

## *STARS*

*STARS New Dimension*

*STARS Flexibel*

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 K538

**IP**Concept

R.C.S. Luxembourg B 82183

## *Inhalt*

2	Zusammengefasster Halbjahresbericht des STARS
	<b><i>STARS New Dimension</i></b>
4	Geographische Aufteilung
4	Wirtschaftliche Aufteilung
5	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
6	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022
8	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022
	<b><i>STARS Flexibel</i></b>
10	Geographische Aufteilung
10	Wirtschaftliche Aufteilung
11	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
12	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022
15	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022
16	Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022 (Anhang)
21	Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

## Zusammengefasster Halbjahresbericht

des STARS mit den Teilfonds

STARS New Dimension und STARS Flexibel

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.905.444,98)	2.993.074,50
Bankguthaben <sup>1)</sup>	254.429,29
	<b>3.247.503,79</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-4.997,60
Zinsverbindlichkeiten	-147,22
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-28.418,08
	<b>-33.562,90</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>3.213.940,89</b>

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

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

Halbjahresbericht  
1. Januar 2022 - 30. Juni 2022

*Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.  
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:*

**Anteilklasse A**

WP-Kenn-Nr.: A1W0M7  
 ISIN-Code: LU0944780906  
 Ausgabeaufschlag: keiner  
 Rücknahmeabschlag: keiner  
 Verwaltungsvergütung: 0,05 % p.a.zzgl. 417 Euro  
 fixum p.M. für den Teilfonds  
 Mindestfolgeanlage: keine  
 Ertragsverwendung: ausschüttend  
 Währung: EUR

**Anteilklasse I**

WP-Kenn-Nr.: A1W0M9  
 ISIN-Code: LU0944781110  
 Ausgabeaufschlag: keiner  
 Rücknahmeabschlag: keiner  
 Verwaltungsvergütung: 0,05 % p.a.zzgl. 417 Euro  
 fixum p.M. für den Teilfonds  
 Mindestfolgeanlage: keine  
 Ertragsverwendung: ausschüttend  
 Währung: EUR

**Anteilklasse R**

WP-Kenn-Nr.: A1W0M8  
 ISIN-Code: LU0944781037  
 Ausgabeaufschlag: bis zu 4,00 %  
 Rücknahmeabschlag: keiner  
 Verwaltungsvergütung: 0,05 % p.a.zzgl. 417 Euro  
 fixum p.M. für den Teilfonds  
 Mindestfolgeanlage: keine  
 Ertragsverwendung: ausschüttend  
 Währung: EUR

**Anteilklasse V**

WP-Kenn-Nr.: A2AFSS  
 ISIN-Code: LU1379419614  
 Ausgabeaufschlag: keiner  
 Rücknahmeabschlag: keiner  
 Verwaltungsvergütung: 0,05 % p.a.zzgl. 417 Euro  
 fixum p.M. für den Teilfonds  
 Mindestfolgeanlage: keine  
 Ertragsverwendung: ausschüttend  
 Währung: EUR

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

Irland	70,52 %
Luxemburg	17,81 %
Vereinigtes Königreich	3,50 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>91,83 %</b>
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,40 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investmentfondsanteile	88,33 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,50 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>91,83 %</b>
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,40 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 867.636,41)	856.739,50
Bankguthaben <sup>1)</sup>	89.486,48
	<b>946.225,98</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-180,00
Zinsverbindlichkeiten	-77,91
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-13.026,23
	<b>-13.284,14</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>932.941,84</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	293.239,46 EUR
Umlaufende Anteile	30.473,093
Anteilwert	9,62 EUR

### Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	245.812,72 EUR
Umlaufende Anteile	25.436,256
Anteilwert	9,66 EUR

### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	215.077,01 EUR
Umlaufende Anteile	215,864
Anteilwert	996,35 EUR

### Anteilklasse V

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	178.812,65 EUR
Umlaufende Anteile	1.896,291
Anteilwert	94,30 EUR

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

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

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Irland</b>								
IE00BFYN8Y92	EMQQ Emerging Markets Internet & Ecommerce UCITS ETF	EUR	5.000	0	5.000	8,8240	44.120,00	4,73
IE00BGBN6P67	Invesco CoinShares Global Blockchain UCITS ETF	EUR	0	0	500	63,0200	31.510,00	3,38
IE00B1FZS350	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	EUR	0	0	2.000	23,2000	46.400,00	4,97
IE00B2NPL135	iShares EM Infrastructure UCITS ETF	EUR	0	0	3.500	14,6600	51.310,00	5,50
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF	EUR	4.000	0	7.500	10,2300	76.725,00	8,22
IE00B1FZS467	iShares Global Infrastructure UCITS ETF	EUR	0	0	2.000	30,1300	60.260,00	6,46
IE00BH4GPZ28	SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF	EUR	0	0	4.000	24,3500	97.400,00	10,44
IE00BK5H8015	SPDR STOXX Europe 600 SRI UCIT	EUR	0	0	4.000	22,7900	91.160,00	9,77
IE00BMDH1538	VanEck Hydrogen Economy UCITS ETF	EUR	2.500	0	5.000	10,6040	53.020,00	5,68
IE00BG370F43	Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF	EUR	0	0	2.500	42,4400	106.100,00	11,37
							<b>658.005,00</b>	<b>70,52</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1861134382	AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI PAB ETF	EUR	0	0	1.500	73,3010	109.951,50	11,79
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	EUR	0	0	3.500	16,0380	56.133,00	6,02
							<b>166.084,50</b>	<b>17,81</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>824.089,50</b>	<b>88,33</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
DE000A0N62H8	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199)	EUR	0	500	250	130,6000	32.650,00	3,50
							<b>32.650,00</b>	<b>3,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>32.650,00</b>	<b>3,50</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>32.650,00</b>	<b>3,50</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>856.739,50</b>	<b>91,83</b>

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

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

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<i>Terminkontrakte</i>							
<i>Long-Positionen</i>							
<i>EUR</i>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2022	1	0	1		-180,00	-0,02
						-180,00	-0,02
	Long-Positionen					-180,00	-0,02
	Terminkontrakte					-180,00	-0,02
	Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup>					89.486,48	9,59
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-13.104,14	-1,40
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					932.941,84	100,00

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<i>Long-Positionen</i>			
<i>EUR</i>			
	1	146.990,00	15,76
		146.990,00	15,76
		146.990,00	15,76
		146.990,00	15,76

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

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



## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<i>Terminkontrakte</i>			
<i>EUR</i>			
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2022	66	66
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2022	25	25
	Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2022	12	12

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2022 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,0477
-----------	-----	---	--------

*Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:*

**Anteilklasse A**

WP-Kenn-Nr.: A1W0NA  
 ISIN-Code: LU0944781201  
 Ausgabeaufschlag: keiner  
 Rücknahmeabschlag: keiner  
 Verwaltungsvergütung: 0,05 % p.a. zzgl. 417 Euro  
 fixum p.M. für den Teilfonds  
 Mindestfolgeanlage: keine  
 Ertragsverwendung: ausschüttend  
 Währung: EUR

**Anteilklasse I**

WP-Kenn-Nr.: A1W0NC  
 ISIN-Code: LU0944781466  
 Ausgabeaufschlag: keiner  
 Rücknahmeabschlag: keiner  
 Verwaltungsvergütung: 0,05 % p.a. zzgl. 417 Euro  
 fixum p.M. für den Teilfonds  
 Mindestfolgeanlage: keine  
 Ertragsverwendung: ausschüttend  
 Währung: EUR

**Anteilklasse R**

WP-Kenn-Nr.: A1W0NB  
 ISIN-Code: LU0944781383  
 Ausgabeaufschlag: bis zu 4,00 %  
 Rücknahmeabschlag: keiner  
 Verwaltungsvergütung: 0,05 % p.a. zzgl. 417 Euro  
 fixum p.M. für den Teilfonds  
 Mindestfolgeanlage: keine  
 Ertragsverwendung: ausschüttend  
 Währung: EUR

**Anteilklasse V**

WP-Kenn-Nr.: A2AFST  
 ISIN-Code: LU1379421867  
 Ausgabeaufschlag: keiner  
 Rücknahmeabschlag: keiner  
 Verwaltungsvergütung: 0,05 % p.a. zzgl. 417 Euro  
 fixum p.M. für den Teilfonds  
 Mindestfolgeanlage: keine  
 Ertragsverwendung: ausschüttend  
 Währung: EUR

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

Irland	66,76 %
Luxemburg	15,06 %
Deutschland	7,54 %
Vereinigtes Königreich	4,29 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,65 %</b>
Terminkontrakte	-0,21 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,67 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investmentfondsanteile	89,36 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,29 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,65 %</b>
Terminkontrakte	-0,21 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,67 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.037.808,57)	2.136.335,00
Bankguthaben <sup>1)</sup>	164.942,81
	<b>2.301.277,81</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-4.817,60
Zinsverbindlichkeiten	-69,31
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-15.391,85
	<b>-20.278,76</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>2.280.999,05</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	884.272,52 EUR
Umlaufende Anteile	81.799,449
Anteilwert	10,81 EUR

### Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	853.794,22 EUR
Umlaufende Anteile	78.654,540
Anteilwert	10,85 EUR

### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	307.917,34 EUR
Umlaufende Anteile	264,274
Anteilwert	1.165,14 EUR

### Anteilklasse V

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	235.014,97 EUR
Umlaufende Anteile	2.144,673
Anteilwert	109,58 EUR

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

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

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<i>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></i>								
<i>Deutschland</i>								
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE	EUR	0	750	750	109,9800	82.485,00	3,62
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF DE	EUR	0	5.000	2.500	35,7900	89.475,00	3,92
							<b>171.960,00</b>	<b>7,54</b>
<i>Irland</i>								
IE00BFYN8Y92	EMQQ Emerging Markets Internet & Ecommerce UCITS ETF	EUR	15.000	0	15.000	8,8240	132.360,00	5,80
IE00BGBN6P67	Invesco CoinShares Global Blockchain UCITS ETF	EUR	750	0	1.500	63,0200	94.530,00	4,14
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	500	250	374,9500	93.737,50	4,11
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF	EUR	7.500	0	15.000	10,2300	153.450,00	6,73
IE00BYVJRP78	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	EUR	7.500	7.500	25.000	6,8660	171.650,00	7,53
IE00B3VWM098	iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced UCITS ETF	EUR	0	0	400	379,5000	151.800,00	6,65
IE00BFXR5W90	L&G Asia Pacific ex Japan Equity UCITS ETF	EUR	0	0	7.500	11,2140	84.105,00	3,69
IE00BH4GPZ28	SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF	EUR	0	5.000	10.000	24,3500	243.500,00	10,68
IE00BK5H8015	SPDR STOXX Europe 600 SRI UCIT	EUR	0	5.000	10.000	22,7900	227.900,00	9,99
IE00BG370F43	Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF	EUR	2.000	0	4.000	42,4400	169.760,00	7,44
							<b>1.522.792,50</b>	<b>66,76</b>
<i>Luxemburg</i>								
LU1861134382	AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI PAB ETF	EUR	0	0	2.500	73,3010	183.252,50	8,03
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	EUR	0	0	10.000	16,0380	160.380,00	7,03
							<b>343.632,50</b>	<b>15,06</b>
<i>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></i>							<b>2.038.385,00</b>	<b>89,36</b>

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

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

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<i>Zertifikate</i>								
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>								
<i>Vereinigtes Königreich</i>								
DE000A0N62H8	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	750	130,6000	97.950,00	4,29
							97.950,00	4,29
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							97.950,00	4,29
<i>Zertifikate</i>							97.950,00	4,29
<i>Wertpapiervermögen</i>							2.136.335,00	93,65
<i>Terminkontrakte</i>								
<i>Long-Positionen</i>								
<i>EUR</i>								
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2022			2	0	2		-260,00	-0,01
							-260,00	-0,01
<i>Long-Positionen</i>							-260,00	-0,01
<i>Short-Positionen</i>								
<i>USD</i>								
E-Mini S&P 500 Index Future September 2022			1	2	-1		-4.557,60	-0,20
							-4.557,60	-0,20
<i>Short-Positionen</i>							-4.557,60	-0,20
<i>Terminkontrakte</i>							-4.817,60	-0,21
<i>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></i>							164.942,81	7,23
<i>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</i>							-15.461,16	-0,67
<i>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</i>							2.280.999,05	100,00

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

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

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<i>Long-Positionen</i>			
<i>EUR</i>			
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2022	2	293.980,00	12,89
		293.980,00	12,89
Long-Positionen		293.980,00	12,89
<i>Short-Positionen</i>			
<i>USD</i>			
E-Mini S&P 500 Index Future September 2022	-1	-182.363,75	-7,99
		-182.363,75	-7,99
Short-Positionen		-182.363,75	-7,99
Terminkontrakte		111.616,25	4,90

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

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<i>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></i>				
<i>Deutschland</i>				
DE0005933972	iShares TecDAX UCITS ETF DE	EUR	0	3.000
<i>Irland</i>				
IE00BG36TC12	Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF	EUR	0	10.000
<i>Luxemburg</i>				
LU1829221024	Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF	EUR	0	2.500
<i>Terminkontrakte</i>				
<i>EUR</i>				
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2022		170	170
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2022		60	60
	Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2022		30	30
<i>USD</i>				
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2022		16	16
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2022		7	7

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2022 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,0477
-----------	-----	---	--------

<sup>1)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022 (Anhang)

### 1.) Allgemeines

Das Sondervermögen STARS („der Fonds“) wurde am 26. August 2013 aufgelegt. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 26. August 2013 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 20. September 2013 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. Januar 2020 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Investmentfonds STARS 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.

### 2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze / Anteilwertberechnung

Dieser Abschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022 (Anhang)

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

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

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

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

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die 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 Artikels 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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022 (Anhang)

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.

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.

### 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.) 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.

### 7) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

- Umsetzung der Taxonomie Verordnung,
- Umsetzung ESMA Guidelines on performance fees,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

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

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

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

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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022 (Anhang)

### Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme. Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

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

### 8.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

### 9.) Performancevergütung

Der Fondsmanager erhält für die Anteilklasse A und die Anteilklasse I eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10 % der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste 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. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

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 den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2022 ist keine Performancevergütung angefallen.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022 (Anhang)

### 10.) Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur weltweiten Verbreitung des Coronavirus COVID-19; im März 2020 wurde COVID-19 daher von der WHO als Pandemie eingestuft. Nach dem massiven Einbruch der globalen Wirtschaftstätigkeit erfolgte nach mehreren Corona-Wellen eine schrittweise Erholung der Konjunktur. Da die Pandemie weiterhin andauert, ist es trotz mittlerweile vorhandener Impfstoffe derzeit immer noch nicht möglich - auch bedingt durch das Auftreten möglicherweise weiterer Mutationen des Coronavirus -, die zukünftigen Auswirkungen auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorauszusehen. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

### 11.) Maßnahmen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der DZ PRIVATBANK S.A. im Rahmen der COVID-19-Pandemie

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg, hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen.

Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der Bank eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75 % etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, allerdings weiterhin flexibles Notfallmanagement: z. B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankenweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen vs. Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

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

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	<b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller Mitglied des Vorstandes DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	Marco Onischschenko  Nikolaus Rummler Marco Kops (bis zum 28. Februar 2022) Silvia Mayers
Verwahrstelle	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahl- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland	<b>DZ BANK AG</b> (bis zum 31. März 2022) Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Kontakt- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> (seit dem 1. April 2022) 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Vertriebs- und Informationsstelle  
Bundesrepublik Deutschland

**Greiff capital management AG**  
Munzinger Straße 5a  
79111 Freiburg im Breisgau  
Tel.: +49/761 767 695 0  
Fax: +49/761 767 695 59  
E-Mail: [info@greiff-ag.de](mailto:info@greiff-ag.de)  
Internet: [www.greiff-ag.de](http://www.greiff-ag.de)

Fondsmanager

**Greiff capital management AG**  
Munzinger Straße 5a  
79111 Freiburg im Breisgau

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

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
(bis zum 31. März 2022)  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilinhaber die vorgeschriebenen  
Informationen  
im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
(bis zum 31. März 2022)  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

## *Verwaltung, Vertrieb und Beratung*

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

**DZ PRIVATBANK S.A.**

(seit dem 1. April 2022)

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

---



