Jahresbericht zum 31. Dezember 2024. VM BC BasisStrategie Global

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

Deka Investments

Kreissparkasse Biberach

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 BasisStrategie 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	8
Anhang	15
BERICHT DES REVISEUR D´ENTREPRISES AGREE	20
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	22

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

Jahresbericht 01.01.2024 bis 31.12.2024
VM BC BasisStrategie Global
Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds VM BC BasisStrategie Global ist es, für den risikobewussten Anleger ein Basisinvestment abzubilden. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentanteile, Bankguthaben sowie in Zertifikaten an. Die tatsächliche Anlagepolitik des Fonds konzentriert sich darauf, innerhalb der folgenden Bandbreiten in die genannten Vermögensgegenstände zu investieren: Aktien 25 Prozent bis 65 Prozent, aktienähnliche Anlagen 0 Prozent bis 75 Prozent, Renten 0 Prozent bis 75 Prozent, sonstige Anlagen 0 Prozent bis 30 Prozent, flüssige Mittel 0 Prozent bis 75 Prozent.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentansatz basiert auf quantitativen Auswahlkriterien ergänzt um eine qualitative Selektion der Wertpapierpositionen. Hierdurch wird ein ausgewogenes weltweit ausgerichtetes Portfolio 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.

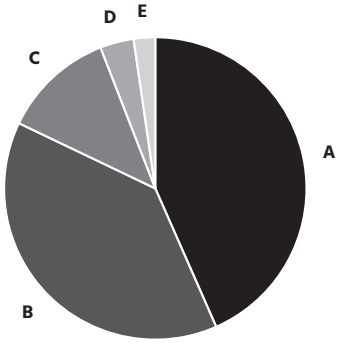
Wichtige Kennzahlen
VM BC BasisStrategie Global

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse A	11,1%	2,3%	2,6%
Anteilklasse I	11,6%	2,8%	3,1%

ISIN	
Anteilklasse A	LU1815126443
Anteilklasse I	LU1815126526

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

Fondsstruktur
VM BC BasisStrategie Global



A	Aktien	43,4%
B	Renten	38,7%
C	Sonstige Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	12,0%
D	Rohstoffzertifikate	3,6%
E	Barreserve, Sonstiges	2,3%

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

Aktienanteil leicht reduziert

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. Ab Herbst beeinflussten die US-Präsidentschaftswahl sowie Sorgen vor drohenden Handelskonflikten die Märkte. Insgesamt setzte sich die Aufwärtsbewegung an den Börsen weiter fort. Angesichts sinkender Inflationsraten nahmen verschiedene Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 erste Leitzinssenkungen vor. Bis September profitierten die Anleihekurse im Berichtszeitraum von der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungszyklus.

Neben der EZB, die den Hauptrefinanzierungssatz in vier Schritten auf zuletzt 3,15 Prozent reduzierte, vollzog auch die US-amerikanische Notenbank die Zinswende mit einer Verringerung des Leitzinsintervalls in drei Schritten um insgesamt 100 Basispunkte. Ab Oktober stiegen die Verzinsungen in den USA dennoch deutlich an. Den Hintergrund bildeten insbesondere Erwartungen hinsichtlich möglicher Handelszölle und der zukünftig steigenden Verschuldung der USA.

Das Fondsmanagement hielt in der Berichtsperiode weitgehend an der Portfoliostruktur fest. Der Investitionsgrad des VM BC BasisStrategie Global betrug zum Stichtag 97,7 Prozent des Fondsvermögens. Dabei entfielen 43,5 Prozent auf internationale Aktieneinzelwerte was per saldo einer Reduktion entsprach. Hinsichtlich der Länderstruktur standen insbesondere die USA im Fokus, wo das Fondsmanagement interessante und attraktiv bewertete Einzelwerte sah. Hingegen wurden Werte aus Brasilien

VM BC BasisStrategie Global

und Russland aufgrund des hohen politischen Risikos weiterhin gemieden. Auf Branchenebene fanden u.a. die Sektoren Technologie, Industrie und Pharma weiterhin starke Berücksichtigung. Tendenziell gemieden wurden die Sektoren Chemie sowie Öl und Gas.

Im Rentenbereich entfiel der größte Anteil unverändert auf Unternehmensanleihen (41,5 Prozent), die teilweise mit besonderen Ausstattungsmerkmalen versehen waren. Daneben bestanden Investitionen in Anlagen halbstaatlicher Emittenten sowie in Staatsanleihen. Die Duration der Rentenanlagen wurde ab Ende Februar schrittweise erhöht. Ein Rohstoffzertifikat auf Gold ergänzte den Wertpapierbestand des Sondervermögens.

Vorteilhaft auf die Wertentwicklung des Fonds wirkten sich u.a. die Entwicklung der Inflationsraten und die daraus einhergehenden Änderungen in der Geldpolitik aus. Die Einengung der Risikoaufschläge sowie die Beimischung von Wachstumswerten lieferte ebenfalls positive Wertbeiträge. Nachteilige Effekte ergaben sich hingegen aus der Marktdynamik an den Rentenmärkten im vierten Quartal. Auch aus der vergleichsweise zurückhaltenden Positionierung in den Magnificent Seven Aktien (Apple, Microsoft, Tesla, Nvidia, Amazon, Meta und Alphabet) ergaben sich rückwirkend betrachtet Nachteile.

Im Berichtszeitraum verbuchte das Sondervermögen VM BC BasisStrategie Global eine Wertentwicklung von plus 11,1 Prozent in der Anteilklasse A und von plus 11,6 Prozent in der Anteilklasse I.

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

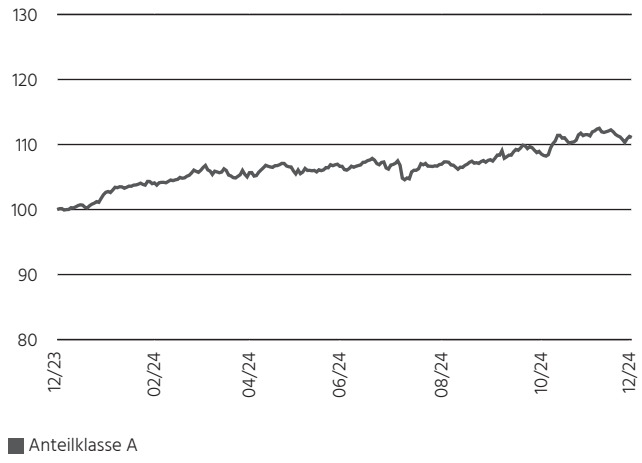
PAI-Berücksichtigung

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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum
VM BC BasisStrategie Global

Index: 31.12.2023 = 100



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

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. 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

VM BC BasisStrategie Global

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 BasisStrategie Global
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									**56.824.788,58**	**79,34**
Aktien									**31.055.359,54**	**43,33**
EUR									**6.068.500,00**	**8,48**
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder		STK	5.000	0	0	EUR	155,540	777.700,00	1,09
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.		STK	38.000	0	0	EUR	13,625	517.750,00	0,72
BE0974259880	D'Ieteren Group S.A. Parts Sociales au Port.		STK	3.400	3.400	0	EUR	160,700	546.380,00	0,76
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	22.000	22.000	0	EUR	33,530	737.660,00	1,03
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares		STK	18.000	18.000	0	EUR	38,625	695.250,00	0,97
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien		STK	2.100	2.100	0	EUR	616,200	1.294.020,00	1,81
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien		STK	10.000	0	0	EUR	85,150	851.500,00	1,19
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur		STK	24.000	24.000	0	EUR	27,010	648.240,00	0,91
DKK									**474.850,35**	**0,66**
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	5.700	5.700	0	DKK	621,400	474.850,35	0,66
GBP									**1.508.642,79**	**2,11**
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares		STK	56.300	0	0	GBP	11,500	781.260,37	1,09
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	22.000	22.000	0	GBP	27,400	727.382,42	1,02
HKD									**4.252.073,92**	**5,93**
KYG126521064	Bosideng Intl Hldgs Ltd. Reg.Shares		STK	1.200.000	1.200.000	0	HKD	4,030	598.326,02	0,84
CNE1000021L3	China Railway Sig.&Com.Co.Ltd. Reg.Shares H		STK	1.520.000	0	0	HKD	3,400	639.402,17	0,89
KYG216771363	China State Constr.Intl Hldgs Reg.Cons.Shares		STK	520.000	520.000	0	HKD	12,280	790.047,70	1,10
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Reg.Shares H		STK	570.000	0	0	HKD	12,200	860.372,04	1,20
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Reg.Shares Cl.B		STK	320.000	320.000	0	HKD	34,450	1.363.925,99	1,90
HUF									**693.216,63**	**0,97**
HU0000123096	Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien		STK	27.000	27.000	0	HUF	10.560,000	693.216,63	0,97
JPY									**646.985,50**	**0,90**
JP3835250006	BayCurrent Inc. Reg.Shares		STK	20.000	20.000	0	JPY	5.320,000	646.985,50	0,90
MXN									**1.300.097,53**	**1,82**
MX01AC100006	Arca Continental S.A.B. de C.V Bearer Shares		STK	85.000	0	0	MXN	174,370	698.327,85	0,98
MXP001661018	Grupo Aerop.del Sureste SAB CV Reg.Shares Cl.B		STK	24.000	0	0	MXN	532,170	601.769,68	0,84
SEK									**719.456,34**	**1,00**
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier		STK	26.000	26.000	0	SEK	317,200	719.456,34	1,00
TWD									**1.219.476,84**	**1,70**
TW0002330008	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shares		STK	38.200	0	9.100	TWD	1.090,000	1.219.476,84	1,70
USD									**14.172.059,64**	**19,76**
US03073E1055	Cencora Inc. Reg.Shares		STK	3.300	3.300	0	USD	226,930	719.201,92	1,00
US2199481068	Corpay Inc. Reg.Shares		STK	3.000	3.000	0	USD	341,230	983.135,65	1,37
BMG3223R1088	Everest Group Ltd. Reg.Shares		STK	1.800	0	0	USD	359,950	622.242,50	0,87
US33768G1076	FirstCash Holdings Inc. Reg.Shares		STK	6.200	0	0	USD	103,100	613.896,76	0,86
US3377381088	Fiserv Inc. Reg.Shares		STK	6.000	0	0	USD	207,950	1.198.271,31	1,67
US40637H1095	Halozyme Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	14.000	14.000	0	USD	48,130	647.126,05	0,90
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc. Reg.Shares		STK	6.300	0	0	USD	150,320	909.499,16	1,27
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	1.800	0	0	USD	532,200	920.009,60	1,28
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares		STK	1.400	1.400	0	USD	576,640	775.314,29	1,08
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	7.500	0	0	USD	99,700	718.127,25	1,00
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	1.870	0	730	USD	430,530	773.196,73	1,08
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	5.200	5.200	0	USD	139,440	696.363,03	0,97
US8305661055	Skechers U.S.A. Inc.Reg.Shares Cl.A		STK	12.000	12.000	0	USD	67,610	779.178,87	1,09
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Reg.Shares		STK	11.000	11.000	0	USD	76,110	804.043,22	1,12
US8716071076	Synopsys Inc. Reg.Shares		STK	1.400	1.400	0	USD	490,910	660.047,06	0,92
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares		STK	2.500	0	0	USD	278,710	669.171,67	0,93
US8725901040	T-Mobile US Inc. Reg.Shares		STK	4.200	4.200	0	USD	223,020	899.576,47	1,26
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	1.600	0	0	USD	509,990	783.658,10	1,09
Verzinsliche Wertpapiere									**23.164.793,04**	**32,36**
EUR									**14.403.869,75**	**20,12**
XS2388141892	1,0000 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. FLR Notes 21/82		EUR	800.000	800.000	0	%	92,875	743.000,00	1,04
XS2356311139	0,8800 % AIA Group Ltd. FLR MTN 21/33		EUR	800.000	0	0	%	90,890	727.120,00	1,02
XS2023873149	1,4500 % Aroundtown SA MTN 19/28		EUR	500.000	0	0	%	92,783	463.915,00	0,65
XS2902088314	4,2500 % Bank Gospodarstwa Krajowego MTN 24/44		EUR	375.000	375.000	0	%	98,695	370.106,25	0,52
XS2288824969	2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD Bonds 21/33 Reg.S		EUR	800.000	800.000	0	%	83,937	671.496,00	0,94
XS2391790610	3,7500 % British American Tobacco PLC FLR Notes 21/Und.		EUR	800.000	0	0	%	97,030	776.240,00	1,08
FR001400KWR6	6,0000 % ELO S.A. MTN 23/29		EUR	600.000	600.000	0	%	85,125	510.750,00	0,71
XS2381277008	2,1250 % EnBW Energie Baden-Wuerttem. AG FLR Anl. 21/81		EUR	900.000	900.000	0	%	85,455	769.095,00	1,07
FR001400QOL3	5,1250 % Engie S.A. FLR MTN 24/Und.		EUR	700.000	700.000	0	%	104,623	732.361,00	1,02
XS2242931603	3,3750 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	700.000	0	0	%	97,171	680.197,00	0,95
AT0000A2RZL4	0,7500 % Erste & Steiermaerkische Bank FLR Pref. MTN 21/28		EUR	800.000	0	0	%	92,965	743.720,00	1,04
XS2205081966	0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FLR MTN 20/31		EUR	700.000	700.000	0	%	97,859	685.013,00	0,96

VM BC BasisStrategie Global

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
					Im Berichtszeitraum					
XS2825500593	5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ-Sub.FLR-MTN 24/34		EUR	700.000	700.000	0	%	103,177	722.239,00	1,01
XS1768067297	2,5000 % Republik Rumänien MTN 18/30 Reg.S		EUR	800.000	800.000	0	%	89,650	717.200,00	1,00
XS2891752888	4,8750 % Scandinavian Tobacco Group A/S Notes 24/29		EUR	700.000	700.000	0	%	101,984	713.884,50	1,00
XS2914558593	4,7500 % Societ.Nat.de Gaze Nat.Romgaz MTN 24/29 Reg.S		EUR	700.000	700.000	0	%	101,075	707.525,00	0,99
XS1577960203	2,3750 % Tauron Polska Energia SA Notes 17/27		EUR	500.000	0	0	%	96,827	484.132,50	0,68
XS2615584328	6,5000 % TDC Net A/S MTN 23/31		EUR	600.000	0	0	%	111,500	669.000,00	0,93
FR001400M2G2	5,7500 % Téléperformance SE MTN 23/31		EUR	700.000	700.000	0	%	106,425	744.975,00	1,04
FR0013330537	2,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE FLR Bonds 18/Und.		EUR	500.000	0	0	%	98,609	493.042,50	0,69
XS2123970241	0,6250 % V.F. Corp. Notes 20/32		EUR	900.000	900.000	0	%	76,482	688.338,00	0,96
XS1799939027	4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR Notes 18/Und.		EUR	600.000	0	0	%	98,420	590.520,00	0,82
AUD									**670.167,31**	**0,94**
AU0000053241	2,6000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. Notes 19/29		AUD	1.250.000	0	0	%	89,722	670.167,31	0,94
GBP									**2.761.816,65**	**3,86**
XS1374393103	5,2000 % AT & T Inc. Notes 16/33		GBP	600.000	600.000	0	%	97,777	707.906,97	0,99
XS0707430947	5,0000 % Kon. KPN N.V. MTN 11/26		GBP	600.000	200.000	0	%	100,249	725.810,13	1,01
XS0140198044	6,1250 % Prudential PLC Notes 01/31		GBP	560.000	560.000	0	%	102,466	692.397,12	0,97
XS0083707884	7,2500 % Yorkshire Power Finance Ltd. Notes 98/28		GBP	500.000	0	0	%	105,364	635.702,43	0,89
MXN									**338.594,58**	**0,47**
XS2765734897	9,0000 % Asian Development Bank MTN 24/34		MXN	7.400.000	7.400.000	0	%	97,114	338.594,58	0,47
NOK									**496.577,06**	**0,69**
XS2315837778	1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 21/25		NOK	6.000.000	0	0	%	98,009	496.577,06	0,69
PLN									**1.153.181,47**	**1,61**
XS1492818866	2,7500 % European Investment Bank MTN 16/26		PLN	1.600.000	0	0	%	95,697	358.197,73	0,50
XS2321685526	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 21/25		PLN	3.500.000	0	0	%	97,092	794.983,74	1,11
USD									**3.340.586,22**	**4,67**
XS1485742438	3,8750 % Allianz SE Subord. MTN 16/Und.		USD	1.000.000	400.000	0	%	70,000	672.268,91	0,94
US056752AG38	4,1250 % Baidu Inc. Notes 15/25		USD	600.000	0	0	%	99,538	573.567,73	0,80
US68389XBN49	3,2500 % Oracle Corp. Notes 17/27		USD	700.000	0	0	%	95,961	645.115,97	0,90
XS2387368975	2,3750 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. MTN 21/31		USD	900.000	900.000	0	%	83,503	721.754,62	1,01
US872898AA96	1,7500 % TSMC Arizona Corp. Notes 21/26		USD	800.000	0	0	%	94,738	727.878,99	1,02
Zertifikate									**2.604.636,00**	**3,65**
EUR									**2.604.636,00**	**3,65**
DE000A0S9GB0	Dt. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07/Und.		STK	32.400	0	0	EUR	80,390	2.604.636,00	3,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**12.606.185,43**	**17,60**
Verzinsliche Wertpapiere									**12.606.185,43**	**17,60**
EUR									**9.437.625,50**	**13,17**
PTFIDBOM0009	4,2500 % Fidelidade-Companhia de Seg.SA FLR Notes 21/31		EUR	700.000	0	0	%	100,277	701.939,00	0,98
XS2848652272	6,5000 % IWG US Finance LLC Notes 24/30		EUR	700.000	700.000	0	%	106,856	747.988,50	1,04
FR0013455854	4,3750 % La Mondiale FLR Obl. 19/Und.		EUR	700.000	200.000	0	%	96,945	678.615,00	0,95
DE000A162A83	1,7500 % Landesbank Berlin AG Nachr. IHS S.558 19/29		EUR	600.000	0	0	%	86,124	516.741,00	0,72
XS2363910436	2,2500 % Mexiko Notes 21/36		EUR	900.000	900.000	0	%	78,125	703.125,00	0,98
DE000A30VS72	6,2500 % MS Industrie AG IHS 22/27		EUR	700.000	700.000	0	%	97,625	683.375,00	0,95
XS2314020806	1,2500 % Peru Bonds 21/33		EUR	900.000	0	0	%	81,390	732.510,00	1,02
XS1824424706	4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/29		EUR	400.000	0	0	%	92,273	369.090,00	0,52
XS1408421763	2,0000 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 16/36		EUR	900.000	0	0	%	82,660	743.935,50	1,04
XS2430287875	2,7780 % Prosus N.V. MTN 22/34 Reg.S		EUR	800.000	800.000	0	%	89,625	717.000,00	1,00
BE0390149152	5,1250 % Silfin N.V. Notes 24/30		EUR	700.000	700.000	0	%	104,085	728.591,50	1,02
XS2387675395	1,8750 % The Southern Co. FLR Notes 21/81		EUR	700.000	0	0	%	93,890	657.230,00	0,92
XS2193983108	1,9080 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/32		EUR	800.000	0	0	%	88,670	709.360,00	0,99
XS2378468420	2,1250 % Wuestenrot& Wuerttem. AG FLR Nachr. Anl. 21/41		EUR	900.000	900.000	0	%	83,125	748.125,00	1,04
AUD									**464.373,83**	**0,65**
AU3CB0240109	4,7500 % Qantas Airways Ltd. Notes 16/26		AUD	780.000	0	0	%	99,632	464.373,83	0,65
MXN									**594.337,17**	**0,83**
XS0814612791	0,5000 % African Development Bank MTN 12/32		MXN	25.700.000	25.700.000	0	%	49,083	594.337,17	0,83
USD									**2.109.848,93**	**2,95**
US13607LWW98	6,0920 % Canadian Imperial Bk of Comm. Notes 23/33		USD	720.000	720.000	0	%	104,690	723.906,84	1,01

VM BC BasisStrategie Global

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US26138EAS81	3,4000 % Keurig Dr Pepper Inc. Notes 15/25		USD	700.000	0	0	%	98,956	665.250,42	0,93
US80282KAP12	4,4000 % Santander Holdings USA Inc. Notes 17/27		USD	760.000	160.000	0	%	98,740	720.691,67	1,01
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**69.430.974,01**	**96,94**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.670.274,21			%	100,000	1.670.274,21	2,34
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	35,29			%	100,000	4,73	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	39.668,19			%	100,000	3.349,75	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			PLN	48.730,09			%	100,000	11.399,92	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	27,14			%	100,000	16,22	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	83,56			%	100,000	55,70	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	43,90			%	100,000	46,67	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	4.227,81			%	100,000	5.101,58	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			HKD	110,41			%	100,000	13,66	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	9.337,00			%	100,000	56,78	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			SGD	54,06			%	100,000	38,23	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	86.678,54			%	100,000	83.244,70	0,12
Summe der Bankguthaben							**EUR**		**1.773.602,15**	**2,49**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							**EUR**		**1.773.602,15**	**2,49**
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	497.715,08					497.715,08	0,70
Dividendenansprüche			EUR	47.459,04					47.459,04	0,07
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							**EUR**		**545.174,12**	**0,77**
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.512,63					-4.512,63	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-81.746,10					-81.746,10	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-53.712,00					-53.712,00	-0,08
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							**EUR**		**-139.970,73**	**-0,20**
Fondsvermögen							**EUR**		**71.609.779,55**	**100,00**
Umlaufende Anteile Klasse (A)							**STK**		**586.004,000**	
Umlaufende Anteile Klasse (I)							**STK**		**1.443,000**	
Anteilwert Klasse (A)							**EUR**		**119,18**	
Anteilwert Klasse (I)							**EUR**		**1.226,40**	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										**96,94**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										**0,00**

Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.

*) 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, Renten und Zertifikate 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)
Polen, Zloty	(PLN)	4,27460	= 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)
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)

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.

VM BC BasisStrategie Global

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				
CA7392391016	Power Corporation of Canada Reg.Shares(Sub.Vtg)	STK	0	24.000
CA7481932084	Quebecor Inc. Reg.Shares Cl.B (Sub.Vtg)	STK	0	32.000
CA7751092007	Rogers Communications Inc. Reg.Shares Cl.B	STK	0	16.000
CA94106B1013	Waste Connections Inc. Reg.Shares	STK	0	5.000
EUR				
FR0000071946	Alten S.A. Actions au Porteur	STK	0	4.300
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK	0	4.000
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK	0	3.000
NL0000009165	Heineken N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	7.000
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Acções Nominativas	STK	0	27.000
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK	0	10.000
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK	0	4.750
FR0000127771	Vivendi SE Actions Porteur	STK	69.000	69.000
HKD				
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd. Reg.Shares H	STK	0	1.900.000
CNE1000048K8	Haier Smart Home Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	0	175.600
JPY				
JP3160670000	Air Water Inc. Reg.Shares	STK	0	51.000
JP3942400007	Astellas Pharma Inc. Reg.Shares	STK	0	49.000
JP3818000006	Fujitsu Ltd. Reg.Shares	STK	32.310	35.900
JP3942800008	Yamaha Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	111.300
KRW				
KR7000270009	Kia Corp. Reg.Shares	STK	0	11.000
KR7030200000	KT Corp. Reg.Shares	STK	0	23.000
MXN				
MXP4948K1056	Gruma S.A.B. de C.V. Reg.Shares Cl.B	STK	0	50.000
USD				
US00971T1016	Akamai Technologies Inc. Reg.Shares	STK	0	6.300
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	7.000
GB0022569080	Amdocs Ltd. Reg.Shares	STK	0	9.500
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	240
CH0044328745	Chubb Ltd. Reg.Shares	STK	0	3.300
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares	STK	0	1.700
US3390411052	FleetCor Technologies Inc. Reg.Shares	STK	0	3.000
US3719011096	Gentex Corp. Reg.Shares	STK	0	21.000
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK	0	3.700
US5253271028	Leidos Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	7.200
US60855R1005	Molina Healthcare Inc. Reg.Shares	STK	1.900	1.900
US7156841063	PT Telkom Indonesia (Pers.)Tbk Reg.Shs B (Sp.ADRs)	STK	0	29.000
US8826811098	Texas Roadhouse Inc. Reg.Shares	STK	0	6.400
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1843443786	3,1250 % Altria Group Inc. Notes 19/31	EUR	0	700.000
XS2598746373	5,0000 % Anglo American Capital PLC MTN 23/31	EUR	0	600.000
FR0013425170	2,7500 % Arkema S.A. FLR MTN 19/Und.	EUR	0	600.000
XS2487052487	4,2500 % AXA S.A. FLR MTN 22/43	EUR	0	700.000
XS2579483319	4,5000 % Bulgarien Bonds 23/33 Reg.S	EUR	0	600.000
XS2057070182	1,5000 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA Notes 19/31	EUR	0	700.000
XS2344772426	1,7500 % Hammerson Ireland Finance DAC Nts 21/27 Reg.S	EUR	0	550.000
XS2263659158	3,3750 % Hoist Finance AB Pref. MTN 20/24	EUR	0	500.000
FR0014003GX7	1,0000 % IMERYS S.A. MTN 21/31	EUR	0	800.000
XS2586739729	5,2500 % Imperial Brands Fin.Neth. B.V. MTN 23/31	EUR	0	600.000
XS1713462403	2,8750 % OMV AG FLR Notes 18/Und.	EUR	0	600.000
FR001400GDJ1	5,3750 % Orange S.A. FLR MTN 23/Und.	EUR	0	600.000
XS2314246526	1,5000 % Stedin Holding N.V. FLR Notes 21/Und.	EUR	0	800.000
XS2576550672	4,3750 % Thames Water Utilities Fin.PLC MTN 23/31	EUR	700.000	700.000
FR0013445335	1,6250 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 19/Und.	EUR	0	700.000
USD				
US66980Q2A49	1,6250 % BOC Aviation [USA] Corp. MTN 21/24 Reg.S	USD	0	600.000
XS2280636494	2,9800 % Huatong Intl Inv. Hldgs Co.Ltd Notes 21/24 Reg.S	USD	0	700.000
XS2403426427	2,9500 % Prudential PLC FLR MTN 21/33	USD	0	500.000
US89153VAT61	2,8290 % TotalEnergies Capital Intl SA Notes 19/30	USD	0	600.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2463990775	2,8750 % EQT AB Notes S.B 22/32	EUR	0	700.000
FR0013522091	4,6250 % Mercialys Bonds 20/27	EUR	0	500.000
XS2228683350	3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. Notes 20/28 Reg.S	EUR	0	700.000
XS2720095970	5,8750 % Tapestry Inc. Notes 23/31	EUR	670.000	670.000
USD				
US00206RKG64	1,6500 % AT & T Inc. Notes 20/28	USD	0	600.000

VM BC BasisStrategie Global

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		66.399.533,89
Mittelzuflüsse	4.448.316,83	
Mittelrückflüsse	-5.434.790,75	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-986.473,92
Ertragsausschüttung		-1.057.109,06
Ertragsausgleich		21.067,10
Ordentlicher Ertragsüberschuss		938.957,62
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		2.328.945,28
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		3.964.858,64
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		**71.609.779,55**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse (A) am Beginn des Geschäftsjahres	593.608,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse (A)	38.701,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse (A)	46.305,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse (A) am Ende des Geschäftsjahres	**586.004,000**
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse (I) am Beginn des Geschäftsjahres	1.536,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse (I)	27,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse (I)	120,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse (I) am Ende des Geschäftsjahres	**1.443,000**

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich
Anteilklasse (A)

Geschäftsjahr	**Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR**	**Anteilwert EUR**	**Anteilumlauf Stück**
2021	67.721.491,45	114,91	589.320,000
2022	61.692.925,61	102,83	599.943,000
2023	64.684.971,13	108,97	593.608,000
2024	69.840.087,27	119,18	586.004,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich
Anteilklasse (I)

Geschäftsjahr	**Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR**	**Anteilwert EUR**	**Anteilumlauf Stück**
2021	1.934.134,06	1.166,55	1.658,000
2022	1.671.454,98	1.048,59	1.594,000
2023	1.714.562,76	1.116,25	1.536,000
2024	1.769.692,28	1.226,40	1.443,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

VM BC BasisStrategie Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	767.838,10
Wertpapierzinsen[****)]	1.173.983,88
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	55.853,79
davon aus negativen Einlagezinsen	-0,12
davon aus positiven Einlagezinsen	55.853,91
Ordentlicher Ertragsausgleich	-14.730,53
Erträge insgesamt	**1.982.945,24**
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	933.741,38
Verwahrstellenvergütung[**)]	51.901,85
Taxe d'Abonnement	34.349,55
Zinsen aus Kreditaufnahmen	4.397,76
Sonstige Aufwendungen[***)]	28.040,51
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-8.443,43
Aufwendungen insgesamt	**1.043.987,62**
Ordentlicher Ertragsüberschuss	**938.957,62**
Netto realisiertes Ergebnis[*) ****)]	2.343.725,28
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-14.780,00
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	**2.328.945,28**
Ertragsüberschuss	**3.267.902,90**
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses[*)]	3.964.858,64
Ergebnis des Geschäftsjahres	**7.232.761,54**

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 6 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse (A) EUR 2,12 je Anteil und für die Anteilklasse (I) EUR 21,73 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 28. Februar 2025 mit Beschlussfassung vom 17. Februar 2025 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse (A) betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,52%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse (I) betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,07%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 32.714,53 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- und Devisengeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Devisengeschäften

**) 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 Depotgebühren.

****) In dieser Position enthalten sind Korrekturbeträge aus Wertpapierumklassifizierungen.

VM BC BasisStrategie 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:
50% STOXX® Gbl 1800, 50% ICE BofA Gbl Gov (t)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	60,25%
maximale Auslastung:	129,67%
durchschnittliche Auslastung:	77,73%

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 Derivateeinsatzes 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-Fondsvermögen.

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 BasisStrategie Global

	Verwaltungsvergütung	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Anteilklasse A	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,35% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
Anteilklasse I	bis zu 2,00% p.a., derzeit 0,90% 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 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 2023 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2023 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung	**13.917.185,09 EUR**
davon feste Vergütung	11.510.831,50 EUR
davon variable Vergütung	2.406.353,59 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	131
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	**1.232.270,86 EUR**
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:	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	**63.521.373,38 EUR**
davon feste Vergütung	47.888.259,53 EUR
davon variable Vergütung	15.633.113,85 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	489

VM BC BasisStrategie Global

Luxemburg, den 8. April 2025
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg
Die Geschäftsführung

BERICHT DES REVISEUR D´ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilinhaber des
VM BC BasisStrategie Global

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des VM BC BasisStrategie 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 BasisStrategie 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 Gschäftsführung 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, 10. April 2025

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
Cabinet de revision agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg
Großherzogtum Luxembourg

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	EUR 10,2 Mio.
haftend	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., Luxemburg;

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 Luxembourg

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.

Stand 12.24

Überreicht durch:

Kreissparkasse Biberach
Zeppelinring 27-29
88400 Biberach
Deutschland

Deka Vermögens-management GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 110523
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (069) 7147-652
www.deka.de

Deka Vermögens-management GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Postfach 504
2015 Luxembourg
Luxembourg

Telefon: (+352) 3409-2739
Telefax: (+352) 3409-2290

Finanzgruppe