

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2011



StarCapital

Priamos

Argos

Special Values

PERGAMON Fonds

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002
über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines
Fonds Commun de Placement (FCP)

Verwaltungsgesellschaft:



StarCapital S.A.[®]

R.C.S. Luxembourg B 132185

Inhalt

2	Konsolidierter Halbjahresbericht des StarCapital *
4	Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds StarCapital - Priamos *
5	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds StarCapital - Priamos *
7	Vermögensaufstellung des Teilfonds StarCapital - Priamos *
11	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011
15	Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds StarCapital - Argos *
16	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds StarCapital - Argos *
17	Vermögensaufstellung des Teilfonds StarCapital - Argos *
21	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011
23	Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds StarCapital - Special Values *
24	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds StarCapital - Special Values *
25	Vermögensaufstellung des Teilfonds StarCapital - Special Values *
28	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011
29	Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds StarCapital - PERGAMON Fonds *
30	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds StarCapital - PERGAMON Fonds *
31	Vermögensaufstellung des Teilfonds StarCapital - PERGAMON Fonds *
33	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011
34	Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2011
37	Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die vereinfachten Verkaufsprospekte sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Vertreter in der Schweiz 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.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

* Der Umbrella-Fonds **STARCAP** wurde zum 1. März 2011 in **StarCapital** umbenannt
 Der Teilfonds **STARCAP - Priamos** wurde zum 1. März 2011 in **StarCapital - Priamos** umbenannt.
 Der Teilfonds **STARCAP - Argos** wurde zum 1. März 2011 in **StarCapital - Argos** umbenannt.
 Der Teilfonds **STARCAP - Special Values** wurde zum 1. März 2011 in **StarCapital - Special Values** umbenannt.
 Der Teilfonds **STARCAP - PERGAMON Fonds** wurde zum 1. März 2011 in **StarCapital - PERGAMON Fonds** umbenannt.

Konsolidierter Halbjahresbericht des StarCapital mit den Teilfonds

StarCapital - Priamos, StarCapital - Argos, StarCapital - Special Values und StarCapital - PERGAMON Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 590.513.776,11)	645.594.494,39
Bankguthaben	36.496.810,59
Zinsforderungen	10.441.362,46
Dividendenforderungen	298.010,95
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.516.370,32
	695.347.048,71
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-303.891,31
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-322.532,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-17.249,77
Zinsverbindlichkeiten	-5.670,69
Sonstige Passiva*	-774.129,26
	-1.423.473,03
Netto-Fondsvermögen	693.923.575,68

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Taxe d'abonnement.

StarCapital - Priamos

Halbjahresbericht
1. Januar 2011 - 30. Juni 2011

Die Gesellschaft 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.:	805784
ISIN-Code:	LU0137341359
Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	1,40 %
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I - EUR

WP-Kenn-Nr.:	AONBEL
ISIN-Code:	LU0340783355
Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,90 %
Mindestfolgeanlage:	50.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse A - CHF

WP-Kenn-Nr.:	AONBEM
ISIN-Code:	LU0340783439
Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	1,40 %
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	CHF

Anteilklasse I - CHF

WP-Kenn-Nr.:	AONBEN
ISIN-Code:	LU0340783512
Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,90 %
Mindestfolgeanlage:	50.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	CHF

StarCapital - Priamos

Geographische Länderaufteilung

Frankreich	13,35 %
Spanien	10,33 %
Japan	7,62 %
Großbritannien	7,56 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,62 %
Italien	4,95 %
Brasilien	4,81 %
Kanada	4,53 %
Deutschland	4,37 %
Finnland	3,82 %
Russland	3,65 %
Niederlande	3,46 %
China	3,34 %
Bermudas	3,12 %
Südafrika	3,00 %
Südkorea	2,81 %
Schweiz	2,70 %
Schweden	2,13 %
Portugal	1,66 %
Polen	1,34 %
Griechenland	1,16 %
Norwegen	0,95 %
Österreich	0,27 %
Wertpapiervermögen	96,55 %
Terminkontrakte	-0,28 %
Bankguthaben	3,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,05 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investitionsgüter	26,05 %
Energie	14,29 %
Versicherungen	14,11 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,21 %
Versorgungsbetriebe	11,94 %
Telekommunikationsdienste	4,99 %
Hardware & Ausrüstung	4,90 %
Immobilien	2,64 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,14 %
Verbraucherdienste	1,16 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,95 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,83 %
Groß- und Einzelhandel	0,34 %
Wertpapiervermögen	96,55 %
Terminkontrakte	-0,28 %
Bankguthaben	3,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,05 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 98.568.414,71)	111.425.413,80
Bankguthaben	4.251.501,11
Dividendenforderungen	289.114,74
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.341,74
	115.967.371,39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-41.789,36
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-322.532,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-17.249,77
Zinsverbindlichkeiten	-5.670,69
Sonstige Passiva *	-173.823,07
	-561.064,89
Netto-Teilfondsvermögen	115.406.306,50

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Taxe d'abonnement.

*Zurechnung auf die Anteilklassen***Anteilklasse A - EUR**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	115.037.208,12 EUR
Umlaufende Anteile	84.213,256
Anteilwert	1.366,02 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	349.698,95 EUR
Umlaufende Anteile	244,380
Anteilwert	1.430,96 EUR

Anteilklasse A - CHF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.863,05 EUR
Umlaufende Anteile	36,000
Anteilwert	523,97 EUR

Anteilklasse I - CHF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	536,38 EUR
Umlaufende Anteile	1,000
Anteilwert	536,38 EUR

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>							
<i>Notierte Titel</i>							
<i>Bermudas</i>							
Jardine Matheson Holding Ltd.	USD	0	0	94.800	54,8800	3.614.439,35	3,12
						3.614.439,35	3,12
<i>Brasilien</i>							
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	0	0	85.000	59,8100	3.531.923,02	3,06
Tele Norte Leste Participacoes S.A. ADR	USD	190.000	0	190.000	15,2800	2.016.951,51	1,75
						5.548.874,53	4,81
<i>China</i>							
China Communication Construction Co. Ltd.	HKD	3.000.000	0	3.000.000	6,6400	1.778.111,02	1,54
China Petroleum & Chemical Corporation -H-	HKD	3.000.000	0	3.000.000	7,7600	2.078.033,37	1,80
						3.856.144,39	3,34
<i>Deutschland</i>							
Allianz SE	EUR	0	0	28.000	94,9100	2.657.480,00	2,30
Gea Group AG	EUR	0	50.000	100.000	23,8700	2.387.000,00	2,07
						5.044.480,00	4,37
<i>Finnland</i>							
Stora Enso OYJ -R-	EUR	290.000	0	290.000	7,1400	2.070.600,00	1,79
UPM-Kymmene Corporation	EUR	0	80.000	190.000	12,3300	2.342.700,00	2,03
						4.413.300,00	3,82
<i>Frankreich</i>							
AXA S.A.	EUR	160.000	0	160.000	15,2600	2.441.600,00	2,12
Nexans S.A.	EUR	0	0	50.000	63,5200	3.176.000,00	2,75
Nexity	EUR	0	13.959	96.041	31,7100	3.045.460,11	2,64
Rallye S.A.	EUR	13.829	0	13.829	28,0000	387.212,00	0,34
SCOR SE	EUR	0	0	140.000	18,9500	2.653.000,00	2,30
Technicolor S.A.	EUR	230.000	0	230.000	4,1490	954.270,00	0,83
Wendel S.A.	EUR	0	0	33.000	82,7100	2.729.430,00	2,37
						15.386.972,11	13,35
<i>Griechenland</i>							
Opap S.A.	EUR	130.000	0	130.000	10,3400	1.344.200,00	1,16
						1.344.200,00	1,16
<i>Großbritannien</i>							
Aviva Plc.	GBP	0	0	400.000	4,2880	1.909.809,60	1,65
BT Group Plc.	GBP	0	0	1.000.000	1,9860	2.211.335,04	1,92
Legal & General Group Plc.	GBP	0	0	1.600.000	1,1660	2.077.274,25	1,80
Royal Dutch Shell -A-	EUR	0	38.000	104.600	24,1900	2.530.274,00	2,19
						8.728.692,89	7,56

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
<i>Italien</i>							
Enel S.p.A.	EUR	400.000	0	400.000	4,4420	1.776.800,00	1,54
Finmeccanica S.p.A.	EUR	0	0	195.000	8,1900	1.597.050,00	1,38
Telecom Italia S.p.A.	EUR	2.500.000	0	2.500.000	0,9355	2.338.750,00	2,03
						5.712.600,00	4,95
<i>Japan</i>							
Hitachi Ltd.	JPY	0	0	290.000	472,0000	1.176.047,06	1,02
JX Holdings Inc.	JPY	0	0	490.000	527,0000	2.218.663,30	1,92
KDDI Corporation	JPY	0	0	240	580.000,0000	1.195.980,06	1,04
Mitsubishi Chemical Holding Corporation	JPY	0	150.000	250.000	562,0000	1.207.149,42	1,05
Sumitomo Corporation	JPY	0	0	120.000	1.078,0000	1.111.436,65	0,96
Taisei Corporation	JPY	0	0	1.200.000	182,0000	1.876.451,48	1,63
						8.785.727,97	7,62
<i>Kanada</i>							
Domtar Corporation	USD	0	0	45.000	93,4200	2.920.591,91	2,53
Lundin Mining Corporation	CAD	0	260.000	450.000	7,1700	2.310.418,90	2,00
						5.231.010,81	4,53
<i>Niederlande</i>							
ING Groep NV	EUR	0	0	300.000	8,2410	2.472.300,00	2,14
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	0	0	360.000	4,2300	1.522.800,00	1,32
						3.995.100,00	3,46
<i>Norwegen</i>							
Marine Harvest ASA	NOK	3.000.000	1.000.000	2.000.000	4,2520	1.092.651,84	0,95
						1.092.651,84	0,95
<i>Österreich</i>							
Strabag SE	EUR	15.510	0	15.510	20,2800	314.542,80	0,27
						314.542,80	0,27
<i>Polen</i>							
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	PLN	120.000	0	120.000	51,6000	1.550.713,75	1,34
						1.550.713,75	1,34
<i>Portugal</i>							
EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	800.000	0	800.000	2,4010	1.920.800,00	1,66
						1.920.800,00	1,66
<i>Russland</i>							
Gazprom ADR	USD	160.000	0	160.000	14,3400	1.593.997,50	1,38
Lukoil ADR	USD	0	0	60.000	62,7500	2.615.673,20	2,27
						4.209.670,70	3,65
<i>Schweden</i>							
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	SEK	250.000	0	250.000	90,2000	2.459.132,60	2,13
						2.459.132,60	2,13

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
<i>Schweiz</i>							
Petroplus Holdings AG	CHF	90.000	0	90.000	12,0000	897.457,20	0,78
Swiss Life Holding AG	CHF	0	0	20.000	133,2000	2.213.727,77	1,92
						3.111.184,97	2,70
<i>Spanien</i>							
Endesa S.A.	EUR	100.000	0	100.000	22,6050	2.260.500,00	1,96
Fomento de Construcciones y Contratas S.A.	EUR	90.000	0	90.000	20,1750	1.815.750,00	1,57
Gas Natural SDG S.A.	EUR	176.071	0	176.071	13,9350	2.453.549,39	2,13
Repsol YPF S.A.	EUR	0	0	130.000	23,1950	3.015.350,00	2,61
Sacyr Vallehermoso S.A.	EUR	14.692	0	374.692	6,1480	2.303.606,42	2,00
Sacyr Vallehermoso S.A. BZR 22.06.11	EUR	374.692	10	374.682	0,1863	69.804,38	0,06
						11.918.560,19	10,33
<i>Südafrika</i>							
Barloworld Ltd.	ZAR	0	0	500.000	68,0900	3.459.857,72	3,00
						3.459.857,72	3,00
<i>Südkorea</i>							
Hanwha Chemical Corp.	KRW	0	0	100.000	50.200,0000	3.239.123,45	2,81
						3.239.123,45	2,81
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>							
Allstate Corporation	USD	0	0	110.000	30,4500	2.327.011,25	2,02
Atmos Energy Corporation	USD	0	0	80.000	33,1000	1.839.655,41	1,59
General Electric Co.	USD	0	60.000	180.000	18,5600	2.320.967,07	2,01
						6.487.633,73	5,62
Notierte Titel						111.425.413,80	96,55
Aktien, Anrechte und Genussscheine						111.425.413,80	96,55
Wertpapiervermögen						111.425.413,80	96,55
<i>Terminkontrakte</i>							
<i>Short-Positionen</i>							
<i>EUR</i>							
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2011		30	650	-620		-322.532,00	-0,28
						-322.532,00	-0,28
Short-Positionen						-322.532,00	-0,28
Terminkontrakte						-322.532,00	-0,28
Bankguthaben - Kontokorrent						4.251.501,11	3,68
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						51.923,59	0,05
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						115.406.306,50	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2011 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV *
JPY	Währungsverkäufe	800.000.000,00	6.873.609,04	5,96

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV *
<i>Short-Positionen</i>			
<i>EUR</i>			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2011	-620	-17.384.800,00	-15,06
		-17.384.800,00	-15,06
Short-Positionen		-17.384.800,00	-15,06
Terminkontrakte		-17.384.800,00	-15,06

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

StarCapital - Priamos

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>			
<i>Notierte Titel</i>			
<i>Belgien</i>			
AGEAS S.A. NV	EUR	0	800.000
<i>Deutschland</i>			
Volkswagen AG	EUR	0	30.000
<i>Finnland</i>			
Wartsila Corporation	EUR	0	70.000
<i>Frankreich</i>			
France Telecom S.A.	EUR	0	120.000
Peugeot S.A.	EUR	0	62.000
Renault S.A.	EUR	13.000	55.000
Vivendi S.A.	EUR	0	100.000
<i>Hongkong</i>			
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	0	900.000
<i>Japan</i>			
Aeon Co. Ltd.	JPY	0	210.000
ITOCHU Corporation	JPY	0	330.000
Marubeni Corporation	JPY	0	230.000
Mizuho Financial Group Inc.	JPY	1.700.000	1.700.000
<i>Niederlande</i>			
TomTom NV	EUR	0	293.000
<i>Österreich</i>			
EVN AG	EUR	3.673	3.673
<i>Schweiz</i>			
Clariant AG	CHF	0	290.000
<i>Spanien</i>			
Gas Natural SDG S.A. BZR 14.06.11	EUR	170.000	170.000
Sacyr Vallehermoso SA BZR v. 18.02.11	EUR	360.000	360.000

StarCapital - Priamos

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<i>Südkorea</i>			
Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	29.000
<i>Türkei</i>			
Koc Holding AS	TRY	0	1.000.000
Tofas Turk Otomobil Fabrikasa AS	TRY	0	400.000
<i>Nicht notierte Titel</i>			
<i>Spanien</i>			
Gas Natural SDG S.A. - NEW -	EUR	6.071	6.071
Sacyr Vallehermoso S.A. - NEW -	EUR	14.692	14.692
<i>Investmentfondsanteile *</i>			
<i>Luxemburg</i>			
Fidelity Funds - Singapore Fund	USD	0	63.000
Fidelity Funds - Thailand Fund	USD	0	301.000
<i>Terminkontrakte</i>			
<i>EUR</i>			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2011		1.170	1.170
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2011		310	310

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2011 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8981
Hongkong Dollar	HKD	1	11,2029
Japanischer Yen	JPY	1	116,3899
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3965
Norwegische Krone	NOK	1	7,7829
Polnischer Zloty	PLN	1	3,9930
Schwedische Krone	SEK	1	9,1699
Schweizer Franken	CHF	1	1,2034
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	9,8400
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.549,8020
Türkische Lira	TRY	1	2,3423
US-Dollar	USD	1	1,4394

StarCapital - Argos

Halbjahresbericht
1. Januar 2011 - 30. Juni 2011

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse A - EUR

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

Anteilklasse I - EUR

WP-Kenn-Nr.:	A0NBEP
ISIN-Code:	LU0340783603
Ausgabeaufschlag:	3,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,50 %
Mindestfolgeanlage:	50.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

14

Anteilklasse A - CHF

WP-Kenn-Nr.:	A0NBEO
ISIN-Code:	LU0340783785
Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,90 %
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	CHF

Anteilklasse I - CHF

WP-Kenn-Nr.:	A0NBER
ISIN-Code:	LU0340783868
Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,50 %
Mindestfolgeanlage:	50.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	CHF

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Deutschland	19,23 %
Frankreich	15,40 %
Niederlande	13,65 %
Supranationale Institutionen	12,83 %
Ungarn	6,14 %
Großbritannien	6,11 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,21 %
Kanada	2,76 %
Luxemburg	2,59 %
Brasilien	2,50 %
Italien	1,98 %
Spanien	1,60 %
Polen	1,50 %
Türkei	1,24 %
Tschechische Republik	0,64 %
Griechenland	0,44 %
Irland	0,44 %
Schweiz	0,12 %
Schweden	0,05 %
Wertpapiervermögen	94,43 %
Bankguthaben	3,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,40 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Staatsanleihen	24,50 %
Banken	11,18 %
Sonstiges	11,16 %
Energie	9,99 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,24 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,89 %
Hardware & Ausrüstung	4,86 %
Software & Dienste	4,76 %
Automobile & Komponenten	3,58 %
Versorgungsbetriebe	3,27 %
Investitionsgüter	2,79 %
Transportwesen	1,98 %
Groß- und Einzelhandel	0,94 %
Verbraucherdienste	0,70 %
Immobilien	0,59 %
Wertpapiervermögen	94,43 %
Bankguthaben	3,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,40 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 445.478.290,65)	476.144.134,00
Bankguthaben	15.973.828,33
Zinsforderungen	10.344.778,87
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.421.150,29
	504.883.891,49
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-174.710,87
Sonstige Passiva *	-477.762,41
	-652.473,28
Netto-Teilfondsvermögen	504.231.418,21

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Taxe d'abonnement.

16 Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	348.530.028,09 EUR
Umlaufende Anteile	262.403,412
Anteilwert	1.328,22 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	155.485.615,74 EUR
Umlaufende Anteile	105.751,368
Anteilwert	1.470,29 EUR

Anteilklasse A - CHF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	202.788,66 EUR
Umlaufende Anteile	280,000
Anteilwert	724,25 EUR

Anteilklasse I - CHF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.985,72 EUR
Umlaufende Anteile	16,000
Anteilwert	811,61 EUR

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *	
<i>Anleihen</i>							
<i>Notierte Titel</i>							
<i>AUD</i>							
5,250 %	Bank Nederlandse Gemeenten EMTN v.10(2013)	0	0	3.800.000	99,8500	2.806.850,13	0,56
6,375 %	BP Capital Markets Plc. EMTN v.09(2014)	0	0	800.000	101,1800	598.786,80	0,12
6,000 %	BP Capital Markets Plc. EMTN v.10(2015)	0	0	6.000.000	99,4400	4.413.670,66	0,88
5,875 %	Council of Europe Development Bank EMTN v.10(2015)	0	2.000.000	12.800.000	101,1000	9.573.013,76	1,90
7,000 %	Daimler Finance North America LLC EMTN v.09(2013)	0	0	2.000.000	102,9800	1.523.598,17	0,30
5,000 %	NV Bank Nederlandse Gemeenten EMTN v.09(2013)	0	0	5.000.000	99,6800	3.686.935,94	0,73
6,625 %	Rabobank Nederland (Australia Branch) EMTN v.09(2014)	0	0	15.000.000	102,4600	11.369.285,39	2,25
5,625 %	Total Capital S.A. EMTN v.06(2012)	0	0	5.000.000	100,2580	3.708.314,84	0,74
6,500 %	Total Capital S.A. EMTN v.07(2012)	0	0	4.000.000	101,1500	2.993.046,31	0,59
						40.673.502,00	8,07
<i>BRL</i>							
12,500 %	Brasilien v.05(2016)	0	0	15.000.000	117,5000	7.792.810,72	1,55
10,250 %	Brasilien v.07(2028)	0	0	10.000.000	108,7000	4.806.119,29	0,95
						12.598.930,01	2,50
<i>CAD</i>							
2,000 %	Canadian Government Bond v.09(2014)	0	0	10.000.000	100,5660	7.201.288,94	1,43
						7.201.288,94	1,43
<i>CHF</i>							
3,375 %	Georg Fischer AG v.10(2016)	0	0	700.000	104,5400	608.093,73	0,12
						608.093,73	0,12
<i>EUR</i>							
8,500 %	Alcatel-Lucent v.10(2016)	0	0	8.000.000	104,7100	8.376.800,00	1,66
4,250 %	Anglo American Capital Plc. EMTN v.09(2013)	0	0	5.000.000	103,1450	5.157.250,00	1,02
2,250 %	Bundesrepublik Deutschland S.154 v.09(2014)	0	41.000.000	17.000.000	101,5650	17.266.050,00	3,43
4,750 %	Cemex Finance Europe BV v.07(2014)	0	0	8.700.000	91,5000	7.960.500,00	1,58
4,375 %	Clariant Finance (Luxembourg) v.06(2013)	0	0	1.000.000	102,2724	1.022.724,00	0,20
7,125 %	Conti-Gummi Finance BV v.10(2018)	0	0	15.500.000	102,5000	15.887.500,00	3,16
6,500 %	Dte. Lufthansa AG EMTN v.09(2016)	0	0	9.000.000	111,1360	10.002.240,00	1,98
4,750 %	EDP Finance BV EMTN v.09(2016)	10.000.000	500.000	9.500.000	88,7500	8.431.250,00	1,67
4,125 %	ENI S.p.A. v.09(2019)	10.000.000	0	10.000.000	99,8840	9.988.400,00	1,98

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
<i>EUR (Fortsetzung)</i>						
5,625 % Fiat Finance North America Inc. v.07(2017)	0	400.000	8.300.000	98,2500	8.154.750,00	1,62
2,500 % Frankreich v.09(2014)	0	5.000.000	35.000.000	101,6200	35.567.000,00	7,06
4,575 % FRANs Plc. S.2003-A2 v.03(2016)	2.415.000	250.000	2.165.000	101,4250	2.195.851,25	0,44
6,375 % Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v.09(2019)	7.900.000	0	7.900.000	101,9280	8.052.312,00	1,60
3,250 % Gemeinsame Bundesländer Schatzanw. S.31 v.09(2014)	0	0	10.000.000	102,4400	10.244.000,00	2,03
5,500 % Griechenland, Republik v.09(2014)	4.000.000	0	4.000.000	55,7110	2.228.440,00	0,44
8,500 % HeidelbergCement AG v.09(2019)	0	0	5.000.000	111,6250	5.581.250,00	1,11
7,500 % HeidelbergCement AG v.10(2020)	0	0	10.000.000	104,6250	10.462.500,00	2,07
8,000 % IVG Immobilien AG FRN Perp.	0	0	3.600.000	83,0000	2.988.000,00	0,59
4,125 % Kingfisher Plc. v.05(2012)	0	0	4.690.000	101,1780	4.745.248,20	0,94
4,250 % Lafarge S.A. EMTN v.05(2016)	0	1.000.000	4.000.000	99,5280	3.981.120,00	0,79
4,125 % Lanxess Finance BV v.05(2012)	0	0	3.500.000	101,3960	3.548.860,00	0,70
5,875 % MOL Hungarian Oil and Gas Plc. Co. Ltd. EMTN v.10(2017)	0	500.000	7.100.000	98,0000	6.958.000,00	1,38
3,875 % MOL Magyar Olay - es Gazipari Nyrt. v.05(2015)	0	0	10.000.000	94,0000	9.400.000,00	1,86
5,000 % OTE Plc. v.03(2013)	10.000.000	0	10.000.000	93,2500	9.325.000,00	1,85
4,625 % OTE Plc. v.06(2016)	8.000.000	0	8.000.000	81,7500	6.540.000,00	1,30
5,500 % Pemex Project Funding Master Trust v.05(2025)	0	0	5.000.000	96,0300	4.801.500,00	0,95
7,000 % Rhodia S.A. v.10(2018)	0	0	8.000.000	111,2500	8.900.000,00	1,77
1,750 % SAP AG EMTN v.10(2012)	0	0	24.000.000	99,8530	23.964.720,00	4,76
5,000 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN v.09(2013)	0	0	250.000	104,3550	260.887,50	0,05
4,500 % Tschechien, Republik EMTN v.09(2014)	0	0	3.075.000	105,2800	3.237.360,00	0,64
5,125 % TUI AG v.05(2012)	0	0	3.500.000	101,0100	3.535.350,00	0,70
4,375 % Wendel S.A. v.05(2017)	0	500.000	4.500.000	88,1100	3.964.950,00	0,79
4,875 % Wendel S.A. v.06(2016)	0	0	10.800.000	93,4970	10.097.676,00	2,00
					272.827.488,95	54,12
<i>HUF</i>						
5,500 % Ungarn v.05(2016)	0	0	2.000.000.000	94,3680	7.098.006,77	1,41
6,750 % Ungarn v.11(2014)	2.000.000.000	0	2.000.000.000	99,9986	7.521.519,37	1,49
					14.619.526,14	2,90
<i>IDR</i>						
6,000 % Europäische Investitionsbank EMTN v.10(2014)	0	0	60.000.000.000	99,5175	4.810.728,23	0,95
					4.810.728,23	0,95

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
MXN						
0,000 % Europäische Investitionsbank EMTN v.05(2015)	0	0	60.000.000	77,6600	2.751.087,84	0,55
0,000 % Europäische Investitionsbank EMTN v.05(2015)	0	0	54.000.000	77,6600	2.475.979,05	0,49
9,500 % General Electric Capital Corporation EMTN v.05(2014)	0	0	65.000.000	108,9700	4.181.923,92	0,83
8,250 % Landesbank Baden-Württemberg -GZ-Pfe. EMTN FRN v.06(2013)	0	0	101.600.000	105,4900	6.327.917,67	1,25
					15.736.908,48	3,12
NOK						
4,250 % Europäische Investitionsbank EMTN v.08(2017)	0	0	38.000.000	100,5230	4.908.034,28	0,97
4,250 % Europäische Investitionsbank EMTN v.08(2017)	0	0	22.000.000	100,5230	2.841.493,53	0,56
4,250 % Europäische Investitionsbank EMTN v.08(2017)	0	0	20.000.000	100,5230	2.583.175,94	0,51
4,250 % Europäische Investitionsbank EMTN v.08(2017)	0	0	20.000.000	100,5230	2.583.175,94	0,51
3,125 % Europäische Investitionsbank EMTN v.10(2013)	0	0	40.000.000	100,1400	5.146.667,69	1,02
4,500 % General Electric Capital Corporation v.10(2015)	0	0	40.000.000	100,9535	5.188.477,30	1,03
					23.251.024,68	4,60
NZD						
7,000 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.07(2017)	0	0	5.000.000	108,5000	3.089.407,74	0,61
6,250 % Ontario v.05(2015)	0	0	11.100.000	105,7060	6.681.871,30	1,33
5,500 % Rabobank Nederland (Australian Branch) v.10(2013)	0	0	19.000.000	102,8200	11.125.170,84	2,21
					20.896.449,88	4,15
PLN						
5,360 % General Electric Capital Corporation v.07(2017)	0	0	10.000.000	96,3650	2.413.348,36	0,48
3,000 % International Bank for Reconstruction & Development v.09(2012)	0	0	20.000.000	99,0670	4.962.033,56	0,98
5,250 % Polen S.413 v.07(2013)	30.000.000	0	30.000.000	100,7800	7.571.750,56	1,50
					14.947.132,48	2,96
RUB						
6,000 % Europäische Investitionsbank EMTN v.11(2014)	200.000.000	0	200.000.000	101,4300	5.029.216,86	1,00
6,250 % International Bank for Reconstruction and Development v.10(2013)	0	0	300.000.000	102,1520	7.597.523,82	1,51
					12.626.740,68	2,51

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<i>TRY</i>							
9,000 %	Europäische Investitionsbank EMTN v.09(2013)	0	0	20.000.000	101,8000	8.692.310,98	1,72
10,000 %	Türkei ILB v.07(2012)	0	0	10.000.000	105,7500	6.272.822,00	1,24
						14.965.132,98	2,96
<i>USD</i>							
6,356 %	LUKOIL v.07(2017)	0	0	10.000.000	108,2500	7.520.494,65	1,49
3,250 %	Zurich Finance (Luxembourg) S.A. v.09(2013)	0	0	3.450.000	103,6650	2.484.675,91	0,49
						10.005.170,56	1,98
<i>ZAR</i>							
9,000 %	Europäische Investitionsbank v.08(2018)	0	50.000.000	100.000.000	102,1000	10.376.016,26	2,06
						10.376.016,26	2,06
<i>Notierte Titel</i>						476.144.134,00	94,43
<i>Anleihen</i>						476.144.134,00	94,43
<i>Wertpapiervermögen</i>						476.144.134,00	94,43
<i>Bankguthaben - Kontokorrent</i>						15.973.828,33	3,17
<i>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</i>						12.113.455,88	2,40
<i>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</i>						504.231.418,21	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<i>Anleihen</i>			
<i>Notierte Titel</i>			
<i>EUR</i>			
5,875 %	Anglo American Capital Plc. EMTN v.08(2015)	0	6.000.000
6,875 %	Telecom Italia Finance S.A. EMTN v.03(2013)	0	4.000.000
8,500 %	ThyssenKrupp Finance Nederland BV v.09(2016)	0	9.500.000
<i>RUB</i>			
6,750 %	International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.08(2011)	0	48.000.000
<i>ZAR</i>			
8,000 %	Südafrika S.R204 v.04(2018)	0	50.000.000
<i>Investmentfondsanteile *</i>			
<i>Deutschland</i>			
iShares eb.rexx Government Germany (DE)	EUR	150.000	150.000
<i>Sonstige verbriefte Rechte</i>			
<i>Notierte Titel</i>			
<i>EUR</i>			
Draegerwerk AG Genussscheine Perp.	EUR	0	17.629

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2011 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3518
Brasilianischer Real	BRL	1	2,2617
Indonesische Rupiah	IDR	1	12.411,9462
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3965
Mexikanischer Peso	MXN	1	16,9373
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7560
Norwegische Krone	NOK	1	7,7829
Polnischer Zloty	PLN	1	3,9930
Russischer Rubel	RUB	1	40,3363
Schweizer Franken	CHF	1	1,2034
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	9,8400
Türkische Lira	TRY	1	2,3423
Ungarischer Forint	HUF	1	265,9000
US-Dollar	USD	1	1,4394

StarCapital - Special Values

Halbjahresbericht
1. Januar 2011 - 30. Juni 2011

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

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	663307
ISIN-Code:	LU0150613833
Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	1,25 %
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Schweiz	16,44 %
Deutschland	8,90 %
Frankreich	8,36 %
Supranationale Institutionen	7,28 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,59 %
Australien	5,16 %
Niederlande	4,50 %
Schweden	3,66 %
Singapur	3,62 %
Italien	3,32 %
Kanada	2,65 %
Großbritannien	1,79 %
Irland	0,78 %
Wertpapiervermögen	73,05 %
Bankguthaben	26,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,19 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,54 %
Banken	8,94 %
Investitionsgüter	8,69 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,21 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,54 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen *	5,33 %
Sonstiges	4,17 %
Hardware & Ausrüstung	4,08 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,38 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,32 %
Energie	2,67 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,41 %
Automobile & Komponenten	1,15 %
Versorgungsbetriebe	0,84 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,78 %
Wertpapiervermögen	73,05 %
Bankguthaben	26,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,19 %
	100,00 %

* Inkl. Staatsanleihen

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 13.683.645,70)	17.326.116,95
Bankguthaben	6.346.394,17
Zinsforderungen	80.987,96
Dividendenforderungen	2.178,20
	23.755.677,28
Sonstige Passiva *	-38.507,03
	-38.507,03
Netto-Teilfondsvermögen	23.717.170,25
Umlaufende Anteile	15.562,250
Anteilwert	1.524,02 EUR

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Prüfungskosten.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>							
<i>Notierte Titel</i>							
<i>Australien</i>							
BHP Billiton Ltd.	AUD	0	0	18.500	43,1500	590.527,44	2,49
Woodside Petroleum Ltd.	AUD	6.568	0	21.090	40,6200	633.729,67	2,67
						1.224.257,11	5,16
<i>Deutschland</i>							
Beiersdorf AG	EUR	0	0	10.500	44,5650	467.932,50	1,97
K+S Aktiengesellschaft	EUR	0	0	8.700	53,6900	467.103,00	1,97
STADA Arzneimittel AG	EUR	0	0	20.700	26,8650	556.105,50	2,34
						1.491.141,00	6,28
<i>Frankreich</i>							
Paris Orleans et Cie. S.A.	EUR	0	0	29.658	19,3000	572.399,40	2,41
						572.399,40	2,41
<i>Großbritannien</i>							
Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	207	0	11.212	34,0000	424.460,53	1,79
						424.460,53	1,79
<i>Italien</i>							
Luxtistica Group S.p.A.	EUR	0	0	36.000	21,8600	786.960,00	3,32
						786.960,00	3,32
<i>Kanada</i>							
Barrick Gold Corporation	USD	0	0	20.104	45,0800	629.629,23	2,65
						629.629,23	2,65
<i>Schweden</i>							
Nordic Mines AB	SEK	0	0	130.000	61,2500	868.330,08	3,66
						868.330,08	3,66
<i>Schweiz</i>							
Berner Kantonalbank	CHF	0	0	7.155	245,5000	1.459.658,05	6,16
Kaba Holding AG	CHF	0	0	3.270	356,2500	968.038,47	4,08
Nestlé S.A.	CHF	0	0	9.800	51,7500	421.430,95	1,78
Roche Holding AG	CHF	3.700	0	3.700	148,5000	456.581,35	1,93
Schindler Holding AG	CHF	0	0	7.000	101,7000	591.573,87	2,49
						3.897.282,69	16,44
<i>Singapur</i>							
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	0	0	512.000	2,9800	859.486,26	3,62
						859.486,26	3,62

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

StarCapital - Special Values

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>							
Coca-Cola Co.	USD	3.700	0	3.700	66,7100	171.479,09	0,72
Colgate-Palmolive Co.	USD	0	0	7.000	86,7400	421.828,54	1,78
Johnson & Johnson	USD	0	0	10.000	66,3100	460.678,06	1,94
Newmont Mining Corporation	USD	0	0	13.700	53,5200	509.395,58	2,15
						1.563.381,27	6,59
<i>Notierte Titel</i>						12.317.327,57	51,92
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>						12.317.327,57	51,92

Anleihen

Notierte Titel

DEM

0,000 %	Baden-Württemberg L-Finance NV v.92(2012)	0	0	200.000	97,0900	99.282,66	0,42
0,000 %	Baden-Württemberg L-Finance NV v.92(2012)	0	0	500.000	97,0900	248.206,64	1,05
0,000 %	International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.96(2016)	0	0	1.100.000	84,6000	475.808,22	2,01
0,000 %	International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.96(2016)	0	0	300.000	84,6000	129.765,88	0,55
0,000 %	International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.96(2016)	0	0	300.000	84,6000	129.765,88	0,55
						1.082.829,28	4,58

EUR

4,750 %	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA EMTN v.07(2022)	0	0	300.000	103,9160	311.748,00	1,31
4,875 %	ENBW International Finance BV v.04(2025)	0	0	200.000	99,9820	199.964,00	0,84
4,500 %	Europäische Investitionsbank EMTN v.09(2025)	0	0	500.000	105,5800	527.900,00	2,23
0,000 %	Europäische Investitionsbank v.96(2026)	0	0	100.000	54,0650	54.065,00	0,23
0,000 %	Europäische Investitionsbank v.96(2026)	0	0	500.000	54,0650	270.325,00	1,14
0,000 %	Europäische Investitionsbank v.96(2026)	0	0	250.000	54,0650	135.162,50	0,57
4,625 %	GE Capital European Funding EMTN v.07(2027)	0	0	200.000	92,9950	185.990,00	0,78
6,000 %	GIE PSA Tresorerie Peugeot v.03(2033)	0	0	300.000	90,6980	272.094,00	1,15

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
<i>EUR (Fortsetzung)</i>						
5,000 % Heineken NV v.03(2013)	0	0	200.000	104,7438	209.487,60	0,88
3,500 % Region Ile de France EMTN v.04(2012)	0	0	516.000	101,9000	525.804,00	2,22
4,000 % Schneider Electric S.A. EMTN v.05(2017)	0	0	600.000	102,1620	612.972,00	2,58
4,375 % ThyssenKrupp AG v.05(2015)	0	0	600.000	103,4080	620.448,00	2,62
					3.925.960,10	16,55
Notierte Titel					5.008.789,38	21,13
Anleihen					5.008.789,38	21,13
Wertpapiervermögen					17.326.116,95	73,05
Bankguthaben - Kontokorrent					6.346.394,17	26,76
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					44.659,13	0,19
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					23.717.170,25	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

StarCapital - Special Values

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>			
<i>Notierte Titel</i>			
<i>Schweiz</i>			
Novartis AG	CHF	0	11.000
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>			
Ormat Technologies Inc.	USD	3.500	11.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögensgegenständen in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2011 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3518
Britisches Pfund	GBP	1	0,8981
Schwedische Krone	SEK	1	9,1699
Schweizer Franken	CHF	1	1,2034
Singapur Dollar	SGD	1	1,7752
US-Dollar	USD	1	1,4394

Vermögenswerte in ehemaligen EURO-IN-Währungen wurden mit den amtlichen Konvertierungskursen umgerechnet.

StarCapital - PERGAMON Fonds

Halbjahresbericht
1. Januar 2011 - 30. Juni 2011

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.:	AONBES
ISIN-Code:	LU0340783942
Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,95 %
Mindestfolgeanlage:	50.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse A

WP-Kenn-Nr.:	593117
ISIN-Code:	LU0179077945
Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	1,50 %
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Australien	27,80 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,85 %
Schweden	8,13 %
Kanada	7,32 %
Bermudas	5,74 %
Frankreich	5,42 %
Großbritannien	5,16 %
Deutschland	2,67 %
Niederländische Antillen	2,34 %
Chile	2,22 %
Cayman Inseln	1,18 %
Schweiz	0,65 %
Wertpapiervermögen	80,48 %
Bankguthaben	19,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
	100,00 %

StarCapital - PERGAMON Fonds

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	48,56 %
Energie	19,14 %
Investitionsgüter	7,43 %
Versorgungsbetriebe	4,57 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,78 %
Wertpapiervermögen	80,48 %
Bankguthaben	19,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 32.783.425,05)	40.698.829,64
Bankguthaben	9.925.086,98
Zinsforderungen	15.595,63
Dividendenforderungen	6.718,01
Forderungen aus Absatz von Anteilen	93.878,29
	50.740.108,55
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-87.391,08
Sonstige Passiva *	-84.036,75
	-171.427,83
Netto-Teilfondsvermögen	50.568.680,72

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.742.302,70 EUR
Umlaufende Anteile	1.611,000
Anteilwert	1.702,24 EUR
Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	47.826.378,02 EUR
Umlaufende Anteile	28.787,271
Anteilwert	1.661,37 EUR

StarCapital - PERGAMON Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>							
<i>Notierte Titel</i>							
<i>Australien</i>							
AGL Energy	AUD	10.850	0	52.037	14,3000	550.472,78	1,09
Alkane Resources Ltd.	AUD	0	0	2.600.000	2,0400	3.923.657,35	7,75
Alliance Resources Ltd.	AUD	1.100.000	0	4.000.000	0,1900	562.213,35	1,11
Bannerman Resources Ltd.	AUD	300.000	0	600.000	0,2450	108.743,90	0,22
BHP Billiton Ltd.	AUD	8.000	0	16.000	43,1500	510.726,44	1,01
Boart Longyear Group	AUD	100.000	0	430.000	3,8400	1.221.482,47	2,42
Gippsland Ltd.	AUD	1.200.000	0	26.200.000	0,0300	581.446,96	1,15
Hunnu Coal Ltd.	AUD	400.000	0	800.000	1,2900	763.426,54	1,51
Lynas Co. Ltd.	AUD	0	0	1.600.000	1,9800	2.343.541,94	4,63
Octagonal Resources Ltd.	AUD	2.420.000	0	2.780.000	0,1500	308.477,59	0,61
Santos Ltd.	AUD	80.000	0	100.000	13,2000	976.475,81	1,93
Stellar Resources Ltd.	AUD	0	0	7.000.000	0,1400	724.959,31	1,43
UraniumSA Ltd.	AUD	370.000	0	4.070.000	0,1400	421.512,06	0,83
Woodside Petroleum Ltd.	AUD	10.000	0	35.458	40,6200	1.065.471,19	2,11
						14.062.607,69	27,80
<i>Bermudas</i>							
Petra Diamonds Ltd.	GBP	0	0	1.300.000	1,5050	2.178.487,92	4,31
SeaDrill Ltd.	NOK	6.000	0	30.000	187,7000	723.509,23	1,43
						2.901.997,15	5,74
<i>Cayman Inseln</i>							
Mongolian Mining Corporation	HKD	0	0	700.000	9,5900	599.219,84	1,18
						599.219,84	1,18
<i>Chile</i>							
Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	5.000	0	25.000	64,5500	1.121.126,86	2,22
						1.121.126,86	2,22
<i>Deutschland</i>							
K+S Aktiengesellschaft	EUR	0	0	14.280	53,6900	766.693,20	1,52
SGL Carbon SE	EUR	5.000	0	15.000	38,7050	580.575,00	1,15
						1.347.268,20	2,67
<i>Frankreich</i>							
Areva S.A.	EUR	1.583	0	20.583	25,3100	520.955,73	1,03
Paris Orleans et Cie. S.A.	EUR	0	0	20.316	19,3000	392.098,80	0,78
Saft Groupe S.A.	EUR	0	0	25.000	23,2900	582.250,00	1,15
Suez Environnement	EUR	1.890	0	39.784	13,5550	539.272,12	1,07
Total S.A.	EUR	6.000	0	18.000	39,1150	704.070,00	1,39
						2.738.646,65	5,42

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

StarCapital - PERGAMON Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<i>Großbritannien</i>							
African Consolidated Resources Plc.	GBP	0	0	2.000.000	0,0625	139.182,72	0,28
Antofagasta Plc.	GBP	10.000	0	45.000	13,6500	683.943,88	1,35
Lonmin Plc.	GBP	5.123	0	29.123	14,3500	465.332,42	0,92
Rio Tinto Plc.	GBP	5.000	0	20.056	44,1200	985.269,70	1,95
Stellar Diamonds Plc.	GBP	5.000.000	0	5.000.000	0,0600	334.038,53	0,66
						2.607.767,25	5,16
<i>Kanada</i>							
Barrick Gold Corporation	USD	5.000	0	25.000	45,0800	782.965,12	1,55
Northgate Minerals Corporation	USD	220.000	0	220.000	2,6456	404.357,37	0,80
Prophecy Coal Corp.	CAD	1.600.000	0	1.600.000	0,6000	687.432,87	1,36
Prophecy Platinum Corp.	CAD	151.712	0	151.712	0,6400	69.527,88	0,14
Silvercorp Metals Inc.	CAD	0	0	130.000	8,9400	832.223,42	1,65
Southgobi Energy Resources Ltd.	CAD	75.000	0	120.000	10,7300	922.019,33	1,82
						3.698.525,99	7,32
<i>Niederländische Antillen</i>							
Schlumberger Ltd.	USD	5.000	0	20.000	85,2100	1.183.965,54	2,34
						1.183.965,54	2,34
<i>Schweden</i>							
Boliden AB	SEK	10.000	0	40.000	113,9000	496.842,93	0,98
Nordic Mines AB	SEK	0	0	470.000	61,2500	3.139.347,21	6,20
Sandvik AB	SEK	0	0	40.000	109,8000	478.958,33	0,95
						4.115.148,47	8,13
<i>Schweiz</i>							
Petroplus Holdings AG	CHF	8.000	0	33.000	12,0000	329.067,64	0,65
						329.067,64	0,65
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>							
Apache Corporation	USD	2.000	0	11.924	121,0900	1.003.110,43	1,98
Bucyrus International Inc.	USD	5.000	0	14.000	91,6600	891.510,35	1,76
FMC Corporation	USD	6.000	0	12.000	85,6100	713.714,05	1,41
Forest Oil Corporation	USD	0	0	40.000	26,2100	728.359,04	1,44
Newmont Mining Corporation	USD	2.000	0	10.000	53,5200	371.821,59	0,74
Ormat Technologies Inc.	USD	5.000	0	45.000	22,2500	695.602,33	1,38
Rockwood Holdings Inc.	USD	22.000	0	42.000	54,4700	1.589.370,57	3,14
						5.993.488,36	11,85
Notierte Titel						40.698.829,64	80,48
Aktien, Anrechte und Genussscheine						40.698.829,64	80,48
Wertpapiervermögen						40.698.829,64	80,48
Bankguthaben - Kontokorrent						9.925.086,98	19,63
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-55.235,90	-0,11
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						50.568.680,72	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

StarCapital - PERGAMON Fonds

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>			
<i>Notierte Titel</i>			
<i>Australien</i>			
UraniumSA Ltd. - NEW -	AUD	370.000	370.000
<i>Frankreich</i>			
Areva S.A. - VZ -	EUR	1.583	1.583
Areva S.A. BZR 14.01.11	EUR	19.000	19.000
<i>Kanada</i>			
Pacific Coast Nickel Corp.	CAD	1.517.120	1.517.120
Prophesy Resource Corp.(p.M.)	CAD	1.000.000	1.600.000
<i>Nicht notierte Titel</i>			
<i>Australien</i>			
UraniumSA Ltd. BZR 07.01.11	AUD	0	370.000

33

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögensgegenständen in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2011 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3518
Britisches Pfund	GBP	1	0,8981
Hongkong Dollar	HKD	1	11,2029
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3965
Norwegische Krone	NOK	1	7,7829
Schwedische Krone	SEK	1	9,1699
Schweizer Franken	CHF	1	1,2034
US-Dollar	USD	1	1,4394

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2011

1.) Allgemeines

Der Investmentfonds StarCapital wurde auf Initiative der DZ PRIVATBANK S.A. sowie der StarCapital S.A. aufgelegt und wird von der StarCapital S.A. verwaltet. 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 Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. März 2011 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 15. März 2011 im Mémorial veröffentlicht.

Der Investmentfonds StarCapital ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 20. Dezember 2002“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft StarCapital S.A., wurde am 14. September 2007 auf unbestimmte Zeit gegründet und ihre Satzung am 9. Oktober 2007 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-132185 eingetragen.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Buchhaltungsgrundsätze

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates 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 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 Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet.

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 Satz 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 und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
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, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, 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 zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
 - d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis 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 und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, Bewertungsregeln festlegt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2011

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

3.) Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solchen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Mit Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie“) wird seit dem 1. Juli 2005 im Großherzogtum Luxemburg eine Quellensteuer erhoben. Diese Quellensteuer betrifft bestimmte Zinserträge, die in Luxemburg an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Davon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer betrug bis zum 30. Juni 2011 20% und beträgt ab dem 1. Juli 2011 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen in seinem Wohnsitzstaat angerechnet werden. Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten „Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug“ kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

4.) Verwendung der Erträge

Die Verwaltungsgesellschaft kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

Gemäß den Anhängen des aktuellen Verkaufsprospektes ist vorgesehen, die Erträge auszuschütten. Die Verwendung der Erträge erfolgt nach Artikel 12 des Verwaltungsreglements. Zeitpunkt, Höhe und Zusammensetzung der Ausschüttung werden vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft unter Wahrung der Anlegerinteressen festgelegt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2011

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6.) Zusatzerläuterungen zu Verpfändungsverträgen

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

7.) Ereignisse im Geschäftshalbjahr

Der Umbrella-Fonds **STARCAP** wurde zum 1. März 2011 in **StarCapital** umbenannt.

Der Teilfonds **STARCAP - Priamos** wurde zum 1. März 2011 in **StarCapital - Priamos** umbenannt.

Der Teilfonds **STARCAP - Argos** wurde zum 1. März 2011 in **StarCapital - Argos** umbenannt.

Der Teilfonds **STARCAP - Special Values** wurde zum 1. März 2011 in **StarCapital - Special Values** umbenannt.

Der Teilfonds **STARCAP - PERGAMON Fonds** wurde zum 1. März 2011 in **StarCapital - PERGAMON Fonds** umbenannt.

8.) Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Mit Wirkung zum 1. Juli 2011 wird der Fonds auf die rechtlichen Erfordernisse nach UCITS IV angepasst und unterliegt damit dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“).

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	StarCapital S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsratsvorsitzender	Peter E. Huber Deutschland
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender	Julien Zimmer Generalbevollmächtigter Investmentfonds DZ PRIVATBANK S.A.
Verwaltungsratsmitglieder	Holger Gachot StarCapital S.A., Luxemburg Norbert Keimling StarCapital AG, Oberursel Lars Kolbe StarCapital AG, Oberursel Bernhard Singer Luxemburg
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft	Holger Gachot Matthias Schirpke
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zahlstelle <i>Großherzogtum Luxemburg</i>	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zahl- und Informationsstelle <i>Bundesrepublik Deutschland</i>	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main 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

Vertriebsstelle
Luxemburg

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

Fondsmanager

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

Anlageberater für die
Teilfonds StarCapital - Priamos und
Teilfonds StarCapital - Argos

StarCapital Swiss AG
Burgstr. 8
CH-8280 Kreuzlingen
Telefon: +41/71/686 85 85
Telefax: +41/71/686 85 89
E-Mail: info@starcapital.ch
Internet: www.starcapital.ch
(bis zum 30. Juni 2011)

Anlageberater für die
Teilfonds StarCapital - PERGAMON Fonds und
Teilfonds StarCapital - Special Values

M. Elsasser Vermögensverwaltung
Wealth Management GmbH
Kaufhausgasse 5
CH-4001 Basel

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft und des Fonds

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
400, route d'Esch
L-1471 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für die
Teilfonds StarCapital - Argos,
Teilfonds StarCapital - Priamos,
Teilfonds StarCapital - PERGAMON Fonds,
Teilfonds StarCapital - Special Values
für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des § 34 des
Bundesgesetzes über die Kapitalanlagefonds (InvFG 93)

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

Stelle, bei der die Aktionäre („Anleger“) die vorgeschriebenen
Informationen im Sinne der §§ 34, 35 und 38 InvFG 93
beziehen können

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Zusätzliche Angaben für die
Teilfonds StarCapital - Argos,
Teilfonds StarCapital - Priamos
für die Schweiz

Vertreterin in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG
In Gassen 6
Postfach
CH-8022 Zürich
(seit dem 1.Mai 2011)

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich
(bis zum 30. April 2011)

Zahlstelle

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

Vertriebsstelle

StarCapital Swiss AG
Burgstr. 8
CH-8280 Kreuzlingen
(bis zum 30. Juni 2011)



StarCapital AG
Kronberger Str. 45
D-61440 Oberursel
Tel: +49 6171 / 69419-0
Fax: +49 6171 / 69419-49
www.starcapital.de

StarCapital S.A.
2, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Tel: +352 / 431180-0
Fax: +352 / 431180-49
www.starcapital.lu

StarCapital Swiss AG
Burgstrasse 8
CH-8280 Kreuzlingen
Tel: +41 71 / 686 85-85
Fax: +41 71 / 686 85-89
www.starcapital.ch