

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

StarCapital

StarCapital Dynamic Bonds

StarCapital Equity Value plus

StarCapital Multi Income

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010

über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung

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

IPConcept
R.C.S. Luxemburg B 82183

Inhalt

2	Zusammengefasster Halbjahresbericht des StarCapital StarCapital Dynamic Bonds
5	Geografische Länderaufteilung
6	Wirtschaftliche Aufteilung
8	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
10	Ertrags- und Aufwandsrechnung
12	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 StarCapital Equity Value plus
18	Geografische Länderaufteilung
19	Wirtschaftliche Aufteilung
20	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
22	Ertrags- und Aufwandsrechnung
24	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 StarCapital Multi Income
31	Geografische Länderaufteilung
32	Wirtschaftliche Aufteilung
34	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
36	Ertrags- und Aufwandsrechnung
38	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025
46	Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)
52	Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer, bei der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Zusammengefasster Halbjahresbericht des StarCapital mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 145.038.673,71)	151.815.972,76
Bankguthaben ¹⁾	10.306.378,19
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	276.814,89
Zinsforderungen	1.376.370,06
Dividendenforderungen	34.057,20
Forderungen aus Absatz von Anteilen	12.414,59
Forderungen aus Devisengeschäften	1.250.344,42
	165.072.352,11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-189.329,26
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.248.418,02
Sonstige Passiva ²⁾	-209.470,73
	-1.647.218,01
Netto-Fondsvermögen	163.425.134,10

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	176.225.543,36
Ordentlicher Nettoertrag	1.105.894,76
Ertrags- und Aufwandsausgleich	29.158,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.577.567,90
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-15.985.275,61
Realisierte Gewinne	10.400.571,37
Realisierte Verluste	-4.841.502,51
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.277.756,19
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	71.139,00
Ausschüttung	-1.880.206,38
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	163.425.134,10

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	EUR
Erträge	
Dividenden	471.075,17
Erträge aus Investmentanteilen	11.114,02
Zinsen auf Anleihen	1.683.101,28
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	31.437,50
Bankzinsen	96.821,53
Sonstige Erträge	26.585,73
Ertragsausgleich	-67.055,73
Erträge insgesamt	2.253.079,50
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-4.927,89
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-766.278,22
Risikomanagementvergütung	-49.358,29
Verwahrstellenvergütung	-30.223,46
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-49.429,47
Vertriebsstellenprovision	-75.388,30
Taxe d'abonnement	-40.867,86
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.980,74
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8.016,02
Register- und Transferstellenvergütung	-45.876,20
Staatliche Gebühren	-18.927,57
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-75.808,05
Aufwandsausgleich	37.897,33
Aufwendungen insgesamt	-1.147.184,74
Ordentlicher Nettoertrag	1.105.894,76

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

StarCapital Dynamic Bonds

Halbjahresbericht
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A - EUR

WP-Kenn-Nr.:	805785
ISIN-Code:	LU0137341789
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,90 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I - EUR

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

Anteilklasse I - CHF hedged

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

StarCapital Dynamic Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	21,38 %
Niederlande	16,07 %
Deutschland	14,12 %
Italien	7,20 %
Luxemburg	7,15 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,96 %
Finnland	2,92 %
Japan	2,79 %
Australien	1,91 %
Rumänien	1,73 %
Türkei	1,71 %
Belgien	1,69 %
Portugal	1,69 %
Dänemark	1,40 %
Schweden	1,37 %
Ungarn	1,24 %
Mexiko	1,03 %
Cayman-Inseln	0,69 %
Wertpapiervermögen	91,05 %
Bankguthaben ²⁾	7,73 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,22 %
	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	14,95 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,47 %
Automobile & Komponenten	10,33 %
Energie	8,42 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,93 %
Real Estate Management & Development	5,52 %
Investitionsgüter	5,24 %
Telekommunikationsdienste	3,69 %
Immobilien	3,67 %
Groß- und Einzelhandel	3,40 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,40 %
Transportwesen	2,64 %
Hardware & Ausrüstung	2,62 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,54 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,60 %
Media & Entertainment	1,46 %
Banken	1,24 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,06 %
Verbraucherdienste	0,87 %
Wertpapiervermögen	91,05 %
Bankguthaben ²⁾	7,73 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,22 %
	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
31.12.2023	50,52	403.908	-13.099,00	125,07
31.12.2024	46,38	352.361	-6.581,11	131,63
30.06.2025	41,90	320.156	-4.260,05	130,88

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
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
30.06.2025	10,61	7.106	-539,14	1.492,66

Anteilklasse I - CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2023	5,92	48.875	-677,34	121,12	112,45 ¹⁾
31.12.2024	6,07	48.645	-28,96	124,75	117,17 ²⁾
30.06.2025	6,02	47.985	-81,76	125,37	117,43 ³⁾

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

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9392 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,9367 CHF

StarCapital Dynamic Bonds

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 52.574.565,31)	53.261.584,75
Bankguthaben ¹⁾	4.525.420,17
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	94.101,65
Zinsforderungen	729.981,31
Forderungen aus Absatz von Anteilen	11.859,17
	58.622.947,05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-30.915,70
Sonstige Passiva ²⁾	-67.413,96
	-98.329,66
Netto-Teilfondsvermögen	58.524.617,39

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	41.902.100,99 EUR
Umlaufende Anteile	320.156,479
Anteilwert	130,88 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.606.404,74 EUR
Umlaufende Anteile	7.105,711
Anteilwert	1.492,66 EUR

Anteilklasse I - CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.016.111,66 EUR
Umlaufende Anteile	47.985,000
Anteilwert	125,37 EUR
Anteilwert	117,43 CHF ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,9367 CHF

StarCapital Dynamic Bonds

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total	Anteilklasse A - EUR	Anteilklasse I - EUR	Anteilklasse I - CHF hedged
	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	63.630.053,36	46.382.345,16	11.179.233,04	6.068.475,16
Ordentlicher Nettoertrag	561.750,37	376.952,87	118.169,96	66.627,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	14.045,93	12.578,56	892,37	575,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	788.723,06	493.396,35	282.855,19	12.471,52
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.669.671,35	-4.753.442,23	-821.995,57	-94.233,55
Realisierte Gewinne	1.285.342,28	734.175,18	353.774,06	197.393,04
Realisierte Verluste	-1.383.630,48	-705.776,65	-346.601,36	-331.252,47
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-227.358,37	-188.846,91	-48.007,11	9.495,65
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	428.732,85	275.755,88	66.417,20	86.559,77
Ausschüttung	-903.370,26	-725.037,22	-178.333,04	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	58.524.617,39	41.902.100,99	10.606.404,74	6.016.111,66

StarCapital Dynamic Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total	Anteilklasse A - EUR	Anteilklasse I - EUR	Anteilklasse I - CHF hedged
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	915.239,76	660.835,65	162.812,30	91.591,81
Bankzinsen	38.493,09	27.816,30	6.838,82	3.837,97
Ertragsausgleich	-25.049,08	-22.911,95	-1.320,49	-816,64
Erträge insgesamt	928.683,77	665.740,00	168.330,63	94.613,14
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.472,17	-1.778,24	-440,00	-253,93
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-233.258,80	-192.163,57	-26.303,25	-14.791,98
Risikomanagementvergütung	-17.671,85	-12.760,32	-3.143,56	-1.767,97
Verwahrstellenvergütung	-10.608,49	-7.660,42	-1.887,02	-1.061,05
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-17.741,50	-12.820,54	-3.148,93	-1.772,03
Vertriebsstellenprovision	-27.032,35	-19.519,72	-4.808,72	-2.703,91
Taxe d'abonnement	-14.790,68	-10.679,59	-2.630,79	-1.480,30
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.129,60	-5.149,74	-1.266,94	-712,92
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.103,86	-2.230,43	-554,18	-319,25
Register- und Transferstellenvergütung	-15.220,40	-13.785,30	-1.018,40	-416,70
Staatliche Gebühren	-6.305,31	-4.574,21	-1.103,29	-627,81
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-22.601,54	-15.998,44	-4.283,71	-2.319,39
Aufwandsausgleich	11.003,15	10.333,39	428,12	241,64
Aufwendungen insgesamt	-366.933,40	-288.787,13	-50.160,67	-27.985,60
Ordentlicher Nettoertrag	561.750,37	376.952,87	118.169,96	66.627,54

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

1,35 0,97 0,92

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

1,35 0,97 0,92

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

- - -

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

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	352.360,500	7.462,711	48.645,000
Ausgegebene Anteile	3.776,845	189,000	100,000
Zurückgenommene Anteile	-35.980,866	-546,000	-760,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	320.156,479	7.105,711	47.985,000

StarCapital Dynamic Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Anleihen</i>							
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							
<i>EUR</i>							
FR001400Q6Z9	4,625% Air France-KLM S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	500.000	103,3710	516.855,00	0,88
FR001400Q7G7	5,868% Alstom S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	105,2500	526.250,00	0,90
FR0013478252	1,500% Arkema S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	98,5000	985.000,00	1,68
XS2287744721	1,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	1.000.000	94,6130	946.130,00	1,62
XS2288925568	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.300.000	92,3930	1.201.109,00	2,05
XS2684826014	6,625% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	0	0	700.000	106,1160	742.812,00	1,27
XS2281343413	0,625% Bayer AG Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.500.000	85,3460	1.280.190,00	2,19
XS2346973741	1,500% CIMIC Finance Ltd. Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.200.000	93,1200	1.117.440,00	1,91
XS2815984732	4,000% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.24(2030)	0	0	500.000	104,1240	520.620,00	0,89
PTEDPROM0029	1,875% EDP S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	0	0	1.000.000	98,7630	987.630,00	1,69
FR001400KWR6	6,000% ELO S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2029)	0	0	700.000	93,2700	652.890,00	1,12
FR001400PIA0	5,875% ELO S.A. EMTN Reg.S. v.24(2028)	0	0	1.000.000	95,5000	955.000,00	1,63
XS2228373671	2,250% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	98,6570	986.570,00	1,69
FR0012602779	1,500% Engie S.A. EMTN Reg.S. v.15(2035)	0	0	1.000.000	82,5590	825.590,00	1,41
XS2334852253	2,000% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	750.000	98,1660	736.245,00	1,26
XS2574873183	3,875% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	0	0	1.500.000	102,7640	1.541.460,00	2,63
XS2343114687	0,875% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.200.000	85,1700	1.022.040,00	1,75
FI4000571260	4,750% Finnair Oyj Reg.S. v.24(2029)	0	0	500.000	102,1810	510.905,00	0,87
XS2633317701	4,125% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2032)	0	0	1.000.000	103,9940	1.039.940,00	1,78
XS2938562068	4,000% KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	700.000	101,5820	711.074,00	1,21

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

StarCapital Dynamic Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>EUR (Fortsetzung)</i>							
XS2475955543	2,625% Koninklijke Philips NV Sustainability Bond v.22(2033)	0	0	1.000.000	93,4220	934.220,00	1,60
XS2844398482	4,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	0	0	800.000	103,9020	831.216,00	1,42
XS2459163619	1,750% LANXESS AG EMTN Sustainability Linked Bond v.22(2028)	0	0	700.000	96,7300	677.110,00	1,16
XS2910502470	4,250% NE Property BV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	0	0	1.000.000	101,8710	1.018.710,00	1,74
FR001400OLD1	4,875% OPmobility S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	700.000	102,9160	720.412,00	1,23
XS2293075680	1,500% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(3021)	0	0	1.000.000	81,9100	819.100,00	1,40
XS2698603326	6,125% OTP Bank Nyrt. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	0	0	700.000	103,4980	724.486,00	1,24
XS2948434266	3,875% Prysmian S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	0	0	700.000	101,8840	713.188,00	1,22
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	94,0000	940.000,00	1,61
DE000A4DFLQ6	5,375% Schaeffler AG Reg.S. v.25(2031)	1.000.000	0	1.000.000	102,2090	1.022.090,00	1,75
XS2361254597	2,875% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)	0	0	700.000	98,2800	687.960,00	1,18
FR001400AFO9	2,875% Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	0	0	1.000.000	93,6130	936.130,00	1,60
FR001400J861	5,625% TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.23(2028)	0	0	800.000	106,7120	853.696,00	1,46
XS2725836410	5,375% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	0	0	750.000	106,5490	799.117,50	1,37
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. FRN Perp.	0	0	1.500.000	98,0330	1.470.495,00	2,51
XS2783649176	4,875% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	600.000	101,9430	611.658,00	1,05
XS2224632971	2,000% TotalEnergies SE Reg.S. FRN Perp.	0	0	1.500.000	91,4120	1.371.180,00	2,34
FR00140007K5	2,250% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	99,3810	993.810,00	1,70
FR001400U2E7	5,250% Worldline S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	700.000	86,0920	602.644,00	1,03

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

StarCapital Dynamic Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	1.000.000	98,5430	985.430,00	1,68
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	500.000	0	1.000.000	86,3870	863.870,00	1,48
						36.382.272,50	62,20
USD							
XS2355105292	3,375% Anadolu Efes Biracilik Malt ve Gida Sanayi A.S. Reg.S. v.21(2028)	500.000	0	500.000	89,5000	381.923,70	0,65
						381.923,70	0,65
Börsengehandelte Wertpapiere						36.764.196,20	62,85
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2914558593	4,750% Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	1.000.000	101,0610	1.010.610,00	1,73
						1.010.610,00	1,73
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.010.610,00	1,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
FR001400SCF6	4,875% Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	101,7370	508.685,00	0,87
FR001400QC85	6,500% Eramet S.A. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	0	0	500.000	99,0000	495.000,00	0,85
XS2283188683	0,875% Exor NV Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	88,5520	885.520,00	1,51
XS2196322403	0,835% Exxon Mobil Corporation v.20(2032)	0	0	1.500.000	85,3520	1.280.280,00	2,19
XS2778270772	6,000% Fnac Darty Reg.S. v.24(2029)	0	0	1.000.000	104,5190	1.045.190,00	1,79
XS3006514536	4,066% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.25(2030)	1.000.000	0	1.000.000	99,3560	993.560,00	1,70
XS2431318802	1,625% Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.22(2030)	0	0	1.300.000	91,7040	1.192.152,00	2,04
XS2732357525	6,375% Loxam S.A.S. Reg.S. v.23(2029)	0	0	500.000	104,4440	522.220,00	0,89
XS2341724172	2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	93,6250	936.250,00	1,60

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

StarCapital Dynamic Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2529520715	3,625% ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	0	0	1.000.000	101,7670	1.017.670,00	1,74
XS2826718087	4,875% Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	0	0	500.000	105,5060	527.530,00	0,90
BE6324000858	2,500% Syensqo S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	99,1220	991.220,00	1,69
XS2406607098	3,750% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.21(2027)	0	0	1.000.000	100,5420	1.005.420,00	1,72
						11.400.697,00	19,49
USD							
XS2695038401	8,500% Arcelik A.S. Reg.S. v.23(2028)	0	0	700.000	103,8690	620.536,83	1,06
USN15516AB83	4,500% Braskem Netherlands Finance B.V. Reg.S. v.17(2028)	750.000	0	1.500.000	85,9870	1.100.797,99	1,88
USP2253TJW01	7,200% Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	101,1580	604.340,70	1,03
USG2583XAB76	6,750% CSN Inova Ventures Reg.S. v.20(2028)	500.000	0	500.000	94,5740	403.576,00	0,69
USU85969AE07	4,000% Stillwater Mining Co. Reg.S. v.21(2026)	0	0	750.000	97,7440	625.655,03	1,07
						3.354.906,55	5,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						14.755.603,55	25,22
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2804500226	2,375% FiberCop S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2027)	0	0	750.000	97,4900	731.175,00	1,25
						731.175,00	1,25
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						731.175,00	1,25
Anleihen						53.261.584,75	91,05
Wertpapiervermögen						53.261.584,75	91,05
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						4.525.420,17	7,73
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						737.612,47	1,22
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						58.524.617,39	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Dynamic Bonds

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.640.000,00	6.052.385,33	10,34
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	4.000.000,00	3.386.157,39	5,79

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

StarCapital Dynamic Bonds

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7943
Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6002
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,9335
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
US-Dollar	USD	1	1,1717

StarCapital Equity Value plus

Halbjahresbericht
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A - EUR

WP-Kenn-Nr.:	940076
ISIN-Code:	LU0114997082
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I - EUR

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	30,29 %
Deutschland	11,98 %
Vereinigtes Königreich	8,64 %
Frankreich	5,04 %
Italien	4,03 %
Cayman-Inseln	3,84 %
Irland	3,57 %
Japan	3,12 %
Niederlande	3,10 %
Kanada	2,36 %
Schweiz	1,95 %
Österreich	1,60 %
Luxemburg	1,52 %
Spanien	1,15 %
Singapur	1,02 %
Israel	0,99 %
Südkorea	0,96 %
Norwegen	0,94 %
Schweden	0,51 %
Ohne Länderaufteilung	13,30 %
Wertpapiervermögen	99,91 %
Bankguthaben ²⁾	0,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,12 %
	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	17,30 %
Media & Entertainment	10,98 %
Software & Dienste	10,56 %
Banken	8,10 %
Investmentfondsanteile	7,99 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,93 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,46 %
Energie	4,68 %
Sonstiges	3,93 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,57 %
Hardware & Ausrüstung	2,72 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,69 %
Versicherungen	2,23 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,74 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,69 %
Versorgungsbetriebe	1,66 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,49 %
Automobile & Komponenten	1,05 %
Groß- und Einzelhandel	0,75 %
Transportwesen	0,73 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,66 %
Wertpapiervermögen	99,91 %
Bankguthaben ²⁾	0,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,12 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	25,35	109.672	-5.860,71	231,17
31.12.2024	25,90	96.335	-3.332,03	268,84
30.06.2025	25,77	91.767	-1.269,65	280,79

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	0,38	150	-2.247,19	2.541,57
31.12.2024	0,31	105	-116,49	2.958,52
30.06.2025	0,32	105	0,00	3.079,78

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Equity Value plus

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 23.854.323,42)	26.058.313,09
Bankguthaben ¹⁾	53.906,76
Zinsforderungen	1.802,87
Dividendenforderungen	19.293,98
Forderungen aus Absatz von Anteilen	555,42
Forderungen aus Devisengeschäften	2.374,51
	26.136.246,63
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.365,28
Sonstige Passiva ²⁾	-42.902,86
	-45.268,14
Netto-Teilfondsvermögen	26.090.978,49

20

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.767.201,71 EUR
Umlaufende Anteile	91.766,514
Anteilwert	280,79 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	323.776,78 EUR
Umlaufende Anteile	105,130
Anteilwert	3.079,78 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 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total	Anteilklasse A - EUR	Anteilklasse I - EUR
	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	26.209.921,52	25.898.892,24	311.029,28
Ordentlicher Nettoertrag	72.635,98	70.859,50	1.776,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.169,04	-1.169,04	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	185.171,52	185.171,52	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.454.816,72	-1.454.816,72	0,00
Realisierte Gewinne	4.124.330,90	4.045.044,08	79.286,82
Realisierte Verluste	-1.206.963,70	-1.163.003,56	-43.960,14
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.454.716,81	-1.436.839,44	-17.877,37
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-329.048,58	-324.944,13	-4.104,45
Ausschüttung	-54.366,58	-51.992,74	-2.373,84
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	26.090.978,49	25.767.201,71	323.776,78

StarCapital Equity Value plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total	Anteilklasse A - EUR	Anteilklasse I - EUR
	EUR	EUR	EUR
Erträge			
Dividenden	266.930,26	263.652,96	3.277,30
Erträge aus Investmentanteilen	10.530,00	10.401,11	128,89
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	26.019,50	25.699,27	320,23
Bankzinsen	3.767,25	3.721,17	46,08
Sonstige Erträge	13.944,62	13.772,92	171,70
Ertragsausgleich	-3.775,40	-3.775,40	0,00
Erträge insgesamt	317.416,23	313.472,03	3.944,20
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-638,73	-630,90	-7,83
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-174.552,25	-173.329,00	-1.223,25
Risikomanagementvergütung	-7.696,94	-7.603,06	-93,88
Verwahrstellenvergütung	-5.171,78	-5.108,73	-63,05
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-7.535,98	-7.444,12	-91,86
Vertriebsstellenprovision	-11.546,72	-11.405,87	-140,85
Taxe d'abonnement	-6.061,67	-5.987,72	-73,95
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.318,99	-3.278,53	-40,46
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-687,53	-679,04	-8,49
Register- und Transferstellenvergütung	-8.270,40	-8.238,28	-32,12
Staatliche Gebühren	-4.358,90	-4.306,03	-52,87
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-19.884,80	-19.545,69	-339,11
Aufwandsausgleich	4.944,44	4.944,44	0,00
Aufwendungen insgesamt	-244.780,25	-242.612,53	-2.167,72
Ordentlicher Nettoertrag	72.635,98	70.859,50	1.776,48

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

1,98 1,40

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

1,98 1,40

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

— —

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	96.335,425	105,130
Ausgegebene Anteile	677,545	0,000
Zurückgenommene Anteile	-5.246,456	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	91.766,514	105,130

StarCapital Equity Value plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	24.300	8.300	16.000	112,1000	195.009,51	0,75
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	4.484	2.484	2.000	159,3100	271.929,67	1,04
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd., The	HKD	64.000	120.000	172.000	14,8600	277.892,91	1,07
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	40.000	0	40.000	58,9500	256.374,01	0,98
							1.001.206,10	3,84
Deutschland								
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	5.731	4.780	18.000	15,7750	283.950,00	1,09
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	18.000	11.000	7.000	39,1600	274.120,00	1,05
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	1.971	0	3.130	106,7200	285.084,58	1,09
DE0005419105	CANCOM SE	EUR	6.000	0	6.000	28,0000	168.000,00	0,64
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	1.048	2.913	1.500	199,6000	299.400,00	1,15
DE000HAG0005	HENSOLDT AG	EUR	9.000	7.043	1.957	94,6000	185.132,20	0,71
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	EUR	0	0	7.675	38,8800	298.404,00	1,14
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	2.500	4.052	6.078	26,0200	158.149,56	0,61
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	18.613	10.613	8.000	34,1900	273.520,00	1,05
DE0007030009	Rheinmetall AG	EUR	200	86	114	1.751,0000	199.614,00	0,77
DE0007276503	secunet Security Networks AG	EUR	1.400	391	1.009	222,0000	223.998,00	0,86
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	379	605	222,7500	134.763,75	0,52
							2.784.136,09	10,68
Frankreich								
FR0000125338	Capgemini SE	EUR	1.400	0	1.400	145,2500	203.350,00	0,78
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	3.500	0	3.500	95,7800	335.230,00	1,28
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	1.200	0	1.200	230,0000	276.000,00	1,06
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	5.496	0	5.496	48,8600	268.534,56	1,03
FR0013506730	Vallourec S.A.	EUR	0	0	15.307	15,2550	233.508,29	0,89
							1.316.622,85	5,04
Irland								
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	USD	0	80	720	353,2300	217.056,93	0,83
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	3.644	6.005	3.500	86,0200	256.951,44	0,98
IE00BDVJJQ56	nVent Electric Plc.	USD	4.300	0	4.300	73,3500	269.185,80	1,03
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	8.000	0	8.000	23,7200	189.760,00	0,73
							932.954,17	3,57

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

StarCapital

Equity Value plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Israel								
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	18.000	0	18.000	16,7600	257.472,05	0,99
							257.472,05	0,99
Italien								
IT0005119810	Avio S.p.A.	EUR	6.000	0	6.000	23,6000	141.600,00	0,54
IT0000066123	BPER Banca S.p.A.	EUR	0	52.034	38.810	7,5960	294.800,76	1,13
IT0003856405	Leonardo S.p.A.	EUR	4.400	0	4.400	46,6300	205.172,00	0,79
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	0	5.667	3.000	61,1000	183.300,00	0,70
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	0	8.947	4.000	56,5200	226.080,00	0,87
							1.050.952,76	4,03
Japan								
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	6.000	0	6.000	3.297,0000	116.540,06	0,45
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	2.700	3.600	7.000	7.506,0000	309.536,35	1,19
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	6.200	32.800	18.000	3.644,0000	386.416,74	1,48
							812.493,15	3,12
Kanada								
CA13321L1085	Cameco Corporation	CAD	3.768	0	6.000	100,4100	376.490,44	1,44
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	CAD	1.500	0	1.500	254,7200	238.770,15	0,92
							615.260,59	2,36
Luxemburg								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	600	0	600	772,6000	395.630,28	1,52
							395.630,28	1,52
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	384	290	400	682,5000	273.000,00	1,05
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	EUR	2.112	0	2.112	130,4500	275.510,40	1,06
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	4.005	3.911	10.000	25,7400	257.400,00	0,99
							805.910,40	3,10
Norwegen								
NO0013536151	Kongsberg Gruppen AS	NOK	9.000	1.368	7.632	379,0500	244.829,86	0,94
							244.829,86	0,94

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

StarCapital

Equity Value plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Österreich								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	5.000	1.000	4.000	72,0000	288.000,00	1,10
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	14.121	8.690	5.431	24,0200	130.452,62	0,50
							418.452,62	1,60
Schweden								
SE0000135485	RaySearch Laboratories AB	SEK	4.500	0	4.500	326,5000	132.180,29	0,51
							132.180,29	0,51
Schweiz								
CH0002178181	Stadler Rail AG	CHF	12.000	0	12.000	19,5600	250.581,83	0,96
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	9.000	0	9.000	26,7800	257.307,57	0,99
							507.889,40	1,95
Singapur								
SG9999000020	Flex Ltd.	USD	0	695	6.262	49,8900	266.630,69	1,02
							266.630,69	1,02
Spanien								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	49.000	6.431	42.569	7,0370	299.558,05	1,15
							299.558,05	1,15
Südkorea								
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	600	382	1.400	284.000,0000	250.192,44	0,96
							250.192,44	0,96
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	2.149	1.051	182,3100	163.529,75	0,63
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	3.600	500	3.100	143,8100	380.482,21	1,46
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	2.584	220	3.800	178,5300	578.999,74	2,22
US0239391016	Amentum Holdings Inc.	USD	10.000	0	10.000	23,4500	200.136,55	0,77
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	2.000	1.706	2.000	137,9200	235.418,62	0,90
US0494681010	Atlassian Corporation	USD	2.000	0	2.000	202,3200	345.344,37	1,32
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	186	586	1.000	485,6800	414.508,83	1,59
US2041661024	Commvault Systems Inc.	USD	1.493	1.220	2.000	174,3300	297.567,64	1,14
US2561631068	DocuSign Inc.	USD	1.726	1.408	3.955	76,4700	258.119,70	0,99
US29084Q1004	Emcor Group Inc.	USD	633	0	633	530,6200	286.662,51	1,10
US26884L1098	EQT Corporation	USD	2.600	1.000	4.500	58,3100	223.943,84	0,86
US30161Q1040	Exelixis Inc.	USD	7.300	0	7.300	43,6700	272.075,62	1,04
US3434121022	Fluor Corporation	USD	6.600	0	6.600	51,4200	289.640,69	1,11
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	0	0	3.000	43,8700	112.323,97	0,43

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

StarCapital Equity Value plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>								
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	2.737	4.683	2.737	110,6700	258.516,51	0,99
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	1.179	984	287,1100	241.116,53	0,92
US5128073062	Lam Research Corporation	USD	2.800	0	2.800	97,2000	232.277,89	0,89
US5770811025	Mattel Inc.	USD	9.200	0	9.200	19,8000	155.466,42	0,60
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	1.000	200	800	733,6300	500.899,55	1,92
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	477	102	1.400	495,9400	592.571,48	2,27
US64110D1046	NetApp Inc.	USD	993	0	2.093	105,7200	188.846,94	0,72
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	110	426	422	1.323,1200	476.535,50	1,83
US6293775085	NRG Energy Inc.	USD	1.800	365	1.435	162,6700	199.224,59	0,76
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	0	0	827	158,5400	111.899,45	0,43
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	900	0	900	408,2800	313.605,87	1,20
US9022521051	Tyler Technologies Inc.	USD	500	50	450	581,1000	223.175,73	0,86
US91529Y1064	Unum Group	USD	0	1.662	2.432	80,4600	167.004,11	0,64
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	0	4.431	2.700	79,5000	183.195,36	0,70
							7.903.089,97	30,29
<i>Vereinigtes Königreich</i>								
GB0031348658	Barclays Plc.	GBP	41.017	27.528	78.847	3,3855	312.535,44	1,20
GB00B0744B38	Bunzl Plc.	GBP	8.000	0	8.000	23,4400	219.552,75	0,84
GB00B0S0JX34	London Stock Exchange Group Plc.	GBP	2.500	0	2.500	107,0000	313.195,18	1,20
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	1.477	2.954	49,4300	170.959,16	0,66
GB00BGDT3G23	Rightmove Plc.	GBP	33.000	0	33.000	7,8700	304.074,46	1,17
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings Plc.	GBP	25.000	0	25.000	9,5420	279.299,85	1,07
GB00B1WY2338	Smiths Group Plc.	GBP	10.000	0	10.000	22,4800	263.201,03	1,01
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	USD	14.280	1.112	13.168	34,5400	388.173,36	1,49
							2.250.991,23	8,64
Börsengehandelte Wertpapiere							22.246.452,99	85,31
<i>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</i>								
<i>Deutschland</i>								
DE000A0SMU87	Northern Data AG	EUR	7.000	0	7.000	24,2000	169.400,00	0,65
DE000A0HL8N9	2G Energy AG	EUR	5.500	0	5.500	31,0500	170.775,00	0,65
							340.175,00	1,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							340.175,00	1,30
Aktien, Anrechte und Genussscheine							22.586.627,99	86,61

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

StarCapital Equity Value plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Investmentfondsanteile</i> ²⁾								
DE000DK0LQC1	LINGOHR-SYSTEMATIC	EUR	0	0	4.500	127,1300	572.085,00	2,19
LU1479103472	Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value	EUR	0	0	11.923	127,0100	1.514.340,23	5,80
<i>Investmentfondsanteile</i> ²⁾							2.086.425,23	7,99
<i>Zertifikate</i>								
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	3.000	9.000	4.000	89,8450	359.380,00	1,38
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals Plc./Gold Unze 999 Zert. v.11(2199)	GBP	18.900	0	18.900	46,3600	1.025.879,87	3,93
							1.385.259,87	5,31
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							1.385.259,87	5,31
<i>Zertifikate</i>							1.385.259,87	5,31
<i>Wertpapiervermögen</i>							26.058.313,09	99,91
<i>Bankguthaben - Kontokorrent</i> ³⁾							53.906,76	0,21
<i>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</i>							-21.241,36	-0,12
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							26.090.978,49	100,00

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Equity Value plus

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1975
Japanischer Yen	JPY	1	169,7442
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6002
Norwegische Krone	NOK	1	11,8160
Schwedische Krone	SEK	1	11,1155
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.589,1767
Taiwan Dollar	TWD	1	33,8738
US-Dollar	USD	1	1,1717

StarCapital Multi Income

Halbjahresbericht
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A - EUR

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

Anteilklasse I - EUR

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

Anteilklasse R - EUR

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

StarCapital Multi Income

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	14,33 %
Frankreich	12,54 %
Niederlande	11,49 %
Deutschland	10,30 %
Luxemburg	4,47 %
Italien	4,14 %
Japan	2,44 %
Cayman-Inseln	2,08 %
Schweiz	1,55 %
Vereinigtes Königreich	1,29 %
Rumänien	1,28 %
Belgien	1,26 %
Portugal	1,25 %
Türkei	1,19 %
Finnland	1,17 %
Dänemark	1,04 %
Irland	0,98 %
Australien	0,95 %
Ungarn	0,92 %
Mexiko	0,77 %
Ohne Länderaufteilung	16,53 %
Wertpapiervermögen	91,97 %
Bankguthaben ²⁾	7,27 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,76 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	9,81 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,62 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,52 %
Versorgungsbetriebe	7,50 %
Automobile & Komponenten	6,13 %
Energie	5,65 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,46 %
Media & Entertainment	3,93 %
Groß- und Einzelhandel	3,79 %
Investitionsgüter	3,68 %
Software & Dienste	3,59 %
Real Estate Management & Development	3,09 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,68 %
Telekommunikationsdienste	2,49 %
Hardware & Ausrüstung	2,43 %
Immobilien	2,37 %
Banken	2,21 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,99 %
Sonstiges	1,87 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,77 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,16 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,68 %
Transportwesen	0,66 %
Verbraucherdienste	0,65 %
Versicherungen	0,65 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,59 %
Wertpapiervermögen	91,97 %
Bankguthaben ²⁾	7,27 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,76 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Multi Income

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	87,79	593.535	-26.484,49	147,90
31.12.2024	77,29	481.194	-17.521,93 ¹⁾	160,61
30.06.2025	70,28	434.540	-7.622,38	161,73

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
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
30.06.2025	3,43	1.928	-82,16	1.778,84

Anteilklasse R - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	4,70	47.499	-1.138,64	98,88
31.12.2024	5,62	52.493	455,90 ¹⁾	107,06
30.06.2025	5,10	47.394	-552,58	107,62

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 68.609.784,98)	72.496.074,92
Bankguthaben ¹⁾	5.727.051,26
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	182.713,24
Zinsforderungen	644.585,88
Dividendenforderungen	14.763,22
Forderungen aus Devisengeschäften	1.247.969,91
	80.313.158,43
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-158.413,56
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.246.052,74
Sonstige Passiva ²⁾	-99.153,91
	-1.503.620,21
Netto-Teilfondsvermögen	78.809.538,22

34

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	70.278.970,89 EUR
Umlaufende Anteile	434.540,225
Anteilwert	161,73 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.429.883,65 EUR
Umlaufende Anteile	1.928,158
Anteilwert	1.778,84 EUR

Anteilklasse R - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.100.683,68 EUR
Umlaufende Anteile	47.394,492
Anteilwert	107,62 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 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total	Anteilklasse A - EUR	Anteilklasse I - EUR	Anteilklasse R - EUR
	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	86.385.568,48	77.285.875,36	3.479.876,29	5.619.816,83
Ordentlicher Nettoertrag	471.508,41	422.429,06	27.437,41	21.641,94
Ertrags- und Aufwandsausgleich	16.281,51	15.142,71	193,19	945,61
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	603.673,32	550.318,79	523,05	52.831,48
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.860.787,54	-8.172.697,80	-82.678,99	-605.410,75
Realisierte Gewinne	4.990.898,19	4.325.269,90	361.417,34	304.210,95
Realisierte Verluste	-2.250.908,33	-1.879.890,11	-245.933,51	-125.084,71
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.595.681,01	-1.419.748,25	-69.844,43	-106.088,33
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-28.545,27	-24.324,76	-1.720,46	-2.500,05
Ausschüttung	-922.469,54	-823.404,01	-39.386,24	-59.679,29
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	78.809.538,22	70.278.970,89	3.429.883,65	5.100.683,68

StarCapital Multi Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total	Anteilklasse A - EUR	Anteilklasse I - EUR	Anteilklasse R - EUR
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
Dividenden	204.144,91	182.122,03	8.651,52	13.371,36
Erträge aus Investmentanteilen	584,02	522,11	23,73	38,18
Zinsen auf Anleihen	767.861,52	685.395,90	32.374,62	50.091,00
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	5.418,00	4.832,42	230,50	355,08
Bankzinsen	54.561,19	48.694,16	2.304,50	3.562,53
Sonstige Erträge	12.641,11	11.277,26	537,60	826,25
Ertragsausgleich	-38.231,25	-34.870,72	-343,15	-3.017,38
Erträge insgesamt	1.006.979,50	897.973,16	43.779,32	65.227,02
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.816,99	-1.621,28	-76,72	-118,99
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-358.467,17	-319.004,44	-8.377,01	-31.085,72
Risikomanagementvergütung	-23.989,50	-21.412,62	-1.011,94	-1.564,94
Verwahrstellenvergütung	-14.443,19	-12.891,86	-609,14	-942,19
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-24.151,99	-21.560,17	-1.016,94	-1.574,88
Vertriebsstellenprovision	-36.809,23	-32.855,60	-1.552,39	-2.401,24
Taxe d'abonnement	-20.015,51	-17.865,95	-844,08	-1.305,48
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.532,15	-8.508,49	-402,05	-621,61
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.224,63	-3.767,38	-181,53	-275,72
Register- und Transferstellenvergütung	-22.385,40	-18.989,85	-304,91	-3.090,64
Staatliche Gebühren	-8.263,36	-7.380,69	-345,48	-537,19
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-33.321,71	-29.413,78	-1.769,68	-2.138,25
Aufwandsausgleich	21.949,74	19.728,01	149,96	2.071,77
Aufwendungen insgesamt	-535.471,09	-475.544,10	-16.341,91	-43.585,08
Ordentlicher Nettoertrag	471.508,41	422.429,06	27.437,41	21.641,94

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025) 1,36 1,10 1,69

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025) 1,36 1,10 1,69

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025) - - -

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	481.194,457	1.973,837	52.493,264
Ausgegebene Anteile	3.452,982	0,295	499,138
Zurückgenommene Anteile	-50.107,214	-45,974	-5.597,910
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	434.540,225	1.928,158	47.394,492

StarCapital Multi Income

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

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	0	0	4.700	114,0800	457.605,19	0,58
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	0	0	11.000	33,0700	310.463,43	0,39
							768.068,62	0,97
<i>Deutschland</i>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.800	0	1.800	199,6000	359.280,00	0,46
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	1.500	343,8000	515.700,00	0,65
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	2.200	258,0000	567.600,00	0,72
							1.442.580,00	1,83
<i>Frankreich</i>								
FR000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	600	0	600	449,3000	269.580,00	0,34
FR000120271	TotalEnergies SE	EUR	8.000	0	8.000	52,5200	420.160,00	0,53
FR000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	16.000	0	16.000	30,5800	489.280,00	0,62
							1.179.020,00	1,49
<i>Irland</i>								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	0	0	1.500	295,4600	378.245,28	0,48
IE000S9YS762	Linde Plc.	USD	1.000	0	1.000	463,7900	395.826,58	0,50
							774.071,86	0,98
<i>Niederlande</i>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	650	682,5000	443.625,00	0,56
							443.625,00	0,56
<i>Schweiz</i>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	4.800	79,2900	406.311,52	0,52
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	1.200	261,6000	335.133,98	0,43
CH0418792922	Sika AG	CHF	2.000	0	2.000	219,9000	469.520,66	0,60
							1.210.966,16	1,55
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	1.200	1.000	1.200	385,8300	395.148,93	0,50
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	2.500	3.000	5.500	178,5300	838.025,95	1,06
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	2.000	2.000	4.000	223,3000	762.311,17	0,97
US0378331005	Apple Inc.	USD	2.100	0	4.200	201,0800	720.778,36	0,91

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

StarCapital Multi Income

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	0	8.000	68,6500	468.720,66	0,59
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	USD	0	0	550	985,1400	462.428,10	0,59
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	0	1.000	1.000	533,7100	455.500,55	0,58
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	3.600	152,4100	468.273,45	0,59
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	1.100	550,3200	516.644,19	0,66
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	1.300	1.800	1.500	733,6300	939.186,65	1,19
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.200	1.180	2.200	495,9400	931.183,75	1,18
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	3.500	3.750	3.500	157,7500	471.217,04	0,60
US69608A1088	Palantir Technologies Inc.	USD	10.000	5.000	5.000	130,7400	557.907,31	0,71
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	3.900	159,8600	532.093,54	0,68
US92826C8394	VISA Inc.	USD	1.200	1.500	2.700	348,6100	803.317,40	1,02
							9.322.737,05	11,83
Vereinigtes Königreich								
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	0	25.700	40.000	8,8430	414.143,54	0,53
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	GBP	0	79.000	100.000	5,1020	597.353,94	0,76
							1.011.497,48	1,29
Börsengehandelte Wertpapiere							16.152.566,17	20,50
Nicht notierte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
US88032Q1094	Tencent Holdings Ltd. ADR	USD	0	0	8.500	65,0100	471.609,63	0,60
							471.609,63	0,60
Griechenland								
GRS294003009	Folli Follie S.A.	EUR	0	0	108.500	0,0001	10,85	0,00
							10,85	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							471.620,48	0,60
Aktien, Anrechte und Genussscheine							16.624.186,65	21,10
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
FR001400Q7G7	5,868%	Alstom S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	105,2500	526.250,00	0,67
FR0013478252	1,500%	Arkema S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	98,5000	985.000,00	1,25
XS2287744721	1,625%	Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	1.000.000	94,6130	946.130,00	1,20

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>EUR (Fortsetzung)</i>							
XS2288925568	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	400.000	1.000.000	92,3930	923.930,00	1,17
XS2281343413	0,625% Bayer AG Reg.S. v.21(2031)	0	500.000	1.000.000	85,3460	853.460,00	1,08
XS2346973741	1,500% CIMIC Finance Ltd. Reg.S. v.21(2029)	0	0	800.000	93,1200	744.960,00	0,95
XS2815984732	4,000% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.24(2030)	0	0	500.000	104,1240	520.620,00	0,66
PTEDPROM0029	1,875% EDP S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	0	0	1.000.000	98,7630	987.630,00	1,25
FR001400KWR6	6,000% ELO S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2029)	0	0	800.000	93,2700	746.160,00	0,95
FR001400PIA0	5,875% ELO S.A. EMTN Reg.S. v.24(2028)	0	0	1.000.000	95,5000	955.000,00	1,21
XS2228373671	2,250% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	98,6570	986.570,00	1,25
XS2334852253	2,000% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	750.000	98,1660	736.245,00	0,93
XS2574873183	3,875% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	0	500.000	1.000.000	102,7640	1.027.640,00	1,30
XS2343114687	0,875% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	85,1700	851.700,00	1,08
XS2938562068	4,000% KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	800.000	101,5820	812.656,00	1,03
XS2475955543	2,625% Koninklijke Philips NV Sustainability Bond v.22(2033)	0	0	1.000.000	93,4220	934.220,00	1,19
XS2844398482	4,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	0	0	800.000	103,9020	831.216,00	1,05
XS2459163619	1,750% LANXESS AG EMTN Sustainability Linked Bond v.22(2028)	0	0	700.000	96,7300	677.110,00	0,86
XS2910502470	4,250% NE Property BV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	0	0	700.000	101,8710	713.097,00	0,90
XS2293075680	1,500% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(3021)	0	0	1.000.000	81,9100	819.100,00	1,04
XS2698603326	6,125% OTP Bank Nyrt. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	0	0	700.000	103,4980	724.486,00	0,92
XS2948434266	3,875% Prysman S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	0	0	800.000	101,8840	815.072,00	1,03
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	94,0000	940.000,00	1,19

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>EUR (Fortsetzung)</i>							
DE000A4DFLQ6	5,375% Schaeffler AG Reg.S. v.25(2031)	1.000.000	0	1.000.000	102,2090	1.022.090,00	1,30
XS2361254597	2,875% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.000.000	98,2800	982.800,00	1,25
FR001400J861	5,625% TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.23(2028)	0	0	800.000	106,7120	853.696,00	1,08
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. FRN Perp.	0	0	1.000.000	98,0330	980.330,00	1,24
XS2783649176	4,875% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	600.000	101,9430	611.658,00	0,78
XS2224632971	2,000% TotalEnergies SE Reg.S. FRN Perp.	0	500.000	1.000.000	91,4120	914.120,00	1,16
FR00140007K5	2,250% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	99,3810	993.810,00	1,26
FR001400U2E7	5,250% Worldline S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	800.000	86,0920	688.736,00	0,87
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	1.000.000	98,5430	985.430,00	1,25
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	500.000	0	1.000.000	86,3870	863.870,00	1,10
						27.954.792,00	35,45
Börsengehandelte Wertpapiere						27.954.792,00	35,45

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2914558593	4,750% Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	1.000.000	101,0610	1.010.610,00	1,28
						1.010.610,00	1,28
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.010.610,00	1,28

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

FR001400SCF6	4,875% Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	101,7370	508.685,00	0,65
FR001400QC85	6,500% Eramet S.A. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	0	0	500.000	99,0000	495.000,00	0,63
XS2283188683	0,875% Exor NV Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	88,5520	885.520,00	1,12
XS2196322403	0,835% Exxon Mobil Corporation v.20(2032)	0	0	1.000.000	85,3520	853.520,00	1,08

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

StarCapital Multi Income

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>EUR (Fortsetzung)</i>							
XS2778270772	6,000% Fnac Darty Reg.S. v.24(2029)	0	0	500.000	104,5190	522.595,00	0,66
XS3006514536	4,066% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.25(2030)	500.000	0	500.000	99,3560	496.780,00	0,63
XS2431318802	1,625% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.22(2030)	0	0	1.000.000	91,7040	917.040,00	1,16
XS2732357525	6,375% Loxam S.A.S. Reg.S. v.23(2029)	0	0	500.000	104,4440	522.220,00	0,66
XS2341724172	2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	93,6250	936.250,00	1,19
XS2529520715	3,625% ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	0	0	800.000	101,7670	814.136,00	1,03
XS2826718087	4,875% Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	0	0	500.000	105,5060	527.530,00	0,67
BE6324000858	2,500% Syensqo S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	99,1220	991.220,00	1,26
XS2406607098	3,750% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.21(2027)	0	0	1.000.000	100,5420	1.005.420,00	1,28
						9.475.916,00	12,02
<i>USD</i>							
XS2695038401	8,500% Arcelik A.S. Reg.S. v.23(2028)	0	0	1.060.000	103,8690	939.670,05	1,19
USN15516AB83	4,500% Braskem Netherlands Finance B.V. Reg.S. v.17(2028)	750.000	0	1.500.000	85,9870	1.100.797,99	1,40
USP2253TJW01	7,200% Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	101,1580	604.340,70	0,77
USG2583XAB76	6,750% CSN Inova Ventures Reg.S. v.20(2028)	500.000	0	500.000	94,5740	403.576,00	0,51
USU85969AE07	4,000% Stillwater Mining Co. Reg.S. v.21(2026)	0	0	750.000	97,7440	625.655,03	0,79
						3.674.039,77	4,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						13.149.955,77	16,68

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

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% FiberCop S.p.A. EMTN Reg. S. v.24(2027)	0	0	750.000	97,4900	731.175,00	0,93
						731.175,00	0,93
<i>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</i>						731.175,00	0,93
<i>Anleihen</i>						42.846.532,77	54,34
<i>Investmentfondsanteile ²⁾</i>							
DE000A2QSGK8	Bellevue Option Premium EUR	0	2.600	30.900	115,1300	3.557.517,00	4,51
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE EUR	9.000	5.500	3.500	248,4000	869.400,00	1,10
IE00BKWQ0J47	SPDR MSCI Europe Industri- als UCITS ETF EUR	2.500	0	2.500	380,6500	951.625,00	1,21
LU0274211480	Xtrackers DAX UCITS ETF EUR	11.500	6.500	5.000	225,3500	1.126.750,00	1,43
LU0380865021	Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF EUR	13.300	16.000	13.300	92,4700	1.229.851,00	1,56
						7.735.143,00	9,81
<i>Investmentfondsanteile ²⁾</i>						7.735.143,00	9,81
<i>Zertifikate</i>							
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) EUR	0	19.000	42.500	89,8450	3.818.412,50	4,85
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v.11(2100) EUR	50.000	0	50.000	29,4360	1.471.800,00	1,87
						5.290.212,50	6,72
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>						5.290.212,50	6,72
<i>Zertifikate</i>						5.290.212,50	6,72
<i>Wertpapiervermögen</i>						72.496.074,92	91,97
<i>Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾</i>						5.727.051,26	7,27
<i>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</i>						586.412,04	0,76
<i>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</i>						78.809.538,22	100,00

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Multi Income

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	16.000.000,00	13.544.629,56	17,19

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

StarCapital Multi Income

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7943
Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1975
Isländische Krone	ISK	1	141,8694
Japanischer Yen	JPY	1	169,7442
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6002
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,1065
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,9335
Norwegische Krone	NOK	1	11,8160
Russischer Rubel	RUB	1	91,3926
Schwedische Krone	SEK	1	11,1155
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,8803
Türkische Lira	TRY	1	46,7212
Ungarischer Forint	HUF	1	398,7500
US-Dollar	USD	1	1,1717

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen StarCapital („Fonds“) wurde am 5. Dezember 2001 aufgelegt. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 22. November 2001 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 20. Dezember 2001 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. November 2023 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Investmentfonds StarCapital ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

Der Fonds StarCapital bestand zum 30. Juni 2025 aus den Teilfonds StarCapital Dynamic Bonds, StarCapital Equity Value plus und StarCapital Multi Income.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze / Anteilwertberechnung

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für 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 Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (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.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

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 Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

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

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

4.) Verwendung der Erträge

Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

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

7.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) der Teilfonds

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

8.) Informationen für Schweizer Anleger

a) Allgemein

Der Verkaufsprospekt einschließlich der Satzung, die Basisinformationsblätter und die Jahresabschlüsse und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Zu- und Abgänge der jeweiligen Teilfonds im Berichtszeitraum des Fonds sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

b) Valorennummern

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

c) Total Expense Ratio (TER)

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

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

*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

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

	Schweizer TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
StarCapital Dynamic Bonds - Anteilklasse A - EUR	1,35	-*	1,35
StarCapital Dynamic Bonds - Anteilklasse I - EUR	0,97	-*	0,97
StarCapital Dynamic Bonds - Anteilklasse I - CHF hedged	0,92	-*	0,92
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	1,36	-*	1,36
StarCapital Multi Income - Anteilklasse I - EUR	1,10	-*	1,10
StarCapital Multi Income - Anteilklasse R - EUR	1,69	-*	1,69

* Für diese Anteilklasse ist gemäß Verkaufsprospekt keine Performancegebühr vorgesehen.

d) 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.

e) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

9.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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 Berichts 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.

10.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Juli 2025 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Teilfonds StarCapital Dynamic Bonds und StarCapital Multi Income: Wechsel des Fondsmanagers von Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH zu Bellevue Asset Management AG
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

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

11.) 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 die am 30. Juni 2025 endende Berichtsperiode ist keine Performancevergütung angefallen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

12.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

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

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller Mitglied des Vorstandes DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Jörg Hügel Felix Graf von Hardenberg Michael Riefer (seit dem 1. Juni 2025)
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92, verantwortlich für die Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Vertriebs- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland	Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH Taunusanlage 15 D-60325 Frankfurt am Main Tel: +49 69 770 608 - 100 Internet: www.bellevue.ch
Fondsmanager (bis zum 30. Juni 2025) und Vertriebsstelle für die Teilfonds StarCapital Dynamic Bonds und StarCapital Multi Income	Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH Taunusanlage 15 D-60325 Frankfurt am Main
Fondsmanager (seit dem 1. Juli 2025) für die Teilfonds StarCapital Dynamic Bonds und StarCapital Multi Income	Bellevue Asset Management AG Theaterstraße 12 CH-8001 Zürich
Fondsmanager und Vertriebsstelle für den Teilfonds StarCapital Equity Value plus	Lingohr Asset Management GmbH Roßstraße 92 D-40476 Düsseldorf

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative *
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
* Änderung der Firmierung von vormals
„PricewaterhouseCoopers, Société coopérative“ in
„PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative“ mit
Wirkung zum 1. Juli 2025

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative *
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
* Änderung der Firmierung von vormals
„PricewaterhouseCoopers, Société coopérative“ in
„PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative“ mit
Wirkung zum 1. Juli 2025

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
Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

Vertriebsstelle

Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH
Taunusanlage 15
D-60325 Frankfurt am Main
