Jahresbericht
zum 30. September 2023.

StarCapital-Corporate Bond-INVEST

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Deka Investments

Deka Vermögensmanagement GmbH

Finanzgruppe

Bericht der Geschäftsführung.

30. September 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds StarCapital-Corporate Bond-INVEST für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023.

Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im europäischen Energiesektor dämpften im Herbst 2022 die Börsenstimmung in Europa, diese nahmen allerdings angesichts eines milden Winters im Verlauf spürbar ab. Damit sank auch der Einfluss des russischen Angriffskriegs auf die Kapitalmarktentwicklung. Die rigide Null-Covid-Politik in China führte in den ersten Monaten noch zu deutlichen Beeinträchtigungen im globalen Handel, die sich nach dem Paradigmenwechsel in der Corona-Politik im Dezember sukzessive reduzierten. In Deutschland und dem Euroraum hat sich die Konjunktur dennoch merklich abgekühlt, was sowohl die BIP-Entwicklung als auch das Geschäftsklima der Unternehmen und die Einkaufsmanagerdaten dokumentierten. Wesentlicher Faktor war hierbei die Geldpolitik der führenden Notenbanken. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin das Wirtschaftswachstum in den USA.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtsjahr die Inflationsentwicklung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten zwang. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent angelangt war, erhöhte die EZB die Leitzinsen bis auf 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zogen die Renditen zunächst kräftig an, ehe eine Seitwärtstendenz einsetzte und erst im letzten Monat erneut deutliche Anstiege zu konstatieren waren. Im Betrachtungszeitraum erhöhte sich die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen auf 2,8 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen Ende September bei 4,6 Prozent.

Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen auf. Bis zum Sommer überwogen hierbei die positiven Vorzeichen, ehe zuletzt wieder belastende Faktoren zunahmen. Stark unter Druck stand anfangs der Euro, der vorübergehend unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, sich jedoch anschließend wieder erholte. Der Ölpreis zeigte ebenfalls eine hohe Volatilität und tendierte zuletzt bei 95,3 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Dirk Degenhardt (Vorsitzender) | Dirk Heuser | Thomas Ketter | Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 30. September 2023	8
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	9
Anhang	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	20

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

Jahresbericht 01.10.2022 bis 30.09.2023 StarCapital-Corporate Bond-INVEST Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds StarCapital-Corporate Bond-INVEST ist es, laufende Erträge anzustreben. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds mindestens 51 Prozent des Wertes des Fonds in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, in Wertpapieren verbriefte verzinsliche Geldmarktinstrumente und Zerobonds, die von Unternehmen ausgegeben wurden, an. Daneben können bis zu 10 Prozent des Wertes des Fonds in Investmentanteilen angelegt werden. Aktien dürfen für den Fonds nicht erworben werden. Macht die Gesellschaft oder der Emittent eines Wertpapiers von einem Wandlungs-, Options- oder vergleichbarem Recht Gebrauch und erhält das Sondervermögen hieraus Aktien, so besteht insoweit kein Verkaufszwang. Die tatsächliche Anlagepolitik des Fonds kann sich darauf konzentrieren, schwerpunktmäßig nur in bestimmte der vorgenannten Vermögensgegenstände zu investieren.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einem kombinierten Top-Down- und Bottom-Up-Investmentprozess. Die Basis stellt die Analyse makroökonomischer sowie politischer Parameter dar, ergänzt durch qualitative sowie quantitative fundamentale Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände. Das Investmentuniversum umfasst alle gängigen Anleihesegmente, wobei der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen fokussiert ist. Der Erwerb von Emittenten mit einer niedrigeren Schuldnerqualität ist auf 20 Prozent des Fondsvolumens beschränkt. Die Portfoliogewichtungen werden von langfristigen Renditeerwartungen der jeweiligen Anleihesegmente unter Berücksichtigung kurzfristiger Verlustrisiken (Marktrisiko) bestimmt. Kapitalerhalt auf Jahressicht wird angestrebt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z.B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Der Fonds wird von der StarCapital AG beraten.

Positive Wertentwicklung

Die internationalen Währungshüter sahen sich angesichts der weltweit stark gestiegenen Inflationsraten gezwungen, ein ambitioniertes geldpolitisches Straffungsprogramm rasch voranzutreiben. Die US-Notenbank Federal Reserve erhöhte die US-Leitzinsen im Berichtszeitraum signifikant auf die Spanne von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent, während die Europäische Zentralbank etwas später und moderater agierte und die Zinsen auf 4,50 Prozent anhob.

Wichtige Kennzahlen
StarCapital-Corporate Bond-INVEST

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	1,7%	-3,8%	-1,8%

ISIN	DE000A0M6J90

* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum
StarCapital-Corporate Bond-INVEST

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	21.007,06
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	71.225,42
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	138.004,21
Devisenkassageschäften	2.414,46
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	**232.651,15**

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-797.035,12
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	-153.762,18
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-4.246,23
Devisenkassageschäften	0,00
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	**-955.043,53**

In Europa rückt in den Diskussionen über die weitere Geldpolitik die schwache konjunkturelle Entwicklung stärker in den Fokus. An den Rentenmärkten zogen die Renditen angesichts vorsichtiger Töne von den Notenbanken zuletzt erneut merklich an. Insgesamt sind die Renditen in der Berichtsperiode deutlich gestiegen und belasteten damit das Rentenmarktumfeld. Die Risikospreads von Unternehmensanleihen haben sich hingegen tendenziell eingeengt.

Der StarCapital-CorporateBond-INVEST ist ein international anlegender Rentenfonds mit Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen. Ein Großteil der Papiere war mit besonderen Ausstattungsmerkmalen versehen. Daneben wurden auch Pfandbriefe gehalten. Der geringe Bestand an Staatsanleihen wurde dagegen im Laufe des Jahres veräußert. Zum Stichtag waren knapp 95 Prozent in Wertpapieren angelegt. Zur Steuerung des Portfolios wurden auch Zinstermingeschäfte eingesetzt, die den wirtschaftlichen Investitionsgrad zuletzt um 13,0 Prozentpunkte erhöhten. Darüber hinaus setzte das Fondsmanagement Devisentermingeschäfte zur

StarCapital-Corporate Bond-INVEST

Absicherung von US-Dollar-Exposures ein. Der Fonds beteiligte sich ganzjährig an attraktiv bewerteten Neuemissionen.

Hinsichtlich der Portfoliostruktur nahm das Fondsmanagement im Berichtsverlauf verschiedene Anpassungen vor. So wurde beispielsweise die Positionierung in den USA signifikant reduziert und dafür die Bestände in Deutschland und Frankreich aufgestockt. Die Zinssensitivität (Duration) des Portfolios wurde im Berichtszeitraum erhöht, wobei sich die zeitliche Umsetzung im Rückblick als tendenziell etwas zu früh herausstellte und die Fondsentwicklung belastete.

Hinsichtlich der Ratingkennzahlen kam es im Stichtagsvergleich zu leichten Anpassungen. Der Fokus lag unverändert auf Investment Grade-Titeln, wobei der Anteil von AA-Papieren zugunsten von BBB-Anlagen abgebaut wurde. Anleihen mit einem BBB-Rating umfassten zuletzt mehr als 62 Prozent des Fondsvermögens.

In der Berichtsperiode vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 verzeichnete der Fonds StarCapital-CorporateBond-INVEST eine Wertentwicklung von plus 1,7 Prozent.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

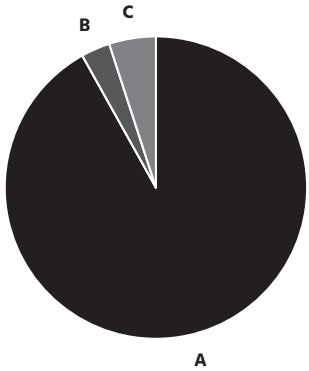
Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere.

Durch die Investition des Fonds in Anleihen können bei Ausfall eines Emittenten Verluste für den Fonds entstehen. Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

Fondsstruktur
StarCapital-Corporate Bond-INVEST

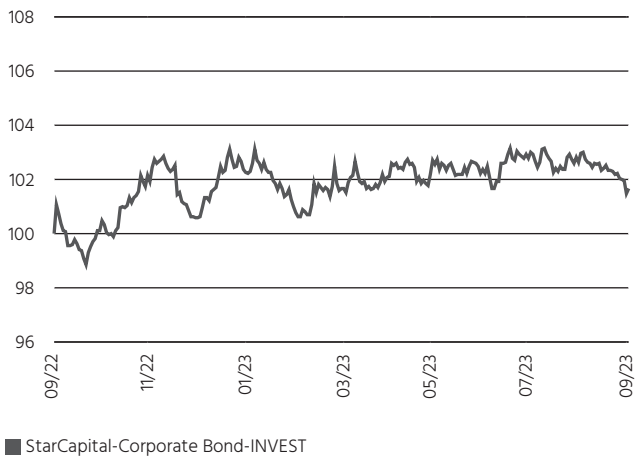


A	Unternehmensanleihen	91,9%
B	Pfandbriefe	3,1%
C	Barreserve, Sonstiges	5,0%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum
StarCapital-Corporate Bond-INVEST

Index: 30.09.2022 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

StarCapital-Corporate Bond-INVEST

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds seit dem 01.09.2022 keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.09.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überstritten wurden, konnten seit dem 01.12.2022 nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren. Bereits vor dem 01.12.2022 gehaltene Zielfonds, bei denen die festgelegten Schwellenwerte überschritten wurden, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger bis zum 31.12.2022 veräußert.
Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance.

StarCapital-Corporate Bond-INVEST
Vermögensübersicht zum 30. September 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	**11.804.987,78**	**93,41**
Belgien	288.194,50	2,28
Dänemark	486.652,00	3,85
Deutschland	3.225.867,00	25,53
Frankreich	1.782.610,90	14,11
Großbritannien	196.057,00	1,55
Irland	422.826,75	3,35
Italien	589.597,75	4,66
Luxemburg	359.898,00	2,85
Neuseeland	399.474,00	3,16
Niederlande	1.464.894,88	11,59
Österreich	557.383,00	4,41
Schweden	198.952,00	1,57
Schweiz	492.327,00	3,90
Spanien	821.013,00	6,49
USA	519.240,00	4,11
2. Derivate	**-57.953,90**	**-0,46**
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**659.149,18**	**5,23**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**240.984,54**	**1,91**
II. Verbindlichkeiten	**-11.157,92**	**-0,09**
III. Fondsvermögen	**12.636.009,68**	**100,00**

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	**11.804.987,78**	**93,41**
EUR	11.617.564,38	91,93
USD	187.423,40	1,48
2. Derivate	**-57.953,90**	**-0,46**
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**659.149,18**	**5,23**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**240.984,54**	**1,91**
II. Verbindlichkeiten	**-11.157,92**	**-0,09**
III. Fondsvermögen	**12.636.009,68**	**100,00**

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

StarCapital-Corporate Bond-INVEST
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									**10.561.613,78**	**83,57**
Verzinsliche Wertpapiere									**10.561.613,78**	**83,57**
EUR									**10.374.190,38**	**82,09**
XS2125913942	1,5000 % AbbVie Inc. Notes 19/23		EUR	275.000	0	0	%	99,646	274.026,50	2,17
XS2175967343	1,5000 % Achmea B.V. MTN 20/27		EUR	225.000	0	0	%	92,010	207.021,38	1,64
XS2641794081	5,7010 % Alperia S.p.A. MTN 23/28		EUR	150.000	150.000	0	%	98,135	147.202,50	1,16
XS1418788755	3,5000 % Argentum Netherlands B.V. FLR MT LPN Zürich 16/46		EUR	300.000	100.000	0	%	94,696	284.088,00	2,25
FR0013425170	2,7500 % Arkema S.A. FLR MTN 19/Und.		EUR	100.000	0	0	%	97,144	97.144,00	0,77
XS1411404855	0,7500 % AstraZeneca PLC MTN 16/24		EUR	200.000	0	100.000	%	98,029	196.057,00	1,55
XS2247936342	1,6250 % Banco Santander S.A. MTN 20/30		EUR	300.000	0	0	%	78,974	236.922,00	1,87
ES0213679OP3	4,8750 % Bankinter S.A. FLR Non-Pref.Nts 23/31		EUR	200.000	200.000	0	%	98,697	197.394,00	1,56
BE6340794013	5,2500 % Belfius Bank S.A. FLR MTN 23/33		EUR	100.000	100.000	0	%	97,331	97.330,50	0,77
DE000BHY0BP6	1,0000 % Berlin Hyp AG IHS 19/26		EUR	200.000	0	0	%	92,365	184.730,00	1,46
FR001400IBM5	3,8750 % Bouygues S.A. Bonds 23/31		EUR	200.000	200.000	0	%	97,270	194.539,00	1,54
XS1951220596	3,7500 % Caixabank S.A. FLR MTN 19/29		EUR	200.000	0	100.000	%	99,479	198.957,00	1,57
FR0013507860	2,0000 % Capgemini SE Notes 20/29		EUR	200.000	200.000	0	%	91,017	182.034,00	1,44
XS2624683301	3,5000 % Carlsberg Breweries A/S MTN 23/26		EUR	100.000	100.000	0	%	98,655	98.654,50	0,78
FR001400HU68	3,7500 % Carrefour S.A. MTN 23/30		EUR	200.000	200.000	0	%	95,995	191.989,00	1,52
XS1912654321	2,1250 % Castellum AB MTN 18/23		EUR	200.000	0	0	%	99,476	198.952,00	1,57
XS1505890530	1,1250 % Chorus Ltd. MTN 16/23		EUR	400.000	0	0	%	99,869	399.474,00	3,16
XS1969600748	1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 19/27		EUR	200.000	0	175.000	%	92,659	185.317,00	1,47
DE000CZ43Z49	6,7500 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 23/33		EUR	200.000	200.000	0	%	98,993	197.986,00	1,57
XS2630117328	4,0000 % Continental AG MTN 23/28		EUR	150.000	150.000	0	%	98,886	148.328,25	1,17
FR0012444750	4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA FLR Notes 15/Und.		EUR	200.000	0	0	%	97,530	195.060,00	1,54
CH1230759495	3,3900 % Credit Suisse (Schweiz) AG MT Hyp.-Pfe. 22/25		EUR	200.000	200.000	0	%	97,813	195.626,00	1,55
XS2244415175	1,6010 % DAA Finance PLC Notes 20/32		EUR	125.000	0	0	%	79,454	99.317,50	0,79
XS1963849440	1,6250 % Danske Bank AS Non-Preferred MTN 19/24		EUR	250.000	0	0	%	98,880	247.200,00	1,96
DE000A30VQ09	4,0000 % Deutsche Bank AG MTN 22/27		EUR	200.000	200.000	0	%	98,991	197.982,00	1,57
XS2024716099	1,3750 % Deutsche Telekom AG MTN 19/34		EUR	300.000	0	100.000	%	77,799	233.395,50	1,85
XS2673536541	3,7500 % E.ON SE MTN 23/29		EUR	200.000	200.000	0	%	98,546	197.091,00	1,56
XS2485162163	2,2500 % Evonik Industries AG MTN 22/27		EUR	200.000	0	0	%	92,886	185.771,00	1,47
ES0205032032	1,3820 % Ferrovial Emisiones S.A. Notes 20/26		EUR	200.000	0	0	%	93,870	187.740,00	1,49
XS2680945479	4,3750 % Ferrovial SE MTN 23/30		EUR	125.000	125.000	0	%	98,464	123.080,00	0,97
XS2627121259	4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 23/29		EUR	150.000	150.000	0	%	98,087	147.129,75	1,16
XS2412258522	0,8750 % GN Store Nord AS MTN 21/24		EUR	150.000	150.000	0	%	93,865	140.797,50	1,11
XS2078696866	0,6250 % Grenke Finance PLC MTN 19/25		EUR	150.000	150.000	0	%	92,732	139.097,25	1,10
DE000HCB0BQ0	6,2500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS S.2753 22/24		EUR	200.000	200.000	0	%	100,696	201.391,00	1,59
XS2549815913	5,8750 % Hannover Rueck SE FLR Sub. Anl. 22/43		EUR	200.000	200.000	0	%	101,915	203.830,00	1,61
XS2577874782	3,7500 % Heidelberg Materials AG MTN 23/32		EUR	200.000	200.000	0	%	91,850	183.699,00	1,45
AT0000A32RP0	4,1250 % Hypo Vorarlberg Bank AG Preferred MTN 23/26		EUR	200.000	200.000	0	%	98,138	196.276,00	1,55
XS2056730323	2,8750 % Infineon Technologies AG Sub. FLR Nts 19/Und.		EUR	200.000	100.000	0	%	95,100	190.200,00	1,51
XS2022425297	1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/24		EUR	200.000	0	100.000	%	97,649	195.298,00	1,55
XS1410417544	1,0000 % Kellogg Co. Notes 16/24		EUR	250.000	0	0	%	98,085	245.213,50	1,94
FR001400CN47	2,6250 % La Poste MTN 22/28		EUR	200.000	100.000	0	%	92,094	184.188,00	1,46
XS2489772991	4,5000 % Lb.Hessen-Thueringen GZ FLR MTN S.H354 22/32		EUR	200.000	0	0	%	92,995	185.990,00	1,47
XS2656537664	4,5000 % Leasys S.p.A. MTN 23/26		EUR	100.000	100.000	0	%	99,968	99.967,50	0,79
BE6343825251	3,8750 % Lonza Finance International NV Notes 23/33		EUR	200.000	200.000	0	%	95,432	190.864,00	1,51
XS2332552541	1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. Notes 21/28		EUR	100.000	0	0	%	88,134	88.133,50	0,70
XS1803247557	1,1250 % Lunar Funding V PLC MT LPN Swisscom 18/26		EUR	200.000	200.000	0	%	92,206	184.412,00	1,46
XS1152343668	3,3750 % Merck KGaA FLR Sub.Anl. 14/74		EUR	150.000	150.000	0	%	98,758	148.137,00	1,17
DE000A11QJP7	5,6250 % Oldenburgische Landesbank AG MTN IHS 23/26		EUR	200.000	200.000	0	%	98,650	197.300,00	1,56
CH1251998238	4,8400 % Raiffeisen Schweiz Genossensch Anl. 23/28		EUR	100.000	100.000	0	%	100,503	100.503,00	0,80
XS1207058733	4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. FLR Securit. 15/75		EUR	200.000	200.000	0	%	98,438	196.875,00	1,56
XS1789752182	1,5000 % Richemont Intl Holding S.A. Notes 18/30		EUR	200.000	200.000	0	%	87,291	174.581,00	1,38
DE000A351WB9	5,1250 % Sixt SE MTN 23/27		EUR	175.000	175.000	0	%	102,375	179.156,25	1,42
XS1501166869	3,3690 % TotalEnergies SE FLR MTN 16/Und.		EUR	175.000	175.000	0	%	94,320	165.060,00	1,31

StarCapital-Corporate Bond-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
CH0409606354	1,2500 % UBS Group AG FLR Notes 18/25		EUR	200.000	200.000	0	%	98,099	196.198,00	1,55
XS2199604096	1,3750 % UNIQA Insurance Group AG Notes 20/30		EUR	200.000	0	100.000	%	82,709	165.417,00	1,31
AT000B121967	5,1920 % Volksbank Wien AG FLR Notes 17/27		EUR	200.000	0	0	%	97,845	195.690,00	1,55
FR001400KLT5	4,1250 % Worldline S.A. MTN 23/28		EUR	100.000	100.000	0	%	98,377	98.376,50	0,78
USD									**187.423,40**	**1,48**
US83367TBG31	5,0000 % Société Générale S.A. Notes 14/24 144A		USD	200.000	200.000	0	%	99,400	187.423,40	1,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**1.243.374,00**	**9,84**
Verzinsliche Wertpapiere									**1.243.374,00**	**9,84**
EUR									**1.243.374,00**	**9,84**
DE000A351PD9	7,7500 % BayWa AG Sub. FLR Nts 23/Und.		EUR	200.000	200.000	0	%	99,675	199.350,00	1,58
FR0012329845	4,0320 % BNP Paribas Cardif S.A. FLR Notes 14/Und.		EUR	200.000	200.000	0	%	97,060	194.120,00	1,54
XS2166619663	1,3750 % Firmenich Productions Part.SAS Notes 20/26 Reg.S		EUR	100.000	0	0	%	92,677	92.677,00	0,73
XS2244941147	2,2500 % Iberdrola International B.V. FLR Notes 20/Und.		EUR	200.000	0	0	%	82,335	164.670,00	1,30
XS2601458602	4,0000 % Siemens Energy Finance B.V. Notes 23/26		EUR	200.000	200.000	0	%	97,859	195.717,00	1,55
XS2462605671	7,1250 % Telefónica Europe B.V. FLR Notes 22/Und.		EUR	200.000	200.000	0	%	102,655	205.310,00	1,62
DE000A3H2VA6	4,0000 % Vossloh AG Sub. FLR Nts 21/Und.		EUR	200.000	0	0	%	95,765	191.530,00	1,52
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**11.804.987,78**	**93,41**
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.)										
Zins-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte									**-55.350,00**	**-0,44**
EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 23		XEUR	EUR	1.500.000					-55.350,00	-0,44
Summe Zins-Derivate							**EUR**		**-55.350,00**	**-0,44**
Devisen-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									**-2.603,90**	**-0,02**
Offene Positionen										
USD/EUR 200.000,00		OTC							-2.603,90	-0,02
Summe Devisen-Derivate							**EUR**		**-2.603,90**	**-0,02**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	634.114,66			%	100,000	634.114,66	5,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	26.554,12			%	100,000	25.034,52	0,20
Summe Bankguthaben							**EUR**		**659.149,18**	**5,23**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							**EUR**		**659.149,18**	**5,23**
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	194.144,74					194.144,74	1,54
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	46.839,80					46.839,80	0,37
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**240.984,54**	**1,91**
Sonstige Verbindlichkeiten										
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-11.157,92					-11.157,92	-0,09
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-11.157,92**	**-0,09**
Fondsvermögen							**EUR**		**12.636.009,68**	**100,00**
Umlaufende Anteile							**STK**		**461.994,000**	
Anteilwert							**EUR**		**27,35**	

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.09.2023

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06070	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OTC	Over-the-Counter

StarCapital-Corporate Bond-INVEST

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2003442436	1,2500 % AIB Group PLC MTN 19/24	EUR	0	225.000
XS1843443513	1,7000 % Altria Group Inc. Notes 19/25	EUR	0	300.000
XS2353366268	0,8750 % Banco de Sabadell S.A. FLR Non-Pref. MTN 21/28	EUR	0	100.000
XS2063247915	0,3000 % Banco Santander S.A. Preferred MTN 19/26	EUR	0	200.000
XS2002496409	3,1250 % BayWa AG Notes 19/24	EUR	0	400.000
IT0005365710	1,1250 % BPER Banca S.p.A. Mortg.Cov. MTN 19/26	EUR	0	200.000
DE000CZ40NS9	1,0000 % Commerzbank AG MTN IHS S.923 19/26	EUR	0	250.000
XS2178586157	2,5000 % Continental AG MTN 20/26	EUR	0	100.000
IT0005358491	1,1250 % Credito Emiliano S.p.A. Mortg.Cov. Bds 19/24	EUR	0	200.000
FR0013495181	0,5710 % Danone S.A. MTN 20/27	EUR	0	100.000
DE000DL19VS4	1,7500 % Deutsche Bank AG FLR MTN 20/30	EUR	0	100.000
DE000A3MQQV5	2,0000 % Deutsche Boerse AG FLR Sub.Anl. 22/48	EUR	0	100.000
XS2047500926	0,3500 % E.ON SE MTN 19/30	EUR	0	200.000
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA FLR Securities 20/80	EUR	0	200.000
FR0013504677	1,7500 % Engie S.A. MTN 20/28	EUR	0	100.000
XS1981060624	1,8750 % ERG S.p.A. MTN 19/25	EUR	0	200.000
AT0000A33MP9	3,1250 % Erste Group Bank AG MT Hyp.-Pfe. 23/27	EUR	200.000	200.000
XS2171713006	1,1130 % Eurogrid GmbH MTN 20/32	EUR	0	100.000
XS2109608724	1,2500 % Fastighets AB Balder MTN 20/28	EUR	0	125.000
XS2020608548	0,8750 % Hera S.p.A. MTN 19/27	EUR	0	175.000
FR001400EJI5	5,3750 % Iliad S.A. Obl. 22/27	EUR	100.000	100.000
ES0443307063	1,2500 % Kutxabank S.A. Cédulas Hipotec. 15/25	EUR	0	300.000
DE000LB2CRG6	0,3750 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN S.816 20/27	EUR	0	400.000
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Preferred MTN 19/25	EUR	0	250.000
XS2218405772	1,6250 % Merck KGaA FLR Sub.Anl. 20/80	EUR	0	200.000
XS2630448434	6,3750 % NIBC Bank N.V. Non-Pref. MTN 23/25	EUR	200.000	200.000
XS2224439971	2,8750 % OMV AG FLR Notes 20/Und.	EUR	0	200.000
XS0943370543	6,2500 % Orsted A/S FLR Secs 13/13	EUR	0	250.000
XS2270397016	0,5000 % Poste Italiane S.p.A. MTN 20/28	EUR	0	200.000
XS2526835694	4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG Preferred MTN 22/25	EUR	100.000	200.000
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque S.A. MTN 19/24	EUR	0	300.000
XS2103013210	0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 20/28	EUR	0	200.000
XS2156581394	2,0000 % Repsol Intl Finance B.V. MTN 20/25	EUR	0	100.000
XS1219499032	3,5000 % RWE AG FLR Sub. Anl. 15/75	EUR	200.000	200.000
XS2526839258	2,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 22/27	EUR	0	100.000
XS1323897725	5,8690 % Solvay Finance S.A. FLR Notes 15/Und.	EUR	100.000	100.000
XS2169243479	0,3750 % Swisscom Finance B.V. Notes 20/28	EUR	0	100.000
XS1933828433	4,3750 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 19/Und.	EUR	0	400.000
XS2209023402	0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 20/32	EUR	0	150.000
XS2086868010	0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC MTN 19/26	EUR	0	150.000
FR0014004UE6	1,0000 % Valéo S.E. MTN 21/28	EUR	0	200.000
XS2002017361	0,9000 % Vodafone Group PLC MTN 19/26	EUR	0	125.000
XS1266734349	1,9500 % Warner Media LLC Notes 15/23 Reg.S	EUR	150.000	150.000
FR0014003S72	1,0000 % Wendel SE Obl. 21/31	EUR	0	200.000
USD				
XS1550938978	5,1250 % AXA S.A. FLR MTN 17/47	USD	0	200.000
XS1108784510	4,5000 % Cloverie PLC FLR MTN 14/44	USD	0	300.000
US377372AN70	3,8750 % GlaxoSmithkline Capital Inc. Notes 18/28	USD	0	200.000
USG7420TAE67	3,0000 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. Notes 17/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FR0014003Y09	0,6250 % MACIF Notes 21/27	EUR	0	200.000
XS2341724172	2,3750 % MAHLE GmbH MTN 21/28	EUR	0	100.000
XS2189592889	1,8750 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL Notes 20/23 Reg.S	EUR	100.000	200.000
IT0005199267	3,7150 % UniCredit S.p.A. FLR Obbl. 16/23	EUR	300.000	300.000
USD				
BE6254004268	5,5000 % Barry Callebaut Services N.V. Notes 13/23 144A	USD	200.000	200.000
US26078JAB61	4,2050 % DuPont de Nemours Inc. Notes 18/23	USD	200.000	200.000
US459200JZ55	3,3000 % Intl Business Machines Corp. Notes 19/26	USD	0	300.000
USU2339CDU90	3,1000 % Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC Notes 19/29 Reg.S	USD	0	200.000
US65339KBT60	4,9349 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. FLR Debts 21/23	USD	0	200.000
US91282CEP23	2,8750 % U.S. Treasury Bonds S.C-2032 22/32	USD	100.000	800.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FR0013201084	1,2500 % Bureau Veritas SA Notes 16/23	EUR	100.000	100.000
DE000A2LQNQ6	0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35304 19/23	EUR	0	300.000
XS2577035335	0,6250 % Grenke Finance PLC MTN Tr.3 23/25	EUR	150.000	150.000
FR0012674661	1,0000 % Klépierre S.A. MTN 15/23	EUR	200.000	200.000
USD				
DE000A1Z3XP8	1,8750 % Brenntag Finance B.V. Bonds 15/22 wW	USD	500.000	500.000
US89114QCF37	4,4494 % The Toronto-Dominion Bank FLR MTN 20/23	USD	0	200.000

StarCapital-Corporate Bond-INVEST

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	**EUR**	**10.125**
(Basiswert(e): EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT), Two-Year US Treasury Note Future (TU))		
Verkaufte Kontrakte:	**EUR**	**839**
(Basiswert(e): Five-Year US Treasury Note Future (FV), Ten-Year US Treasury Note Future (TY))		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	**EUR**	**6.137**
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	**EUR**	**1.191**

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 1,78 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 397.671 Euro.

StarCapital-Corporate Bond-INVEST

Entwicklung des Sondervermögens

				EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**16.302.691,25**
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr			-129.713,98
2	Zwischenausschüttung(en)			-.–
3	Mittelzufluss (netto)			-3.823.108,13
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	99.086,21	
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	99.086,21	
	davon aus Verschmelzung	EUR	0,00	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.922.194,34	
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			-100.409,72
5	Ergebnis des Geschäftsjahres			386.550,26
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-72.348,14
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			971.520,39
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**12.636.009,68**

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2020	27.864.898,29	31,28
30.09.2021	22.009.383,99	31,44
30.09.2022	16.302.691,25	27,12
30.09.2023	12.636.009,68	27,35

StarCapital-Corporate Bond-INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 01.10.2022 - 30.09.2023
(einschließlich Ertragsausgleich)

		EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I.	**Erträge**		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	85.732,97	0,19
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	244.694,03	0,53
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	18.583,51	0,04
	davon Negative Einlagezinsen	-20,26	-0,00
	davon Positive Einlagezinsen	18.603,77	0,04
6.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7.	Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9a.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b.	Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	0,00
10.	Sonstige Erträge	0,00	0,00
	Summe der Erträge	**349.010,51**	**0,76**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,00
2.	Verwaltungsvergütung	-113.923,74	-0,25
3.	Verwahrstellenvergütung	-6.329,12	-0,01
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5.	Sonstige Aufwendungen	-18.987,26	-0,04
	davon Kostenpauschale	-18.987,26	-0,04
	Summe der Aufwendungen	**-139.240,12**	**-0,30**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**209.770,39**	**0,45**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne	232.651,15	0,50
2.	Realisierte Verluste	-955.043,53	-2,07
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**-722.392,38**	**-1,56**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-512.621,99**	**-1,11**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-72.348,14	-0,16
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	971.520,39	2,10
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**899.172,25**	**1,95**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**386.550,26**	**0,84**

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

		EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**		
1	Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-512.621,99	-1,11
3	Zuführung aus dem Sondervermögen[1)]	738.999,05	1,60
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**		
1	Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2	Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III.	**Gesamtausschüttung[2)]**	**226.377,06**	**0,49**
1	Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2	Endausschüttung[3)]	226.377,06	0,49

Umlaufende Anteile: Stück 461.994

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

1) Betrag, um den die Ausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres übersteigt.
2) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.
3) Ausschüttung am 24. November 2023 mit Beschlussfassung vom 13. November 2023.

StarCapital-Corporate Bond-INVEST
Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR	1.644.325,57

Vertragspartner der derivativen Geschäfte
DekaBank Deutsche Girozentrale

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)
100% iBoxx Euro Corporates 1-10 Jahre RI in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatefreies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen, den Angaben im Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatefreier Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatefreien Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)
kleinster potenzieller Risikobetrag 1,64%
größter potenzieller Risikobetrag 2,61%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,13%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltedauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivatefreien Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)
historische Simulation

Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)
127,01%

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):
Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00

Umlaufende Anteile	STK	461.994
Anteilwert	EUR	27,35

Angaben zu Bewertungsverfahren
Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).
Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen
Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.
Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen
Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.
Investmentanteile
Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.
Derivate
Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.
Bankguthaben
Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.
Sonstiges
Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten)	1,10%

StarCapital-Corporate Bond-INVEST

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von 0,15% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,15% p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige) und 0,00% p.a. auf die Verwahrstelle. Die Verwahrstellenvergütung in Höhe von derzeit 0,05% p.a. des Fondsvermögens ist nicht Teil der Pauschalgebühr.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolgeprovisionen".

Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Kostenpauschale	EUR	18.987,26
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	13.882,01

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Vermögensmanagement GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.
Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung" (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten
Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.
Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.
Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Vermögensmanagement GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools
Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.
Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.
Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden
Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als "risikorelevante Mitarbeitende") unterliegt folgenden Regelungen:
- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems
Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2022 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der		
Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung	**EUR**	**12.281.087,97**
davon feste Vergütung	EUR	10.362.360,62
davon variable Vergütung	EUR	1.918.727,35
Zahl der Mitarbeiter der KVG	121	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der		
Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	**EUR**	**1.313.712,87**
Geschäftsführer	EUR	822.830,23
weitere Risk Taker	EUR	255.088,00

Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	235.794,64

* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

** weitere Risk Taker: alle sonstigen Risk Taker, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken
Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise" aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten
Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung
Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern
Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-vermoegensmanagement-im-profil (Corporate Governance).

Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten
Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verliehene Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50® oder STOXX Europe 50® vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-vermoegensmanagement-im-profil (Corporate Governance).

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:
Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Bei den unter der Kategorie „Nichtnotierte Wertpapiere" ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere" ausgewiesen sein.

Frankfurt am Main, den 12. Dezember 2023
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

An die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens StarCapital-Corporate Bond-INVEST – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Deka Vermögensmanagement GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die allgemeinen Angaben zum Management und zur Verwaltung des Sondervermögens.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir diesbezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens StarCapital-Corporate Bond-INVEST unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Vermögensmanagement GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Vermögensmanagement GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer

(IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Deka Vermögensmanagement GmbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka Vermögensmanagement GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Vermögensmanagement GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Deka Vermögensmanagement GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 14. Dezember 2023

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch Wirtschaftsprüfer	Mathias Bunge Wirtschaftsprüfer

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform
Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz
Frankfurt am Main

Gründungsdatum
16.09.1988

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:	EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel:	EUR 22,4 Mio.

Alleingesellschafterin
DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender
Dr. Matthias Danne
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende
Birgit Dietl-Benzin
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder
Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann
Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung
Dirk Degenhardt (Vorsitzender)
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,
Luxemburg;

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform
Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz
Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit
Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. September 2023

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und ggf. Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.

**Deka Vermögens-
management GmbH**
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 85 00
Telefax: (0 69) 71 47 - 86 50
www.deka.de

Finanzgruppe

Stand 09.23