

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2024. 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 2024

## **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 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen kräftigen Rückenwind. Während in Europa, bedingt unter anderem durch die enttäuschende Wirtschaftsentwicklung in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität dominierte, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren und militärische Konflikte wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt sorgten jedoch im Berichtszeitraum weiterhin für Verunsicherung.

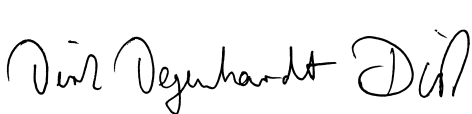
Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken war zunächst noch auf die Inflationsbekämpfung konzentriert. Den spürbar nachlassenden Inflationsdruck nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 zum Anlass für erste Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz in vier Schritten auf zuletzt 3,15 Prozent zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September die Zinswende ein und verringerte bis Ende Dezember die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zeigte sich auf Jahressicht eine volatile Entwicklung. Zwischen Ende April und Mitte September waren die Renditen 10-jähriger US-Treasuries stark rückläufig. Seither stiegen die Verzinsungen wieder deutlich an. Den Hintergrund bildeten insbesondere Erwartungen hinsichtlich möglicher Handelszölle und der zukünftig steigenden Verschuldung der USA. Die Rendite 10-jähriger Euroland-Staatsanleihen lag zum Jahresultimo bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,5 Prozent.

Globale Zinssenkungsfantasien wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie der DAX, der S&P 500, der Dow Jones Industrial und der Nasdaq Composite neue Rekordstände. Der Nikkei 225 übertraf erstmals seinen alten Höchststand aus Dezember 1989, während der chinesische Aktienmarkt der internationalen Marktentwicklung hingegen zunächst hinterherhinkte. Die Ankündigung von Konjunkturstimuli durch die chinesische Regierung im September bescherte dem chinesischen Aktienmarkt in der Folge bis Anfang Oktober einen rasanten Anstieg, der zuletzt jedoch im weiteren Verlauf wieder deutlich nachließ.

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 2024	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 01.01.2024 bis 31.12.2024

## 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. Der Fonds wird von der Kreissparkasse Biberach beraten.

### Investitionsgrad leicht gesenkt

Die globalen Zinssenkungserwartungen waren im Berichtszeitraum ein ausschlaggebender Antriebsfaktor für die Aktienmärkte. Trotz uneinheitlicher konjunktureller Signale weltweit zeigten sich die Börsen in freundlicher Verfassung. Unterstützt unter anderem von starken US-Technologiewerten konnten viele Indizes deutlich zulegen und teilweise neue Rekordstände verzeichnen. Der chinesische Aktienmarkt profitierte im September kurzfristig von angekündigten Konjunkturmaßnahmen der Regierung. Ab Herbst beeinflussten die US-Präsidentenwahl sowie Sorgen vor drohenden Handelskonflikten die Märkte. Insgesamt setzte sich die Aufwärtsbewegung an den Börsen weiter fort.

### Wichtige Kennzahlen

#### VM BC Aktien Global

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse A	16,3%	3,6%	5,1%
Anteilklasse I	16,8%	4,1%	5,6%

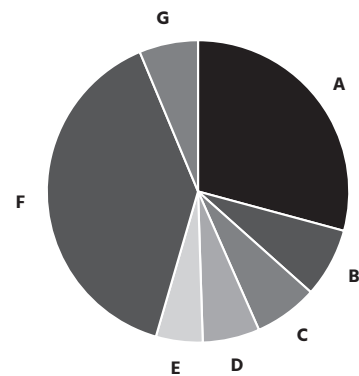
#### ISIN

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	29,2%
B Frankreich	7,4%
C Deutschland	6,8%
D Niederlande	6,1%
E Mexiko	5,0%
F Sonstige Länder	39,2%
G Barreserve, Sonstiges	6,3%

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

Das Fondsmanagement senkte im Februar die Investitionsquote von rund 100 Prozent um rund 10 Prozentpunkte und behielt dieses Niveau danach nahezu unverändert bei. Zum Stichtag betrug der Investitionsgrad in Aktien (inklusive Derivate) 93,1 Prozent. Das Sondervermögen war zum Ende des Berichtszeitraums mit 93,7 Prozent des Fondsvermögens in Aktien investiert.

Auf Länderebene standen mit großem Abstand die USA an erster Stelle, gefolgt von Frankreich, Deutschland und den Niederlanden. Insbesondere bei US-amerikanischen Werten gab es für das Fondsmanagement viele wachstumsstarke und interessante Einzelwerte, die attraktiv bewertet erschienen. Hingegen wurden weiterhin Werte aus Russland und Brasilien gemieden, da hier das politische Risiko zu hoch erschien.

# VM BC Aktien Global

Auf Branchenebene favorisierte das Fondsmanagement Aktien aus den Bereichen Technologie, Industrie, Gesundheitswesen (Pharma) und Finanzwesen. Der Fokus lag hier auf wachstumsstarken und robusten Titeln. Die Branchen Chemie und Medien sowie der Immobiliensektor wurden hingegen gänzlich gemieden. Insgesamt setzte das Fondsmanagement eine breite Branchenstreuung um.

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

Der Fonds VM BC Aktien Global verzeichnete im Betrachtungszeitraum in der Anteilklasse A eine Wertentwicklung von plus 16,3 Prozent. Die Anteilklasse I wies ein Plus von 16,8 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 hielt der Fonds 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 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat.

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum VM BC Aktien Global

Index: 31.12.2023 = 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 nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

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 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteil bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>19.224.882,88</b>	<b>93,57</b>
<b>Aktien</b>								<b>19.062.531,06</b>	<b>92,78</b>
<b>EUR</b>								<b>5.631.942,50</b>	<b>27,43</b>
BE0003764785	Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom.		STK	1.400	0	0	EUR 189,900	265.860,00	1,29
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder		STK	7.300	0	0	EUR 31,450	229.585,00	1,12
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder		STK	1.700	0	0	EUR 155,540	264.418,00	1,29
FR0004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur		STK	3.400	3.400	0	EUR 63,800	216.920,00	1,06
NL0006237562	Arcadis N.V. Aandelen aan toonder		STK	3.900	3.900	0	EUR 58,350	227.565,00	1,11
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	7.300	7.300	0	EUR 34,240	249.952,00	1,22
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien		STK	3.700	3.700	0	EUR 80,300	297.110,00	1,45
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.		STK	12.000	0	0	EUR 13,625	163.500,00	0,80
BE0974259880	D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port.		STK	1.100	1.100	0	EUR 160,700	176.770,00	0,86
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder		STK	2.800	2.800	0	EUR 107,000	299.600,00	1,46
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	7.400	7.400	0	EUR 33,530	248.122,00	1,21
<b>Inhaber-Stammaktien</b>									
FR0011726835	Gaztransport Technigaz Actions Nom.		STK	1.800	1.800	0	EUR 129,200	232.560,00	1,13
IE0000669501	Glanbia PLC Reg.Shares		STK	15.000	0	0	EUR 13,380	200.700,00	0,98
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien		STK	3.100	3.100	0	EUR 69,850	216.535,00	1,05
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		STK	950	0	0	EUR 320,700	304.665,00	1,48
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom.		STK	21.000	0	0	EUR 13,640	286.440,00	1,39
NL00013654783	Prosus N.V. Reg.Shares		STK	6.100	6.100	0	EUR 38,625	235.612,50	1,15
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.		STK	4.800	0	0	EUR 50,850	244.080,00	1,19
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien		STK	550	700	150	EUR 616,200	338.910,00	1,65
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien		STK	3.300	0	0	EUR 85,150	280.995,00	1,37
FR0012757854	Spie S.A. Actions Nom.		STK	6.500	6.500	0	EUR 29,680	192.920,00	0,94
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.		STK	1.700	0	0	EUR 138,200	234.940,00	1,14
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur		STK	8.300	8.300	0	EUR 27,010	224.183,00	1,09
<b>CAD</b>								<b>942.045,79</b>	<b>4,58</b>
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.Shares		STK	5.110	0	0	CAD 80,140	272.981,15	1,33
CA12532H1047	CGI Inc. Reg.Shs ClA (Sub.Vtg)		STK	2.400	0	0	CAD 158,450	253.492,96	1,23
CA3759161035	Gildan Activewear Inc. Reg.Shares (Sub.Vtg)		STK	5.600	0	0	CAD 67,590	252.309,09	1,23
CA6837151068	Open Text Corp. Reg.Shares		STK	6.000	6.000	0	CAD 40,820	163.262,59	0,79
<b>DKK</b>								<b>533.984,43</b>	<b>2,60</b>
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	2.800	0	0	DKK 621,400	233.259,82	1,14
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier		STK	1.700	1.700	0	DKK 1.319,500	300.724,61	1,46
<b>GBP</b>								<b>1.017.538,99</b>	<b>4,95</b>
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares		STK	17.980	0	3.730	GBP 11,500	249.503,76	1,21
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	7.800	7.800	0	GBP 27,400	257.890,13	1,25
GB00BN75WP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	13.000	13.000	0	GBP 13,440	210.829,89	1,03
GB00B0S0WJX34	London Stock Exchange Group PLC Reg.Shares		STK	2.200	2.200	0	GBP 112,750	299.315,21	1,46
<b>HKD</b>								<b>1.580.441,82</b>	<b>7,68</b>
KYG126521064	Bosideng Intl Hldgs Ltd. Reg.Shares		STK	410.000	410.000	0	HKD 4,030	204.428,06	0,99
CNE1000021L3	China Railway Sig.&Com.Co.Ltd. Reg.Shares H		STK	580.000	0	0	HKD 3,400	243.982,41	1,19
CNE100001MK7	People's Ins.Co.(Gr) o.Ch.Ltd Reg.Shares H		STK	660.000	660.000	0	HKD 3,870	316.014,13	1,54
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Reg.Shares H		STK	230.000	0	0	HKD 12,200	347.167,66	1,69
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Reg.Shares Cl.B		STK	110.000	110.000	0	HKD 34,450	468.849,56	2,27
<b>HUF</b>								<b>231.072,21</b>	<b>1,12</b>
HU0000123096	Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien		STK	9.000	9.000	0	HUF 10.560,000	231.072,21	1,12
<b>JPY</b>								<b>472.943,97</b>	<b>2,30</b>
JP3835250006	BayCurrent Inc. Reg.Shares		STK	6.800	6.800	0	JPY 5.320,000	219.975,07	1,07
JP3420600003	Sekisui House Ltd. Reg.Shares		STK	11.000	11.000	0	JPY 3.782,000	252.968,90	1,23
<b>KRW</b>								<b>223.200,50</b>	<b>1,09</b>
KR7086280005	Hyundai Glovis Co. Ltd. Reg.Shares		STK	2.900	2.900	0	KRW 118.100,000	223.200,50	1,09
<b>MXN</b>								<b>1.021.412,78</b>	<b>4,97</b>
MX01AC100006	Arca Continental S.A.B. de C.V Bearer Shares		STK	26.000	0	0	MXN 174,370	213.606,17	1,04
MXP369181377	El Puerto de Liverpool SAB de CV Reg.Non-Vtg Shs		STK	38.000	0	0	MXN 99,400	177.966,66	0,87
MXP4948K1056	Gruma S.A.B. de C.V. Reg.Shares Cl.B		STK	13.000	0	0	MXN 332,840	203.867,28	0,99
MXP001661018	Grupo Aerop.del Sureste SAB CV Reg.Shares Cl.B		STK	8.700	0	0	MXN 532,170	218.141,51	1,06
MX01CH170002	Grupo Comer.Chedraui SAB de CV Reg.Shares B Cl.I		STK	35.000	35.000	0	MXN 126,030	207.831,16	1,01
<b>SEK</b>								<b>254.576,86</b>	<b>1,24</b>
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier		STK	9.200	9.200	0	SEK 317,200	254.576,86	1,24
<b>TWD</b>								<b>386.274,08</b>	<b>1,88</b>
TW0002330008	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shares		STK	12.100	0	2.600	TWD 1.090,000	386.274,08	1,88
<b>USD</b>								<b>6.767.097,13</b>	<b>32,94</b>
GB0022569080	Amdocs Ltd. Reg.Shares		STK	2.700	0	0	USD 85,790	222.456,66	1,08
US03073E1055	Cencora Inc. Reg.Shares		STK	1.050	0	350	USD 226,930	228.836,97	1,11
US2199481068	Corpay Inc. Reg.Shares		STK	890	890	0	USD 341,230	291.663,58	1,42
BMG3223R1088	Everest Group Ltd. Reg.Shares		STK	550	0	0	USD 359,950	190.129,65	0,93

# VM BC Aktien Global

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US3377381088	Fiserv Inc. Reg.Shares		STK	1.900	0	0	USD 207,950	379.452,58	1,85
US40637H1095	Halozyme Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	4.300	4.300	0	USD 48,130	198.760,14	0,97
US40412C1018	HCA Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	870	0	0	USD 302,520	252.765,81	1,23
US4281031058	Hess Midstream LP Reg.Shs Cl.A		STK	7.000	7.000	0	USD 36,540	245.647,06	1,20
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc. Reg.Shares		STK	1.900	0	0	USD 150,320	274.293,40	1,33
US49714P1084	Kinsale Capital Group Inc. Reg.Shares		STK	590	590	0	USD 470,680	266.699,83	1,30
US50212V1008	LPL Financial Holdings Inc. Reg.Shares		STK	900	900	0	USD 331,915	286.889,32	1,40
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	550	0	0	USD 532,200	281.114,05	1,37
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares		STK	450	450	0	USD 576,640	249.208,16	1,21
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	2.050	0	0	USD 99,700	196.288,12	0,96
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	630	0	100	USD 430,530	260.488,74	1,27
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	1.700	1.700	0	USD 139,440	227.657,14	1,11
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	2.400	2.160	250	USD 137,010	315.797,36	1,54
US70202L1026	Parsons Corp. Reg.Shares		STK	2.700	2.700	0	USD 93,130	241.489,56	1,18
US8305661055	Skechers U.S.A. Inc.Reg.Shares Cl.A		STK	3.700	3.700	0	USD 67,610	240.246,82	1,17
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Reg.Shares		STK	4.000	4.000	0	USD 76,110	292.379,35	1,42
US8716071076	Synopsys Inc. Reg.Shares		STK	440	440	0	USD 490,910	207.443,36	1,01
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares		STK	740	0	0	USD 278,710	198.074,81	0,96
US8725901040	T-Mobile US Inc. Reg.Shares		STK	1.500	1.500	0	USD 223,020	321.277,31	1,56
US89677Q1076	Trip.com Group Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)		STK	5.400	5.400	0	USD 70,590	366.084,99	1,78
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	480	0	0	USD 509,990	235.097,43	1,14
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	970	0	0	USD 318,660	296.854,93	1,44
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>162.351,82</b>	<b>0,79</b>
<b>CHF</b>								<b>162.351,82</b>	<b>0,79</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	600	0	0	CHF 254,500	162.351,82	0,79
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 19.224.882,88</b>	<b>93,57</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Optionsrechte**)</b>									
								<b>5.580,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
DAX-Index (DAX) Put März 25 17000		XEUR		Anzahl 18			EUR 62,000	5.580,00	0,03
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 5.580,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.141.297,58			% 100,000	1.141.297,58	5,54
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	4.263,53			% 100,000	571,58	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	407,10			% 100,000	34,38	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	115,88			% 100,000	69,24	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	19,95			% 100,000	13,30	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	77,51			% 100,000	82,41	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	3.018,87			% 100,000	3.642,79	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale			HKD	2.200,07			% 100,000	272,20	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	1.013,00			% 100,000	6,16	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			SGD	2.312,14			% 100,000	1.635,00	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	180.035,24			% 100,000	172.902,99	0,84
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 1.320.527,63</b>	<b>6,41</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 1.320.527,63</b>	<b>6,41</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	25.251,22				25.251,22	0,12
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 25.251,22</b>	<b>0,12</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.398,33				-1.398,33	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-24.787,39				-24.787,39	-0,12
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -26.185,72</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 20.550.056,01</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse (A)</b>								<b>STK 151.225.000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse (I)</b>								<b>STK 397.000</b>	
<b>Anteilwert Klasse (A)</b>								<b>EUR 132,32</b>	
<b>Anteilwert Klasse (I)</b>								<b>EUR 1.361,73</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>93,57</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,03</b>
Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.									

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

\*\*\*) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsabschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

# VM BC Aktien Global

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 27./30.12.2024

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2024

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2024

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,82873	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45915	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,84215	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,46310	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,94055	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	411,30000	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,04125	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,50016	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	21,22420	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,41415	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.534,45000	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	164,45500	= 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	34,14415	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,08255	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,67350	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>CAD</b>				
CA7392391016	Power Corporation of Canada Reg.Shares(Sub.Vtg)	STK	0	6.700
CA7751092007	Rogers Communications Inc. Reg.Shares CLB	STK	0	5.000
CA85472N1096	Stantec Inc. Reg.Shares	STK	0	3.600
CA94106B1013	Waste Connections Inc. Reg.Shares	STK	0	1.600
<b>EUR</b>				
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK	0	1.400
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK	0	1.000
FR0000071946	Alten S.A. Actions au Porteur	STK	0	1.300
DE000DTRÖCK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	STK	0	6.300
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK	0	1.300
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	0	11.000
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK	0	960
NL0000009165	Heineken N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	2.200
PJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Acções Nominativas	STK	0	8.700
NL0009432491	Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	6.300
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK	0	260
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK	0	2.900
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	0	1.400
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK	0	3.000
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK	0	3.600
FR0013447729	Verallia SA Actions Port. (Prom.)	STK	0	5.700
FR0000127771	Vivendi SE Actions Porteur	STK	23.000	23.000
<b>HKD</b>				
CNE1000048K8	Haier Smart Home Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	0	46.270
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	0	68.000
<b>JPY</b>				
JP3160670000	Air Water Inc. Reg.Shares	STK	0	14.600
JP3942400007	Astellas Pharma Inc. Reg.Shares	STK	0	15.500
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	7.000
JP3942800008	Yamaha Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	31.500
<b>KRW</b>				
KR7000270009	Kia Corp. Reg.Shares	STK	0	2.900
KR7030200000	KT Corp. Reg.Shares	STK	0	7.200
<b>SGD</b>				
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	800	8.800
SG1F60858221	Singapore Techn.Engineer. Ltd. Reg.Shares	STK	0	82.000
<b>USD</b>				
US00971T1016	Akamai Technologies Inc. Reg.Shares	STK	0	2.100



# VM BC Aktien Global

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares CIA	STK	0	2.000
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares	STK	910	910
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	3.440
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares	STK	70	70
CH0044328745	Chubb Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.000
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares	STK	0	490
US3156161024	F5 Inc. Reg.Shares	STK	1.500	1.500
US3390411052	FleetCor Technologies Inc. Reg.Shares	STK	0	890
BMG3922B1072	Genpact Ltd. Reg.Shares	STK	0	4.800
US3719011096	Gentex Corp. Reg.Shares	STK	0	6.800
US45765U1034	Insight Enterprises Inc. Reg.Shares	STK	0	1.600
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK	0	1.200
US5253271028	Leidos Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	2.300
US5018892084	LKQ Corp. Reg.Shares	STK	0	4.200
US60855R1005	Molina Healthcare Inc. Reg.Shares	STK	640	640
US64110W1027	NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)	STK	0	2.200
US7156841063	PT Telkom Indonesia (Pers.)Tbk Reg.Shs B (Sp.ADRs)	STK	0	8.000
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares	STK	0	1.300
US8826811098	Texas Roadhouse Inc. Reg.Shares	STK	0	2.000
US0235865062	U-Haul Holding Co. Reg.Shares S.N	STK	0	3.600
US9884981013	Yum! Brands, Inc. Reg.Shares	STK	0	1.800

# VM BC Aktien Global

## Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	1.846.650,50	17.893.627,61
Mittelrückflüsse	-1.798.800,78	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		47.849,72
Ertragsausschüttung		-285.252,72
Ertragsausgleich		-6.247,65
Ordentlicher Ertragsüberschuss		158.130,98
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) <sup>1)</sup>		950.567,91
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>2)</sup>		1.791.380,16
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>20.550.056,01</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse (A) am Beginn des Geschäftsjahres	150.903,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse (A)	14.650,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse (A)	14.328,000
<b>Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse (A) am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>151.225,000</b>

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse (I) am Beginn des Geschäftsjahres	396,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse (I)	2,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse (I)	1,000
<b>Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse (I) am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>397,000</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

### Anteilklasse (A)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres	EUR	Stück
	EUR		
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
2024	20.009.449,23	132,32	151.225,000

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		
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
2024	540.606,78	1.361,73	397,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

# VM BC Aktien Global

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	442.470,08
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	36.043,42
davon aus negativen Einlagezinsen	-0,01
davon aus positiven Einlagezinsen	36.043,43
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.935,58
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>481.449,08</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	277.934,11
Verwahrstellenvergütung**)	15.678,90
Taxe d'Abonnement	9.585,30
Zinsen aus Kreditaufnahmen	344,12
Sonstige Aufwendungen****)	18.153,25
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.622,42
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>323.318,10</b>
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>	<b>158.130,98</b>
Netto realisiertes Ergebnis <sup>1)</sup>	945.633,42
Außerordentlicher Ertragsausgleich	4.934,49
<b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>950.567,91</b>
<b>Ertragsüberschuss</b>	<b>1.108.698,89</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>2)</sup>	1.791.380,16
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.900.079,05</b>

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 6 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse (A) EUR 2,34 je Anteil und für die Anteilklasse (I) EUR 24,07 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 28. Februar 2025 mit Beschlussfassung vom 17. Februar 2025 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse (A) betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,66%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse (I) betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,21%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 24.686,61 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

Die Ausgabe von Anteilen beider Anteilklassen erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

\*) 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 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.

### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% STOXX® Global 1800 NR in EUR

**Maximalgrenze:** 200,00%

### Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	56,99%
maximale Auslastung:	114,89%
durchschnittliche Auslastung:	75,18%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 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 auszuführen.

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

<b>VM BC Aktien Global</b>			
	<b>Verwaltungsvergütung</b>	<b>Verwahrstellenvergütung</b>	<b>Ertragsverwendung</b>
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. 10 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 Geschäftsführungsebene 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 2023 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 2023 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>13.917.185,09 EUR</b>
davon feste Vergütung	11.510.831,50 EUR
davon variable Vergütung	2.406.353,59 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	131
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**</b>	<b>1.232.270,86 EUR</b>
davon Geschäftsführung	910.061,19 EUR
davon weitere Risktaker	322.209,67 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	- EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführung und Risktaker	- 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:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>63.521.373,38 EUR</b>
davon feste Vergütung	47.888.259,53 EUR
davon variable Vergütung	15.633.113,85 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	489



# VM BC Aktien Global

---

Luxemburg, den 25. März 2025  
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 2024, 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 2024 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, 27. März 2025

### **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 Senningerberg  
Luxembourg

## **Eigenmittel der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main**

**zum 31. Dezember 2023**

gezeichnet und eingezahlt  
haftend

EUR 10,2 Mio.

EUR 29,7 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-, Zahl- und Transferstelle**

DekaBank Deutsche Girozentrale,

Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg

6, rue Lou Hemmer

1748 Senningerberg

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 sowie Global Distributor**

DekaBank Deutsche Girozentrale

Große Gallusstraße 14

60315 Frankfurt am Main

Deutschland

## **Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland**

Kreissparkasse Biberach  
Zeppelinring 27-29  
88400 Biberach  
Deutschland

Stand: 31. Dezember 2024

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 1105 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 7147 - 652  
[www.deka.de](http://www.deka.de)



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

6, rue Lou Hemmer  
1748 Senningerberg  
Postfach 504  
2015 Luxembourg  
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 3409 - 2739  
Telefax: (+3 52) 3409 - 2290