

StarCapital Long/Short Allocator

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 K535

Inhalt

StarCapital Long/Short Allocator

2	Aufteilung nach Assetklassen
3	Wirtschaftliche Aufteilung
4	Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens
5	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021
10	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021
13	Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang)
17	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 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.

StarCapital Long/Short Allocator

Halbjahresbericht
1. Januar 2021 - 30. Juni 2021

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

In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilkategorie A - EUR

WP-Kenn-Nr.:	A0RMX2
ISIN-Code:	LU0425811519
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,20 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilkategorie I - EUR

WP-Kenn-Nr.:	A2JBR8
ISIN-Code:	LU1744579308
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,70 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Aufteilung nach Assetklassen ¹⁾

Staatsanleihen	2,9 %
Anleihequote	2,9 %
Aktien Schwellenländer	30,6 %
Aktien Amerika	19,4 %
Aktien Europa	16,4 %
Aktien Asien-Pazifik	1,7 %
Aktienquote (brutto)	68,1 %
Aktienquote (netto)	22,6 %
Rohstoffe (Fonds & Zert.)	9,2 %
Kasse + Sonstige	19,8 %

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

StarCapital

Long/Short Allocator

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	19,96 %
Verbraucherdienste	12,92 %
Energie	8,73 %
Investmentfondsanteile	7,40 %
Media & Entertainment	5,82 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,03 %
Versorgungsbetriebe	3,83 %
Staatsanleihen	2,93 %
Hardware & Ausrüstung	2,66 %
Groß- und Einzelhandel	2,05 %
Automobile & Komponenten	1,90 %
Software & Dienste	1,81 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,74 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,64 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,64 %
Transportwesen	0,17 %
Wertpapiervermögen	80,23 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Bankguthaben ²⁾	20,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,23 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital Long/Short Allocator

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.247.060,97)	5.772.538,01
Bankguthaben ¹⁾	1.442.749,40
Dividendenforderungen	8.535,10
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.898,26
	7.225.720,77
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-950,24
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-4.344,51
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-11.184,30
Zinsverbindlichkeiten	-956,97
Sonstige Passiva ²⁾	-13.242,74
	-30.678,76
Netto-Fondsvermögen	7.195.042,01

4

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.297.111,11 EUR
Umlaufende Anteile	16.426,666
Anteilwert	139,84 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	4.897.930,90 EUR
Umlaufende Anteile	5.179,648
Anteilwert	945,61 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

StarCapital

Long/Short Allocator

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>								
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>								
<i>Bermudas</i>								
BMG667211046	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	USD	0	0	4.700	28,9100	114.143,99	1,59
							114.143,99	1,59
<i>Cayman Inseln</i>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	0	6.200	219,4000	147.187,78	2,05
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	1.900	590,5000	121.399,51	1,69
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	23.000	0	64.400	27,4500	191.280,92	2,66
							459.868,21	6,40
<i>China</i>								
CNE100000X69	China Datang Corporation Renewable Power Company Ltd.	HKD	620.000	0	620.000	2,3200	155.640,68	2,16
CNE100000HD4	China Longyuan Power Group Corporation	HKD	81.000	0	81.000	13,6800	119.898,72	1,67
CNE100000502	Zijin Mining Group Co. Ltd.	HKD	96.000	0	96.000	10,3400	107.407,65	1,49
							382.947,05	5,32
<i>Deutschland</i>								
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	3.200	51,6300	165.216,00	2,30
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	1.600	575	1.025	228,0600	196.372,23	2,73
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	0	0	205	58,8200	12.058,10	0,17
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	0	0	1.870	73,4200	137.295,40	1,91
							510.941,73	7,11
<i>Frankreich</i>								
FR000120271	TotalEnergies SE	EUR	2.100	2.600	2.700	38,6050	104.233,50	1,45
							104.233,50	1,45
<i>Griechenland</i>								
GRS294003009	Folli Follie S.A.	EUR	0	0	8.500	0,0001	0,85	0,00
							0,85	0,00
<i>Irland</i>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	0	0	560	244,0500	136.668,00	1,90
							136.668,00	1,90

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

StarCapital

Long/Short Allocator

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
<i>Japan</i>								
JP3435000009	SONY Corporation	JPY	0	0	1.500	11.000,0000	125.449,24	1,74
							125.449,24	1,74
<i>Jersey</i>								
JE00B6T5S470	Polymetal Intl Plc.	GBP	9.000	0	9.000	15,6250	163.441,42	2,27
							163.441,42	2,27
<i>Kanada</i>								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	0	8.000	20,5300	137.970,43	1,92
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	CAD	0	0	30.300	5,1400	105.609,28	1,47
							243.579,71	3,39
<i>Liberia</i>								
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	944	0	944	83,0000	65.819,89	0,91
							65.819,89	0,91
<i>Russland</i>								
US3682872078	Gazprom PJSC ADR	USD	0	0	26.400	7,5400	167.217,74	2,32
US55315J1025	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC ADR	USD	0	2.500	2.600	34,0000	74.260,75	1,03
US73181M1172	Polyus PJSC GDR	USD	0	0	2.000	95,8000	160.954,30	2,24
							402.432,79	5,59
<i>Südafrika</i>								
US0351282068	Anglogold Ashanti Ltd. ADR	USD	0	0	9.100	18,3300	140.123,49	1,95
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	0	0	16.000	8,8600	119.086,02	1,66
							259.209,51	3,61
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	74	2.445,4500	152.018,90	2,11
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	0	2.900	62,5800	152.454,64	2,12
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	300	430	530	292,7600	130.345,09	1,81
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	2.200	0	2.200	78,6700	145.391,47	2,02
US87918A1051	Teladoc Health Inc.	USD	220	0	820	171,3600	118.040,32	1,64
US8851601018	Thor Industries Inc.	USD	1.450	1.000	1.450	112,2800	136.765,79	1,90
							835.016,21	11,60

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

StarCapital

Long/Short Allocator

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0007980591	BP Plc.	GBP	50.000	0	50.000	3,1600	183.635,52	2,55
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	0	3.600	28,2850	118.347,28	1,64
GB0031215220	Carnival Plc.	GBP	0	0	4.500	16,4980	86.286,61	1,20
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	0	0	10.200	16,9980	173.379,60	2,41
							561.649,01	7,80
Börsengehandelte Wertpapiere							4.365.401,11	60,68
Aktien, Anrechte und Genussscheine							4.365.401,11	60,68
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
US912828YP90	1,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2021)		0	0	250.000	100,4844	211.030,70	2,93
							211.030,70	2,93
Börsengehandelte Wertpapiere							211.030,70	2,93
Anleihen							211.030,70	2,93
Investmentfondsanteile ²⁾								
LU1900066207	MUL-Lyx.MSCI Brazil UCITS ETF	EUR	6.500	0	6.500	18,8060	122.239,00	1,70
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap	EUR	9.400	0	25.400	16,1480	410.159,20	5,70
							532.398,20	7,40
Investmentfondsanteile ²⁾							532.398,20	7,40
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	1.200	4.850	47,5920	230.821,20	3,21
DE000A0N62F2	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	10.300	20,2040	208.101,20	2,89
DE000A0N62E5	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Palladium Zert. v.07(2199)	EUR	0	180	1.070	210,0800	224.785,60	3,12
Börsengehandelte Wertpapiere							663.708,00	9,22
Zertifikate							663.708,00	9,22
Wertpapiervermögen							5.772.538,01	80,23

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. 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.

StarCapital

Long/Short Allocator

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
<i>Terminkontrakte</i>							
<i>Short-Positionen</i>							
<i>EUR</i>							
	DAX Index Future September 2021	0	15	-15		2.625,00	0,04
	Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2021	0	25	-25		11.875,00	0,17
						14.500,00	0,21
<i>USD</i>							
	CBT 10YR US T-Bond Future September 2021	0	3	-3		-1.417,59	-0,02
	S&P 500 Index Future September 2021	0	6	-6		-17.426,92	-0,24
						-18.844,51	-0,26
	Short-Positionen					-4.344,51	-0,05
	Terminkontrakte					-4.344,51	-0,05
	Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾					1.442.749,40	20,05
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-15.900,89	-0,23
	Netto-Fondsvermögen in EUR					7.195.042,01	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	720.000,00	603.757,38	8,39

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

StarCapital

Long/Short Allocator

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
<i>Short-Positionen</i>			
<i>EUR</i>			
DAX Index Future September 2021	-15	-1.176.225,00	-16,35
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2021	-25	-1.024.375,00	-14,24
		-2.200.600,00	-30,59
<i>USD</i>			
CBT 10YR US T-Bond Future September 2021	-3	-333.330,71	-4,63
S&P 500 Index Future September 2021	-6	-1.079.133,06	-15,00
		-1.412.463,77	-19,63
<i>Short-Positionen</i>		-3.613.063,77	-50,22
<i>Terminkontrakte</i>		-3.613.063,77	-50,22

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

StarCapital

Long/Short Allocator

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>				
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>				
<i>Brasilien</i>				
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	0	6.500
<i>Cayman Inseln</i>				
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	9.500
US05278C1071	Autohome Inc. ADR	USD	1.700	1.700
<i>Dänemark</i>				
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	61	61
<i>Deutschland</i>				
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	4.800
<i>Frankreich</i>				
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	200	200
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	0	1.120
<i>Russland</i>				
US67812M2070	Rosneft Oil Company GDR	USD	13.000	13.000
<i>Spanien</i>				
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	862	25.862
ES06735169H8	Repsol S.A. BZR 08.01.21	EUR	0	25.000
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
US0367521038	Anthem Inc.	USD	0	470
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	1.450
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	3.200
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	0	1.700
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	USD	0	900
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	0	670
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
GB0031743007	Burberry Group Plc.	GBP	0	4.150

StarCapital

Long/Short Allocator

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
USD			
US912828U246	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026)	0	200.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
IE00B4L5YX21	iShares - Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	0	2.400
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Index Future Juni 2021	15	15
	DAX Index Future März 2021	24	5
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2021	25	25
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2021	38	8
USD			
	CBOE Volatility Index (VIX) Future April 2021	22	22
	CBOE Volatility Index (VIX) Future Juli 2021	7	7
	CBOE Volatility Index (VIX) Future Juni 2021	7	7
	CBOE Volatility Index (VIX) Future Mai 2021	19	19
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021	3	3
	S&P 500 Index Future Juni 2021	6	6
	S&P 500 Index Future März 2021	9	3

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

StarCapital

Long/Short Allocator

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5838
Britisches Pfund	GBP	1	0,8604
Dänische Krone	DKK	1	7,4359
Hongkong Dollar	HKD	1	9,2418
Japanischer Yen	JPY	1	131,5273
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4747
Norwegische Krone	NOK	1	10,1834
Russischer Rubel	RUB	1	86,5122
Schwedische Krone	SEK	1	10,1449
Schweizer Franken	CHF	1	1,0959
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,0349
US-Dollar	USD	1	1,1904

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang)

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen StarCapital Long/Short Allocator („Fonds“) wurde am 27. August 2009 unter dem ursprünglichen Namen StarCapital Allocator als fonds commun de placement („FCP“) aufgelegt. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 27. August 2009 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 10. November 2009 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 Fonds fällt unter 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 Mono-Fonds und wurde auf unbestimmte Dauer errichtet.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze / Anteilwertberechnung

Dieser 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 erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung 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 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 Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds 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 Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen 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 den Fonds 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 des Fonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang)

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds 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 des Fonds Erwähnung.

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

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

Das Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung 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 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 Fonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang)

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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 einen 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, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder andere Verfügungen 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) des Fonds

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

7.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager 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 Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang)

8.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert, folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Klassifizierung des Fonds nach Art. 6 SFDR
- Musteranpassungen, regulatorische und redaktionelle Änderungen

Darüber hinaus ergaben sich im Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

9.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

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

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19 auf den meisten Kontinenten; im März 2020 wurde Covid-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorauszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. 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 Mobilien 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 > 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 bankweit 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.

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

Marco Kops
Silvia Mayers
Nikolaus Rummler

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Vertriebs- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

StarCapital AG

Kronberger Straße 45

D-61440 Oberursel

Tel.: +49/6171/694190

Fax: +49/6171/6941949

E-Mail: info@starcapital.de

Internet: www.starcapital.de

Fondsmanager

StarCapital AG

Kronberger Straße 45

D-61440 Oberursel

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.

35E, Avenue John F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

B.P. 1443

L-1014 Luxemburg

