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	6.000	2.000	4.000	223,7500	858.842,72	0,99
US0378331005	Apple Inc.	USD	2.100	5.700	2.100	255,5900	515.055,18	0,60
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	8.000	12.600	8.000	59,6100	457.614,43	0,53
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	USD	550	0	550	939,7000	495.955,28	0,57
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	0	0	2.000	534,8800	1.026.542,56	1,19
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	6.900	3.600	145,0500	501.084,35	0,58
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	2.500	7.950	2.500	241,1700	578.567,32	0,67
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	1.100	2.665	1.100	532,2000	561.769,50	0,65
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	0	4.410	2.000	599,8100	1.151.156,32	1,33
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	4.105	2.180	430,5300	900.638,52	1,04
US67066G1040	NVIDIA Corporation ²⁾	USD	3.750	0	3.750	137,0100	493.030,90	0,57
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	1.000	0	1.000	392,8600	376.988,77	0,44
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	3.900	0	3.900	169,5300	634.456,39	0,73
US92826C8394	VISA Inc.	USD	1.770	5.170	3.000	318,6600	917.359,18	1,06
							11.007.339,90	12,73
Vereinigtes Königreich								
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	0	36.000	65.700	7,7710	616.463,05	0,71
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	GBP	0	76.000	179.000	4,0040	865.390,00	1,00
							1.481.853,05	1,71
Börsengehandelte Wertpapiere							17.855.143,53	20,65
Nicht notierte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
US88032Q1094	Tencent Holdings Ltd. ADR	USD	8.500	0	8.500	53,6000	437.194,13	0,51
							437.194,13	0,51
Griechenland								
GRS294003009	Folli Follie S.A.	EUR	108.500	0	108.500	0,0001	10,85	0,00
							10,85	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							437.204,98	0,51
Aktien, Anrechte und Genussscheine							18.292.348,51	21,16

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

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
FR001400Q7G7	5,868% Alstom S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	104,6250	523.125,00	0,61
FR0013478252	1,500% Arkema S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	97,3380	973.380,00	1,13
XS2287744721	1,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	90,3750	1.807.500,00	2,09
XS2288925568	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.400.000	89,9810	1.259.734,00	1,46
XS2281343413	0,625% Bayer AG Reg.S. v.21(2031)	500.000	0	1.500.000	82,3410	1.235.115,00	1,43
AT0000A2STV4	0,500% Ceská Sportelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2028)	0	0	800.000	92,9380	743.504,00	0,86
XS2346973741	1,500% CIMIC Finance Ltd. Reg.S. v.21(2029)	0	0	800.000	90,3800	723.040,00	0,84
XS2815984732	4,000% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.24(2030)	500.000	0	500.000	103,1510	515.755,00	0,60
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	97,7380	977.380,00	1,13
FR001400KWR6	6,000% ELO S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	0	0	800.000	84,5200	676.160,00	0,78
FR001400PIA0	5,875% ELO S.A. EMTN Reg.S. v.24(2028)	1.000.000	0	1.000.000	87,2500	872.500,00	1,01
XS2228373671	2,250% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	97,1410	971.410,00	1,12
XS2334852253	2,000% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	750.000	95,8750	719.062,50	0,83
XS2574873183	3,875% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	1.500.000	0	1.500.000	102,2140	1.533.210,00	1,77
XS2343114687	0,875% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	83,2380	832.380,00	0,96
XS2938562068	4,000% KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	800.000	0	800.000	101,7360	813.888,00	0,94
XS2475955543	2,625% Koninklijke Philips NV Sustainability Bond v.22(2033)	0	0	1.000.000	93,1780	931.780,00	1,08
XS2844398482	4,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	800.000	0	800.000	102,1100	816.880,00	0,95
XS2459163619	1,750% LANXESS AG EMTN Sustainability Linked Bond v.22(2028)	0	0	700.000	95,0760	665.532,00	0,77
XS2910502470	4,250% NE Property BV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	700.000	0	700.000	102,2920	716.044,00	0,83
XS2293075680	1,500% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(3021)	0	0	1.000.000	83,9390	839.390,00	0,97
XS2698603326	6,125% OTP Bank Nyrt. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	0	0	700.000	104,2600	729.820,00	0,84

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>EUR (Fortsetzung)</i>							
XS2802891833	3,750% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	500.000	0	500.000	99,4610	497.305,00	0,58
XS2948434266	3,875% Prysmian S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	800.000	0	800.000	100,9680	807.744,00	0,94
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	93,5000	935.000,00	1,08
XS2361254597	2,875% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.000.000	98,3750	983.750,00	1,14
FR001400J861	5,625% TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.23(2028)	0	0	800.000	106,2900	850.320,00	0,98
XS2725836410	5,375% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	0	0	750.000	106,6110	799.582,50	0,93
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	1.000.000	97,9220	979.220,00	1,13
XS2783649176	4,875% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	600.000	0	600.000	103,6990	622.194,00	0,72
XS2224632971	2,000% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	90,6670	1.360.005,00	1,57
FR0014000087	0,878% Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	84,3270	843.270,00	0,98
FR00140007K5	2,250% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	1.000.000	98,2080	982.080,00	1,14
FR001400U2E7	5,250% Worldline S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	800.000	0	800.000	101,9970	815.976,00	0,94
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	1.000.000	97,6260	976.260,00	1,13
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	500.000	0	500.000	89,9900	449.950,00	0,52
						31.779.246,00	36,78

USD

US91282CGM73	3,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	8.000.000	4.000.000	4.000.000	92,6953	3.558.019,88	4,12
						3.558.019,88	4,12
Börsengehandelte Wertpapiere						35.337.265,88	40,90

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2914558593	4,750% Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	1.000.000	0	1.000.000	101,0000	1.010.000,00	1,17
						1.010.000,00	1,17
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.010.000,00	1,17

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
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	1.200.000	300.000	99,1490	297.447,00	0,34
FR001400SCF6	4,875% Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	101,3750	506.875,00	0,59
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	1.000.000	99,7760	997.760,00	1,16
BE6342263157	5,750% Azelis Finance N.V. Reg.S. v.23(2028)	0	0	750.000	103,3420	775.065,00	0,90
FR0013409265	5,000% Compagnie de Phalsbourg v.19(2029)	0	65.700	434.300	50,0000	217.150,00	0,25
FR001400QC85	6,500% Eramet S.A. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	500.000	0	500.000	97,0000	485.000,00	0,56
XS2283188683	0,875% Exor NV Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	86,6530	866.530,00	1,00
XS2196322403	0,835% Exxon Mobil Corporation v.20(2032)	0	500.000	1.000.000	85,0070	850.070,00	0,98
XS2778270772	6,000% Fnac Darty Reg.S. v.24(2029)	500.000	0	500.000	104,4350	522.175,00	0,60
XS2431318802	1,625% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	0	0	1.000.000	90,5960	905.960,00	1,05
XS2732357525	6,375% Loxam S.A.S. Reg.S. v.23(2029)	0	0	500.000	105,4810	527.405,00	0,61
XS2341724172	2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	87,2500	872.500,00	1,01
XS2529520715	3,625% ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	0	0	800.000	101,3950	811.160,00	0,94
XS2826718087	4,875% Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	500.000	0	500.000	105,2600	526.300,00	0,61
BE6324000858	2,500% Syensqo S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	1.000.000	98,6960	986.960,00	1,14
XS2406607098	3,750% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.21(2027)	0	0	1.000.000	100,8360	1.008.360,00	1,17
						11.156.717,00	12,91
USD							
XS2695038401	8,500% Arcelik A.S. Reg.S. v.23(2028)	0	0	1.060.000	103,8690	1.056.531,43	1,22
USN15516AB83	4,500% Braskem Netherlands Finance B.V. Reg.S. v.17(2028)	750.000	0	750.000	91,6490	659.598,41	0,76
USU85969AE07	4,000% Stillwater Mining Co. Reg.S. v.21(2026)	750.000	0	750.000	95,0210	683.866,71	0,79
						2.399.996,55	2,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						13.556.713,55	15,68

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

StarCapital Multi Income

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</i>							
<i>EUR</i>							
XS2804500226	2,375% Optics Bidco S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2027)	750.000	0	750.000	96,8070	726.052,50	0,84
						726.052,50	0,84
<i>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</i>						726.052,50	0,84
<i>Anleihen</i>						50.630.031,93	58,59
<i>Investmentfondsanteile ²⁾</i>							
DE000A2QSGK8	Bellevue Option Premium EUR	0	0	33.500	113,4200	3.799.570,00	4,40
IE00BKX55Q28	Vanguard FTSE 250 UCITS ETF GBP	36.000	0	36.000	31,3700	1.363.583,68	1,58
LU0380865021	Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF EUR	33.000	17.000	16.000	83,0300	1.328.480,00	1,54
						6.491.633,68	7,52
<i>Investmentfondsanteile ²⁾</i>						6.491.633,68	7,52
<i>Zertifikate</i>							
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) EUR	0	66.500	61.500	80,7300	4.964.895,00	5,75
						4.964.895,00	5,75
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>						4.964.895,00	5,75
<i>Zertifikate</i>						4.964.895,00	5,75
<i>Wertpapiervermögen</i>						80.378.909,12	93,02
<i>Optionen</i>							
<i>Short-Positionen ³⁾</i>							
<i>USD</i>							
Call on NVIDIA Corporation März 2025/155,00		0	35	-35		-24.349,87	-0,03
Put on PayPal Holdings Inc. Februar 2025/80,00		0	50	-50		-10.771,52	-0,01
						-35.121,39	-0,04
<i>Short-Positionen</i>						-35.121,39	-0,04
<i>Optionen</i>						-35.121,39	-0,04
<i>Bankguthaben - Kontokorrent ⁴⁾</i>						4.756.579,18	5,51
<i>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</i>						1.285.201,57	1,51
<i>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</i>						86.385.568,48	100,00

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

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

³⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 910.078,00.

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Multi Income

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 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	6.692.192,60	7,75

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6767
Britisches Pfund	GBP	1	0,8282
Dänische Krone	DKK	1	7,4608
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,0883
Isländische Krone	ISK	1	144,3204
Japanischer Yen	JPY	1	164,1724
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5016
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,0821
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,8477
Norwegische Krone	NOK	1	11,8425
Russischer Rubel	RUB	1	106,8153
Schwedische Krone	SEK	1	11,4706
Schweizer Franken	CHF	1	0,9392
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4525
Türkische Lira	TRY	1	36,6840
Ungarischer Forint	HUF	1	410,5900
US-Dollar	USD	1	1,0421

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 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 31. Dezember 2024 aus den Teilfonds StarCapital Dynamic Bonds, StarCapital Equity Value plus, StarCapital Multi Income.

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 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 diese oder etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichterstellung 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 per 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.

Bei einem Teilfonds mit mehrerer Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

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.

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. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

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.

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 luxemburgischen 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:

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

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.

11.) Sicherheiten für börsengehandelte Termingeschäfte

a) Initial Margin

Zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der DZ PRIVATBANK S.A. besteht ein Verpfändungsvertrag bezüglich des Fonds StarCapital. Hintergrund für den Abschluss des Verpfändungsvertrages ist der Wunsch des Fondsinitiators, für börsengehandelte Termingeschäfte keine Sicherheiten in Geld mehr hinterlegen zu wollen. Statt Sicherheiten in Geld zu hinterlegen und dieses auch zu sperren, besteht die Möglichkeit, dass die Verwaltungsgesellschaft für den Investmentfonds dessen Aktiva risikogewichtet als Sicherheit zur Verfügung stellt. Als Grundlage dient dafür ein Verpfändungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft als Pfandgeberin und der DZ PRIVATBANK S.A. als Pfandnehmerin.

b) Variation Margin

Zum Berichtsstichtag wurden keine Sicherheiten in Form von Bankguthaben gestellt.

12.) Informationen für Schweizer Anleger

a) Valorenummern

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

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 2024 (Anhang)

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

	Schweizer TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performancegebühr in %
StarCapital Dynamic Bonds - Anteilklasse A - EUR	1,34	-*	1,34
StarCapital Dynamic Bonds - Anteilklasse I - EUR	0,99	-*	0,99
StarCapital Dynamic Bonds - Anteilklasse I - CHF hedged	0,93	-*	0,93
StarCapital Equity Value plus - Anteilklasse A - EUR	1,98	-*	1,98
StarCapital Equity Value plus - Anteilklasse I - EUR	1,40	-*	1,40
StarCapital Multi Income - Anteilklasse A - EUR	1,37	-*	1,37
StarCapital Multi Income - Anteilklasse I - EUR	1,16	-*	1,16
StarCapital Multi Income - Anteilklasse R - EUR	1,66	-*	1,66

* Für diese Anteilklasse ist gemäß Verkaufsprospekt keine Performancegebühr vorgesehen.

c) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandespflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

d) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

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

52

13.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Der Teilfonds StarCapital Strategy 1 („übertragender Teilfonds“) wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 29. Dezember 2023 (Übertragungsstichtag) mit dem Teilfonds StarCapital Multi Income („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 1. Januar 2024 verschmolzen wurde.

Das Umtauschverhältnis für die Anteilklassen lautet wie folgt:

Übertragender Teilfonds/Anteilklasse	Übernehmender Teilfonds/Anteilklasse	Umtauschverhältnis
StarCapital - StarCapital Strategy 1 - A-EUR WKN: A0NE9D ISIN: LU0350239504	StarCapital - StarCapital Multi Income - A-EUR WKN: A0J23B ISIN: LU0256567925	1 : 0,944422
StarCapital - StarCapital Strategy 1 - I-EUR WKN: A0NE9E ISIN: LU0350239926	StarCapital - StarCapital Multi Income - I-EUR WKN: A0J23B ISIN: LU0340592095	1 : 0,884554
StarCapital - StarCapital Strategy 1 - R-EUR WKN: A1W2NN ISIN: LU0953720231	StarCapital - StarCapital Multi Income - R-EUR WKN: A1W2U8 ISIN: LU0954219464	1 : 1,277710

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 Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. 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 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 Ereignisse.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

14.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

15.) Performancevergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 7,00% der Anteilwertentwicklung für die Anteilklassen A - EUR und R - EUR und bis zu 3,5% der Anteilwertentwicklung für die Anteilklassen I - EUR, sofern der jeweilige Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste jeweilige Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzu gerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

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

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr ist keine Performancevergütung angefallen.

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

Folgende Teilfonds des StarCapital wurden als Artikel-8-Teilfonds eingestuft:

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

Die detaillierte Darstellung nach der SFDR-Verordnung für die einzelnen Teilfonds finden Sie im in den Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft) ab Seite 60 dieses Jahresberichtes.



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 2024 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 2024;
- 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 2024; 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 betreffend die 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, 28. April 2025

Lena Serafin

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

1.) 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 und Multi Income

Im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die Teilfonds Equity Value plus und Multi Income des StarCapital der Commitment Approach verwendet.

Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds StarCapital Dynamic Bonds

Im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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 14,35%, einen Höchstwert von 26,76% sowie einen Durchschnitt von 19,50% 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	2,82%
Größte Hebelwirkung:	60,97%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	21,11% (13,51%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

2.) Angaben zur Vergütungspolitik

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat durch ihren Aufsichtsrat eine Vergütungspolitik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Das Aufsichtsgremium legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungssystematik fest, die der Größe und internen Organisation und Art, Umfang und Komplexität der Geschäfte der IPConcept (Luxemburg) S.A. angemessen sind. Er überwacht deren Umsetzung und überprüft sie mindestens jährlich.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der kompetent und unabhängig über die Vergütungspolitik und -praxis sowie die für das Risikomanagement geschaffenen Anreize urteilt. Der Vergütungsausschuss ist für die Ausarbeitung von Empfehlungen bzgl. der Vergütung zuständig, einschließlich Entscheidungen mit Auswirkungen auf das Risiko und das Risikomanagement der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend OGAW), die vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu fassen sind. Der Vergütungsausschuss ist insbesondere für die unmittelbare Überprüfung der Vergütung höherer Führungskräfte in den Bereichen Risikomanagement und Compliance zuständig.

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit den strategischen Zielen, Werten und Interessen der DZ PRIVATBANK, der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft und der betreffenden OGAW sowie ihrer Anleger. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Sie ermutigt nicht zur unverhältnismäßigen Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von ihr verwalteten OGAW nicht vereinbar sind und sie hindert die IPConcept (Luxemburg) S.A. nicht daran, pflichtgemäß im besten Interesse der OGAW zu handeln. Die Vergütungspolitik ist sowohl den Prinzipien Transparenz und Grundsicherung als auch der Leistungs- und Ergebnisabhängigkeit verpflichtet.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. und ist geschlechtsneutral. Sie berücksichtigt die verschiedenen Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich Vorstand, Risikoträger, Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe wie Vorstand und Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Sondervermögen haben.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für identifizierte Mitarbeiter. Allen ist gemein, dass der Schwerpunkt auf der Fixvergütung liegt. Die Vergütungssysteme umfassen grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie ggfs. Nebenleistungen.

Vergütung nach dem Bankenkollektivvertrag:

Wird individualvertraglich auf den Bankenkollektivvertrag Bezug genommen, erhält der Mitarbeiter die der ihm zugeordneten Tarifgruppe entsprechende Fixvergütung und ggfs. weitere tarifliche Vergütungsbestandteile, welche ebenfalls der Fixvergütung zuzuordnen sind.

Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter:

Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Festgehalt und der korrespondierende Referenzbonus leiten sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab. Die Zuordnung erfolgt kriterienbasiert.

Das Bonussystem verknüpft den vertraglich vereinbarten Referenzbonus mit der Leistung auf mehreren Ebenen. Bei der Bonusberechnung wird nicht nur die individuelle Leistung, sondern auch das Ergebnis der jeweiligen Organisationseinheit sowie der Erfolg der DZ PRIVATBANK bzw. der IPConcept (Luxemburg) S.A. inkl. der Leistung der betreuten OGAW berücksichtigt. Die individuelle Leistung wird auf der Grundlage einer transparenten und nachvollziehbaren Leistungsbeurteilung auf Basis einer geschlossenen Zielvereinbarung im Rahmen des jährlichen Mitarbeitergesprächs festgestellt und in einen individuellen Leistungsfaktor überführt. Vereinbart werden grundsätzlich quantitative und qualitative Ziele in einem ausgeglichenen Verhältnis zueinander. Die dem Bonussystem zugrundeliegenden Leistungsparameter leiten sich aus den Zielen der Geschäfts- und Risikostrategie ab und unterstützen damit das Erreichen der strategischen Ziele der IPConcept (Luxemburg) S.A. sowie der DZ PRIVATBANK.

War ein Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, kann zudem im Einzelfall eine Kürzung oder Streichung der variablen Vergütung erfolgen.

Für Mitarbeiter in Kontrolleinheiten existieren aufgrund regulatorischer Vorgaben spezielle Regelungen, die sicherstellen, dass deren Vergütung der besonderen Bedeutung ihrer Funktion nicht zuwiderläuft.

Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter:

Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter (auch „Risikoträger“), deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder verwalteter OGAW auswirkt, setzt sich ebenfalls aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Vergütungssystem entspricht in weiten Teilen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Ein Anspruch auf einen Mindestbonus besteht nicht. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele in Form von Unternehmens-, Segment- und Individualzielen. 60 Prozent der Ziele sind mehrjährig über einen Bemessungszeitraum von drei Jahren angelegt, die übrigen Ziele haben eine einjährige Bemessungsgrundlage. Wurde kein ausreichender Bonuspool festgestellt, darf ebenfalls kein Bonus ausgezahlt werden. War ein identifizierter Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, wird die variable Vergütung gekürzt, bzw. sie entfällt vollständig. Auch kann die Aufsichtsbehörde die Auszahlung variabler Vergütung ganz oder teilweise untersagen.

Überschreitet die variable Vergütung den festgelegten Schwellenwert von 50.000 EUR oder ein Drittel der Gesamtjahresvergütung, wird diese in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen. Während des Zurückbehaltungszeitraums ist die variable Vergütung nicht verdient und hängt zu 100 Prozent von der nachhaltigen Entwicklung ab. Bei Vorliegen negativer Erfolgsbeiträge kann die variable Vergütung gekürzt oder gestrichen werden. Zudem hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. unter bestimmten Voraussetzungen bereits ausgezahlte variable Vergütungen zurückzufordern (Clawback).

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne 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 die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2024 zur Kenntnis genommen.

Im Jahr 2024 wurden die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. auf Aktualität überprüft und angepasst. Die Vergütungssysteme entsprechen den Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAW-Gesetz“) sowie des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“). Darüber hinaus werden die Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie), Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie), die ESMA Leitlinien für solide Vergütungspolitiken (ESMA/GL/2016/575, ESMA/GL/2016/579) und - ausgehend von der Zugehörigkeit zum DZ PRIVATBANK Konzern - die Regelungen der Institutsvergütungsverordnung („InstitutsVergV“) beachtet.

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Die Gesamtvergütung der 43 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2024 auf 5.582.161,22 EUR. Diese unterteilt sich in:

Diese unterteilt sich in:	
Fixe Vergütungen:	5.093.371,22 EUR
Variable Vergütungen:	488.790,00 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.182.334,35 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW 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.

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

3.) Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat das Fondsmanagement für die Teilfonds StarCapital Dynamic Bonds und StarCapital Multi Income an die Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH 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 beläuft sich zum 31. Dezember 2024 auf 2.269 TEUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	in Tsd. EUR	2.269
Davon feste Vergütung	in Tsd. EUR	2.029
Davon variable Vergütung	in Tsd. EUR	240
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in Tsd. EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		15

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat das Fondsmanagement für den Teilfonds StarCapital Equity Value Plus an die Lingohr Asset Management GmbH ausgelagert.

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

Die Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Lingohr Asset Management GmbH beläuft sich zum 31. Dezember 2024 auf 3.110 TEUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung.	in Tsd. EUR	3.110
Davon feste Vergütung	in Tsd. EUR	3.022
Davon variable Vergütung	in Tsd. EUR	88
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in Tsd. EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		19

4.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

5.) Wertentwicklung je Teilfonds

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteil- klassenwährung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
StarCapital - StarCapital Equity Value plus A - EUR seit 02.01.2014	LU0114997082 940076	EUR	6,06%	17,47%	16,26%	73,67%
StarCapital - StarCapital Equity Value plus I - EUR seit 02.01.2014	LU0340591105 A0NBEY	EUR	6,37%	18,17%	18,34%	84,36%

* 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.

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 30. Dezember 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteil- klassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
StarCapital - StarCapital Multi Income A - EUR seit 02.01.2014	LU0256567925 A0J23B	EUR	4,30%	9,87%	-0,98%	12,78%
StarCapital - StarCapital Multi Income I - EUR seit 02.01.2014	LU0340592095 A0NBE1	EUR	4,36%	10,10%	-0,36%	16,55%
StarCapital - StarCapital Multi Income R - EUR seit 02.01.2014	LU0954219464 A1W2U8	EUR	4,14%	9,55%	-1,81%	9,55%

* 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.

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteil- klassenwährung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
StarCapital - StarCapital Dynamic Bonds A-EUR seit 01.08.2003	LU0137341789 805785	EUR	4,99%	6,52%	-3,03%	6,01%
StarCapital - StarCapital Dynamic Bonds I-EUR seit 07.04.2008	LU0340783603 A0NBEP	EUR	5,16%	6,89%	-1,99%	10,14%
StarCapital - StarCapital Dynamic Bonds I-CHF hedged seit 16.06.2017	LU1603432060 A2DQPA	CHF	3,75%	4,19%	-6,74%	---

* 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.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

Name des Produkts: **StarCapital 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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> 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"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52,24% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie 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 checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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



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

Der Fondsmanager berücksichtigt im Zusammenhang mit dem Bereich Umwelt die Aspekte Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel und die Verminderung des CO₂-Ausstoßes. Im Bereich Soziales den Aspekt Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards und im Bereich /Unternehmensführung den Aspekt Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **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 < 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.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Berichtsperiode	zum Stichtag 31.12.2024	zum Stichtag 31.12.2023	zum Stichtag 31.12.2022
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	79,93%	75,93%	61,01%
#1A Nachhaltige Investitionen	52,24%	39,21%	29,28%
Andere Umweltmerkmale	21,01%	13,42%	0,00%
Soziale Investitionen	31,23%	25,79%	29,28%

● **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)).

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.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

— 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)).

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2024 - 31.12.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	3,56	Vereinigte Staaten von Amerika
ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,60	Italien
Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,22	Niederlande
Bellevue Option Premium	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,21	Deutschland
Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,09	Luxemburg
TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,04	Frankreich
Exxon Mobil Corporation v.20(2032)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,92	Vereinigte Staaten von Amerika
Bayer AG Reg.S. v.21(2031)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,86	Deutschland
Alperia S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	ENERGIEVERSORGUNG	1,80	Italien
E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,78	Deutschland
Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,76	Luxemburg
Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,72	Finnland
AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,70	Vereinigte Staaten von Amerika
CIMIC Finance Ltd. Reg.S. v.21(2029)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,63	Australien
Fnac Darty Reg.S. v.24(2029)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,59	Frankreich

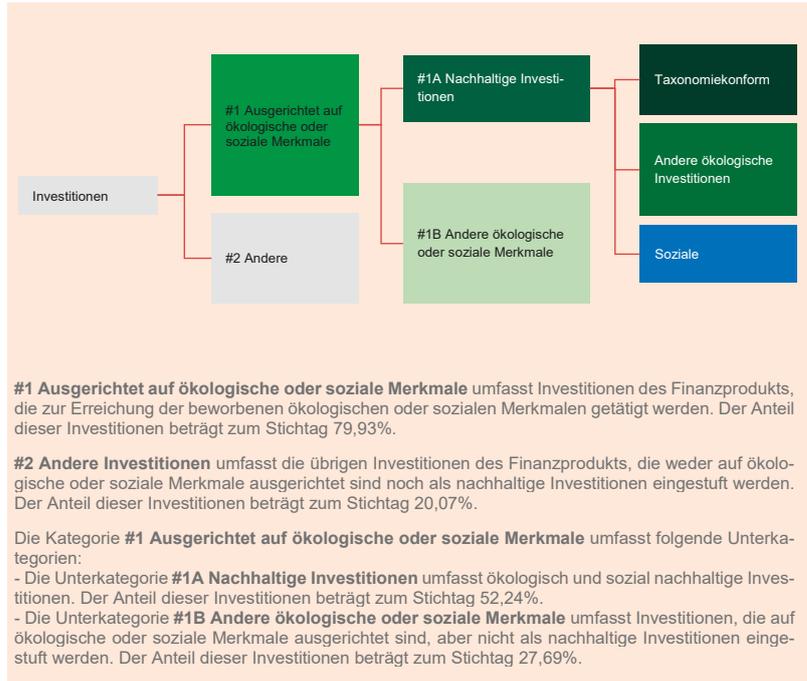
Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



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?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 2,60% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	1,00
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	0,58
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	1,80
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsversorgung	1,47
ENERGIEVERSORGUNG	Gaserzeugung	0,40
ENERGIEVERSORGUNG	Gasverteilung durch Rohrleitungen	1,25
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	11,55

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	2,21
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Institutionen für Finanzierungsleasing	0,39
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	3,78
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	10,33
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	0,50
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Technische, physikalische und chemische Untersuchung	1,51
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	24,53
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	1,76
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Baumaschinen und –geräten	0,80
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	1,09
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Einzelhandel	1,30
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	0,28
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Drahtlose Telekommunikation	1,31
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	1,70
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3,98
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Computerspielen	1,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftträdern	0,20
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffen in Primärformen	1,50
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,20
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Teilen und Zubehör für Kraftwagen	1,08
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektrischen Haushaltsgeräten	1,05
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,35
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	2,70
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Teilen und sonstigem Zubehör für Kraftwagen	1,35
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektronischen und elektrischen Drähten und Kabeln	0,28
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mineralölverarbeitung	2,60

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der Luftfahrt	1,17
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Sammlung nicht gefährlicher Abfälle	0,73
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	4,43
***** nicht definiert *****	***** nicht definiert *****	0,04

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht auf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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?¹

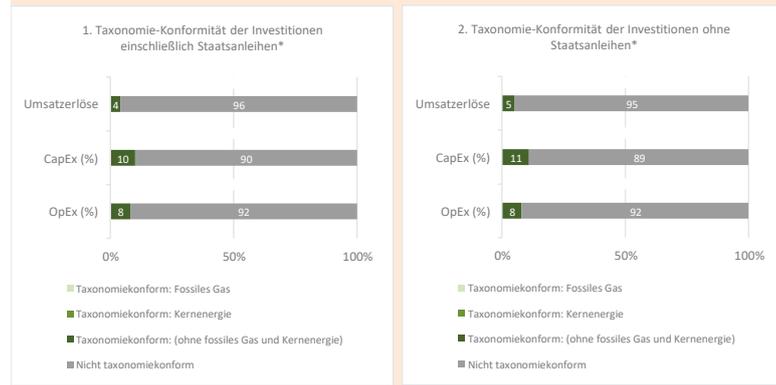
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



Diese Grafik gibt 96,51% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	Zeitraum vom 01.01.2024 – 31.12.2024	Zeitraum vom 01.01.2023 – 31.12.2023	Zeitraum vom 01.01.2022 – 31.12.2022
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%

 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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

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 mindestens 20%. Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind beläuft sich auf 1,00%. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 21,01%.

 **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 mindestens 20%. Der Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen beläuft sich auf 1,00%. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 31,23%.

 **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.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



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

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

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

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

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



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.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5299005ICC7ZJ68A1A76**

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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 74,93% 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 nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

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

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

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

Der Fondsmanager berücksichtigt im Zusammenhang mit dem Bereich Umwelt die Aspekte Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel und die Verminderung des CO₂-Ausstoßes. Im Bereich Soziales den Aspekt Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards und im Bereich /Unternehmensführung den Aspekt Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung.



Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● 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 < 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.

● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Berichtsperiode	zum Stichtag 31.12.2024	zum Stichtag 31.12.2023	zum Stichtag 31.12.2022
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	85,31%	80,84%	77,70%
#1A Nachhaltige Investitionen	74,93%	53,00%	30,95%
Andere Umweltmerkmale	28,48%	21,93%	0,00%
Soziale Investitionen	46,45%	31,07%	30,95%

● 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).

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.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

— 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)).

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



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:
01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS-DIENSTLEISTUNGEN	5,44	Luxemburg
Fujikura Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,55	Japan
Berkshire Hathaway Inc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS-DIENSTLEISTUNGEN	2,25	Vereinigte Staaten von Amerika
GE Vernova Inc.	ENERGIEVERSORGUNG	2,18	Vereinigte Staaten von Amerika
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,09	Taiwan
LINGOHR-SYSTEMATIC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS-DIENSTLEISTUNGEN	2,04	Deutschland
UniCredit S.p.A.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS-DIENSTLEISTUNGEN	1,98	Italien
Prysmian S.p.A.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,96	Italien
Jackson Financial Inc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS-DIENSTLEISTUNGEN	1,86	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,73	Vereinigte Staaten von Amerika
Salesforce Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,72	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,69	Vereinigte Staaten von Amerika
Dell Technologies Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,61	Vereinigte Staaten von Amerika
Exxon Mobil Corporation	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,56	Vereinigte Staaten von Amerika
Vallourec S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,55	Frankreich

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



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 85,31%.

#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 14,69%.

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 74,93%.
- 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 10,38%.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 3,08% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Bergbau auf Uran- und Thoriumerze	1,08
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,90
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdgas	0,26
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g.	0,22
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	1,19
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	2,18
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsversorgung	1,47
ENERGIEVERSORGUNG	Energieversorgung	1,21
ENERGIEVERSORGUNG	Gaserzeugung	0,12
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	7,43

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	7,97
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	4,36
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Nichtlebensversicherungen	1,86
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	0,77
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Spezialkreditinstitute	1,49
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Public-Relations- und Unternehmensberatung	0,58
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	0,12
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Unternehmensberatung	0,39
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	13,57
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen a. n. g.	2,27
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten, peripheren Geräten und Software	0,37
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Motorenkraftstoffen (Tankstellen)	0,95
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Großhandel	0,75
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	2,08
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	1,27
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Fernsehveranstalter	1,43
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	0,49
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	4,32
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	1,04
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	5,46
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	1,73
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Düngemitteln und Stickstoffverbindungen	0,44
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Elektrizitätsverteilungs- und -schalteinrichtungen	0,25
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Geräten und Einrichtungen der Telekommunikationstechnik	0,12
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Hebezeugen und Fördermitteln	0,97

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Hohlglas	0,94
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	0,95
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,59
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflege- mitteln und Duftstoffen	0,97
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirt- schaftszweige a. n. g.	0,93
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kon- troll-, Navigations- u. ä. Instru- menten und Vorrichtungen	0,77
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Zement	0,56
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,17
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	5,40
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von phar- mazeutischen Erzeugnissen	1,32
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeuti- schen Spezialitäten und sons- tigen pharmazeutischen Er- zeugnissen	3,27
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a. n. g.	0,97
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.	0,72
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektronischen und elektri- schen Drähten und Kabeln	4,95
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstiger Oberbekleidung	0,64
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mineralölverarbeitung	0,93
VERKEHR UND LAGEREI	Güterbeförderung im Straßen- verkehr	0,83
VERKEHR UND LAGEREI	Schifffahrt	0,52
WASSERVERSORGUNG; ABWAS- SER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELT- VERSCHMUTZUNGEN	Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,44
WASSERVERSORGUNG; ABWAS- SER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELT- VERSCHMUTZUNGEN	Wasserversorgung	0,43
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSI- CHERUNG	Verteidigung	0,46

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-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 CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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?¹

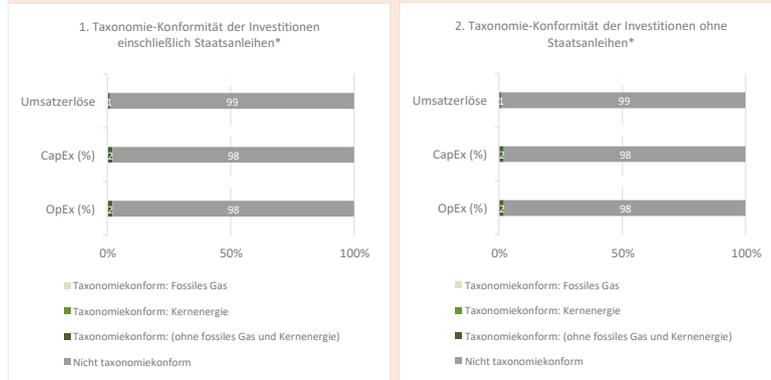
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	Zeitraum vom 01.01.2024 – 31.12.2024	Zeitraum vom 01.01.2023 – 31.12.2023	Zeitraum vom 01.01.2022 – 31.12.2022
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%

 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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

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 mindestens 20%. Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind beläuft sich auf 1,00%. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 28,48%.

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 mindestens 20%. Der Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen beläuft sich auf 1,00%. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 46,45%.

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 >= 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. >= -2 (Sicherstellung DNSH) sowie bei einem SDG-Ziel min. +2 (positiver Beitrag zu einem Ziel) aufweisen.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



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.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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 type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 44,34% 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 nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

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 CO₂-Ausstoßes. Im Bereich Soziales den Aspekt Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards und im Bereich /Unternehmensführung den Aspekt Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung.



Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● 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 < 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.

● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Berichtsperiode	zum Stichtag 31.12.2024	zum Stichtag 31.12.2023	zum Stichtag 31.12.2022
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	71,07%	71,94%	64,35%
#1A Nachhaltige Investitionen	44,34%	32,75%	24,91%
Andere Umweltmerkmale	18,66%	12,45%	0,00%
Soziale Investitionen	25,68%	20,30%	24,91%

● 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).

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

— 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)).

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



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

01.01.2024 - 31.12.2024

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	5,84	Deutschland
Bellevue Option Premium	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,06	Deutschland
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVER SICHERUNG	3,88	Vereinigte Staaten von Amerika
Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,50	Luxemburg
Meta Platforms Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,50	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,46	Vereinigte Staaten von Amerika
TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,45	Frankreich
ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,44	Italien
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,43	Luxemburg
Novo-Nordisk AS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,33	Dänemark
Bayer AG Reg.S. v.21(2031)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,33	Deutschland
Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,32	Finnland
E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,29	Deutschland
Alperia S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	ENERGIEVERSORGUNG	1,27	Italien
AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,21	Vereinigte Staaten von Amerika

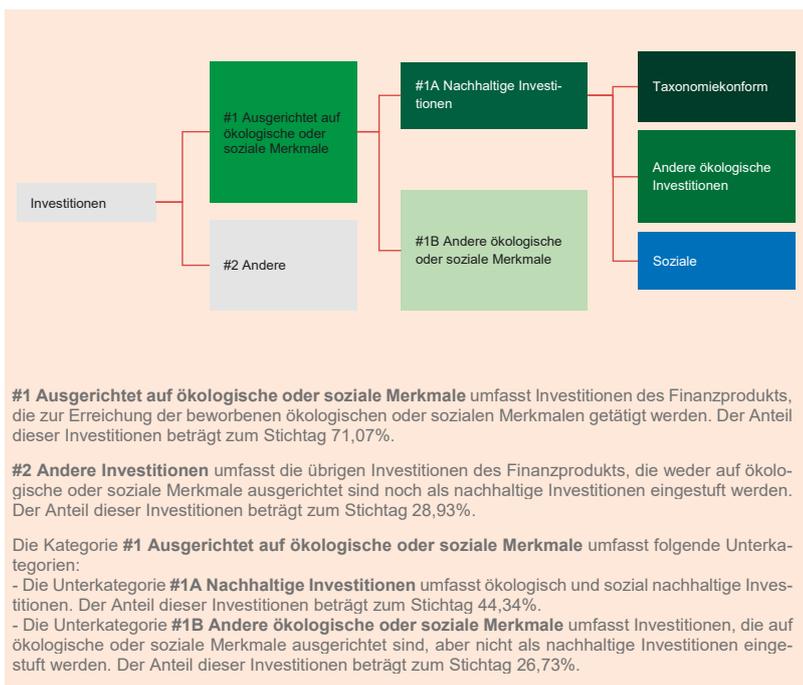
Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



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?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 1,63% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Bergbau auf Uran- und Thoriumerze	0,12
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	1,12
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	0,75
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	1,27
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsversorgung	1,45
ENERGIEVERSORGUNG	Gaserzeugung	0,29
ENERGIEVERSORGUNG	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,89
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	9,50
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	8,41
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,56

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	12,35
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,80
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	0,34
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,90
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Unternehmensberatung	0,15
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	18,47
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	1,37
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Baumaschinen und -geräten	0,57
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	0,62
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Bekleidung	0,00
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten, peripheren Geräten und Software	0,15
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Metallwaren, Anstrichmitteln, Bau- und Heimwerkerbedarf	0,11
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	0,10
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	0,14
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	2,12
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	1,74
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Drahtlose Telekommunikation	0,91
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	1,21
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	1,22
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Sonstige Telekommunikation	0,13
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,41
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Computerspielen	0,93
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	2,05
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,46
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	0,13
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Krafträdern	0,14
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,13
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffen in Primärformen	1,19

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,49
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektrischen Haushaltsgeräten	1,13
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	0,38
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	1,14
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,80
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	3,40
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Teilen und sonstigem Zubehör für Kraftwagen	0,96
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a. n. g.	0,25
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.	0,19
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektronischen und elektrischen Drähten und Kabeln	0,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mineralölverarbeitung	1,62
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der Luftfahrt	0,43
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	3,88
***** nicht definiert *****	***** nicht definiert *****	0,04

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar er-möglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte 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



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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?¹

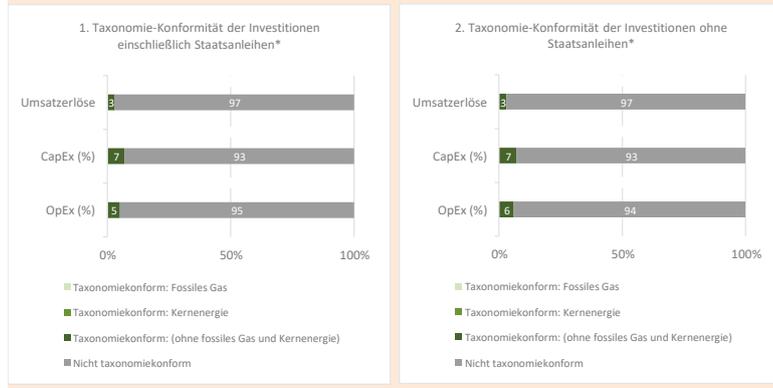
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



Diese Grafik gibt 95,88% 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

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

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	Zeitraum vom 01.01.2024 – 31.12.2024	Zeitraum vom 01.01.2023 – 31.12.2023	Zeitraum vom 01.01.2022 – 31.12.2022
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%

 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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

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 mindestens 20%. Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind beläuft sich auf 1,00%. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 18,66%.



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 mindestens 20%. Der Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen beläuft sich auf 1,00%. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 25,68%.



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.

Angaben gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



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.



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	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 (bis zum 30. September 2024) Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024) Felix Graf von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 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
Zahlstelle <i>Großherzogtum Luxemburg</i>	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Kontakt- und Informationsstelle <i>Bundesrepublik Deutschland</i>	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Vertriebs- und Informationsstelle <i>Bundesrepublik Deutschland</i>	Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH Taanusanlage 15 D-60325 Frankfurt am Main Tel: +49 69 770 608 - 100 Internet: www.bellevue.ch
Fondsmanager und und Vertriebsstelle für die Teilfonds StarCapital Dynamic Bonds und StarCapital Multi Income	Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH Taanusanlage 15 D-60325 Frankfurt am Main

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Fondsmanager und Vertriebsstelle für den Teilfonds StarCapital Equity Value plus

Lingohr Asset Management GmbH

Roßstraße 92
D-40476 Düsseldorf

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

Kontakt- und Informationsstelle
im Sinne des §139 Abs.8 InvFG 2011

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

bis zum 11. August 2024:
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

seit dem 12. August 2024:
Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

bis zum 11. August 2024:
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

seit dem 12. August 2024:
Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

Vertriebsstelle

Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH

Taunusanlage 15
D-60325 Frankfurt am Main

