

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023. VM BC Aktien Global

Ein Investmentfonds gemäß Teil I
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW).

Deka
Investments

 Kreissparkasse
Biberach



VM BC
AKTIEN
GLOBAL

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds VM BC Aktien Global für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Sowohl die im gesamten Berichtszeitraum anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren (Ukraine-Krieg, Nahost-Konflikt) als auch die teilweise drastischen Preissteigerungen, welche die wirtschaftliche Stimmung eintrübten, waren zentrale Themen des Jahres 2023. Vor dem Hintergrund hoher Lebenshaltungskosten, einer schwachen Auslandsnachfrage und einer strafferen Geldpolitik verlor die europäische Wirtschaftsentwicklung spürbar an Schwung. In Deutschland muss für das Jahr 2023 sogar mit einem leichten Rückgang des Bruttoinlandsprodukts gerechnet werden. Im Laufe des Jahres zeigte die Inflation jedoch Anzeichen einer Normalisierung, was in den letzten Monaten zu einer aufgehellten Stimmung an den Finanzmärkten führte.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtsjahr die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu restriktiven Maßnahmen veranlasste. Während sich die Fed zuletzt in einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent bewegte, erhöhte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz bis auf 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zogen die Renditen in diesem Umfeld bis in das dritte Quartal hinein signifikant an. Angesichts von Anzeichen eines Endes des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich jedoch die Verzinsungen zuletzt merklich von ihren zuvor erreichten mehrjährigen Höchstständen. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging auf Jahressicht von 2,6 Prozent auf 2,0 Prozent zurück. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten Ende 2023 bei 3,9 Prozent und damit exakt auf dem Niveau des Vorjahres.

Angesichts der verschiedenen wirtschaftlichen und geopolitischen Belastungsfaktoren wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen auf, konnten jedoch auf Jahressicht überwiegend deutlich zulegen. Lediglich China litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise. Am Devisenmarkt notierte der Euro Ende Dezember mit 1,10 US-Dollar etwas höher als zu Jahresbeginn, während bei den Rohstoffen Rohöl den Berichtszeitraum bei rund 77 US-Dollar pro Barrel (Brent Future) beendete. Die Feinunze Gold kletterte über die Marke von 2.000 US-Dollar und erreichte im Dezember kurzzeitig ein neues Allzeit-Hoch.

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.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	7
Anhang	14
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	19
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	21

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

Jahresbericht 01.01.2023 bis 31.12.2023

VM BC Aktien Global

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds VM BC Aktien Global ist es, dem Anleger die Möglichkeit zu eröffnen, in globale Aktien zu investieren. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds nach dem Grundsatz der Risikomischung in Wertpapiere, Derivate, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile sowie Zertifikate an. Die tatsächliche Anlagepolitik des Fonds konzentriert sich darauf, innerhalb der folgenden Bandbreiten in die genannten Vermögensgegenstände zu investieren: Aktien 51 Prozent bis 100 Prozent, Aktienähnliche Anlagen 0 Prozent bis 49 Prozent, Renten 0 Prozent bis 49 Prozent, Flüssige Mittel 0 Prozent bis 49 Prozent.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentansatz basiert auf dem Einsatz quantitativer Auswahlkriterien (Faktoransatz) ergänzt um eine qualitative Selektion der Einzeltitel. Hierdurch wird ein ausgewogenes weltweit ausgerichtetes Aktienportfolio erstellt. In Folge der Portfoliokonstruktion sowie durch den Einsatz von Derivaten wird aktives Risikomanagement betrieben. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion 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.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Für den Fonds fungiert die Kreissparkasse Biberach als Berater.

Investitionsgrad weiterhin hoch

Vor dem Hintergrund wirtschaftlicher und geopolitischer Belastungsfaktoren verloren 2023 die europäische wie auch die deutsche Wirtschaft an Schwung. Im Laufe des Jahres zeigte die Inflationsentwicklung jedoch Anzeichen einer Normalisierung, was in den letzten Monaten zu einer aufgehellten Stimmung an den Finanzmärkten führte. Die internationalen Aktienindizes verzeichneten in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen, konnten auf Jahressicht jedoch überwiegend deutlich zulegen.

Das Fondsmanagement beließ die Investitionsquote über das Berichtsjahr weitgehend auf hohem Niveau. Das Sondervermögen war zum Ende des Berichtszeitraums mit 99,5 Prozent des Fondsvermögens in Aktien investiert.

Wichtige Kennzahlen

VM BC Aktien Global

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse A	7,6%	4,8%	5,5%
Anteilklasse I	8,1%	5,3%	6,0%

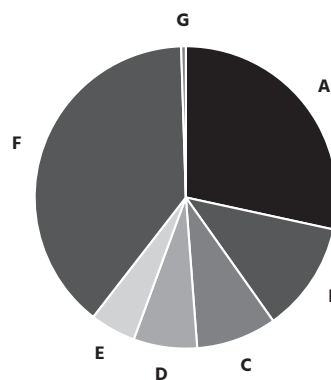
ISIN

Anteilklasse A	LU1815126286
Anteilklasse I	LU1815126369

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

Fondsstruktur

VM BC Aktien Global



A USA	28,4%
B Deutschland	11,8%
C Kanada	8,6%
D Frankreich	6,8%
E Japan	4,9%
F Sonstige Länder	39,0%
G Barreserve, Sonstiges	0,5%

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

Auf Länderebene standen u.a. die USA, Deutschland, Kanada und Frankreich im Anlagefokus. Insbesondere bei US-amerikanischen Werten gab es für das Fondsmanagement viele interessante Einzelwerte, die nach den Kurskorrekturen attraktiv bewertet erschienen. Hingegen wurden Werte aus Russland und Brasilien gemieden, da hier das politische Risiko zu hoch erschien. Grundsätzlich beabsichtigte das Fondsmanagement, einen globalen Anlagehorizont abzubilden.

Auf Branchenebene wurden u.a. Aktien aus dem Bereich Industrie, Technologie und Pharma favorisiert. Der Fokus lag hier auf wachstumsstarken und robusten Titeln. Die Branchen Immobilien und Versorger wurden hingegen gemieden. Insgesamt setzte das Fondsmanagement eine breite Branchenstreuung um.

VM BC Aktien Global

Positiv auf die Entwicklung des Fonds wirkten sich u.a. die Einzeltitelselektion sowie die Beimischung von Wachstumstiteln aus. Nachteile ergaben sich – ex post betrachtet – indes aus der defensiven Positionierung in den Magnificent Seven Aktien (Apple, Microsoft, Tesla, Nvidia, Amazon, Meta und Alphabet).

Der Fonds VM BC Aktien Global verzeichnete im Betrachtungszeitraum in der Anteilklasse A eine Wertentwicklung von plus 7,6 Prozent. Die Anteilklasse I wies ein Plus von 8,1 Prozent aus.

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

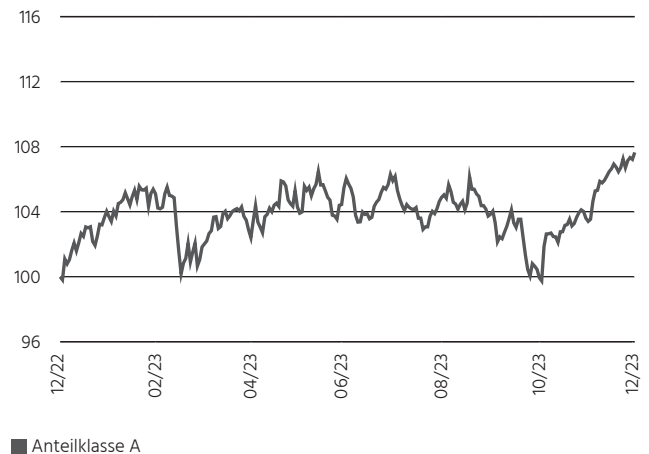
PAI-Berücksichtigung

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 investierte der Fonds seit dem 01.01.2023 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 01.01.2023 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum VM BC Aktien Global

Index: 31.12.2022 = 100



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

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 überschritten 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>.

VM BC Aktien Global

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteil bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								17.789.597,31	99,42
Aktien								17.632.684,85	98,54
EUR								5.481.913,50	30,63
BE0003764785	Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom.	STK		1.400	1.400	0	EUR 158,700	222.180,00	1,24
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK		1.400	1.400	0	EUR 164,850	230.790,00	1,29
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		7.300	7.300	0	EUR 26,035	190.055,50	1,06
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder	STK		1.700	1.700	0	EUR 139,820	237.694,00	1,33
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		1.000	1.000	0	EUR 241,750	241.750,00	1,35
FR000071946	Alten S.A. Actions au Porteur	STK		1.300	0	0	EUR 134,800	175.240,00	0,98
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK		12.000	12.000	0	EUR 16,570	198.840,00	1,11
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	STK		6.300	6.300	0	EUR 34,150	215.145,00	1,20
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		1.300	1.300	0	EUR 185,400	241.020,00	1,35
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		11.000	0	0	EUR 21,660	238.260,00	1,33
IE0000669501	Glanbia PLC Reg.Shares	STK		15.000	15.000	0	EUR 15,040	225.600,00	1,26
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK		960	1.200	240	EUR 215,200	206.592,00	1,15
NL0000009165	Heineken N.V. Aandelen aan toonder	STK		2.200	2.200	0	EUR 91,860	202.092,00	1,13
PJTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Aççoes Nominativas	STK		8.700	8.700	9.500	EUR 23,080	200.796,00	1,12
NL0009432491	Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder	STK		6.300	6.300	0	EUR 30,300	190.890,00	1,07
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK		260	260	0	EUR 737,200	191.672,00	1,07
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK		2.900	0	0	EUR 62,730	181.917,00	1,02
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK		950	950	0	EUR 194,100	184.395,00	1,03
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom.	STK		21.000	21.000	0	EUR 10,270	215.670,00	1,21
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.	STK		4.800	4.800	0	EUR 48,960	235.008,00	1,31
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien	STK		3.300	3.300	0	EUR 63,900	210.870,00	1,18
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		1.400	1.400	0	EUR 169,440	237.216,00	1,33
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK		3.000	0	0	EUR 53,060	159.180,00	0,89
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK		1.700	0	0	EUR 133,950	227.715,00	1,27
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		3.600	0	0	EUR 61,650	221.940,00	1,24
FR0013447729	Verallia SA Actions Port. (Prom.)	STK		5.700	5.700	0	EUR 34,980	199.386,00	1,11
CAD								1.528.696,00	8,54
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.Shares	STK		5.110	830	0	CAD 77,490	270.432,41	1,51
CA12532H1047	CGI Inc. Reg.Shs CIA (Sub.Vtg)	STK		2.400	0	0	CAD 141,500	231.931,57	1,30
CA3759161035	Gildan Activewear Inc. Reg.Shares (Sub.Vtg)	STK		5.600	0	0	CAD 43,870	167.782,96	0,94
CA7392391016	Power Corporation of Canada Reg.Shares(Sub.Vtg)	STK		6.700	0	0	CAD 37,690	172.461,88	0,96
CA7751092007	Rogers Communications Inc. Reg.Shares CLB	STK		5.000	5.000	0	CAD 61,830	211.135,58	1,18
CA85472N1096	Stantec Inc. Reg.Shares	STK		3.600	3.600	0	CAD 105,710	259.902,68	1,45
CA94106B1013	Waste Connections Inc. Reg.Shares	STK		1.600	1.600	0	CAD 196,800	215.048,92	1,20
DKK								262.471,83	1,47
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		2.800	2.800	0	DKK 698,700	262.471,83	1,47
GBP								276.810,56	1,56
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares	STK		21.710	0	0	GBP 11,070	276.810,56	1,56
HKD								700.603,99	3,92
CNE1000021L3	China Railway Sig.&Com.Co.Ltd. Reg.Shares H	STK		580.000	0	0	HKD 2,600	174.536,03	0,98
CNE1000048K8	Haier Smart Home Co. Ltd. Reg.Shares H	STK		46.270	0	0	HKD 22,050	118.084,21	0,66
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Reg.Shares H	STK		230.000	230.000	0	HKD 9,280	247.035,61	1,38
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd. Reg.Shares H	STK		68.000	68.000	0	HKD 20,450	160.948,14	0,90
JPY								864.710,60	4,83
JP3160670000	Air Water Inc. Reg.Shares	STK		14.600	0	0	JPY 1.926,500	179.690,16	1,00
JP3942400007	Astellas Pharma Inc. Reg.Shares	STK		15.500	2.500	0	JPY 1.686,000	166.952,02	0,93
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Reg.Shares	STK		7.000	7.000	0	JPY 5.917,000	264.607,42	1,48
JP3942800008	Yamaha Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK		31.500	21.000	0	JPY 1.259,500	253.461,00	1,42
KRW								376.488,38	2,10
KR7000270009	Kia Corp. Reg.Shares	STK		2.900	0	0	KRW 100.000,000	203.060,61	1,13
KR7030200000	KT Corp. Reg.Shares	STK		7.200	0	0	KRW 34.400,000	173.427,77	0,97
MXN								937.265,10	5,24
MX01AC100006	Arca Continental S.A.B. de C.V Bearer Shares	STK		26.000	0	0	MXN 184,420	256.005,55	1,43
MXP369181377	El Puerto de Liverp. SAB de CV Reg.Non-Vtg Shs	STK		38.000	0	0	MXN 115,240	233.805,58	1,31
MXP4948K1056	Gruma S.A.B. de C.V. Reg.Shares CLB	STK		13.000	13.000	0	MXN 312,510	216.907,86	1,21
MXP001661018	Grupo Aerop.del Sureste SAB CV Reg.Shares CLB	STK		8.700	0	0	MXN 496,330	230.546,11	1,29
SGD								401.713,04	2,24
SGIL01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		8.000	0	0	SGD 33,410	183.143,76	1,02
SGIF60858221	Singapore Techn.Engineer. Ltd. Reg.Shares	STK		82.000	82.000	0	SGD 3,890	218.569,28	1,22
TWD								257.673,28	1,44
TW0002330008	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shares	STK		14.700	0	0	TWD 593,000	257.673,28	1,44
USD								6.544.338,57	36,57
US00971T1016	Akamai Technologies Inc. Reg.Shares	STK		2.100	2.100	0	USD 119,020	225.966,91	1,26
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares CIA	STK		2.000	0	0	USD 140,230	253.557,54	1,42
GB0022569080	Amdocs Ltd. Reg.Shares	STK		2.700	0	0	USD 87,890	214.540,28	1,20

VM BC Aktien Global

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd. Reg.Shares		STK	3.440	0	0	USD 74,060	230.328,54	1,29	
US03073E1055	Cencora Inc. Reg.Shares		STK	1.400	0	0	USD 203,490	257.558,99	1,44	
CH0044328745	Chubb Ltd. Reg.Shares		STK	1.000	1.000	0	USD 224,430	202.902,09	1,13	
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares		STK	490	0	0	USD 468,670	207.619,84	1,16	
BMG3223R1088	Everest Group Ltd. Reg.Shares		STK	550	550	0	USD 352,610	175.332,70	0,98	
US3377381088	Fiserv Inc. Reg.Shares		STK	1.900	1.900	0	USD 133,380	229.113,10	1,28	
US3390411052	FleetCor Technologies Inc. Reg.Shares		STK	890	890	0	USD 282,460	227.275,47	1,27	
BMG3922B1072	Genpact Ltd. Reg.Shares		STK	4.800	0	0	USD 34,610	150.192,57	0,84	
US3719011096	Gentex Corp. Reg.Shares		STK	6.800	6.800	0	USD 32,940	202.506,10	1,13	
US40412C1018	HCA Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	870	870	0	USD 270,480	212.745,32	1,19	
US45765U1034	Insight Enterprises Inc. Reg.Shares		STK	1.600	1.600	0	USD 177,950	257.408,91	1,44	
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc. Reg.Shares		STK	1.900	1.900	0	USD 128,600	220.902,27	1,23	
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	1.200	0	0	USD 123,360	133.832,38	0,75	
US5253271028	Leidos Holdings Inc. Reg.Shares		STK	2.300	2.300	0	USD 107,940	224.448,06	1,25	
US5018892084	LKQ Corp. Reg.Shares		STK	4.200	0	0	USD 47,890	181.844,32	1,02	
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	550	550	0	USD 426,320	211.984,45	1,18	
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	2.050	0	650	USD 108,770	201.589,82	1,13	
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	730	0	0	USD 375,280	247.675,98	1,38	
US64110W1027	NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)		STK	2.200	2.200	0	USD 89,300	177.615,04	0,99	
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	490	490	0	USD 495,220	219.381,43	1,23	
US7156841063	PT Telkom Indonesia (Pers.)Tbk Reg.Shs B (Sp.ADRs)		STK	8.000	0	0	USD 25,810	186.673,90	1,04	
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	1.300	0	0	USD 145,860	171.429,35	0,96	
US8826811098	Texas Roadhouse Inc. Reg.Shares		STK	2.000	2.000	0	USD 122,580	221.643,61	1,24	
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares		STK	740	0	0	USD 299,400	200.303,77	1,12	
US0235865062	U-Haul Holding Co. Reg.Shares S.N		STK	3.600	0	0	USD 70,490	229.422,29	1,28	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	480	120	0	USD 524,900	227.784,11	1,27	
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares CIA		STK	970	970	0	USD 260,400	228.359,10	1,28	
US9884981013	Yum! Brands, Inc. Reg.Shares		STK	1.800	1.800	0	USD 130,520	212.400,33	1,19	
Sonstige Beteiligungswertpapiere								156.912,46	0,88	
CHF								156.912,46	0,88	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	600	0	0	CHF 243,400	156.912,46	0,88	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	17.789.597,31	99,42
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	92.892,27			% 100,000	92.892,27	0,52	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	4.126,64			% 100,000	553,64	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	390,15			% 100,000	34,65	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	111,21			% 100,000	68,59	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	19,07			% 100,000	13,02	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	76,50			% 100,000	82,20	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	2.875,80			% 100,000	3.312,33	0,02	
DekaBank Deutsche Girozentrale			HKD	2.120,48			% 100,000	245,42	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	1.013,00			% 100,000	6,47	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			SGD	2.239,09			% 100,000	1.534,25	0,01	
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	7.136,97			% 100,000	6.452,37	0,04	
Summe der Bankguthaben								EUR	105.195,21	0,59
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	105.195,21	0,59
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	19.135,89				19.135,89	0,11	
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	690,06				690,06	0,00	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	19.825,95	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.120,85				-1.120,85	-0,01	
Verwaltungsvergütung			EUR	-19.870,01				-19.870,01	-0,11	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-20.990,86	-0,12
Fondsvermögen								EUR	17.893.627,61	100,00
Umlaufende Anteile Klasse (A)								STK	150.903.000	
Umlaufende Anteile Klasse (I)								STK	396.000	
Anteilwert Klasse (A)								EUR	115,47	
Anteilwert Klasse (I)								EUR	1.183,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										99,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										0,00

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Aktien per: 28./29.12.2023

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.12.2023

VM BC Aktien Global

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86821	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45360	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,26130	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93071	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,10610	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,46423	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	18,72975	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,45940	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.428,14500	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	156,53000	= 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	33,83005	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,64005	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,62138	= 1 Euro (EUR)

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.

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				
Aktien				
CAD				
CA6330671034	National Bank of Canada Reg.Shares	STK	0	2.900
CA7481932084	Quebecor Inc. Reg.Shares CLB (Sub.Vtg)	STK	0	10.100
CA76131D1033	Restaurant Brands Intl Inc. Reg.Shares	STK	0	3.400
CA8911021050	Toromont Industries Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.230
EUR				
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK	0	3.000
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK	0	2.100
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.	STK	0	6.000
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien	STK	0	950
FR0000120693	Pernod Ricard S.A. Actions Port.(C.R.)	STK	1.100	1.100
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	2.000	2.000
GBP				
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares	STK	0	12.200
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares	STK	0	5.300
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK	0	2.500
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK	0	7.200
HKD				
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemi. Corp. Reg.Shares H	STK	0	400.000
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd. Reg.Shares	STK	0	36.000
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	10.920
KYG960071028	WH Group Ltd Reg.Shares	STK	0	270.000
JPY				
JP3830800003	Bridgestone Corp. Reg.Shares	STK	5.600	5.600
JP3818000006	Fujitsu Ltd. Reg.Shares	STK	540	1.660
JP3304200003	Komatsu Ltd. Reg.Shares	STK	8.800	8.800
JP3877600001	Marubeni Corp. Reg.Shares	STK	0	20.000
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	3.200
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	9.300
JP3407400005	Sumitomo Electric Ind. Ltd. Reg.Shares	STK	18.000	18.000
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares	STK	0	12.000
KRW				
KR7086790003	Hana Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	0	6.600
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	4.180
SGD				
SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage Ltd. Reg.Shares	STK	0	9.300
USD				
US0017441017	AMN Healthcare Services Inc. Reg.Shares	STK	0	2.200
US05550J1016	BJ's Wholesale Club Hldgs Inc. Reg.Shares	STK	500	3.040
US1170431092	Brunswick Corp. Reg.Shares	STK	0	2.100
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK	0	4.300
US1924461023	Cognizant Technology Sol.Corp. Reg.Shs CLA	STK	0	2.500
US2435371073	Deckers Outdoor Corp. Reg.Shares	STK	0	550
US2566771059	Dollar General Corp. (New) Reg.Shares	STK	0	850
US2855121099	Electronic Arts Inc. Reg.Shares	STK	1.700	1.700
US26875P1012	EOG Resources Inc. Reg.Shares	STK	0	1.700
US3029411093	FTI Consulting Inc. Reg.Shares	STK	0	1.080
US4315711089	Hillenbrand Inc. Reg.Shares	STK	0	4.400
US4470111075	Huntsman Corp. Reg.Shares	STK	0	5.600
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares	STK	0	1.200
US4824801009	KLA Corp. Reg.Shares	STK	0	600
US5535301064	MSC Industrial Direct Co. Inc. Reg.Shares CLA	STK	0	2.500

VM BC Aktien Global

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US65336K1034	Nexstar Media Group Inc. Reg.Shares	STK	0	1300
US8270481091	Silgan Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	5.200
US87901J1051	TEGNA Inc. Reg.Shares	STK	0	9.600
US8910921084	Toro Co. Reg.Shares	STK	2.100	2.100
US90278Q1085	UFP Industries Inc. Reg.Shares	STK	0	2.600
US90384S3031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares	STK	0	510
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	0	630
US9576381092	Western Alliance Bancorp. Reg.Shares	STK	0	2.200
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
DKK				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	1.400	1.400

VM BC Aktien Global

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	1.791.992,79	16.370.097,44
Mittelrückflüsse	-1.237.547,97	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		554.444,82
Ertragsausschüttung		-292.537,29
Ertragsausgleich		-6.424,60
Ordentlicher Ertragsüberschuss		54.857,58
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ¹⁾		169.741,16
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾		1.043.448,50
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		17.893.627,61

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlafs der Klasse (A) am Beginn des Geschäftsjahres	145.546,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse (A)	15.991,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse (A)	10.634,000
Anzahl des Anteilumlafs der Klasse (A) am Ende des Geschäftsjahres	150.903,000

Anzahl des Anteilumlafs der Klasse (I) am Beginn des Geschäftsjahres	438,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse (I)	2,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse (I)	44,000
Anzahl des Anteilumlafs der Klasse (I) am Ende des Geschäftsjahres	396,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse (A)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres	EUR	Stück
	EUR		
2020	12.577.341,44	101,92	123.408,000
2021	16.401.551,02	122,93	133.422,000
2022	15.882.644,30	109,12	145.546,000
2023	17.425.159,76	115,47	150.903,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse (I)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres	EUR	Stück
	EUR		
2020	421.308,49	1.030,09	409,000
2021	546.656,29	1.248,07	438,000
2022	487.453,14	1.112,91	438,000
2023	468.467,85	1.183,00	396,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

VM BC Aktien Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	329.313,25
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	16.965,30
Sonstige Erträge ^{***)}	618,95
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.652,39
Erträge insgesamt	349.549,89
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	242.502,84
Verwahrstellenvergütung ^{**)}	13.688,27
Taxe d'Abonnement	8.491,64
Zinsen aus Kreditaufnahmen	581,98
Sonstige Aufwendungen ^{****)}	26.511,74
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	2.915,84
Aufwendungen insgesamt	294.692,31
Ordentlicher Ertragsüberschuss	54.857,58
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	163.053,11
Außerordentlicher Ertragsausgleich	6.688,05
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	169.741,16
Ertragsüberschuss	224.598,74
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ¹⁾	1.043.448,50
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.268.047,24

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 6 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse (A) EUR 1,86 je Anteil und für die Anteilklasse (I) EUR 19,04 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 23. Februar 2024 mit Beschlussfassung vom 12. Februar 2024 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse (A) betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,71%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse (I) betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,27%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 24.568,78 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse (A) erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse (I) erfolgt zum Anteilwert. Ein Ausgabeaufschlag wird nicht erhoben.

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen- und Optionsgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen- und Optionsgeschäften

***) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

****) In dieser Position enthalten sind ausschließlich Erträge aus REITs.

*****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

VM BC Aktien Global

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zeitraum 1. Januar 2023 bis 29. September 2023

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% MSCI World NR in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	56,19%
maximale Auslastung:	97,04%
durchschnittliche Auslastung:	71,10%

Zeitraum 30. September 2023 bis 31. Dezember 2023

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% STOXX[®] Global 1800 NR in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	49,86%
maximale Auslastung:	98,25%
durchschnittliche Auslastung:	76,19%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,0

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

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.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen für die Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Hauptverwaltung und die Anlagenverwaltung ein Entgelt („Verwaltungsvergütung“), das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für

- die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie
- Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog. EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

Die Verwahrstelle hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die folgenden mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare:

a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen

des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;

b) Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren;

Die tatsächlich erhobene, gestaffelte Verwahrstellenvergütung ergibt sich derzeit wie folgt:

- 0,08% für die ersten 50 Mio. Euro des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens,
- 0,06% für die 50 Mio. Euro übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 250 Mio. Euro,
- 0,05% für die 250 Mio. Euro übersteigenden Beträge des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit 0,05% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuzahlen.

Die Ertragsverwendung sowie weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

VM BC Aktien Global			
	Verwaltungsvergütung	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Anteilkategorie A	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,43% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
Anteilkategorie I	bis zu 2,00% p.a., derzeit 0,98% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung

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 zu-

sammenfassend 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	12.281.087,97 EUR
davon feste Vergütung	10.362.360,62 EUR
davon variable Vergütung	1.918.727,35 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	121
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	1.313.712,87 EUR
davon Geschäftsführung	822.830,23 EUR
davon weitere Risktaker	255.088,00 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführung und Risktaker	235.794,64 EUR
* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt	
** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Geschäftsführung oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Geschäftsführung befinden	

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Das Auslagerungsunternehmen (Deka Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	57.636.189,51 EUR
davon feste Vergütung	43.854.381,97 EUR
davon variable Vergütung	13.781.807,54 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	461

VM BC Aktien Global

Luxemburg, den 10. April 2024
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg
Die Geschäftsführung

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
VM BC Aktien Global

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des VM BC Aktien Global (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VM BC Aktien Global zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des "réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des "réviseur d'entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 12. April 2024

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

Cabinet de revision agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Jan van Delden, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Zweigniederlassung

Deka Vermögensmanagement GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxembourg

Eigenmittel der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

zum 31. Dezember 2022

gezeichnet und eingezahlt
haftend

EUR 10,2 Mio.

EUR 22,4 Mio.

Leitung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg

Jörg Palms

Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

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.,
Luxembourg;

Aufsichtsrat der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

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

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,

Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg

6, rue Lou Hemmer

1748 Luxembourg-Findel,

Luxembourg

Cabinet de révision agréé für den Fonds

Deloitte Audit

Société à responsabilité limitée

20 Boulevard de Kockelscheuer

1821 Luxembourg,

Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale

Mainzer Landstraße 16

60325 Frankfurt am Main

Deutschland

Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

Kreissparkasse Biberach
Zeppelinring 27-29
88400 Biberach
Deutschland

Stand: 31. Dezember 2023

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

Überreicht durch:

Kreissparkasse Biberach
Zeppelinring 27-29
88400 Biberach
Deutschland

**Deka Vermögens-
management GmbH**

Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 6 52
www.deka.de



**Deka Vermögens-
management GmbH,
Zweigniederlassung
Luxemburg**

6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel
Postfach 5 04
2015 Luxembourg
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90